

BILANCIO DI PREVISIONE

2025



INDICE

| | | |
|---|------|-----|
| Organi Statutari | Pag. | 1 |
| Considerazioni introduttive | “ | 9 |
| Relazione al Bilancio di Previsione per l'esercizio 2025 | “ | 12 |
| Preventivo Economico 2025 | “ | 104 |
| Nota esplicativa delle voci del Preventivo Economico 2025 | “ | 109 |
| Preventivo Finanziario 2025 Piano delle Fonti e degli Impieghi | “ | 141 |
| Relazione esplicativa del Preventivo Finanziario 2025 | “ | 144 |
| Adempimenti ex art. 2 e 3 del D.M. 27 marzo 2013 | “ | 147 |
| Relazione del Collegio Sindacale | “ | 156 |

ORGANI STATUTARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|--------------------------------|--|
| Presidente | Dott. Alberto OLIVETI |
| Vice Presidente Vicario | Dott. Luigi GALVANO |
| Vice Presidente | Dott. Giovanni Pietro MALAGNINO |
| Consiglieri | 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 alla Medicina dei Servizi e transitati alla dipendenza. |

ORGANI STATUTARI

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. Carlo MANZI |
| CATANIA | Dr. Alfio SAGGIO | 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. Mario GIANNONI | 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 | Dr. 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 2025

RAPPRESENTANTI PRESIDENTI CAO

Dott. Salvatore **Caggiula**
Dott. Stefano **Dessi**
Dott. Federico **Fabbri**
Dott. Massimo **Ferrero**
Dott.ssa Albina **Latini**
Dott. Massimo **Gaggero**
Dott. Massimo **Mariani**
Dott. Michele **Montecucco**
Dott. Paolo **Paganelli**
Dott. Alexander **Peirano**
Dott. Mauro **Rocchetti**

MEMBRI ELETTI SU BASE NAZIONALE

Medici di medicina generale:

Dott. Giulio **Avarello**
Dott.ssa Adele **Bartolucci**
Dott. Nazzareno Salvatore **Brissa**
Dott. Corrado **Calamaro**
Dott.ssa Simonetta **Centurione**
Dott.ssa Concetta **D'Ambrosio**
Dott. Antonio Nicola **Desole**
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**

Pediatri 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. Giuseppe **Modugno**
Dott. Giuliano **Nicolin**
Dott.ssa Chiara **Pirani**
Dott. Pietro Paolo **Scalzone**
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. Antonio Luigi **SULIS**

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. 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).

Innovazione, sostenibilità, proattività

Il bilancio di previsione 2025 segna l'ultimo dei bilanci "strategici" di questa consiliatura, iniziata nel secondo semestre del 2020 in pieno periodo Covid, mentre la disamina e l'approvazione ad aprile 2025 del Bilancio consuntivo 2024 ne concluderanno il mandato.

L'attuale contesto internazionale è segnato dall'incertezza legata alle tante situazioni critiche in corso. Ne sono esempi i conflitti in atto e le minacce potenziali di altri scenari di guerra, la posizione dei paesi Brics (Brasile, Russia, India, Cina e Sudafrica) contro la leadership dell'Occidente, il ruolo del Sud del mondo nella deglobalizzazione. Ma anche l'ordine di priorità delle transizioni ecologiche ed energetiche rispetto alle esigenze di difesa militare, le asimmetrie demografiche e le migrazioni, le politiche monetarie contrastanti, l'impatto dell'intelligenza artificiale sul lavoro.

Il clima d'incertezza apre questioni economiche e sociali epocali e prospetta una volatilità mai vista sui mercati, che negli ultimi anni hanno visto modificare i tradizionali criteri alla base di investimenti efficienti. Capisaldi come la decorrelazione e la diversificazione vacillano aumentando la rischiosità degli investimenti, anche a causa dell'intervento automatico di algoritmi sintetici. Non a caso l'oro, bene rifugio per eccellenza, ha raggiunto i suoi massimi storici.

Questo scenario problematico fa da sottofondo alla questione previdenziale caratteristica della Fondazione Enpam.

Le gestioni previdenziali dell'Enpam sono in una fase di piena maturità con esborsi importanti, per quei tanti che hanno raggiunto l'età della pensione, e flussi contributivi, per un verso garantiti dall'enorme aumento della richiesta di salute e sanità, ma per l'altro verso ostacolati dall'ingresso in campo di un capitale di mercato in cerca di profitti, e dalla crescente disaffezione alla professione medica esercitata in Italia.

C'è inoltre da considerare un passaggio storico: le donne hanno definitivamente superato gli uomini tra gli attivi. Questo significa per l'Enpam anche rimodulare le priorità per cercare di dare alle colleghe, specie nel momento della genitorialità, la possibilità di organizzare al meglio l'impegno professionale.

Da tutto questo nasce l'esigenza di incrementare un welfare professionale che sostenga le opportunità di crescita, la necessità di richiedere politiche sanitarie lungimiranti e compensi professionali adeguati, in un confronto con le istituzioni e i portatori di interesse politici che, invero, spesso è disarmante.

È inoltre importante incrementare gli investimenti mission-related riferibili ai principali settori della tecnologia sanitaria, alle strutture assistenziali (come studi professionali, studentati, Rsa, senior housing) e alle attrezzature mediche e odontoiatriche.

L'Enpam continuerà a mostrare ampia disponibilità a valutare investimenti nella nostra Nazione a beneficio dell'interesse comune.

La visione strategica della Fondazione Enpam si struttura su quella di un ente innovativo, sostenibile e proattivo, impegnato a garantire con la sua attività istituzionale una previdenza solida e un supporto continuo ai medici e ai dentisti, contribuendo al contempo a un sistema sanitario migliore per tutta la popolazione.

In un contesto in continua trasformazione, la Fondazione si impegna a diventare un punto di riferimento per l'**innovazione** nel welfare professionale.

Dato che la digitalizzazione rappresenta una delle principali leve per migliorare l'efficienza e l'efficacia dei servizi offerti, la Fondazione intende permettere agli iscritti di accedere facilmente e in tempo reale a informazioni sul proprio stato previdenziale, a corsi di formazione, a risorse utili, a notizie sull'avanzamento delle conoscenze tecnologiche. Il tutto sviluppando la propria piattaforma digitale di gestione dei dati integrata con Tech2doc, che si apre a nuove implementazioni e utilizzi.

Un sistema di previdenza che non solo risponde alle necessità attuali, ma anticipa le esigenze future, creando un ambiente di lavoro più sicuro e affidabile per tutti i professionisti della salute.

La **sostenibilità** resta al centro della nostra visione, ma – se mai possibile - con una maggior attenzione alla solvibilità rispetto al passato, grazie alla completa attuazione della nostra nuova politica degli investimenti, che prevede un portafoglio di copertura per garantire gli impegni e un portafoglio di performance per ottenere profitti coerenti con la nostra natura previdenziale di tutela del capitale.

Per garantire la sostenibilità nel lungo periodo, la Fondazione Enpam si concentrerà su investimenti responsabili e diversificati, promuovendo iniziative che generino un impatto positivo non solo economico, ma anche sociale e ambientale.

L'istituzione di un portafoglio di fondi d'investimento, dedicati a progetti di ricerca e innovazione sanitaria, insieme a rapporti di collaborazione con istituzioni accademiche e aziende del settore permetteranno di affrontare le sfide emergenti e di garantire un supporto duraturo agli iscritti.

Impegnandoci per una gestione responsabile delle risorse, ci proponiamo di perseguire la solidità economica della Fondazione nel lungo periodo, affinché possa continuare a supportare i suoi iscritti anche in eventuali tempi di crisi.

Attraverso investimenti strategici e un'attenzione particolare alla responsabilità sociale, vogliamo contribuire a una valorizzazione della professione e a un sistema sanitario più giusto ed equo, in cui i medici e i dentisti possano riacquistare la dovuta considerazione sociale.

In tema di **proattività**, la Fondazione Enpam da tempo si impegna a promuovere la formazione continua e lo sviluppo professionale come elemento indispensabile per la sua sostenibilità nel tempo.

CONSIDERAZIONI INTRODUTTIVE

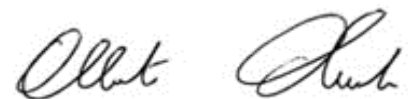
BILANCIO DI PREVISIONE 2025

Puntiamo a rafforzare e certificare le competenze dei nostri iscritti per prepararli ad affrontare le sfide del settore sanitario e sociale con maggiore competitività e resilienza. Lo facciamo offrendo programmi formativi come corsi di aggiornamento, workshop e seminari, inserendo tematiche attuali come la gestione dello stress, la relazione medico-paziente, le nuove tecnologie, e favorendo opportunità di collaborazione tra professionisti esperti e giovani medici.

La Fondazione si propone di essere una portavoce autorevole delle istanze dei medici. Ci auguriamo che questo ruolo venga considerato e abbia peso nel dibattito pubblico sulle politiche sanitarie.

È un obiettivo che implica da parte nostra un impegno, attraverso campagne di sensibilizzazione e collaborazioni con altre organizzazioni, a favore di politiche che valorizzino il lavoro e la retribuzione dei medici e dei dentisti, migliorino le condizioni di lavoro e favoriscano la partecipazione delle colleghe nelle posizioni di leadership e nei processi decisionali.

Il Presidente

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



RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ESERCIZIO 2025

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 possono determinare notevoli miglioramenti del risultato d'esercizio sia in sede di preconsuntivo che di consuntivo, ciò non fa venir meno l'esigenza di impostare il bilancio di previsione dell'esercizio nei consueti termini di massima cautela.

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

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

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

Le previsioni per l'esercizio 2025, formulate come di consueto con il doveroso rispetto del principio della prudenza, determinano un presunto disavanzo economico di € 252.201.208 ed un avanzo di preconsuntivo pari ad € 483.405.175.

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

| <u>Preventivo 2024</u> | | <u>Preconsuntivo 2024</u> | | <u>Preventivo 2025</u> | |
|--|--------------------|--|--------------------|--|---------------------|
| Contributi | 3.425.328.928 | Contributi | 3.694.203.700 | Contributi | 3.595.152.998 |
| Prestazioni | 4.016.647.428 | Prestazioni | 3.919.102.000 | Prestazioni | 4.434.827.998 |
| Saldo della gestione Previdenziale | | Saldo della gestione Previdenziale | | Saldo della gestione Previdenziale | |
| -591.318.500 | | -224.898.300 | | -839.675.000 | |
| Immobiliare e beni reali | | Immobiliare e beni reali | | Immobiliare e beni reali | |
| Proventi lordi | 81.388.000 | Proventi lordi | 116.948.300 | Proventi lordi | 125.958.000 |
| Oneri | -1.424.000 | Oneri | -3.228.200 | Oneri | -5.675.000 |
| Imposte | -20.233.320 | Imposte | -28.939.600 | Imposte | -30.789.600 |
| 59.730.680 | | 84.780.500 | | 89.493.400 | |
| Finanziaria | | Finanziaria | | Finanziaria | |
| Proventi lordi | 742.683.000 | Proventi lordi | 956.740.270 | Proventi lordi | 774.696.500 |
| Oneri | -16.044.800 | Oneri | -139.431.000 | Oneri | -16.050.800 |
| Minus/plus da negoziazione su cambi (non prevedibile) | | Minus/plus da negoziazione su cambi | 1.315.000 | Minus/plus da negoziazione su cambi (non prevedibile) | |
| Minus/plus da valutaz. (non prevedibile) | | Minus/plus da valutaz. | 41.208.000 | Minus/plus da valutaz. (non prevedibile) | |
| Imposte | -158.308.680 | Imposte | -118.843.400 | Imposte | -137.658.400 |
| 568.329.520 | | 740.988.870 | | 620.987.300 | |
| Saldo della gestione Patrimoniale | | Saldo della gestione Patrimoniale | | Saldo della gestione Patrimoniale | |
| 628.060.200 | | 825.769.370 | | 710.480.700 | |
| Proventi e recuperi diversi | 345.000 | Proventi e recuperi diversi | 561.150 | Proventi e recuperi diversi | 295.000 |
| Spese di funzionamento | -76.500.630 | Spese di funzionamento | -72.001.045 | Spese di funzionamento | -78.648.908 |
| Ammortamenti e accantonamenti per rischi | -3.182.000 | Ammortamenti e accantonamenti per rischi | -3.576.000 | Ammortamenti e accantonamenti per rischi | -3.153.000 |
| Svalutazioni (non prevedibile) | | Svalutazioni | -1.000.000 | Svalutazioni (non prevedibile) | |
| Imposta IRAP | -1.450.000 | Imposta IRAP | -1.450.000 | Imposta IRAP | -1.500.000 |
| Saldo della gestione amministrativa e funzionamento | | Saldo della gestione amministrativa e funzionamento | | Saldo della gestione amministrativa e funzionamento | |
| -80.787.630 | | -77.465.895 | | -83.006.908 | |
| Fondo di riserva | -40.000.000 | Fondo di riserva | -40.000.000 | Fondo di riserva | -40.000.000 |
| TOTALE DISAVANZO | -84.045.930 | TOTALE AVANZO | 483.405.175 | TOTALE DISAVANZO | -252.201.208 |

RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2025

BILANCIO DI PREVISIONE 2025

Sul fronte della Previdenza, si prevede un saldo previdenziale 2025 negativo pari ad € 839.675.000 determinato dalla gobba previdenziale ossia della numerosità di coloro che hanno maturato i requisiti per accedere alla pensione e del conseguente numero dei nuovi pensionati ordinari che ha determinato un rilevante incremento degli oneri pensionistici.

Il saldo di preconsuntivo 2024 registra un saldo negativo di € 224.898.300 inferiore a quanto previsto inizialmente (€-591.318.500); tale risultato è dovuto prevalentemente alla corresponsione degli arretrati contrattuali previsti nei nuovi ACN di categoria oltre che ad un incremento dei contributi commisurati al reddito relativi al Fondo Generale Quota B. La spesa totale per prestazioni, a preconsuntivo 2024, risulta in lieve diminuzione rispetto alla previsione formulata per il 2024 per effetto di una prudente stima che ha tenuto conto della possibilità di poter accedere al pensionamento anticipato.

Relativamente ai dati di previsione 2025 il saldo risente sotto il profilo delle entrate contributive:

- di un decremento rispetto al preconsuntivo 2024 dei contributi complessivi del Fondo Generale Quota A imputabile principalmente ad una contrazione degli importi precedentemente previsti a titolo di ricongiunzione anche se l'importo dei contributi di base obbligatori è stimato con un lieve aumento;
- dell'incremento rispetto al preconsuntivo 2024 dei contributi dovuti dagli iscritti al Fondo di Previdenza Generale "Quota B" per i quali era stata effettuata una stima prudente basata sul dato storico dei redditi dei professionisti;
- del decremento dei contributi per la gestione della Medicina Generale, che nel preconsuntivo 2024, risente degli arretrati contrattuali ma per la previsione 2025 si conferma in diminuzione anche per effetto dell'assestamento dell'aliquota contributiva (che dal 2024 è pari al 26%);
- del decremento delle entrate contributive per il Fondo degli Specialisti Ambulatoriali, che, come nel Fondo della Medicina Generale, registrano un incremento a preconsuntivo per gli effetti derivanti dai già citati rinnovi ma nel 2025 sono state stimate in diminuzione prevalentemente quelle a titolo di ricongiunzioni;
- dell'aumento previsto per i contributi ordinari relativi al Fondo degli Specialisti Esterni.

Sotto il profilo degli oneri previdenziali previsti per il 2025, 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.

Per l'esercizio 2025, la gestione patrimoniale, distinta tra immobiliare - beni reali e finanziaria, si prevede che nel suo insieme possa conseguire proventi lordi per € 900.654.500 a cui vanno detratti oneri per € 21.725.800 ed imposte per € 168.448.000 per cui si ottiene un risultato netto di € 710.480.700, in aumento rispetto al risultato di previsione 2024 (€ 628.060.200) e in diminuzione rispetto al risultato del preconsuntivo 2024 (€ 825.769.370).

Per quanto riguarda la gestione immobiliare e beni reali, la previsione 2025 dei proventi si riferisce prevalentemente alla stima dei dividendi che le Sgr prevedono di distribuire nel corso del prossimo esercizio. Sono altresì stati stimati gli oneri fiscali sui già menzionati dividendi e possibili costi che si dovessero rendere necessari nel corso del 2025 nell'ambito di tematiche, specifiche o impreviste, nella gestione o nella struttura di Governance del patrimonio.

Per quanto riguarda i dati di preconsuntivo 2024 si riscontrano tra i proventi, i canoni di locazione per gli immobili relativi ai fabbricati ad uso alberghiero rimasti in capo alla Fondazione, oltre al recupero spese riguardante anche il riaddebito della quota versata per l'imposta di registro in occasione della registrazione dei relativi contratti. Gli oneri per la gestione immobiliare risultano, a preconsuntivo, incrementati, poiché si è tenuto conto della prosecuzione di alcune linee di attività collegate al patrimonio ceduto.

Nella previsione 2025 relativa alla gestione finanziaria, come di consueto è stato adottato il principio della prudenza, in virtù del quale, tra i componenti positivi derivanti dagli investimenti patrimoniali, sono stati considerati solo quelli che rappresentano il requisito della "più che probabile realizzazione". La previsione della Gestione Finanziaria 2025, difatti, si basa prevalentemente sui flussi derivanti da cedole e dividendi, senza contemplare plusvalenze e minusvalenze, sia realizzate sia da valutazione, differenze attive/passive su cambi e tutto ciò che potrebbe derivare, nel breve periodo, dalle fluttuazioni non prevedibili dei prezzi del mercato finanziario; tali importi verranno rilevati a consuntivo alla fine dell'esercizio.

A completamento di quanto sopra, si evidenzia, con riguardo al preconsuntivo 2024 della Gestione Finanziaria che lo stesso, è principalmente basato su quanto consuntivato dal portafoglio finanziario al 31/8, in funzione della ordinaria attività di compravendita dei gestori con delega sui portafogli di gestione.

La gestione amministrativa e di funzionamento comprende tutti gli oneri connessi all'attività di gestione della Fondazione (acquisti, prestazioni professionali, costi per gli Organi Statutari, utenze, servizi, oneri vari di gestione e costi per il personale) e per l'esercizio 2025 presenta un risultato pari ad € 83.006.908 in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 77.465.895). La differenza è imputabile a minori proventi e recuperi per circa € 266.000 ed a un incremento delle spese di funzionamento per complessivi € 6,6 milioni il cui

dettaglio è rappresentato nelle note di commento alle voci di bilancio mentre l'imposta Irap è prevista in aumento per € 50.000.

Di contro, il costo degli ammortamenti e della svalutazione crediti risulta preventivato in diminuzione di circa € 1,4 milioni.

Relativamente ai dati di preconsuntivo 2024, il totale risulta decrementato di € 3.321.735 rispetto alla previsione iniziale.

Il decremento è imputabile alle spese di funzionamento che risultano inferiori relativamente ai costi per servizi, ai costi del personale e agli oneri diversi di gestione.

Previdenza e Assistenza

CONSIDERAZIONI GENERALI

Con riferimento alle gestioni previdenziali, si evidenziano anche per l'esercizio 2024 e la previsione 2025 rilevanti importi relativi agli oneri previdenziali ed assistenziali. In particolare, i dati appostati risentono del già previsto incremento della spesa per pensioni ordinarie.

L'aumento della numerosità di iscritti che maturano i requisiti per la pensione, infatti, sta determinando, ormai da anni, un accesso al pensionamento da parte di un rilevante numero di soggetti.

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

Gli oneri derivanti dai nuovi pensionamenti vanno infatti a incrementare il già elevato importo relativo allo stock dei trattamenti pensionistici in erogazione, soggetti tra l'altro alle variazioni dei tassi di inflazione.

In merito, si evidenzia che i dati previsionali per il 2024 avevano tenuto conto di un tasso di inflazione, pari alla variazione media registrata tra gennaio e agosto 2023, del 7,3%, maggiore, rispetto a quello effettivamente applicato nell'anno in corso per la rivalutazione delle pensioni e pari alla variazione dell'anno 2023 rispetto all'anno 2022, determinata dall'Istat nella misura del 5,4%.

Nel complesso, pertanto, la spesa previdenziale e assistenziale, in preconsuntivo 2024, è pari ad € 3.885.430.000, inferiore del 2,36% rispetto alla previsione del medesimo anno (€ 3.979.153.500).

La previsione di spesa a tale titolo per il 2025 è, invece, pari a € 4.392.640.000, superiore del 13,05% rispetto al preconsuntivo 2024. Anche per tale esercizio, incide in maniera significativa sugli oneri previdenziali il rilevante importo della spesa per pensioni ordinarie, stimate tenendo conto dell'andamento delle classi pensionande e dei nuovi pensionamenti.

I dati previsionali complessivi hanno tenuto conto anche del probabile aumento degli importi erogati per prestazioni assistenziali (+66,07% rispetto al preconsuntivo 2024).

In particolare, sono stati valutati in aumento i sussidi a sostegno della neonatalità, erogati dal 2023 ad entrambi i genitori di qualunque genere iscritti all'Enpam; quelli per calamità naturali, a causa dei numerosi eventi calamitosi che negli ultimi anni stanno interessando maggiormente il Paese; nonché per l'esborso economico relativo alla polizza LTC e ai bandi previsti dalla Fondazione (ad esempio, le borse di studio in favore degli orfani, estese anche in favore degli iscritti alla scuola primaria; i sussidi per il pagamento della retta nei collegi universitari di merito ecc.).

Con riferimento alle entrate contributive, si espone in preconsuntivo 2024 un importo complessivo di € 3.666.261.700, superiore del 7,93% rispetto alla previsione per il medesimo anno (€ 3.396.735.000); tale maggiore importo è da imputare principalmente alla corresponsione degli arretrati contrattuali previsti nei nuovi ACN di categoria per il triennio 2019-2021, ratificati dalla Conferenza Stato-Regioni nel corso del 2024 (come esposto in dettaglio più avanti).

Per il 2025, invece, non si appostano importi a titolo di arretrati e si stimano ricavi contributivi pari ad € 3.561.715.000 inferiori del 2,85% rispetto al medesimo dato del preconsuntivo 2024.

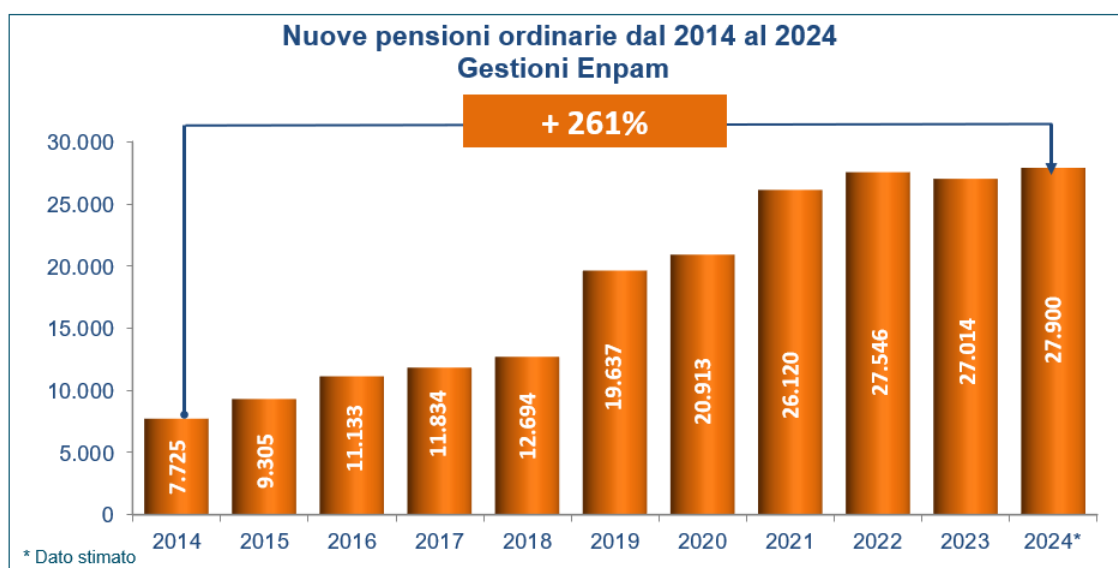
SPESA PER PENSIONI

Con riferimento agli oneri pensionistici (pensioni ordinarie, inabilità, a superstiti e integrazione al minimo), si apposta in preconsuntivo 2024 un importo di € 3.658.700.000 inferiore del 2,07% rispetto alla previsione per il medesimo anno. Mentre, per il 2025 si stima una crescita complessiva degli oneri in esame del 12,35% (per un importo di € 4.110.500.000), da imputare principalmente all'aumento della spesa per pensioni ordinarie a carico di tutte le gestioni Enpam.

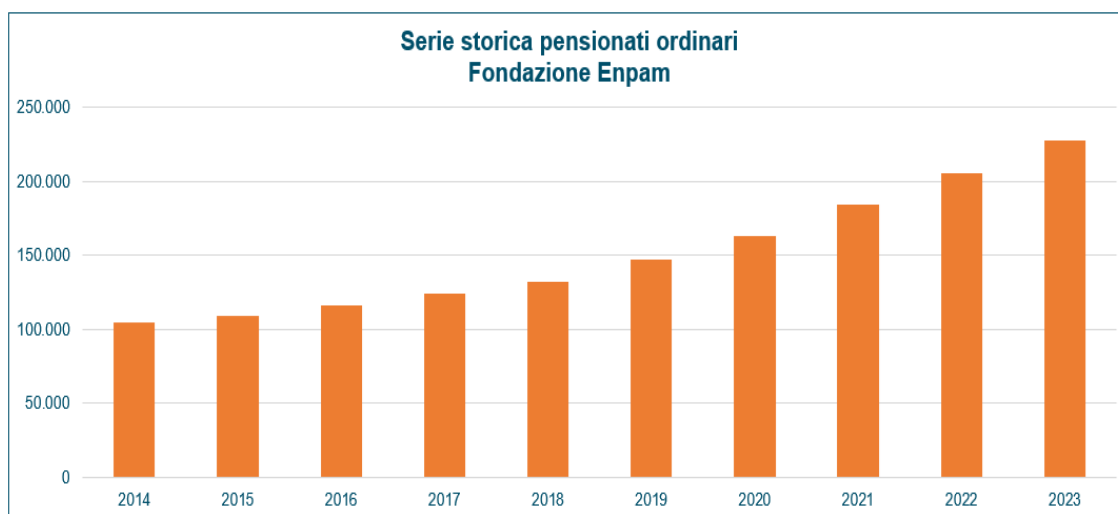
Tale onere, in previsione 2025, viene stimato pari ad € 3.363.500.000, a fronte di € 2.944.000.000 registrato in preconsuntivo 2024 (+14,25%).

Come sopra detto, la previsione di spesa per pensioni ordinarie ha tenuto conto della crescita della numerosità dei nuovi pensionati registrata nel corso degli ultimi anni, nonché dello stock dei trattamenti pensionistici in erogazione.

In merito, si evidenzia che dopo il picco di crescita registrato fino al 2021, nell'ultimo triennio la numerosità dei nuovi pensionati ordinari si è pressoché stabilizzata.

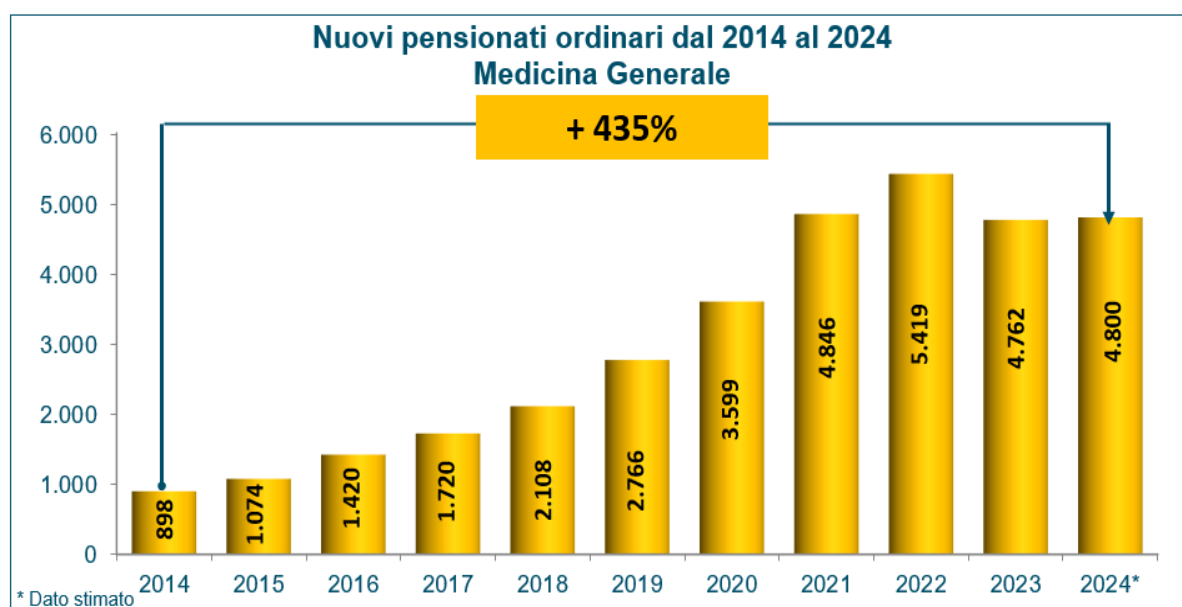


Si conferma, invece, sulla base dei dati consolidati, il trend di crescita del numero dei trattamenti pensionistici in erogazione.

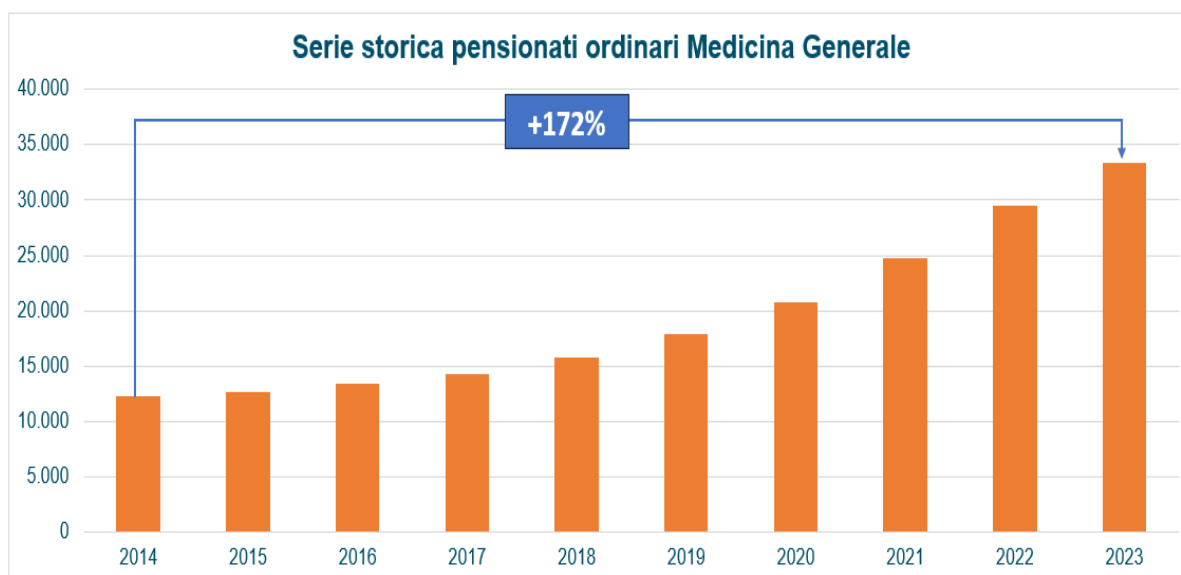


Tale analisi viene mostrata, nei successivi grafici, con riferimento alle gestioni maggiormente rappresentative (medicina generale e specialistica ambulatoriale).

Il grafico evidenzia che, dopo il picco di crescita registrato nel 2022, la numerosità dei nuovi pensionati ordinari negli ultimi due anni si è pressoché stabilizzata. Tale platea, comunque ancora elevata, continua ad avere un peso rilevante sulle uscite previdenziali.



Al fine di stimare la spesa pensionistica per il 2025 è stata, inoltre, effettuata un'analisi sullo stock dei titolari di trattamento pensionistico ordinario. Come evidenziato nel seguente grafico, nell'ultimo decennio il numero delle pensioni in erogazione risulta più che raddoppiato.



Nel successivo grafico viene, poi, rappresentato il numero dei pensionati ordinari e di inabilità ad oggi in essere e la collettività dei soggetti ancora in attività, relativi alla gestione in esame, suddivisi per fasce di età.

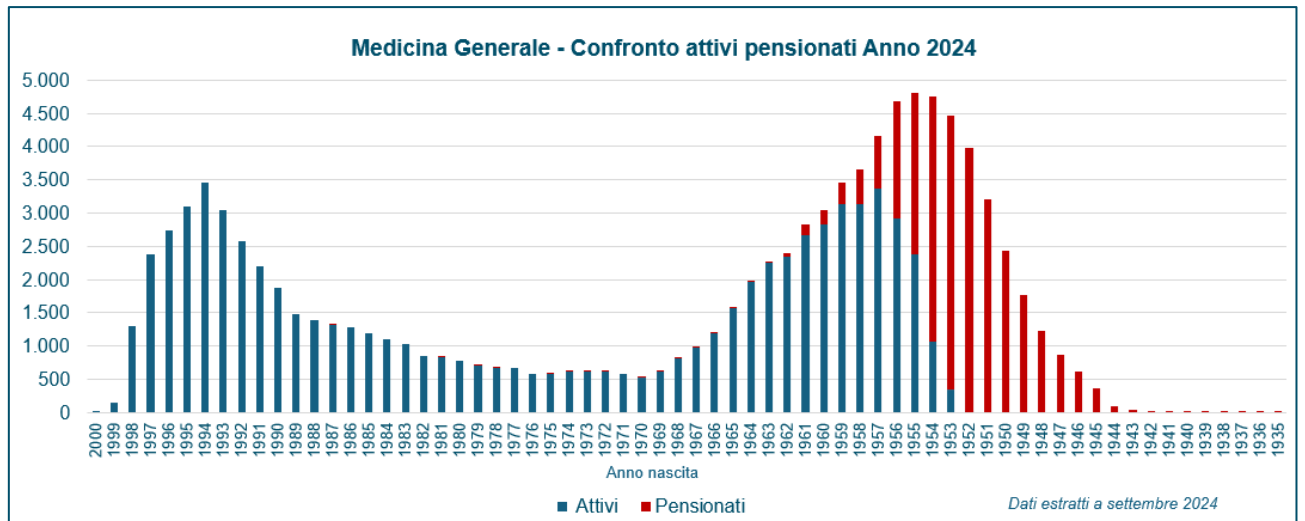
In particolare, appare evidente la maggiore numerosità dei nati nel periodo compreso tra il 1946 ed il 1964 (in cui si verificò il c.d. *baby boom* della popolazione italiana) che si riflette sulla corrispondente platea dei pensionati di oggi.

Tale dato determina inevitabilmente un elevato importo di spesa per pensioni, come appostato in preconsuntivo 2024. La stima per il 2025 prende in considerazione, oltre alle pensioni in essere, anche il numero di iscritti attivi che presumibilmente presenteranno domanda di pensione il prossimo anno.

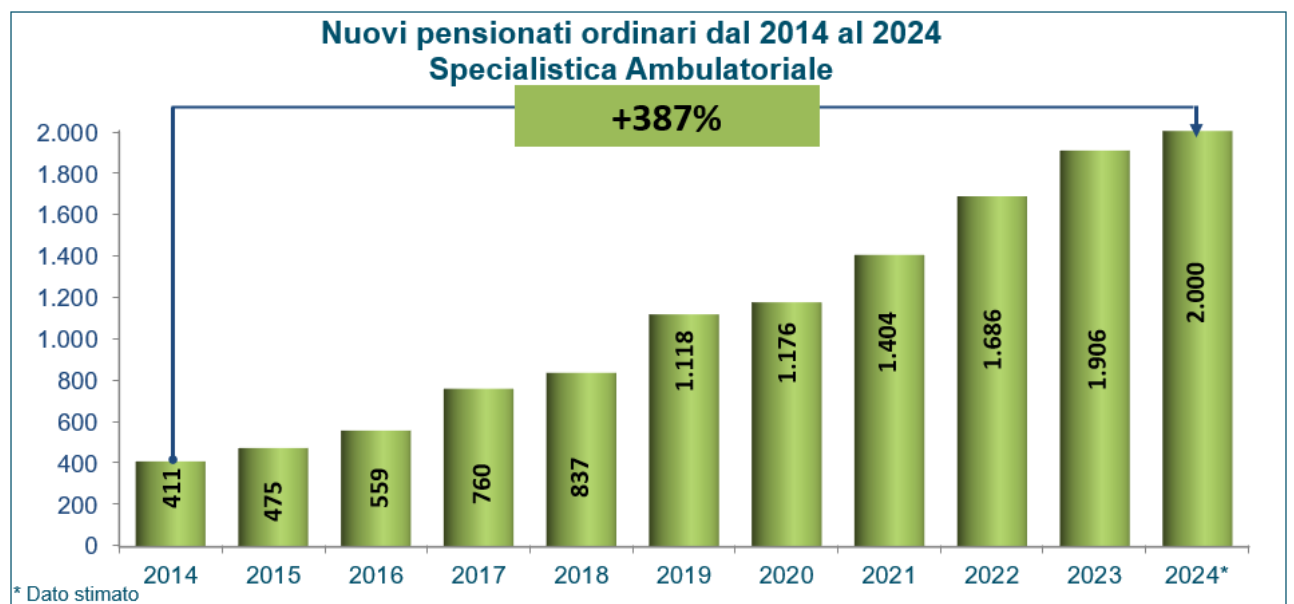
Il grafico presenta poi una curva discendente in corrispondenza del decrescere dell'età degli iscritti attivi.

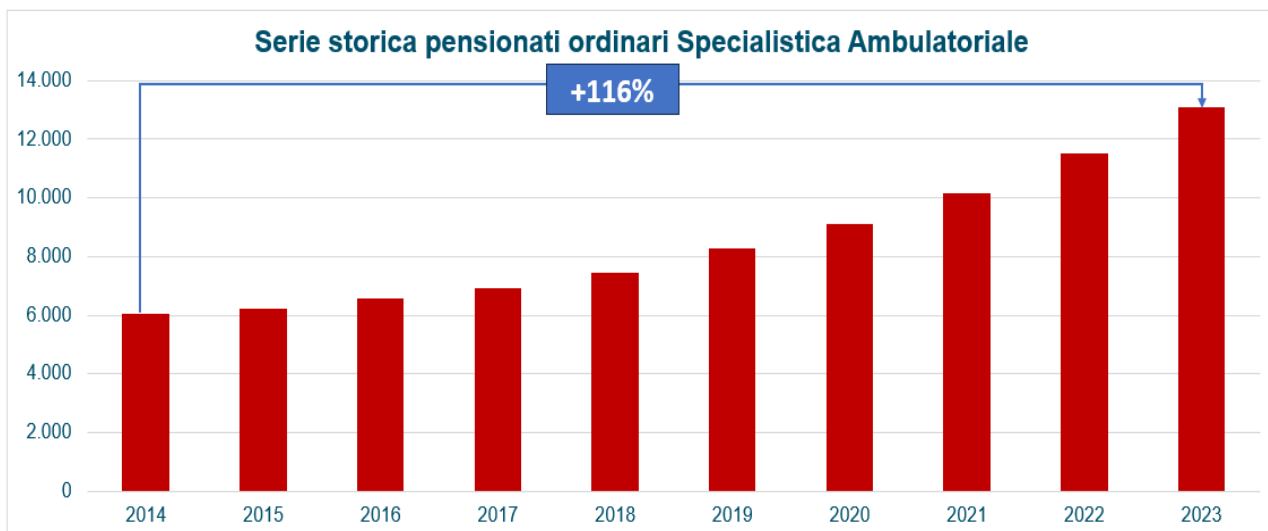
La platea dei medici più anziani, infatti, oltre ad essere molto numerosa, ha beneficiato di norme contrattuali più favorevoli (quali, ad esempio, le deroghe disposte dagli Accordi integrativi regionali che hanno previsto l'innalzamento del numero massimo di assistiti), che di fatto hanno frenato l'accesso alla medicina generale dei medici più giovani.

Il pensionamento degli iscritti più anziani sta, adesso, gradualmente favorendo l'ingresso di un notevole numero di medici appartenenti alle classi di età più giovani, come evidenziato dalla risalita della curva del grafico.

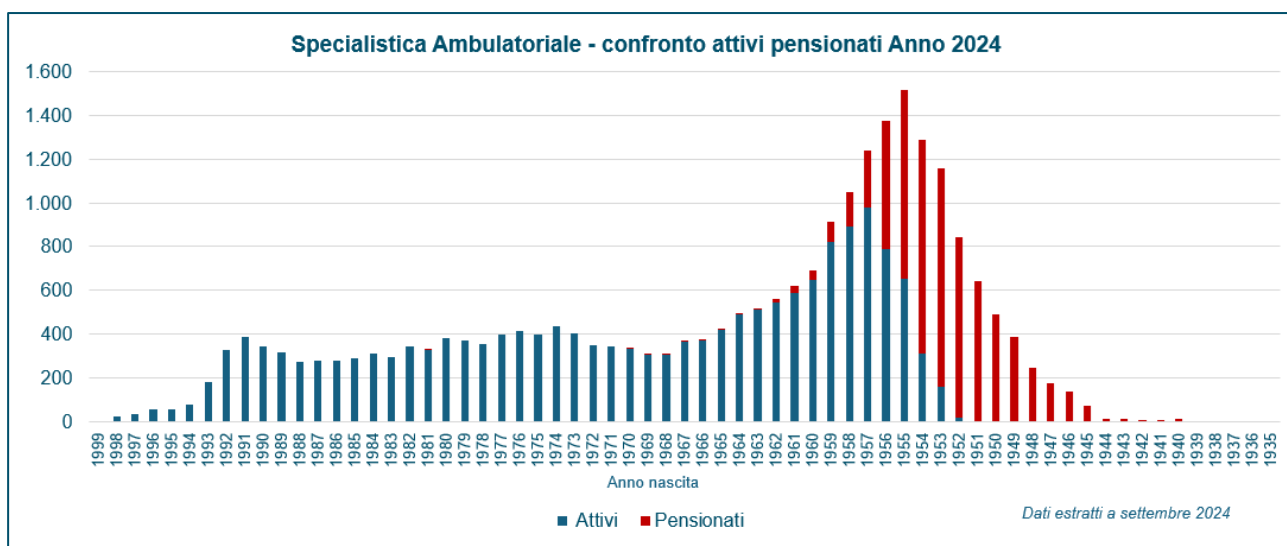


La stessa analisi è stata effettuata per la gestione della specialistica ambulatoriale, relativamente alla quale si conferma il trend di crescita dei nuovi pensionati e del numero complessivo dei titolari di trattamento pensionistico ordinario.

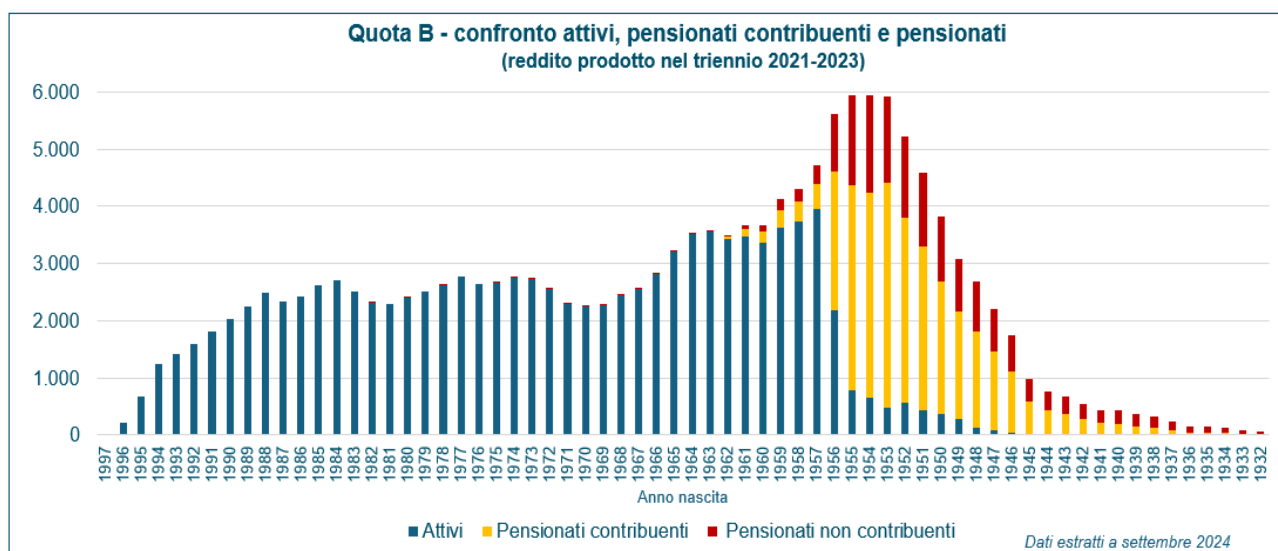




Inoltre, al pari della medicina generale, si evidenzia, nel grafico successivo, l'elevata numerosità della platea dei pensionati e degli iscritti ancora in attività che presumibilmente, a breve, presenteranno domanda di pensione.



Infine, con riferimento alla gestione Quota B, considerato che tali professionisti possono continuare ad esercitare la professione, senza limiti di età, dopo aver percepito il trattamento pensionistico ordinario, si rappresenta, nel grafico seguente, anche la platea dei pensionati contribuenti.



Dall’analisi dei grafici sopra riportati emerge, dunque, che dopo il picco di pensionamenti raggiunto negli ultimi anni, dovrebbe iniziare la fase discendente della c.d. “gobba pensionistica”; pertanto, è presumibile che il numero delle nuove domande di pensionamento diminuisca e si stabilizzi nei prossimi anni, salvo una sostanziale modifica della propensione al pensionamento, ad oggi non prevedibile sulla base dei dati in possesso.

ENTRATE CONTRIBUTIVE

Con riferimento alle entrate relative ai contributi obbligatori per tutte le gestioni, in bilancio preconsuntivo 2024 tale dato, complessivamente pari ad € 3.566.029.200, è superiore rispetto alla stima per il medesimo anno (€ 3.327.500.000) del 7,17%. Tale maggiore importo è da imputare principalmente alla corresponsione degli arretrati contrattuali previsti nei nuovi ACN di categoria, le cui trattative erano ancora in corso al momento della redazione del bilancio di previsione 2024.

Le nuove Ipotesi di ACN per il triennio 2019-2021 per la medicina generale e la specialistica ambulatoriale, infatti, sono state siglate nel mese di febbraio 2024 e ratificate dalla Conferenza Stato-Regioni in data 4 aprile 2024; mentre l’Accordo per la pediatria di libera scelta è stato siglato nel mese di maggio 2024 e ratificato in data 25 luglio 2024.

In tali Accordi le parti hanno concordato l’erogazione delle risorse relative agli arretrati previsti per gli anni 2019 e 2020 e gli arretrati e gli incrementi a decorrere dal 1° gennaio 2021.

Considerato che, a norma dei rispettivi ACN, gli arretrati devono essere corrisposti entro 60 giorni dall’entrata in vigore dell’Accordo di categoria, per il 2025 non si appostano importi a titolo di arretrati e si indica un importo per contributi

obbligatori complessivi pari a € 3.486.000.000, inferiore del 2,24% rispetto al medesimo dato del preconsuntivo 2024.

La previsione per il prossimo anno ha tenuto conto di una serie di motivazioni che hanno un peso rilevante sulla quantificazione del gettito contributivo.

In particolare, per la gestione della specialistica esterna si evidenzia: l'aumento graduale delle aliquote contributive per gli iscritti *ad personam* appartenenti alla branca a prestazione di due punti percentuali ogni anno; la contrattualizzazione da parte dell'Inps dei medici convenzionati esterni sulla base dell'ACN di categoria, a partire dal 1° aprile 2024; l'introduzione del contributo del 4% sul fatturato a carico degli iscritti che beneficiano della contribuzione del 2%, versata dalle strutture accreditate con il Servizio Sanitario Nazionale (art. 1, comma 39, della Legge 23 agosto 2004, n. 243).

Relativamente ai proventi derivanti da tale ultimo contributo, si fa presente che i dati di bilancio hanno tenuto conto della possibilità - introdotta nel corso del 2024 (più avanti esposta in dettaglio) - per il medico specialista esterno di limitare, su base volontaria, l'entità del suddetto contributo ad una percentuale del compenso percepito per l'attività professionale relativa alle prestazioni specialistiche rese nei confronti del Servizio Sanitario Nazionale e delle sue strutture operative, nella misura del 10%, per gli iscritti attivi, e del 5%, per i titolari di trattamento pensionistico (delibera n. 16/2024).

Tale opzione ha determinato, sia in preconsuntivo 2024 sia nella previsione 2025, un'entrata più contenuta rispetto a quella che era stata stimata per il bilancio di previsione 2024.

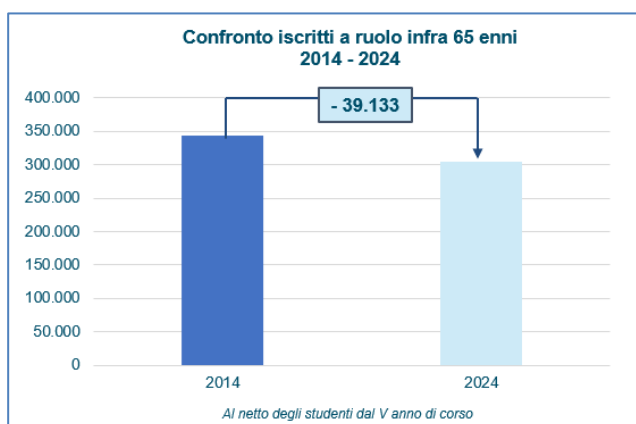
Per il Fondo di previdenza generale, assumono particolare rilievo le modifiche regolamentari che interessano la gestione Quota B, adottate dal Consiglio di Amministrazione con delibera n. 57 del 6 luglio 2023 (approvata dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 4289 del 3 aprile 2024). In particolare, incide sulle entrate stimate per il 2025 l'innalzamento del limite reddituale oltre il quale è dovuto il contributo dell'1% presso la Quota B e l'aumento dell'aliquota contributiva per i titolari di pensione anticipata a carico della gestione, esposte in dettaglio più avanti.

Nel complesso, si evidenzia che i ricavi contributivi delle gestioni Enpam sono depotenziati, ormai da anni, dall'aumento della numerosità dei medici che accedono al pensionamento.

L'incidenza del numero dei pensionamenti sul gettito contributivo è stata analizzata, in particolare, con riferimento alla gestione Quota A, dove si sta assistendo ormai da anni ad un aumento delle classi pensionande non del tutto compensato dall'ingresso di nuovi professionisti.

L'analisi è stata effettuata confrontando la numerosità degli iscritti dell'anno 2014 rispetto a quella registrata nel corrente anno.

Nel grafico che segue si evidenzia che gli iscritti infrasessantacinquenni alla gestione Quota A nel 2024 risultano diminuiti di 39.133 unità rispetto alla platea del 2014.



Inoltre, nonostante l'aumento del numero di iscritti appartenenti alle fasce di età fino a 40 anni, 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.

I grafici che seguono (grafico A e grafico B) mostrano l'andamento degli iscritti a ruolo, suddivisi per fasce di età, negli anni oggetto di esame (anno 2014 e anno 2024): nel corrente anno, la platea dei soggetti di età inferiore a 40 anni è in aumento rispetto al 2014, mentre gli ultraquarantenni risultano in diminuzione (-14%).

Grafico A

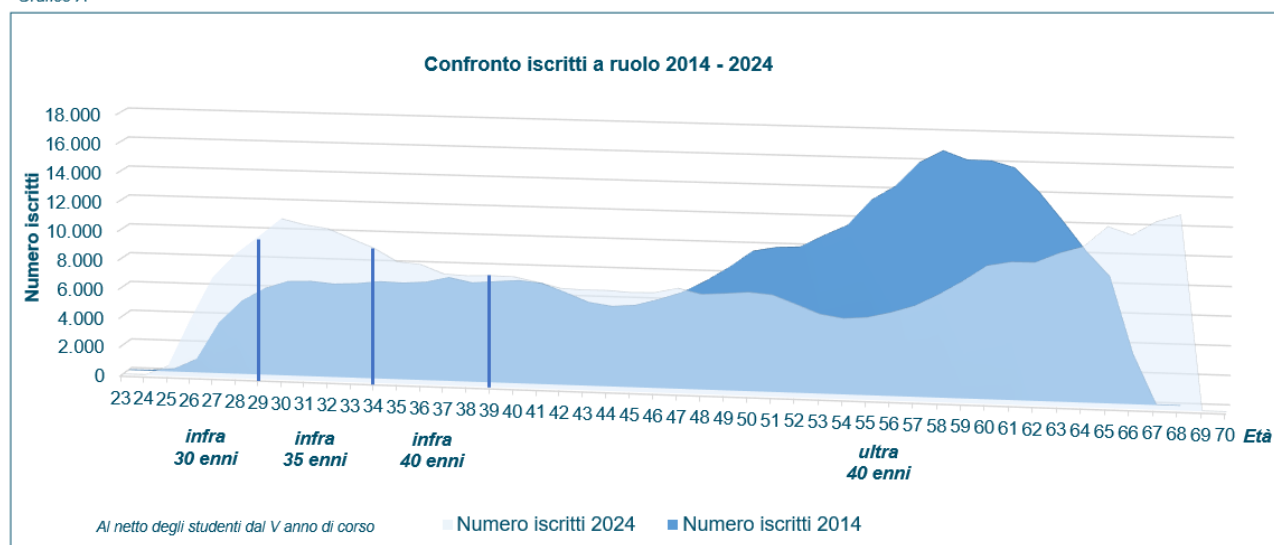
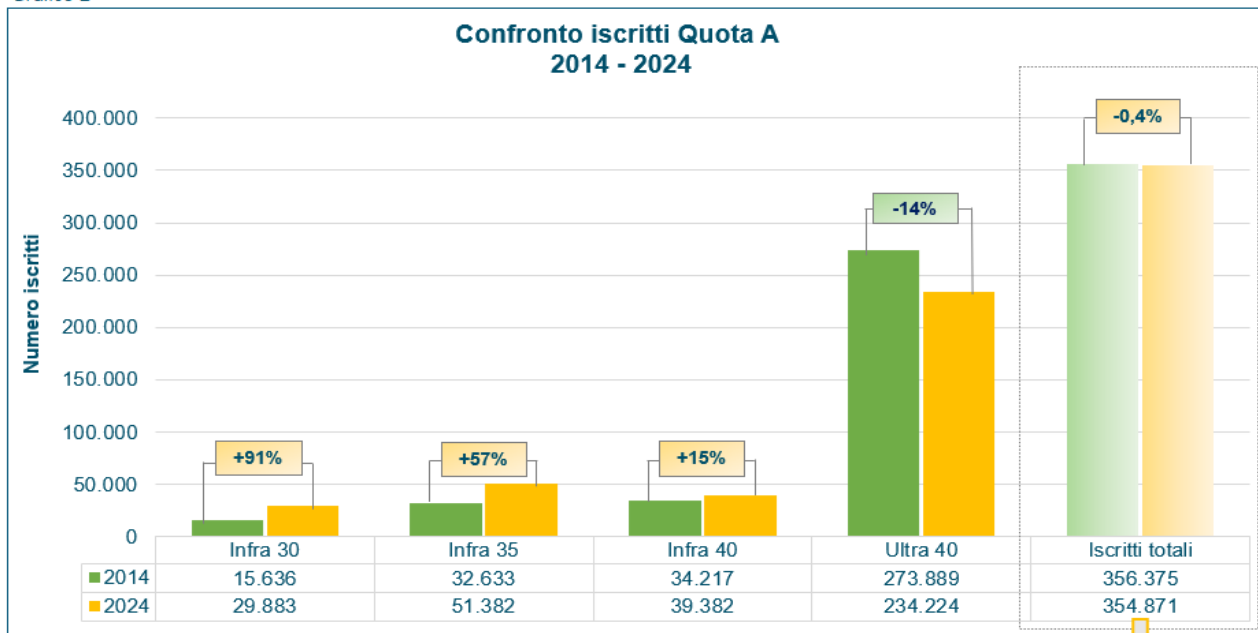


Grafico B

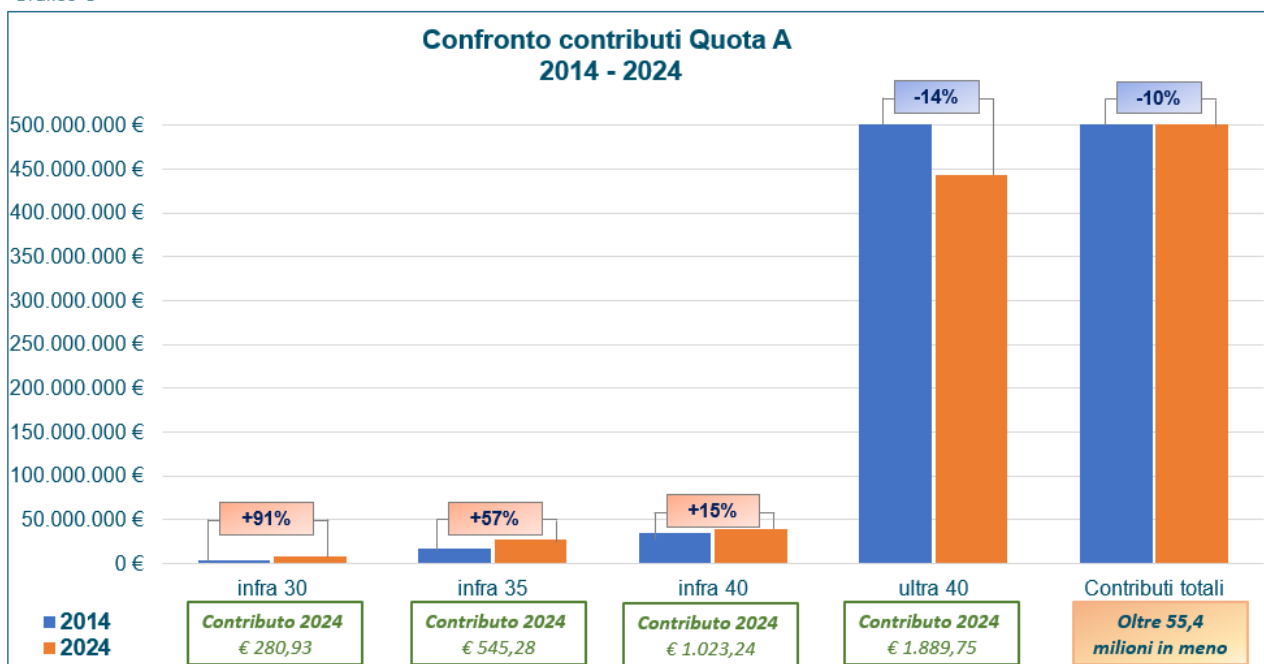


Al netto degli studenti dal V anno di corso

**- 1.504 iscritti
rispetto al 2014**

Di seguito (grafico C), sono posti a confronto gli importi complessivamente versati dagli iscritti dell'anno 2014 e del 2024, suddivisi per fasce di età. Al fine di rendere confrontabile il relativo gettito contributivo, il monte contributivo della platea del 2014 è stato determinato sulla base degli importi riferiti al 2024. A parità di importo dovuto, la variazione della numerosità delle classi di età (grafico B) determina un decremento del gettito totale (-10%).

Grafico C



Al netto degli studenti dal V anno di corso

Anche per il Fondo Speciale, la cessazione dell'attività da parte dei medici con maggiore anzianità di servizio incide sulle entrate contributive in quanto molti istituti contrattuali (quali ad esempio, le quote di ponderazione) non sono stati più riconosciuti dagli ACN di categoria attualmente in vigore ai professionisti che accedono per la prima volta al convenzionamento.

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

Tenuto conto delle motivazioni sopra esposte, per l'anno 2025, in via prudenziale, si stimano ricavi contributivi complessivi (comprensivi dei contributi versati dagli iscritti a titolo di riscatto e ricongiunzione), per tutte le gestioni, pari ad € 3.561.715.000, inferiori del 2,85% rispetto al preconsuntivo 2024, dove si appostano € 3.666.261.700.

✓ **Modifiche regolamentari**

Nel corso dell'anno 2024 è pervenuta l'approvazione da parte dei Ministeri vigilanti di alcuni emendamenti ai testi regolamentari della Fondazione, adottati nell'anno precedente, che assumono rilievo per i dati da bilancio preconsuntivo 2024 e per le stime relative all'anno 2025.

È, inoltre, emersa la necessità di effettuare ulteriori modifiche ed integrazioni ai Regolamenti Enpam, alcune ancora al vaglio ministeriale.

Si espongono, di seguito, in ordine cronologico di approvazione, le principali modifiche regolamentari.

- *Misure per incentivare il pensionamento oltre l'età di vecchiaia (delibere nn. 13 e 14 del 23 febbraio 2023, approvate dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 1944 del 16 febbraio 2024)*

La Fondazione ha, da sempre, ritenuto opportuno riconoscere agli iscritti che ritardano l'accesso al trattamento previdenziale uno specifico beneficio.

A decorrere dal 1° gennaio 2013, a seguito della riforma regolamentare operata in attuazione dell'art. 24, comma 24, del decreto-legge 6 dicembre 2011, n. 201 (cosiddetto Decreto Salva Italia), era stata prevista, per le gestioni Enpam che non avevano adottato il sistema di calcolo contributivo, l'applicazione di una maggiorazione dell'aliquota di rendimento pro-tempore vigente pari al 20%, per ogni periodo di permanenza in attività oltre l'età di vecchiaia e fino al 70° anno, in luogo del previgente 100%.

Tuttavia, la riduzione della maggiorazione dal 100% al 20%, unitamente al progressivo aumento dell'età per il pensionamento ordinario di vecchiaia fino al 68° anno (a decorrere dal 1° gennaio 2018), aveva nel tempo ridotto l'effetto incentivante dell'istituto, in particolar modo nei confronti dei medici che operano in convenzione con il SSN.

Nell'attuale contesto demografico, caratterizzato dalla notevole numerosità delle classi pensionande e dalla contemporanea carenza di medici in entrata, è emersa, quindi, l'opportunità di prevedere un maggiore e diverso incentivo al procrastinamento del collocamento in pensione.

La modifica in esame introduce un incremento delle aliquote di rendimento di due punti percentuali per ogni anno di permanenza in attività oltre l'età ordinaria di pensionamento, attualmente fissata a 68 anni.

In particolare, tenuto conto della disposizione legislativa (art. 4, comma 9-*octiesdecies* del D.L. n. 198/2022 - c.d. decreto Milleproroghe - introdotto dalla legge di conversione 24 febbraio 2023 n. 14), che ha innalzato sino a 72 anni il limite di età per la permanenza in servizio del personale in convenzione con il SSN, per il Fondo della medicina convenzionata e accreditata è stata prevista l'applicazione del beneficio in parola fino alla suddetta età.

Con riferimento, invece, alla gestione Quota B del Fondo di previdenza generale, il sistema incentivante è stato riconosciuto fino al 75° anno di età, in quanto i liberi professionisti non hanno limiti di età per accedere al pensionamento.

Al fine di valutare l'impatto della modifica in oggetto sul saldo previdenziale, sul saldo corrente e sulla riserva legale nel nuovo quadro normativo vigente, sono state effettuate elaborazioni attuariali dallo Studio Orion (nota prot. n. 28195 del 21 febbraio 2023).

Le modifiche in esame sono state approvate dai Ministeri vigilanti e sono entrate in vigore dal mese di marzo 2024.

- *Modifiche al Regolamento a tutela dell'inabilità temporanea a favore degli iscritti al Fondo della medicina convenzionata e accreditata (delibera n. 24 del 16 marzo 2023, approvata dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 1952 del 16 febbraio 2024)*

L'entrata in vigore di alcune modifiche al Regolamento del Fondo della medicina convenzionata e accreditata ha reso necessario emendare il testo del Regolamento a tutela dell'inabilità temporanea.

In particolare, le modifiche hanno riguardato:

- ✓ l'erogazione dell'indennità di inabilità in favore delle nuove categorie professionali iscritte al Fondo Speciale, quali i medici fiscali INPS e i medici delle Commissioni per l'accertamento dell'invalidità civile INPS;
- ✓ l'innalzamento del limite di età entro il quale è riconosciuta l'indennità di inabilità - conformemente a quanto previsto dal Legislatore per il collocamento in pensione dei medici convenzionati - in modo da assicurare la tutela anche ai professionisti che decidano di prorogare l'attività in convenzione;

- ✓ la possibilità che, in caso di decesso dell'iscritto durante il periodo di inabilità temporanea e assoluta, la domanda possa essere presentata dagli eredi entro 6 mesi dalla data del decesso;
- ✓ l'introduzione a favore di tutte le categorie di iscritti di un importo minimo della prestazione, pari ad € 33,50 giornalieri, annualmente indicizzati;
- ✓ la modifica dei coefficienti frazionari utilizzati per determinare l'importo dell'indennità, al fine di rapportarli all'incremento dell'aliquota contributiva dei professionisti appartenenti alla branca a prestazione (nei cui confronti è stato previsto un aumento graduale della stessa di due punti percentuali ogni anno a partire dal 2023, fino ad attestarsi al 26% nel 2027);
- ✓ l'esclusione dalle cause di incompatibilità per la fruizione dell'indennità di inabilità temporanea della titolarità dell'Anticipo di Prestazione Previdenziale, in quanto, il professionista in App continua regolarmente a contribuire alla gestione di appartenenza ancorché in misura ridotta.

➤ *Riforma della normativa relativa alla gestione Quota B del Fondo di previdenza generale (delibere nn. 55, 56, 57 del 6 luglio 2023, approvate dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 4289 del 3 aprile 2024)*

Al fine di rafforzare le tutele nei confronti degli iscritti, garantire l'adeguatezza delle prestazioni, nonché favorire la "solidarietà intergenerazionale", nel corso del 2023 sono stati apportati alcuni emendamenti alla normativa regolamentare relativa alla gestione Quota B.

In particolare, le modifiche hanno interessato il *Regolamento a tutela dell'inabilità temporanea a favore degli iscritti Quota B del Fondo di previdenza generale* (delibera n. 55/2023), le *Norme in materia di prestazioni assistenziali aggiuntive della gestione Quota B del Fondo di previdenza generale* (delibera n. 56/2023) ed il *Regolamento del Fondo di previdenza generale* (delibera n. 57/2023).

Gli interventi principali oggetto della riforma in esame sono i seguenti.

1. Riconoscimento, fino a 68 anni, della tutela in caso di inabilità temporanea e assoluta all'esercizio della professione anche agli iscritti contribuenti titolari di trattamento pensionistico anticipato a carico della gestione Quota B.
2. Ampliamento della tutela assistenziale in caso di infortunio o malattia per i giovani professionisti "neoiscritti" a tale gestione.
3. Variazione dell'aliquota contributiva e dell'aliquota di rendimento per i titolari di pensione anticipata a carico della Quota B.
4. Previsione della regolarità contributiva per l'accesso al trattamento pensionistico.

5. Innalzamento del limite reddituale oltre il quale è dovuto il contributo dell'1%.
6. Progressivo incremento delle aliquote di rendimento.

La riforma nel suo complesso è stata oggetto di valutazione attuariale da parte dello studio Orion Studio Attuariale Associato.

I risultati delle valutazioni, riguardanti l'impatto delle modifiche sopra citate sul bilancio tecnico della Fondazione - riportati nella nota prot. n. 117492 del 28 giugno 2023 - hanno evidenziato che le modifiche nel loro complesso hanno effetti migliorativi sui saldi della Fondazione.

Di particolare rilievo sono le modifiche apportate al testo del Regolamento del Fondo Generale, di seguito illustrate in dettaglio.

- ✓ *Variazione dell'aliquota contributiva e dell'aliquota di rendimento per i titolari di trattamento ordinario anticipato a carico della "Quota B"*

La modifica comporta una revisione degli obblighi contributivi a carico di coloro che fruiscono della pensione anticipata, prevedendo che tali professionisti versino con l'aliquota intera fino al raggiungimento dell'età anagrafica pro tempore vigente, per la pensione di vecchiaia, vale a dire sino a 68 anni.

In questo caso, il rendimento dei contributi versati dopo il pensionamento anticipato viene, comunque, incrementato, equiparandolo a quello degli iscritti attivi fino al raggiungimento del predetto requisito anagrafico. Attualmente, infatti, il rendimento dei contributi versati dopo il pensionamento, in caso di opzione per l'aliquota intera, è pari a 1,03% a fronte di un rendimento per gli attivi del 1,25%.

La modifica esplica i propri effetti a partire dall'anno di reddito 2024 (contributo dovuto nel 2025), incidendo sui ricavi della gestione stimati per il prossimo anno.

- ✓ *Previsione della regolarità contributiva per l'accesso al trattamento pensionistico*

L'adempimento puntuale degli obblighi contributivi da parte degli iscritti deve considerarsi un presupposto essenziale per il conseguimento delle prestazioni pensionistiche.

Pertanto, si è ritenuto opportuno introdurre, tra i requisiti per accedere al trattamento pensionistico di vecchiaia e anticipato a carico delle gestioni Quota A e Quota B del Fondo di previdenza generale, anche la regolarità contributiva.

Per salvaguardare comunque le situazioni di difficoltà, il requisito in parola si considera soddisfatto anche in capo agli iscritti che siano in regola con le rateazioni concesse secondo modalità e termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

- ✓ *Innalzamento del limite reddituale oltre il quale è dovuto il contributo dell'1%*

A seguito dell'introduzione (delibera dell'Assemblea Nazionale del 29 aprile 2023 sopra indicata) del nuovo sistema di determinazione dei contributi dovuti alla Quota A – sulla base dei quali viene calcolato il reddito esente da contribuzione presso la Quota B – si è ritenuto opportuno valutare l'innalzamento del limite di reddito oltre il quale il contributo è determinato con l'aliquota dell'1%.

Il progressivo aumento dell'importo del reddito virtualmente assoggettato alla Quota A, in assenza della modifica in esame, infatti, avrebbe determinato una contrazione dell'imponibile Quota B, con conseguenti riflessi negativi sull'importo dei contributi dovuti e sull'entità delle relative prestazioni.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un graduale innalzamento del limite reddituale pari, nell'anno di reddito 2023 (contributo 2024) ad € 130.000, nell'anno di reddito 2024 ad € 140.000, nell'anno di reddito 2025 ad € 150.000, nell'anno di reddito 2026 ad € 160.000, nell'anno di reddito 2027 ad € 170.000 e successivamente crescente sulla base del 100% dell'indice Istat, applicato annualmente, con contestuale aumento delle aliquote di rendimento per tutti gli iscritti, come indicato nel paragrafo successivo.

- ✓ *Progressivo incremento delle aliquote di rendimento*

Unitamente alla modifica relativa all'innalzamento del tetto reddituale, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato anche l'aumento delle aliquote di rendimento, nella misura di seguito esposta.

Dall'anno di reddito 2023 fino all'anno di reddito 2025 l'aliquota ordinaria diviene pari all'1,30%; dall'anno di reddito 2026 all'anno 2028 all'1,35%, per poi passare all'1,40%, a regime, dall'anno di reddito 2029; le altre aliquote di rendimento previste dal Regolamento sono aumentate in proporzione.

- *Modifiche al Regolamento del Fondo della medicina convenzionata e accreditata - gestione previdenziale degli specialisti esterni in regime di accreditamento (delibera n. 16 del 22 febbraio 2024 approvata dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 4576 del 9 aprile 2024)*

Al fine di ridurre il deficit di bilancio della gestione degli specialisti esterni e riportare in positivo il patrimonio, con delibera n. 64/2022 (approvata dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 1678 del 16 febbraio 2023) è stato introdotto un contributo nella misura del 4% del fatturato, posto a carico degli iscritti che beneficiano del versamento di cui all'art. 1, comma 39, legge 23 agosto 2004 n. 243.

Dall'esperienza applicativa della nuova contribuzione, riferita ai redditi dell'anno 2023, è emerso che, in alcune fattispecie, il contributo del 4% avrebbe potuto incidere in misura rilevante sugli emolumenti percepiti dai professionisti.

Con delibera n. 16/2024 è stata, quindi, prevista la facoltà per gli iscritti di limitare volontariamente l'entità del contributo - sempre determinato in misura pari al 4% del fatturato - ad una percentuale del compenso percepito per l'attività professionale relativa alle prestazioni specialistiche rese nei confronti del SSN. Tale percentuale è pari al 10% del compenso per gli iscritti attivi e al 5% per i titolari di trattamento pensionistico.

Le modalità e i termini di esercizio dell'opzione di limitare l'entità del contributo del 4% sono stati definiti con delibera del CdA n. 66 del 17 ottobre 2024.

In particolare, è stato previsto che la formalizzazione di tale scelta deve essere esercitata dai professionisti tenuti all'obbligo contributivo mediante trasmissione, dalla propria Area riservata, di un apposito modello telematico e, da tale momento, l'opzione esplica i propri effetti.

Considerato il differimento dei termini per il versamento del contributo fino al 20 dicembre 2024, con esclusivo riferimento ai contributi riferiti all'anno di fatturato 2023 (1.01.2023 - 31.12.2023) e al periodo dall'1.01.2024 al 31.10.2024, l'opzione deve essere esercitata entro il 20 novembre 2024. In assenza di esercizio dell'opzione entro detto termine, il contributo rimane determinato nella misura del 4%.

Le Strutture, accedendo alla propria Area riservata sul portale della Fondazione, possano verificare l'eventuale esercizio dell'opzione da parte dei professionisti; in tal modo, tramite la procedura dichiarativa telematica presente nell'Area riservata loro dedicata, possono indicare, unitamente all'importo del contributo del 2%, anche il contributo del 4%, determinato tenendo conto dell'eventuale esercizio dell'opzione.

Le nuove modalità e termini per la formalizzazione dell'opzione e per il versamento del contributo sono state tempestivamente rese note sia alle strutture, sia ai professionisti interessati dall'obbligo contributivo con apposite circolari.

➤ *Termine di versamento dei contributi dei medici convenzionati esterni INPS (delibera n. 65 del 19 settembre 2024)*

Come noto, a seguito della sottoscrizione dell'Accordo Collettivo Nazionale per i medici INPS chiamati a presidiare le funzioni relative all'invalidità civile e le attività medico-legali in materia previdenziale e assistenziale, con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 86 del 27 ottobre 2022, tali professionisti sono stati iscritti alla gestione degli specialisti esterni in regime di accreditamento del Fondo della medicina convenzionata e accreditata.

L'Inps, quindi, dopo aver messo in atto la procedura selettiva per il reperimento di un contingente di 701 medici, a partire dal 1° aprile 2024 ha avviato la stipula dei contratti per il conferimento degli incarichi, in conformità alle disposizioni contenute nel ciato Accordo.

Tenuto conto di quanto esposto, in preconsuntivo 2024, il dato relativo ai contributi versati dagli iscritti *ad personam* risulta superiore rispetto alle stime per il medesimo anno, in quanto al momento della redazione del bilancio di previsione 2024 era ancora in corso la procedura selettiva per il reperimento dei medici in parola e, quindi, in via prudenziale, non si era tenuto conto di tale nuova platea di contribuenti. Per il 2025, quando la procedura per versamento dei contributi da parte dell'Inps sarà ormai a regime, si stima un'entrata a tale titolo ulteriormente incrementata.

Con riferimento, invece, alla categoria dei medici fiscali, iscritti alla gestione della medicina generale con delibera del CdA n. 71/2022 (approvata dai Ministeri vigilanti nel settembre 2023), il versamento dei contributi da parte di tali medici già a partire dal 2023 ha inciso positivamente sulle entrate contributive della gestione sia in preconsuntivo 2024 che in previsione 2025.

- *Introduzione dell'istituto del riscatto presso la gestione "Quota A" del Fondo di previdenza generale (delibere nn. 42 e 43 del 12 giugno 2024, in attesa di approvazione da parte dei ministeri vigilanti)*

Nel corso del corrente anno sono stati apportati alcuni emendamenti al Regolamento del Fondo di previdenza generale (delibera n. 42/2024) ed al Regolamento del Fondo della medicina convenzionata e accreditata (delibera n. 43/2024), al fine di introdurre l'istituto del riscatto presso la gestione Quota A del Fondo di previdenza generale.

Come noto, il vigente Regolamento del Fondo di previdenza generale non prevede più la possibilità di effettuare alcun tipo di riscatto presso la suddetta gestione. Il previgente istituto del riscatto di allineamento, infatti, era stato abrogato con la riforma posta in essere nel 2013 al fine di assicurare l'equilibrio finanziario cinquantennale richiesto dal c.d. Decreto Salva Italia.

I recenti interventi posti in essere della Fondazione, che hanno ristabilito l'equilibrio prospettico della gestione, rendono possibile la reintroduzione nel Regolamento del Fondo di previdenza generale del riscatto di allineamento sulla Quota A, nonché l'adozione di ulteriori forme di riscatto richieste dalla categoria.

In particolare, si è ritenuto opportuno introdurre:

1. *Il riscatto di allineamento contributivo*
2. *Il riscatto precontributivo:*
 - a) per gli iscritti al Fondo prima del 1991
 - b) per i laureati in Odontoiatria prima del 1995
3. *Il riscatto degli anni relativi al corso legale di laurea.*

Al fine di non incidere sulla sostenibilità della Fondazione, l'accesso ai nuovi riscatti è stato condizionato all'opzione per il calcolo della pensione Quota A con il sistema contributivo, in relazione all'intera anzianità contributiva maturata (compresa quella antecedente il 1° gennaio 2013). Secondo le valutazioni di Orion

Studio Attuariale Associato, infatti, “*le modifiche introdotte non determinino un impatto negativo sulla sostenibilità della Fondazione in quanto caratterizzate da un sistema a contribuzione definita che garantisce elementi di equità attuariale individuale*” (nota prot. n. 82472 del 16 maggio 2024).

Tutti i riscatti sopra indicati, inoltre, non incidono sull’anzianità contributiva necessaria per accedere alla pensione anticipata presso le altre gestioni Enpam (c.d. “totalizzazione interna”). Tale principio è stato inserito anche nel Regolamento del Fondo della medicina convenzionata e accreditata con riferimento ai requisiti richiesti per anticipare il pensionamento (delibera n. 43/2024).

Le delibere sono state trasmesse ai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 0107420 del 25 giugno 2024 per la prescritta approvazione e sono ancora al vaglio ministeriale.

✓ **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.

Negli ultimi anni, vista la propensione degli iscritti ad utilizzare i canali digitali e, allo stesso tempo, la maturità del sistema informatico della Fondazione, è stata implementata l’Area riservata del Portale inserendo nuovi servizi telematici.

Di particolare rilievo è il servizio on line “*delega dell’identità digitale*”, fruibile nell’Area riservata del sito della Fondazione. Tale servizio consente agli iscritti, ai titolari di pensione e ai loro superstiti di conferire la delega ad utilizzare, in nome proprio e per proprio conto, i servizi on line aventi funzionalità informative, certificative e dispositive, già attivi o che saranno successivamente introdotti, relative alla posizione anagrafica, contributiva e pensionistica degli intestatari sulle gestioni di previdenza dell’Ente.

L’interessato può delegare fino a un massimo di tre persone fisiche e ciascun delegato può entrare nell’area riservata Enpam con il proprio Spid personale o carta d’identità elettronica (Cie).

È possibile, inoltre, delegare tutte le funzionalità o solo una parte e specificare se concedere solo la visualizzazione e stampa dei dati presenti nell’area riservata o anche la gestione degli adempimenti (es: la possibilità di inserire domande, fare dichiarazioni, chiedere modifiche).

La delega dura due anni ed è rinnovabile, ma il servizio è comunque revocabile in qualsiasi momento.

Il progetto garantisce la sicurezza delle informazioni personali trattate ed i vincoli di riservatezza previsti dal GDPR 679/2016, come indicato nelle Condizioni generali di adesione al servizio “*delega dell’identità digitale*”, predisposte dalla Fondazione Enpam, che il delegante e il delegato si impegnano a osservare.

Un servizio da sempre particolarmente apprezzato è invece la c.d. “*Busta Arancione*” che permette il calcolo on line delle ipotesi di pensione presso le diverse gestioni Enpam, come riportato in dettaglio nella tabella che segue.

| Ipotesi on-line | |
|--|----------------|
| (gennaio – ottobre 2024) | |
| Pensione vecchiaia “Quota A” | 184.266 |
| Pensione anticipata “Quota A” | 56.699 |
| Pensione vecchiaia “Quota B” | 168.606 |
| Pensione anticipata “Quota B” | 26.917 |
| Pensione vecchiaia Medici Medicina Generale | 170.958 |
| Pensione anticipata Medici Medicina Generale | 56.772 |
| Pensione vecchiaia Specialisti Ambulatoriali | 4.752 |
| Pensione transitati alla dipendenza | 9.306 |
| Totale | 678.276 |

Vista la propensione degli iscritti ad utilizzare i canali digitali e, allo stesso tempo, la maturità del sistema informatico della Fondazione, è stata implementata l’Area riservata del Portale inserendo nuovi servizi telematici.

In particolare, è stata inserita una nuova procedura on line per simulare il riscatto di allineamento su Quota B, con la quale è possibile decidere in autonomia di quanto aumentare la propria pensione, oppure scegliere una somma da investire. Il calcolo è automatico e permette di vedere subito quale sarà l’effetto sulla pensione futura.

La proposta che viene elaborata può essere sempre modificata e, nel momento in cui viene accettata, si generano in tempo reale i bollettini PagoPA necessari per effettuare il pagamento del riscatto in unica soluzione o a rate.

Attraverso l’Area riservata del Portale è inoltre possibile presentare le domande e le dichiarazioni obbligatorie tramite moduli telematici che permettono l’automatizzazione dei flussi di lavorazione, con conseguente riduzione di errori e tempi.

Viene, comunque, sempre salvaguardato l’essenziale ruolo sul territorio degli Ordini provinciali: pertanto, le domande e le istanze potranno continuare ad essere presentate anche per il tramite del competente Ordine dei Medici Chirurghi e degli Odontoiatri.

Gli Ordini provinciali di categoria, infatti, 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 videoconferenza (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. Per l'anno 2024, le postazioni informative presso i convegni (Nazionali, Regionali, Ordine dei Medici) sono circa 34.

Raffronto tra ricavi contributivi e oneri previdenziali dei Fondi di Previdenza
(valori espressi in euro)

| Fondo di Previdenza Generale Quota A | | | |
|---|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <i>Previsione 2024</i> | <i>Preconsuntivo 2024</i> | <i>Previsione 2025</i> |
| Ricavi contributivi | 499.030.000 | 521.524.000 | 511.020.000 |
| Oneri previdenziali | 645.213.500 | 631.190.000 | 712.240.000 |
| avanzo | -146.183.500 | -109.666.000 | -201.220.000 |

| Fondo di Previdenza Generale Quota B | | | |
|---|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <i>Previsione 2024</i> | <i>Preconsuntivo 2024</i> | <i>Previsione 2025</i> |
| Ricavi contributivi | 958.005.000 | 1.069.411.500 | 1.098.005.000 |
| Oneri previdenziali | 485.320.000 | 482.680.000 | 568.880.000 |
| avanzo | 472.685.000 | 586.731.500 | 529.125.000 |

| Medicina Generale | | | |
|--------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <i>Previsione 2024</i> | <i>Preconsuntivo 2024</i> | <i>Previsione 2025</i> |
| Ricavi contributivi | 1.569.000.000 | 1.691.000.000 | 1.596.000.000 |
| Oneri previdenziali | 2.293.950.000 | 2.220.300.000 | 2.492.300.000 |
| avanzo | -724.950.000 | -529.300.000 | -896.300.000 |

| Specialistica Ambulatoriale | | | |
|------------------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <i>Previsione 2024</i> | <i>Preconsuntivo 2024</i> | <i>Previsione 2025</i> |
| Ricavi contributivi | 314.000.000 | 340.300.000 | 311.500.000 |
| Oneri previdenziali | 493.775.000 | 492.845.000 | 556.625.000 |
| avanzo | -179.775.000 | -152.545.000 | -245.125.000 |

| Specialistica Esterna | | | |
|------------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <i>Previsione 2024</i> | <i>Preconsuntivo 2024</i> | <i>Previsione 2025</i> |
| Ricavi contributivi | 56.700.000 | 44.026.200 | 45.190.000 |
| Oneri previdenziali | 60.895.000 | 58.415.000 | 62.595.000 |
| avanzo | -4.195.000 | -14.388.800 | -17.405.000 |

Sono stati esclusi dai dati sopra indicati, i contributi e l'indennità di maternità, si è tenuto conto invece delle prestazioni assistenziali.

FONDO DI PREVIDENZA GENERALE

RICAVI CONTRIBUTIVI

QUOTA A

A seguito della modifica al sistema di determinazione dell'importo dei contributi minimi (delibera Assemblea Nazionale del 29 aprile 2023, approvata dai Ministeri vigilanti il 19 settembre 2023), per calcolare i contributi dovuti dagli iscritti per l'anno 2025, è stato preso, come base di partenza, il 100% dell'incremento percentuale dell'indice ISTAT fatto registrare fra giugno 2023 e giugno 2024, pari a 0,8% ed è stata applicata a tale aliquota la maggiorazione di tre punti percentuali (0,8%+3%=3,8%).

Tenuto conto di quanto sopra detto, quindi, sono stati determinati, per ciascuna fascia di età, i contributi per l'anno 2025, incrementando del 3,8% i corrispondenti importi dovuti per l'anno 2024, come di seguito indicato.

| Classe di età | Anno 2024 | Anno 2025 |
|---------------|-------------|------------|
| <30 | € 280,93 | € 291,61 |
| 30-34 | € 545,28 | € 566,00 |
| 35-39 | € 1.023,24* | € 1.062,12 |
| ≥40 | € 1.889,75 | € 1.961,56 |

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 2025, è pari ad € 145,81.

Il provvedimento di determinazione dei contributi per l'anno 2025 (delibera n. 63 del 19 settembre 2024) è stato inviato ai Ministeri per la prescritta approvazione con nota prot. n. 158255 del 30 settembre 2024.

Relativamente ai contributi base obbligatori, in sede di preconsuntivo 2024, si registra un gettito pari ad € 497.000.000 sulla base dei ruoli di competenza e € 1.500.000 riferito ad anni precedenti. Per l'anno 2025, l'importo dei contributi obbligatori è stimato pari ad € 500.000.000, sostanzialmente in linea con il preconsuntivo 2024 (+0,6%) e si appostano € 1.000.000 relativi ad anni precedenti.

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 2025, un importo pari a € 20.000 inferiore rispetto al bilancio preconsuntivo 2024 (€ 24.000).

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in sede di preconsuntivo 2024 si espone un importo pari ad € 23.000.000, superiore rispetto alla previsione per l'anno 2024 in cui era stato appostato un importo pari a € 8.000.000. Tale maggiore importo è da imputare al non previsto aumento del ricorso all'istituto della ricongiunzione presso la Quota A da parte di molti liberi professionisti. A seguito della modifica apportata al Regolamento del Fondo Generale con delibera n. 114/2020 (approvata dai Ministeri vigilanti con nota del febbraio 2021) i periodi ricongiunti presso la gestione Quota A possono essere valorizzati sulla Quota B per aumentare l'anzianità contributiva ed accedere al trattamento anticipato.

In sede di previsione 2025, tale importo viene comunque prudenzialmente ridotto e si appostano € 10.000.000.

QUOTA B

Con riferimento alla gestione Quota B del Fondo di Previdenza Generale, con riferimento ai contributi proporzionali al reddito, in preconsuntivo 2024 l'importo appostato è pari a € 1.040.000.000 (di cui € 10.000.000 riferiti ad anni precedenti) superiore rispetto alla previsione per il medesimo anno dell'11,47%.

Per l'anno 2025 è stato appostato un importo di € 1.073.000.000 (di cui € 3.000.000 riferiti ad anni precedenti), con un incremento rispetto al preconsuntivo 2024 del 3,17%.

Con riferimento ai contributi dovuti dalle società odontoiatriche (art. 1, comma 442, della legge di bilancio 2018), per il 2025 si conferma l'importo appostato in preconsuntivo per l'anno di competenza 2024, pari ad € 7.000.000. In preconsuntivo 2024 si appostano, inoltre, € 2.400.000 riferiti ad anni precedenti, a seguito dell'invio da parte della Fondazione di una diffida di pagamento nei confronti delle società non in regola con i versamenti dovuti.

In preconsuntivo 2024, risultano anche € 20.000.000 a titolo di contributi di riscatto. Per il 2025, si stima in via prudenziale un importo di poco inferiore, pari ad € 18.000.000.

Relativamente ai contributi sui compensi degli amministratori degli enti locali, viene indicato per il preconsuntivo 2024 un importo di € 11.500 e per il preventivo 2025 € 5.000.

RIEPILOGO DEI RICAVI CONTRIBUTIVI DEL FONDO GENERALE

GESTIONE QUOTA A

| Contributi | Preconsuntivo 2024 | Previsione 2025 | |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| Contributi minimi obbligatori | € 498.500.000 | € 501.000.000 | |
| Contributi per ricongiunzione | € 23.000.000 | € 10.000.000 | |
| Contributi di riscatto | € 24.000 | € 20.000 | |
| Totale ricavi contributivi | € 521.524.000 | € 511.020.000 | -2,01% |

GESTIONE QUOTA B

| Contributi | Preconsuntivo 2024 | Previsione 2025 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|--------------|
| Contributi commisurati al reddito | € 1.040.000.000 | € 1.073.000.000 | |
| Contributi di riscatto | € 20.000.000 | € 18.000.000 | |
| Contributi su compensi amm.ri Enti locali | € 11.500 | € 5.000 | |
| Contributi 0,5% società odontoiatriche | € 9.400.000 | € 7.000.000 | |
| Totale ricavi contributivi | € 1.069.411.500 | € 1.098.005.000 | 2,67% |

Per quanto sopra esposto, l'importo complessivo delle entrate al Fondo di previdenza generale è pari, in preconsuntivo 2024, ad € 1.590.935.500 e si stimano per il 2025 € 1.609.025.000.

ONERI PER PRESTAZIONI

QUOTA A

Per l'esercizio 2024 si registra in preconsuntivo un importo di € 631.190.000 relativo agli oneri per prestazioni previdenziali e assistenziali, inferiore del 2,17% rispetto alla previsione 2024. Per il 2025, si stima invece un incremento del 12,84% (€ 712.240.000) rispetto al medesimo dato di preconsuntivo, da imputare principalmente all'aumento della spesa per pensioni ordinarie.

Con riferimento a tale voce, in preconsuntivo 2024 si apposta un importo pari ad € 490.000.000, confermando la previsione per il medesimo anno.

Tenuto conto del crescente incremento della numerosità degli iscritti che accedono al trattamento ordinario, nella previsione 2025 si indica un importo per pensioni ordinarie pari ad € 551.000.000, con un incremento del relativo onere del 12,45% rispetto al preconsuntivo 2024.

La spesa per pensioni di inabilità assoluta e permanente, in preconsuntivo 2024, è pari ad € 19.500.000, inferiore rispetto al dato della previsione iniziale (€ 20.000.000). Per il 2025, si è ritenuto opportuno appostare un importo di poco superiore pari a € 20.500.000, in considerazione dell'aumento dei beneficiari di tale trattamento a seguito dell'innalzamento dell'età pensionabile che può esporre ad un prevedibile incremento delle patologie invalidanti.

L'onere per l'anno 2024 relativo alle pensioni erogate ai superstiti (indirette e di reversibilità) è pari ad € 95.500.000; mentre, per l'anno 2025, si stima un importo pari ad € 100.500.000.

Con riferimento alle prestazioni assistenziali Quota A in sede di preconsuntivo viene appostato un importo pari ad € 20.300.000.

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 2025 si è ritenuto opportuno indicare l'importo massimo spendibile, pari ad € 33.850.000, calcolato nel limite del 5% dell'onere previsto per l'erogazione delle pensioni di Quota A nel 2025.

Sono appostati, inoltre, in preconsuntivo 2024 € 3.000.000, 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 confermare l'impegno economico registrato in preconsuntivo anche per il 2025.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risultano imputati sia in preconsuntivo 2024 che in previsione 2025 € 40.000.

L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2025 in € 250.000, invariato rispetto al preconsuntivo 2024.

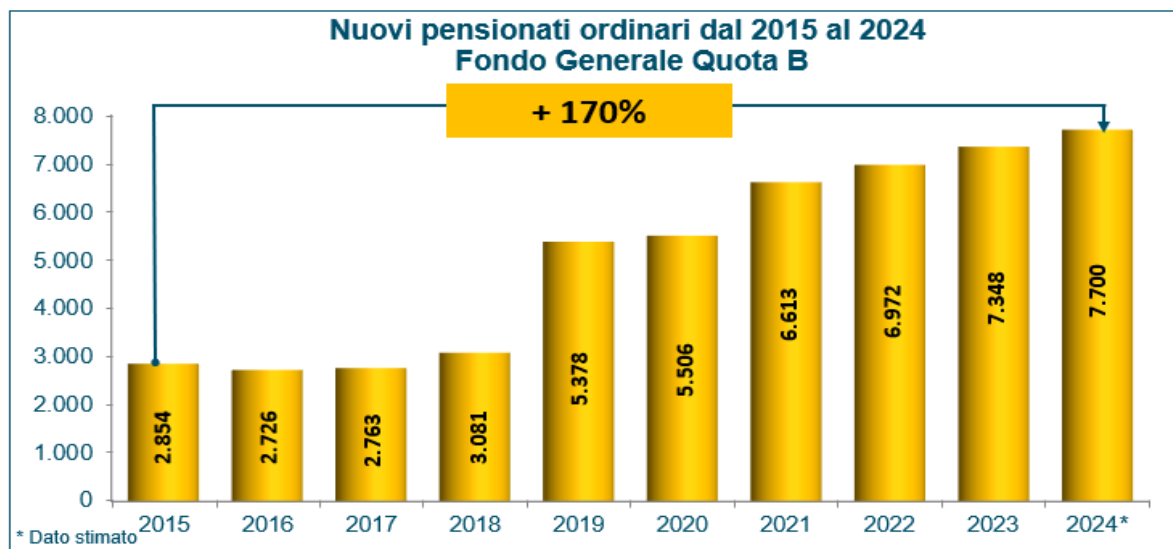
QUOTA B

La gestione Quota B, per l'esercizio 2024 registra in preconsuntivo un importo di € 482.680.000 relativo agli oneri per prestazioni previdenziali e assistenziali, sostanzialmente in linea con la previsione 2024. Per il 2025, si stima invece un incremento del 17,86% (€ 568.880.000) rispetto al medesimo dato di preconsuntivo.

Tale gestione pur presentando ancora una spesa per prestazioni erogate ampiamente inferiore all'ammontare dei contributi versati, vede comunque un *trend* di aumento delle pensioni.

Infatti, in preconsuntivo 2024, gli oneri per pensioni sono pari complessivamente ad € 461.350.000 e, per l'anno 2025, si stima una spesa a tale titolo di € 538.850.000 (+16,80% rispetto al preconsuntivo 2024).

L'aumento della spesa stimato per il 2025 è da imputare, principalmente, al crescente incremento del numero dei nuovi pensionati, come emerge dal grafico sotto riportato.



In dettaglio, la spesa per pensioni ordinarie, in preconsuntivo 2024, è pari ad € 400.000.000 (come da previsione iniziale); mentre, in previsione 2025 l'importo stimato è pari ad € 470.000.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2024 del 17,50%.

Inoltre, nella previsione 2025 si stima un onere per prestazioni di inabilità assoluta e permanente pari ad € 11.000.000 superiore rispetto all'importo del preconsuntivo 2024 del 10% (€ 10.000.000) ed una spesa per prestazioni a superstiti quantificata in € 47.500.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2024 del 13,10% (€ 42.000.000). Tale aumento, ormai da tempo, è dovuto sia all'incremento del numero dei beneficiari sia agli effetti della maggiorazione per inabilità e premorienza che consente agli interessati di contare su un trattamento minimo garantito.

Con riferimento alla spesa per inabilità temporanea si registra in preconsuntivo 2024 un dato pari a € 7.000.000, come le stime per il medesimo anno. Per l'anno 2025 si indica un importo di € 8.500.000.

La voce di spesa relativa all'istituto dell'indennità in capitale è pari a € 8.500.000 in preconsuntivo 2024 (€ 6.000.000 nella previsione per il medesimo anno); mentre, in previsione 2025 si stima un onere di € 12.500.000.

L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2025 in € 200.000, invariato rispetto al preconsuntivo 2024.

Per le prestazioni assistenziali lo stanziamento 2025 è pari ad € 8.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 4.900.000). La stima tiene conto della

possibilità per gli iscritti, prevista nel corrente anno, di richiedere un prestito d'onore per effettuare studi post-universitari o per avviare lo studio professionale (bando approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 47 del 12.06.2024).

In particolare, possono accedere a tale finanziamento:

- a) per il proseguimento della formazione che segue il conseguimento della laurea in Medicina o Odontoiatria, tutti gli iscritti con età inferiore a 35 anni;
- b) per la copertura delle spese di impianto del primo studio professionale, tutti gli iscritti con età inferiore a 35 anni alla data di presentazione della domanda al presente Bando.

Il prestito d'onore Enpam viene concesso in convenzione con le banche che sono risultate vincitrici della procedura aperta per l'affidamento dei servizi bancari (Banca popolare di Sondrio e Banco Bpm).

RIEPILOGO DEGLI ONERI PREVIDENZIALI GESTIONE QUOTA A

| <i>Prestazioni</i> | <i>Preconsuntivo 2024</i> | <i>Previsione 2025</i> | |
|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti) | € 608.200.000 | € 675.700.000 | |
| Integrazione al minimo | € 3.000.000 | € 3.000.000 | |
| Prestazioni assistenziali integrative | € 20.300.000 | € 33.850.000 | |
| Restituzione contributi | € 250.000 | € 250.000 | |
| Recupero prestazioni non dovute | -€ 1.700.000 | -€ 1.700.000 | |
| Rettifiche contributi esercizi prec. per sgravi | € 1.000.000 | € 1.000.000 | |
| Rimborso contributi versati esercizi precedenti | € 100.000 | € 100.000 | |
| Trasf.ad altri enti per ricongiunzioni | € 40.000 | € 40.000 | |
| Totale oneri previdenziali | € 631.190.000 | € 712.240.000 | +12,84% |

GESTIONE QUOTA B

| <i>Prestazioni</i> | <i>Preconsuntivo 2024</i> | <i>Previsione 2025</i> | |
|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti) | € 461.350.000 | € 538.850.000 | |
| Indennità in capitale | € 8.500.000 | € 12.500.000 | |
| Indennità per inabilità temporanea | € 7.000.000 | € 8.500.000 | |
| Prestazioni assistenziali aggiuntive | € 4.900.000 | € 8.000.000 | |
| Restituzione contributi | € 200.000 | € 200.000 | |
| Recupero prestazioni non dovute | -€ 450.000 | -€ 450.000 | |
| Rimborso contributi esercizi precedenti | € 1.180.000 | € 1.280.000 | |
| Totale oneri previdenziali | € 482.680.000 | € 568.880.000 | +17,86% |

Nel complesso, la spesa previdenziale a carico del Fondo di Previdenza Generale registrata in sede di preconsuntivo 2024 è pari ad € 1.113.870.000, inferiore dell'1,47% rispetto a quanto appostato nella previsione 2024. Per l'anno 2025, si stima un importo complessivo delle uscite a carico del Fondo in parola superiore del 15,02% rispetto ai dati di preconsuntivo 2024, per un importo complessivo pari ad € 1.281.120.000.

Sulla base dei dati previsionali formulati, per il Fondo di Previdenza Generale si registra per il 2025 un disavanzo di € 201.220.000 per la gestione Quota A ed un avanzo pari ad € 529.125.000 per la gestione Quota B. Nel complesso, si stima comunque per il Fondo un avanzo di € 327.905.000.

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 (€ 2.488,14 per l'anno 2024), 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 2025, oltre ai risultati delle gestioni relative agli anni precedenti, conformemente alle richieste in tal senso formulate dai Ministeri vigilanti, si è tenuto conto della previsione di spesa che la Fondazione dovrà sostenere per l'estensione dell'indennità di maternità per ulteriori tre mesi e per la tutela della gravidanza a rischio.

In merito, si ricorda che 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 "gravidanza 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".

❖ **Onere stimato per l'anno 2025**

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 (€ 14.500) delle prestazioni erogate fino a luglio 2024 e del numero delle domande stimate per l'anno 2025 (n. 2.100). In particolare, considerato l'incremento dell'importo medio delle prestazioni erogate, registrato in ciascuno degli ultimi due anni (+13% circa), l'importo sopra indicato è stato incrementato seguendo tale trend di crescita e si è stimato per il 2025 un importo medio di € 16.350. Pertanto, tale onere è pari a € 34.335.000.

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

Per l'anno 2025, 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 fino a luglio e stimate fino a dicembre 2024 (n. 325) e dell'importo dell'indennità minima lorda. Tenuto conto di tali dati, per il 2025 si stimano n. 340 domande, per un importo complessivo di circa € 1.205.000.

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

Con riferimento alla spesa per la tutela della "gravidanza a rischio", l'onere a tale titolo per il 2025 è stato determinato incrementando l'importo medio delle prestazioni erogate fino a luglio 2024 (€ 10.300) secondo il trend di crescita sopra indicato con riferimento all'indennità di maternità (5 mesi). Pertanto, si è stimato per il 2025 un importo medio di € 11.650 e un numero di domande pari a 220. L'onere a tale titolo è quindi di € 2.563.000.

Tenuto conto di quanto sopra esposto, si prevede per l'anno 2025 una spesa complessiva a titolo di indennità di maternità pari a € 38.103.000.

| | |
|---|---------------------|
| Indennità di maternità (5 mesi) | € 34.335.000 |
| Estensione del diritto all'indennità di maternità | € 1.205.000 |
| Tutela della gravidanza a rischio | € 2.563.000 |
| Spesa complessiva prevista per il 2024 | € 38.103.000 |

❖ **Determinazione del contributo di maternità per l'anno 2025**

Dai dati del consuntivo 2023 risulta un credito nei confronti degli iscritti per maternità da recuperare nel corso del 2024, pari ad € 559.998 (Bilancio Consuntivo 2023, pag. 137).

Per quanto attiene l'esercizio 2024, nel relativo Bilancio di Previsione l'onere per indennità di maternità a carico della Fondazione, comprensivo anche della tutela per la gravidanza a rischio nonché dei maggiori oneri derivanti dall'estensione ad ulteriori 3 mesi della corresponsione dell'indennità, è stato stimato in € 28.593.928 (Bilancio di Previsione 2024, pag. 128).

Le entrate contributive sono state previste pari a € 28.593.928, di cui € 593.928 riferiti ad anni precedenti (Bilancio di Previsione 2024, pag. 121).

Sulla base dei dati del bilancio consuntivo 2023 e del bilancio di previsione 2024, tenuto conto del credito verso gli iscritti sopra indicato, si stima al 31.12.2024 un onere complessivo di € 29.153.926 che, a fronte di importo a titolo di entrate contributive di € 28.593.928, determina un credito della Fondazione nei confronti degli iscritti pari ad € 559.998, da recuperare nel corso del 2025.

| | | |
|--|---|-------------------|
| <i>Onere a carico della Fondazione da Bilancio di Previsione 2024</i> | € | 28.593.928 + |
| <i>Credito verso gli iscritti al 31.12.2023 da recuperare nel 2024</i> | € | 559.998 = |
| <i>Onere complessivo a carico della Fondazione stimato al 31.12.2024</i> | € | 29.153.926 |
| <i>Entrate contributive da Bilancio di Previsione 2024</i> | € | 28.593.928 - |
| <i>Onere complessivo a carico della Fondazione stimato al 31.12.2024</i> | € | 29.153.926 = |
| <i>Credito della Fondazione verso gli iscritti al 31.12.2024 da recuperare nel 2025</i> | € | 559.998 |

Al fine di determinare il contributo di maternità per l'annualità 2025 si forniscono i seguenti ulteriori elementi di valutazione.

Nel corso dell'esercizio 2025, si prevede una spesa complessiva a titolo di indennità di maternità pari a € 38.103.000.

Si può stimare, pertanto, che la quota di fiscalizzazione da chiedere a rimborso al Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali per l'anno 2025 sia pari a circa € 5.225.000.

Considerati circa 350.000 iscritti previsti per l'anno 2025 (esclusi gli studenti dal V anno di corso e tenuto conto dell'aumento della classe pensionanda), il contributo capitaro di maternità può essere quantificato in € 95,54, come indicato nella tabella sotto riportata.

| | | | |
|---|---|-------------------|----------------|
| ONERE COMPLESSIVO PER MATERNITÀ 2025 | € | 38.103.000 | A |
| CREDITO TOTALE VERSO GLI ISCRITTI AL 31.12.2024 | € | 559.998 | B |
| ONERE DA FINANZIARE PER IL 2025 | € | 38.662.998 | C=A+B |
| IMPORTO QUOTA CONTRIBUTO A CARICO DELLO STATO PREVISTO PER IL 2025 | € | 5.225.000 | D |
| ONERI DA RIPARTIRE PER IL NUMERO DEGLI ISCRITTI 2025 | € | 33.437.998 | E = C-D |
| NUMERO DEGLI ISCRITTI STIMATO PER IL 2025* | | 350.000 | F |
| CONTRIBUTO PRO-CAPITE 2025 | € | 95,54 | G=E/F |

**(esclusi gli studenti)*

Sulla base dei dati sopra esposti, con delibera n. 62 del 19 settembre 2024, il Consiglio di amministrazione ha determinato l'importo del contributo di maternità da porre a carico degli iscritti per l'anno 2025, fissandolo in € 95,54 (esclusi gli studenti dal V anno di corso). La delibera è stata trasmessa ai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 158261 del 30 settembre 2024.

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 2024 registra un incremento complessivo del 7,78% rispetto alla previsione iniziale. Le stime per l'anno 2025 evidenziano un importo di € 1.596.000.000 inferiore rispetto al preconsuntivo 2024 del 5,62% (€ 1.691.000.000).

Il maggior importo registrato in sede di preconsuntivo 2024 è da imputare principalmente alla corresponsione degli arretrati contrattuali a seguito della stipula dei nuovi ACN per la medicina generale e la pediatria di libera scelta per il triennio 2019-2021, siglati rispettivamente nel mese di febbraio 2024 e maggio 2024 e ratificati dalla Conferenza Stato-Regioni rispettivamente in data 4 aprile 2024 e 25 luglio 2024.

In particolare, si appostano in bilancio preconsuntivo 2024 contributi ordinari per l'anno di competenza pari ad € 1.550.000.000, ed € 100.000.000 a titolo di arretrati contributivi. Tenuto conto che, a norma dei rispettivi ACN, gli arretrati devono essere corrisposti entro 60 giorni dall'entrata in vigore dell'Accordo di categoria, per il 2025 non si appostano importi a titolo di arretrati e si stimano contributi previdenziali pari a € 1.560.000.000 (+0,65%).

Nelle stime per il 2025 si è tenuto conto dell'assestamento dell'aliquota contributiva per la medicina generale (che dal 2024 è pari al 26%) e dell'aumento di un punto percentuale di quella prevista per la categoria della pediatria (che passa dal 25% al 26%).

Con riferimento ai versamenti a titolo di riscatto, in sede di preconsuntivo 2024 si appostano € 20.000.000, superiori rispetto al dato della previsione 2024 (€ 16.000.000) e, in via cautelativa, € 18.000.000 per l'esercizio 2025.

Per quanto riguarda invece le ricongiunzioni, in sede di preconsuntivo 2024 si è appostato un importo di € 21.000.000, superiore rispetto alla stima per il medesimo anno pari a € 18.000.000. Tale ultimo importo viene confermato anche nella previsione 2025.

Oneri previdenziali

Con riferimento alla spesa previdenziale, si conferma per il 2025 il *trend* di crescita degli oneri per le pensioni (ordinarie, inabilità assoluta e permanente ed a superstiti).

Come già detto per le altre gestioni, 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 determina, infatti, un sensibile incremento della spesa previdenziale.

Per il 2025, quindi, l'onere per pensioni complessivamente stimato è di € 2.338.300.000 con un incremento del 12,11% rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 2.085.800.000).

In dettaglio, l'onere per le pensioni ordinarie nel preventivo 2025 ammonta ad € 1.885.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 del 14,24%, dove si appostano € 1.650.000.000 (inferiore rispetto alla previsione 2024 del 3,79%).

Con riferimento alle pensioni di inabilità assoluta e permanente il relativo onere è stato stimato per la previsione 2025 in € 49.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 del 4,26% (€ 47.000.000).

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 2025, si stima un importo pari ad € 395.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 383.000.000).

Per quanto concerne la spesa per indennità in capitale, nel preventivo 2025 si indica una spesa pari ad € 130.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 112.000.000) del 16,07%.

Con riferimento alla spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea, in preconsuntivo 2024 si registra un importo di € 20.000.000; nelle stime per l'anno 2025 si apposta un importo di € 22.000.000.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risultano stimati per la previsione 2025 € 6.000.000, a fronte di € 5.000.000 del preconsuntivo 2024.

Complessivamente, quindi, la spesa per prestazioni della gestione è stata preventivata per l'anno 2025 in € 2.492.300.000, superiore del 12,25% rispetto al dato da preconsuntivo 2024, pari ad € 2.220.300.000.

Considerati i dati sopra esposti, la situazione finanziaria generale della gestione per l'esercizio 2024 espone un disavanzo pari ad € 529.300.000, inferiore rispetto a quanto preventivato per il medesimo anno (€ 724.950.000). Per il 2025, le stime determinano in disavanzo di € 896.300.000.

SPECIALISTI AMBULATORIALI

Ricavi contributivi

Con riferimento ai proventi contributivi della gestione degli specialisti ambulatoriali, il preconsuntivo 2024 registra un incremento complessivo dell'8,38% rispetto alla previsione iniziale. Le stime per l'anno 2025 evidenziano un importo di € 311.500.000 con un decremento rispetto al preconsuntivo 2024 dell'8,46% (€ 340.300.000).

Anche per tale gestione influisce sull'incremento delle entrate contributive registrate in preconsuntivo 2024 l'erogazione degli arretrati contributivi a seguito dell'entrata in vigore degli ACN di categoria, ratificati dalla Conferenza Stato-Regioni in data 4 aprile 2024.

In dettaglio, in sede di preconsuntivo 2024 sono stati appostati € 325.000.000 a titolo di contributi ordinari (di cui € 25.000.000 riferiti ad anni precedenti) a fronte di una previsione in entrata per il medesimo anno di € 305.000.000. Tale previsione non teneva conto, in via prudenziale, del riconoscimento dei suddetti arretrati. Per il 2025, si stanZIA un importo di € 300.000.000 per le motivazioni già indicate per la medicina generale.

Passando ad analizzare le ulteriori voci relative ai ricavi contributivi, si evidenzia che, con riferimento ai riscatti, in preconsuntivo 2024 l'importo è di € 3.300.000 e in previsione 2025 si espone un importo in entrata pari ad € 3.500.000.

Per quanto riguarda, invece, i proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2024 si appostano € 12.000.000; mentre, in previsione 2025, si stima in via prudenziale un importo inferiore pari ad € 8.000.000.

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 assoluta e permanente ed a superstiti), da imputare, come già esposto, all'aumento di coloro che accedono al trattamento pensionistico ordinario.

Le pensioni ordinarie sono stimate in preconsuntivo 2024 in € 368.000.000 sostanzialmente in linea con la previsione iniziale (€ 365.000.000). Per il 2025, tale voce si è posta pari ad € 419.000.000, superiore al dato di preconsuntivo 2024 del 13,86%.

Si appostano in preconsuntivo 2024 € 18.000.000 a titolo di pensioni di inabilità assoluta e permanente ed € 78.000.000 per le pensioni a superstiti. Tali oneri sono stimati per il 2025 rispettivamente in € 19.500.000 e € 81.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 rispettivamente dell'8,33% e del 4,49%.

Con riferimento all'istituto dell'indennità in capitale, per il 2025 si stima una spesa pari a € 22.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 del 29,41% (€ 17.000.000).

La spesa a titolo di indennità per inabilità temporanea è pari in preconsuntivo 2024 a € 2.000.000; tale onere è stato stimato per l'esercizio 2025 pari ad € 2.800.000.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione risultano stimati per il preventivo 2025 € 5.000.000, in linea con la previsione 2024; mentre, in preconsuntivo 2024 l'importo è di € 6.000.000.

Complessivamente, la spesa previdenziale della gestione è stata preventivata per l'anno 2025 in € 556.625.000, superiore del 12,94% rispetto al dato da preconsuntivo 2024, pari ad € 492.845.000.

Tale sensibile aumento della spesa per prestazioni determina, per il 2025, un disavanzo della gestione pari a € 245.125.000 a fronte di € 152.545.000 registrato in preconsuntivo 2024.

SPECIALISTI ESTERNI

Ricavi contributivi

Relativamente ai ricavi complessivi della gestione degli specialisti esterni, si apposta in preconsuntivo 2024 un importo di € 44.026.200, a fronte di un importo di € 56.700.000 della previsione iniziale e si stima per il 2025 un'entrata contributiva di € 45.190.000.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati *ad personam*, si apposta in bilancio preconsuntivo 2024 un importo pari ad € 11.129.200, di cui € 1.629.200 riferiti ad anni precedenti; mentre, per la previsione 2025, si stimano € 13.000.000 a titolo di contributi ordinari.

Influisce su tali importi, oltre all'aumento di due punti percentuali dell'aliquota contributiva per la categoria degli iscritti alla branca a prestazione, anche l'iscrizione alla gestione della nuova categoria dei medici convenzionati esterni (deliberata con provvedimento del CdA n. 86 del 27 ottobre 2022).

In merito, si fa presente che, a partire dal 1° aprile 2024, l'Inps ha iniziato a contrattualizzare i medici convenzionati esterni sulla base dell'ACN di categoria.

Relativamente ai 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, in sede di preconsuntivo 2024, si appostano a tale titolo € 17.000.000 di cui € 500.000 riferiti ad anni precedenti. Risultano consolidati gli effetti del Protocollo d'Intesa, stipulato nel 2022, che aveva permesso alle società di regolarizzare la posizione contributiva.

Per l'anno 2025, in via prudenziale, viene stimato il medesimo importo.

Inoltre, con la delibera n. 64/2022 (approvata dai Ministeri in data 16 febbraio 2023) è stato introdotto un contributo, pari al 4%, da porre a carico degli iscritti che beneficiano della contribuzione del 2% e versato dalle strutture accreditate con il Servizio Sanitario Nazionale.

A seguito di tale modifica al Regolamento del Fondo della medicina convenzionata e accreditata, nella previsione 2024 era stata stimata un'entrata a tale titolo pari ad € 33.000.000.

Successivamente, è stata prevista la facoltà per il medico specialista esterno di limitare, su base volontaria, l'entità del suddetto contributo nella misura del 10% per gli iscritti attivi e del 5% per i titolari di trattamento pensionistico (delibera n. 16/2024). Tale limite ha determinato, quindi, in preconsuntivo 2024 un'entrata minore rispetto a quella stimata e pari a € 15.000.000; lo stesso importo viene confermato, prudenzialmente, anche nella previsione 2025.

Infine, i contributi di riscatto e da ricongiunzione, per il preconsuntivo 2024 sono quantificati rispettivamente in € 100.000 ed in € 797.000; nelle stime per l'esercizio 2025 si appostano rispettivamente € 90.000 e € 100.000.

Pertanto, il gettito contributivo totale della gestione per l'anno 2025 è stimato in € 45.190.000, superiore rispetto al bilancio preconsuntivo 2024 (€ 44.026.200).

Oneri previdenziali

Con riferimento agli oneri per pensioni (ordinarie, inabilità assoluta e permanente e superstiti), per l'esercizio 2024 si apposta un importo pari ad € 55.510.000 (inferiore del 4,96% rispetto alla previsione iniziale. Per il 2025 è stato preventivato uno stanziamento complessivamente pari ad € 58.810.000, superiore rispetto al dato di preconsuntivo 2024 del 5,94%.

Per le pensioni ordinarie si apposta nella previsione 2025 un importo pari ad € 38.500.000, superiore rispetto sia alla previsione 2024 (€ 37.000.000) che al preconsuntivo 2024 (€ 36.000.000).

Per le pensioni di inabilità assoluta e permanente, la spesa di previsione 2025 è pari ad € 2.000.000, in aumento rispetto preconsuntivo 2024 (€ 1.700.000).

Le pensioni a superstiti sono stimate in € 17.500.000 per il preventivo 2025, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 17.000.000).

Con riferimento alle richieste per le indennità in capitale, per il preventivo 2025 si ipotizza un'uscita pari ad € 3.500.000, a fronte di € 2.500.000 del preconsuntivo 2024.

Per la spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea si apposta, per il preventivo 2025, un importo pari a € 100.000, confermando il dato del preconsuntivo 2024.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risulta indicato, per la previsione 2025, un importo di € 100.000, confermando il dato del preconsuntivo 2024.

Nel complesso gli oneri previdenziali a carico della gestione sono stimati per l'anno 2025 in € 62.595.000 a fronte di € 58.415.000 del preconsuntivo 2024 (+7,16%).

Sulla base dei dati sopra indicati, la gestione degli specialisti esterni espone un disavanzo pari ad € 14.388.800, per l'esercizio 2024 e ad € 17.405.000 per il 2025.

GESTIONE MEDICI DI MEDICINA GENERALE

| Contributi | Preconsuntivo 2024 | Previsione 2025 | |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| Contributi ordinari | € 1.650.000.000 | € 1.560.000.000 | |
| Contributi di riscatto | € 20.000.000 | € 18.000.000 | |
| Contributi per ricongiunzione | € 21.000.000 | € 18.000.000 | |
| Totale ricavi contributivi | € 1.691.000.000 | € 1.596.000.000 | -5,62% |

| Prestazioni | Preconsuntivo 2024 | Previsione 2025 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti) | € 2.085.800.000 | € 2.338.300.000 | |
| Indennità in capitale | € 112.000.000 | € 130.000.000 | |
| Trasferimenti per ricongiunzioni passive | € 5.000.000 | € 6.000.000 | |
| Indennità per inabilità temporanea | € 20.000.000 | € 22.000.000 | |
| Recupero prestazioni non dovute | -€ 4.500.000 | -€ 4.500.000 | |
| Rimborso contributi esercizi precedenti | € 2.000.000 | € 500.000 | |
| Totale oneri previdenziali | € 2.220.300.000 | € 2.492.300.000 | +12,25% |

GESTIONE SPECIALISTI AMBULATORIALI

| Contributi | Preconsuntivo 2024 | Previsione 2025 | |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| Contributi ordinari | € 325.000.000 | € 300.000.000 | |
| Contributi di riscatto | € 3.300.000 | € 3.500.000 | |
| Contributi per ricongiunzione | € 12.000.000 | € 8.000.000 | |
| Totale ricavi contributivi | € 340.300.000 | € 311.500.000 | -8,46% |

| Prestazioni | Preconsuntivo 2024 | Previsione 2025 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti) | € 468.775.000 | € 527.775.000 | |
| Indennità in capitale | € 17.000.000 | € 22.000.000 | |
| Indennità per inabilità temporanea | € 2.000.000 | € 2.800.000 | |
| Trasferimenti per ricongiunzioni passive | € 6.000.000 | € 5.000.000 | |
| Recupero prestazioni non dovute | -€ 1.100.000 | -€ 1.100.000 | |
| Rimborso contributi esercizi precedenti | € 170.000 | € 150.000 | |
| Totale oneri previdenziali | € 492.845.000 | € 556.625.000 | +12,94% |

GESTIONE SPECIALISTI ESTERNI

| Contributi | Preconsuntivo 2024 | Previsione 2025 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| Contributi ordinari | € 11.129.200 | € 13.000.000 | |
| Contributi da società accreditate con il SSN | € 17.000.000 | € 17.000.000 | |
| Contributi 4% da società accreditate con il SSN | € 15.000.000 | € 15.000.000 | |
| Contributi di riscatto | € 100.000 | € 90.000 | |
| Contributi per ricongiunzione | € 797.000 | € 100.000 | |
| Totale ricavi contributivi | € 44.026.200 | € 45.190.000 | +2,64% |

| Prestazioni | Preconsuntivo 2024 | Previsione 2025 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti) | € 55.510.000 | € 58.810.000 | |
| Indennità in capitale | € 2.500.000 | € 3.500.000 | |
| Indennità per inabilità temporanea | € 100.000 | € 100.000 | |
| Trasferimenti per ricongiunzioni passive | € 100.000 | € 100.000 | |
| Recupero prestazioni non dovute | -€ 215.000 | -€ 215.000 | |
| Rimborso contributi esercizi precedenti | € 420.000 | € 300.000 | |
| Totale oneri previdenziali | € 58.415.000 | € 62.595.000 | +7,16% |

RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2025

BILANCIO DI PREVISIONE 2025

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.

Le Norme in materia di prestazioni assistenziali aggiuntive della gestione "Quota B" del Fondo di Previdenza Generale, varate dal CdA dell'Enpam con delibera n. 116 del 12 dicembre 2019 e approvate dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 11531 del 16 ottobre 2020, prevedono i seguenti sussidi:

- 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 neonatalità, 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 neonatalità, secondo quanto disposto dall'art. 10 del Regolamento a tutela della 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 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”);
- bando annuale prestito d’onore (art. 7 delle Norme in materia di prestazioni assistenziali aggiuntive della gestione “Quota B”);

L’attività assistenziale, in particolare negli ultimi anni, è alquanto impegnata dalle emergenze calamitose: i cambiamenti climatici e la fragilità del territorio peninsulare rendono questa voce di spesa sempre più importante nell’ambito delle tutele per gli iscritti.

Nell’ambito della tutela LTC, prosegue la gestione della polizza in sinergia con Emapi, fornendo, nel contempo, una corretta informazione ai medici che ne facciano richiesta.

Obiettivi ed elementi caratterizzanti l’esercizio 2025

Relativamente alle calamità naturali la fragilità del nostro territorio, unitamente all’evidenza sempre più drammatica dei cambiamenti climatici (come dimostrano i recenti eventi alluvionali che hanno devastato l’Emilia-Romagna e la Toscana), insieme al manifestarsi di eventi pandemici sinora inediti, stanno portando a un maggiore impegno del Servizio in questa direzione.

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

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

- Procedura integrata con gli Ordini per la trasmissione telematica delle richieste a partire dall’area riservata dei singoli medici o superstiti:

La messa in esercizio di una piattaforma unica per i sussidi assistenziali permetterà l’invio autonomo di tutte le domande assistenziali da parte degli

iscritti. Tale progetto, già in parte attuato, consentirà la ricezione in tempo reale delle richieste, con il necessario passaggio dall'Ordine ove previsto dalle vigenti Norme, velocizzando l'iter istruttorio e la liquidazione delle stesse. Le sezioni già realizzate del progetto evidenziano inoltre una flessibilità e una tracciabilità notevoli, in grado di incontrare le sempre più dettagliate richieste statistiche provenienti da Adepp e dai Ministeri vigilanti.

□ Cruscotto assistenza e modifiche Oracle:

Relativamente alle già citate esigenze statistiche, in attesa del completamento del progetto sopra indicato, è stato realizzato un cruscotto assistenziale finalizzato ad agevolare le consultazioni statistiche. Tale cruscotto verrà implementato nel corso della prossima gestione. Allo stesso andranno inoltre affiancate alcune modifiche dell'applicativo Oracle assistenza, onde rendere possibili interrogazioni informatiche allo stato attuale di difficile consultazione.

□ Prestito d'onore

L'accesso al credito rappresenta una criticità importante dell'attuale panorama socio-economico. Le risultanze del bando relativo al prestito d'onore, emanato per la prima volta nell'anno corrente, andranno a delineare una guida importante per misurare il gradimento dei medici relativamente a questo presidio e per apportare eventuali modifiche nella prossima gestione. Il budget impegnato nella contabilità 2025 comprenderà le domande approvate in relazione al nuovo bando, unitamente alle erogazioni già in essere, in corso di approvazione.

□ Comunicazione

L'adozione della piattaforma CRM ha permesso la razionalizzazione 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 in particolare relativamente alle calamità naturali.

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 2024 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 negli anni precedenti 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 2024 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 stretta monetaria della FED e della BCE che, nel corso del 2022 e del 2023, hanno innalzato i propri tassi nel tentativo di raffreddare l'inflazione, ha creato negli ultimi anni nuove e più gravose condizioni per l'accesso al credito da parte dei ns iscritti e non più vantaggiose come negli anni precedenti; tuttavia nel 2024 le due importanti istituzioni bancarie hanno ritenuto che i livelli di inflazione non fossero più tali da richiedere politiche monetarie restrittive ed è iniziata una lenta riduzione dei tassi che ipotizza nuove e favorevoli prospettive per l'accesso al credito bancario.

In tale scenario di forte incertezza, 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 al mercato corrente.

Durante il corrente anno si è proceduto con nuove (poche) erogazioni di mutui ipotecari a favore degli iscritti deliberati negli anni precedenti e dovute, essenzialmente, a stati avanzamento lavori per ristrutturazioni edilizie e si è pubblicato un nuovo bando.

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 da parte della Fondazione e, pertanto, senza impatto sul bilancio della stessa.

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 2024, un'ampia implementazione di prodotti finanziari dedicati alla categoria medica per far fronte alle esigenze di liquidità.

- Convenzioni inerenti acquisti di beni e servizi

Costantemente aggiornate dal servizio 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 2024.

- Convenzioni dedicate al Sociale

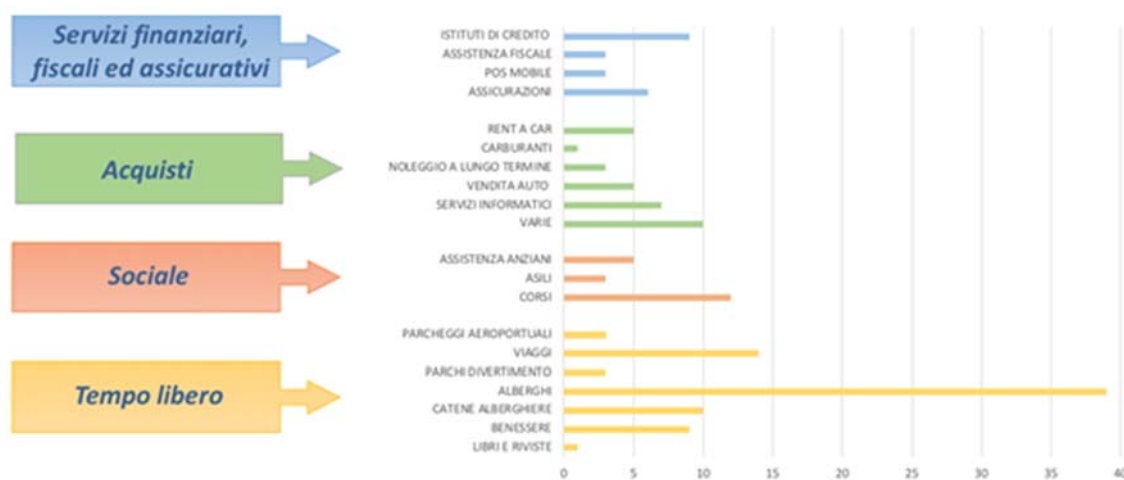
In aggiunta alle convenzioni finanziarie ed alle convenzioni dedicate agli acquisti viene proposta una serie di convenzioni dedicate al sociale con accordi stipulati con asili, centri di assistenza anziani e con varie tipologie di corsi.

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.

- Convenzioni per il 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.

In data 16 gennaio 2023, il Ministero delle imprese e del Made in Italy (MIMIT) ha rilasciato il nulla osta per l’attivazione delle 7 sotto-sezioni tra CDP e le

casse professionali, tra e quali la prima ad essere formalizzata è stata quella ENPAM.

Secondo quanto previsto all'articolo 2.1 dell'Atto di Apporto, CDP in data 8 febbraio 2023 ha richiesto il versamento delle risorse necessarie alla costituzione della sotto-sezione ENPAM e in data 23 febbraio 2023 le stesse sono state bonificate da ENPAM sul conto dedicato di CDP che le ha quindi tempestivamente versate al Fondo PMI per completare gli adempimenti tecnici propedeutici all'avvio dell'operatività.

Il Gestore quindi, subordinatamente all'emissione del nulla osta da parte del MIMIT e all'avvenuto versamento delle risorse da parte di CDP, ha attivato le sotto-sezioni, pubblicando il 28 giugno 2023, sul proprio sito internet, un'apposita circolare informativa (n. 12/2023) che attesta l'avvio dell'operatività della Sezione Speciale Cassa Depositi e Prestiti – Sottosezioni Casse Professionali e dettaglia i relativi termini e condizioni in linea con le indicazioni ricevute da CDP.

Ai sensi dell'Articolo 15-bis del decreto-legge 18 ottobre 2023, n. 145 (di seguito, "DL Anticipi"), sono intervenute talune modifiche normative, per il periodo gennaio-dicembre 2024, sull'operatività del Fondo PMI ordinaria, le quali includono, tra l'altro:

- la conferma dell'incremento dell'importo massimo garantito dal Fondo PMI per singola impresa pari a Euro 5.000.000;
- la rimodulazione delle percentuali di copertura del Fondo PMI, in garanzia diretta e riassicurazione/controgaranzia, con ripristino della non ammissibilità dei soggetti rientranti nella fascia 5 del Modello di Valutazione del Fondo PMI;
- l'estensione dell'operatività del Fondo PMI alle imprese Mid-Cap.

Il MIMIT, con una nota informativa trasmessa in data 15 febbraio 2024 ha formalmente comunicato a CDP la necessità di apportare in tempi rapidi una modifica alla Convenzione Originaria sottoscritta in data 18 ottobre 2019 tra l'allora Ministero dello Sviluppo Economico (oggi MIMIT, Ministero delle imprese e del Made in Italy), il Ministero dell'economia e delle finanze (MEF) e CDP, che definisce le modalità di intervento di CDP nel Fondo PMI, con l'obiettivo di stabilire delle soglie di importo massimo dei finanziamenti ammissibili, distinte per interventi in garanzia diretta e in riassicurazione/controgaranzia, parametrize alle risorse apportate da ciascuna Cassa alle Sotto-Sezioni della Sezione Speciale CDP, e di prevedere la non ammissibilità alle sotto-sezioni delle operazioni aventi ad oggetto l'operatività individuale verso PMI per il cd. finanziamento del rischio, come definito ai sensi delle Disposizioni Operative ovvero verso Imprese Mid-Cap.

Pertanto, in data 11 giugno 2024 è stato sottoscritto, tra il MIMIT, il MEF e CDP, l'atto integrativo e modificativo alla Convenzione Originaria (l'Addendum), al fine di recepire le modifiche di cui sopra, che saranno applicabili a partire dalla data indicata nella relativa circolare informativa emanata dal Gestore.

CDP ha dunque presentato all'Ente un Accordo Modificativo dell'Atto di Apporto sottoscritto in data 2 febbraio 2021, che, senza alcun effetto novativo della Convenzione Esistente, è volto a recepire formalmente le modifiche apportate alla Convenzione Originaria in forza dell'Addendum.

La modifica, esaminata dal Consiglio di Amministrazione dell'Enpam del 4.7.2024 e sottoscritta dalla Fondazione è, pertanto e principalmente, inerente l'articolo 2.1 ("Erogazione delle Risorse"), lett. (c), dell'Atto di Apporto e stabilisce che per ciascuna operazione presentata dagli iscritti all'Ente a partire dalla data di efficacia dell'Addendum, la quota di copertura a valere sulla sotto-sezione ENPAM-CDP, calcolata tenuto conto del valore medio delle coperture ordinarie del Fondo PMI tempo per tempo vigenti, non dovrà eccedere il 5% dell'ammontare delle risorse tempo per tempo apportate.

Nello specifico, per ciascuna singola operazione svolta da professionisti iscritti all'ENPAM, sarà determinato un valore massimo dei finanziamenti ammissibili alla sotto-sezione, distinto per interventi di garanzia diretta e riassicurazione/controgaranzia, tale per cui, tenuto conto del valore medio delle coperture ordinarie del Fondo PMI tempo per tempo vigenti, la quota di copertura a valere sulla sotto-sezione, non potrà essere superiore al 5% delle risorse tempo per tempo apportate.

Considerate le percentuali di copertura del Fondo PMI previste per il 2024 ai sensi del DL Anticipi, anche tenuto conto della non ammissibilità alla sotto-sezione ENPAM-CDP delle operazioni aventi ad oggetto l'operatività individuale verso PMI per il cd. finanziamento del rischio -come definito ai sensi delle Disposizioni Operative ovvero verso Imprese Mid-Cap- la quota di copertura media a valere sulla sotto-sezione ENPAM-CDP delle operazioni relative ai professionisti iscritti all'ENPAM, risulterà pari a:

- 22,50%, per le operazioni in garanzia diretta;
- 12,33%, per le operazioni in riassicurazione/controgaranzia.

Pertanto, il finanziamento massimo erogabile al professionista iscritto all'ENPAM nell'ambito della Convenzione esistente come modificata sarà pari a:

- 211.111,10 euro, per operazioni in garanzia diretta;
- 385.239,25 euro, per operazioni in riassicurazione/controgaranzia.

È evidente che, qualora la Fondazione volesse incrementare le Risorse Iniziali con altre Aggiuntive, il finanziamento massimo erogabile ai professionisti iscritti si incrementerà proporzionalmente.

□ □ □ □

Con riferimento alle convenzioni finanziarie pubblicate sul sito ENPAM, si sottolinea che, purtroppo, a causa delle attuali condizioni del mercato mondiale, tutti i prodotti nel corso degli ultimi due anni hanno subito un aumento dei tassi di interesse; tuttavia, come già visto, nei primi mesi del 2024 il fenomeno si è arrestato e i tassi hanno iniziato nel corso dell'anno in corso una lenta discesa.

I prestiti personali, i prestiti dietro cessione del quinto, i prestiti per liquidità ai liberi professionisti, i prestiti con garanzia del confidi e infine i mutui erogati dagli istituti di credito convenzionati (Deutsche Bank, BNL, BPM e Banca Popolare di Sondrio) hanno tutti, comunque, subito notevoli rialzi che stentano a ridursi.

A fronte di tali condizioni fortemente variabili, gli istituti di credito convenzionati hanno aggiornato con cadenza mensile le condizioni di finanziamento pubblicate sul sito ENPAM.

Oltre ai finanziamenti per l'acquisto di abitazioni e studi medici, altri prodotti finanziari sono offerti agli iscritti e sono tuttora presenti tra le convenzioni del sito web dell'Ente.

Il gruppo BNL - BNP Paribas, anche nel 2024, 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.

Anche la Banca Popolare di Sondrio e il Banco BPM, entrambe in convenzione con Enpam anche in forza di una gara vinta in ambito europeo per la fornitura di servizi necessari all'attività istituzionale, hanno continuato a mettere a disposizione degli iscritti importanti strumenti utili alle loro attività, partecipando anche all'erogazione del prestito d'onore a favore degli ammessi al bando di gara pubblicato dalla Fondazione a fine giugno di quest'anno.

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 2024 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 è proseguito anche nel 2024 con modalità e condizioni di vantaggio loro dedicate.

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 2024 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- è in continuità con il precedente del 2023 in quanto ha consentito la partecipazione anche agli iscritti con più di 40 anni di età riservando comunque una considerevole parte delle risorse agli iscritti ed ai medici in formazione (specializzandi e corsisti di Medicina generale) con meno di 40 anni.

Anche il bando mutui 2024, così come quello del 2023, ha scontato nell'apprezzamento da parte degli iscritti il posizionamento del tasso di finanziamento, ben lontano dai tassi degli anni precedenti le crisi internazionali.

Ricordando che i mutui ipotecari ai propri iscritti sono, per l'Ente, una forma di investimento patrimoniale di tipo finanziario e in ragione dell'alta volatilità dei tassi attuali (dopo anni di assoluta stagnazione), anche per il bando 2024 sono state adottate le seguenti regole:

- si è vincolato 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),
- si è utilizzato uno spread pari al 1,00% rispetto al tasso BCE.

Obiettivi e attività nell'esercizio 2025

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 possa riproporsi anche nel 2025 confermando la possibilità, per tutti gli iscritti, 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:

| <i>tipologia di mutuo</i> | <i>somme in € preventivate per il nuovo esercizio 2025</i> |
|-----------------------------|--|
| □ nuovi mutui agli iscritti | 17.060.000 |
| □ mutui dipendenti | 10.000.000 |
| □ mutui OO.MM. | 10.000.000 |

A chiarimento della somma preventivata per i nuovi mutui agli iscritti nell'esercizio 2025 è opportuno che venga illustrato quanto di seguito:

Una piccola quota di quanto stanziato per l'erogazione di mutui agli iscritti per il 2025 si riferisce al pagamento di SAL relativi al bando 2021 e consente attualmente di quantificare, in circa 60.000 euro tale importo.

Il bando del 2024, che a fine anno potrebbe conteggiare, con stima prudenziale, una richiesta complessiva accettata dall'Ente pari a € 8.000.000, consente di impegnare complessivamente nel 2024 un importo pari a circa € 3.000.000 e un importo che slitta nel 2025 pari dunque a € 5.000.000.

Il bando che sarà pubblicato nel 2025, che si propone abbia una dotazione pari a 30 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 2025 che è dunque pari a € 17.060.000 (60.000 + 5.000.000 + 12.000.000).

La somma preventivata nel 2025 per i mutui ai dipendenti è stata ridotta, rispetto i precedenti anni, da 15 a 10 milioni di euro come già accaduto nel 2024.

Si è viceversa ipotizzata invariata rispetto al 2024 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.

“ASSET LIABILITY MANAGEMENT”

Investimenti Finanziari

Investimenti Reali

L'approccio Asset Liability Management (ALM) e la gestione del Rischio

Mission della Fondazione è garantire le prestazioni agli iscritti nel lungo termine (solvibilità) e, tramite una prudente gestione dei flussi previdenziali e di patrimonio, la crescita della dotazione di capitale nel tempo (sostenibilità).

Tenuto conto dello scenario in continua evoluzione, e delle sempre più complesse dinamiche previdenziali e di mercato, in questi ultimi esercizi si è deciso di adottare un nuovo approccio di Asset Liability Management, denominato “Investimenti guidati dalle passività” o *Liability Driven Investment* (LDI), che valuta in maniera integrata i rischi degli investimenti, non solo in termini di mercato, ma anche di copertura diretta delle prestazioni.

Nel processo periodico di verifica dell'equilibrio dello schema a lungo termine - sintetizzato nei flussi e nelle ipotesi del Bilancio Tecnico redatto nel rispetto dei requisiti normativi¹ - viene determinato, su base pro-tempore, il rendimento minimo annuo (*Target*) che il patrimonio deve perseguire.

Poiché agli investimenti è associato un rischio, è opportuno determinare un livello di rischio massimo (*Propensione al Rischio o Appetito di rischio, i.e. Perdita Attesa di Patrimonio*) quale Budget di Rischio complessivo da allocare sulle diverse iniziative per perseguire il rendimento obiettivo, a garanzia della sostenibilità nel tempo.

L'approccio di LDI si articola nella gestione del patrimonio ripartito su due portafogli di investimento, ad ognuno dei quali vengono dati specifici obiettivi, funzioni e caratteristiche; in particolare:

- Portafoglio di Copertura delle Passività (PCP), garantisce la **solvibilità** con investimenti idonei a generare flussi adeguati a coprire le prestazioni dovute a

¹ Cfr. (1) D.M. 29 novembre 2007 - MinLav di concerto con il MEF - ai sensi del comma 763 dell'articolo unico della legge n. 296/2006 (finanziaria 2007) - con il quale sono stati determinati i criteri di redazione dei bilanci tecnici degli enti privatizzati di previdenza; (2) conferenza dei servizi MinLav e MEF 22 aprile 2009, adotta come indicatore della stabilità trentennale l'anno in cui il saldo corrente, dato dalla differenza tra le entrate totali (contributive e rendimenti patrimoniali) e le uscite totali (spese per pensioni e spese generali) assume strutturalmente segno negativo; (3) D.Lgs 30/06/1994 n. 509 Art. 1, comma 4) lettera c) prevede una riserva legale, al fine di assicurare la continuità nell'erogazione delle prestazioni, in misura non inferiore a cinque annualità delle pensioni in essere.

certe scadenze (*struttura a termine delle passività*). Gli investimenti dovranno esprimere prevalentemente **rischio controparte**, rimanendo neutri ai premi per il rischio. Detti investimenti dovranno coprire i flussi in uscita su varie scadenze, secondo l'ordine di priorità definito da un apposito comitato interno (Comitato ALM)² in base alle stime sulle prestazioni; essi saranno soggetti a specifici criteri di idoneità e limiti di concentrazione, e immobilizzati. Il portafoglio produrrà un *rendimento tecnico*, che contribuirà al perseguimento del rendimento Target ed assorbirà un rischio (prioritario) misurato come Perdita Attesa (*Expected Loss*)³ che ne determina il Budget (Budget 1), che contribuirà al Budget Complessivo.

- Portafoglio a Performance (PP), realizza rendimenti finanziari per garantire la **sostenibilità** dello schema nel lungo termine. Questo portafoglio include investimenti che assorbono **rischio di mercato**, distribuiti sulle diverse classi in base al premio per il rischio, i.e. l'*Asset Allocation Strategica (AAS)*, a cui verrà attribuito un *Budget* di rischio massimo (residuale, sarà prioritario quello assorbito dal PCP) misurato dal VaR⁴ (*Budget 2*). Il PP dovrà perseguire un rendimento che, a complemento del *rendimento tecnico* del PCP, consenta il raggiungimento del rendimento Target.

Il PCP è alimentato in via prioritaria rispetto al PP, essendo mirato a garantire la solvibilità sui periodi indicati. L'allocazione tra portafogli avverrà *dinamicamente* in considerazione delle dinamiche previdenziali e di mercato. Dato il Limite di Rischio Massimo o *Propensione al Rischio*, l'implementazione del PCP, a parità di consistenze di patrimonio, aumenta proporzionalmente il rischio spendibile del PP.

Le procedure ALM approvate illustrano i processi di monitoraggio e aggiustamento periodico della struttura di patrimonio, suddivisa su due portafogli distinti⁵ ciascuno con scopi e caratteristiche diverse: PCP, preposto a garantire la solvibilità delle prestazioni nel tempo, e PP, preposto a garantire la sostenibilità dello schema nel lungo termine.

Le procedure ipotizzano un processo a regime dove, in base alle dinamiche previdenziali e a quelle finanziarie del patrimonio, periodicamente si verifica il raggiungimento degli obiettivi, ed eventualmente si propongono aggiustamenti

²Costituito dalle diverse funzioni della struttura svolge, secondo le procedure, un'attività di analisi e di istruttoria sulle dinamiche dei flussi rilevanti, gli schemi di investimento, le modalità di gestione e di misurazione del rischio, su diverse fasi e con elevata frequenza, da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

³ Expected Loss = Esposizione al Default x Probabilità di Default x Perdita non recuperabile al Default.

⁴ Value at Risk = perdita massima potenziale, su un determinato orizzonte temporale, con una determinata probabilità.

⁵ Inclusa una disponibilità permanente di cassa.

sulla componente previdenziale e/o sulla struttura e composizione dei portafogli di patrimonio, per garantire l'ottimizzazione degli obiettivi stessi.

Le procedure avviate nel 2023, hanno portato ad elaborare un Documento di Sostenibilità, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25.7.2024, con cui è stato formalmente avviato il nuovo processo di gestione del patrimonio, ripartito su due portafogli, PCP e PP, determinando:

- a. il **Rendimento Minimo Obiettivo**, pari al **4,24%** annuo nominale netto per l'intero patrimonio (PCP e PP), per gli esercizi fino al 2036 compreso;
- b. la **Propensione al Rischio** (Limite) inteso come massimo rischio assorbibile dagli investimenti del PCP (calcolati come expected loss) e dagli investimenti del PP (calcolato come VaR 95% 1 anno), pari al **9%**, con queste specifiche:

Limite strategico: VaR di patrimonio: **9%**, assunto come massimo rischio assorbibile dagli investimenti del PCP (calcolato come expected loss) e dagli investimenti del PP (calcolato come VaR 95% 1 anno).

Limiti massimi: VaR di patrimonio: **9,5%**

Soglia di Allerta: Volatilità a 1 anno su PP: **7%**
Non rappresenta un limite in senso stretto né confligge con i livelli definiti in termini di VaR di Portafoglio.

- c. lo **Schema Complessivo di patrimonio** (i), suddiviso in **Schema di Allocazione Guida del PCP** (ii) e **Schema di Asset Allocation Strategica del PP** (iii), come di seguito riportati.

- Lo Schema di Allocazione Guida del PCP include anche i Criteri di Idoneità degli Investimenti (iia) e i Limiti di Concentrazione (iib).
-
- Lo Schema di Asset Allocation Strategica (AAS) include anche le bande di oscillazione tattica (AAT).

(i) Schema Complessivo di patrimonio

| Composizione Complessiva Patrimonio | |
|--|---------------|
| Patrimonio Totale | 100,0% |
| Portafoglio Finanziario | 72,3% |
| Monetario | 2,1% |
| Obbligazionario | 43,6% |
| Obbligazionario Governativo | 21,0% |
| <i>Obbl. Gov. Gbl. (EUR Hdg.)</i> | 12,1% |
| <i>Obbl. Gov. Ita.</i> | 8,8% |
| Obbl. Corp. Gbl. I.G. (EUR Hdg.) | 13,0% |
| Obbl. HY. Gbl. (EUR Hdg.) | 5,7% |
| Private Debt | 3,9% |
| Azionario | 26,7% |
| Azionario Globale | 12,3% |
| Azionario Italia | 6,2% |
| Private Equity | 8,2% |
| Portafoglio Beni Reali | 27,7% |
| Infrastrutture | 8,0% |
| Real Estate | 19,7% |
| Portafoglio Illiquido (PE, PD, Infra, RE) | |
| MAX | 40,0% |

(ii) Schema di Allocazione Guida del PCP

| Allocazione Guida PCP | |
|----------------------------------|---------------|
| Patrimonio Totale del PCP | 100,0% |
| Portafoglio Finanziario | 92,0% |
| Obbligazionario | 92,0% |
| Obbligazionario Governativo | 71,0% |
| Obbl. Corp. Gbl. IG (EUR Hdg.) | 13,0% |
| Private Debt | 8,0% |
| Portafoglio Beni Reali | 8,0% |
| Infrastrutture | 8,0% |

(iia) Criteri di idoneità degli investimenti

| Strumenti Finanziari | Valuta | Flussi in Entrata (CFM) | Rischio di Credito | Scadenze |
|---|--|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Government Bond• Corporate Bond• Private Debt• Infrastrutture• Real Estate• Partecipazioni Strategiche | <ul style="list-style-type: none">• Euro | <ul style="list-style-type: none">• Cedole• Dividendi• Rimborsi di Capitale | <ul style="list-style-type: none">• Bond: rating BBB o maggiore• Infrastrutture: Strategia Core• Real Estate: Strategia Prime• Private Debt: Strategia Senior Lending | <ul style="list-style-type: none">• 2026 - 2040 |

(iib) Limiti di concentrazione del PCP

| | MINIMO | MASSIMO |
|--|-----------|---------|
| <u>Titoli Obbligazionari</u> | | |
| Obbligazioni Governative | 40% | - |
| Obbligazioni governative indicizzate | 10% | - |
| Obbligazioni Corporate | - | 50% |
| Rating | BBB | - |
| Singolo Emittente (escluso Govies) | - | 3% |
| Mercati Emergenti: | - | 15% |
| Limite settoriale Obbligazioni Corporate (esclusi OICR): | - | 30% |
| - Real estate | - | 5% |
| <i>Altre limitazioni:</i> | | |
| - no callable; | | |
| - no perpetual. | | |
| <u>Componente Illiquida (escluso Banca d'Italia)</u> | | |
| Limite generale: | | 30% |
| <u>OICR</u> | | |
| Infrastrutture Equity/Debt: <i>brownfield, Core</i> | BB (debt) | 15% |
| Private Debt: Senior lending | BB | 15% |
| Real Estate Equity/Debt: <i>Core, prime</i> | BB (debt) | 15% |
| Partecipazioni Strategiche: solo partecipazione Banca d'Italia (ottimizzazione rischio). | | |
| <i>Altre limitazioni:</i> | | |
| - no permanente capital, salvo finestre di liquidità (ELTIF). | | |

(iii) Schema di Asset Allocation Strategica del PP

| AAS PP | | AAT | |
|--|--------------|-------|--------------|
| Patrimonio Totale del PP | 100,0% | MIN | MAX |
| Portafoglio Finanziario | 68,0% | | |
| Monetario | 2,5% | 25,0% | 65,0% |
| Obbligazionario | 33,0% | | |
| Obbligazionario Governativo | 10,0% | | |
| <i>Obbl. Gov. Gbl. (EUR Hdg.)</i> | 8,0% | | |
| <i>Obbl. Gov. Ita.</i> | 2,0% | | |
| Obbl. Corp. Gbl. I.G. (EUR Hdg.) | 13,0% | | |
| Obbl. HY. Gbl. (EUR Hdg.) | 7,0% | | 11,0% |
| Private Debt | 3,0% | | |
| Azionario | 32,5% | 17,5% | 40,0% |
| Azionario Globale | 15,0% | | 27,5% |
| Azionario Italia | 7,5% | | |
| Private Equity | 10,0% | | |
| Portafoglio Beni Reali | 32,0% | 17,5% | 35,0% |
| Infrastrutture | 8,0% | | |
| Real Estate | 24,0% | | |
| Portafoglio Illiquido (PE, PD, Infra, RE) | | | 48,0% |

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 al 31/12/2024, sia al momento della implementazione dei nuovi investimenti, che alla fine del 2025.

L'esercizio di preconsuntivo della Gestione Finanziaria 2024 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.

Il preconsuntivo include anche una simulazione degli effetti derivanti dalla valutazione contabile del portafoglio circolante con riferimento ai prezzi di mercato disponibili alla fine di agosto. Gli effetti definitivi si potranno registrare solo alla fine dell'anno con la rilevazione dei prezzi di mercato finali.

Infine, si rappresenta che il **Documento di Sostenibilità** e i nuovi **Criteri di allocazione** ai due distinti portafogli (uno di Copertura delle passività e uno di

Performance) previsti dalla strategia LDI, sono entrati in vigore a metà dell'esercizio 2024.

Lo schema di rappresentazione dell'esercizio previsionale 2025 tuttavia è stato mantenuto invariato rispetto ai precedenti esercizi sia al fine di rendere omogenea la rappresentazione tra il bilancio previsionale e preconsuntivo, sia considerando non rilevanti gli effetti finali sulla efficacia della previsione.

Nel 2025, primo anno intero in vigore della nuova strategia LDI, i prospetti subiranno, ove necessario, alcune modifiche rispetto a quelle attuali.

Preconsuntivo 2024

I dati di preconsuntivo 2024 risultano superiori rispetto al bilancio previsionale a periodo intero elaborato lo scorso anno.

L'andamento dei mercati finanziari nei primi 8 mesi del 2024 è stato positivo, con il portafoglio finanziario che segna una performance mark to market del +5,47%, con un mercato azionario che segna mediamente +17,35% ed un mercato obbligazionario che segna +2,39%.

Il contesto di riferimento è caratterizzato da segnali di un'economia in parziale rallentamento (soprattutto in Europa) e da mercati caratterizzati da un ritorno marcato dell'incertezza a partire dalla seconda metà dell'anno. I listini hanno fatto registrare un deciso crollo nella prima parte di agosto, salvo poi recuperare una buona parte della discesa nelle settimane successive. I ritorni dei listini azionari continuano ad essere guidati dai titoli ad elevatissima capitalizzazione (settore della tecnologia su tutti). La volatilità è nuovamente rientrata così come i livelli di spread che caratterizzano l'obbligazionario a rischio più elevato. Si è registrato un notevole incremento dei volumi scambiati e questo, unito ad una minore liquidità tipica del mese di agosto, ha amplificato le variazioni (al ribasso e successivamente al rialzo) dei mercati. Quanto registrato dai mercati è quindi principalmente legato ai flussi più che ad una decisa modifica dello scenario di riferimento.

Il comparto obbligazionario ha beneficiato e continua a presentare ritorni interessanti nel medio termine a seguito dell'avvio di politiche monetarie espansive delle banche centrali (FED e BCE) rassicurate dalla dinamica di rientro dell'inflazione verso gli obiettivi di medio-lungo termine e dalla preoccupazione di un rallentamento della crescita verso la fine dell'anno e il prossimo 2025.

L'inflazione, secondo le ultime rilevazioni, sembra essere sotto controllo con una traiettoria che dovrebbe riportarla il prossimo anno non lontana dal 2% in Europa e su livelli ricompresi tra il 2% ed il 3% negli Stati Uniti. Le attese dei mercati in relazione alle prossime decisioni sul livello dei tassi di interesse in America ed in Europa sono pari a tagli per circa lo 0,75% in USA e per lo 0,50% nel vecchio continente. L'ipotesi della pubblicazione, nel prossimo trimestre, di dati

macroeconomici meno robusti rispetto alle attese, porta alcuni operatori a prevedere riduzioni del costo del denaro più ampie.

Il recente avvio a settembre del ciclo di riduzione dei tassi negli Stati Uniti consente alla Banca Centrale Europea, partita prima nel ciclo di riduzione dei tassi, un maggiore margine di intervento. Infatti, il governatore della Federal Reserve ha evidenziato che il focus attuale della politica monetaria è sull'andamento del mercato del lavoro, ovvero sulla tenuta dell'economia, rispetto al contrasto dell'inflazione.

Infatti, la Banca Centrale Europea con l'avvio del ciclo dei tagli dei tassi USA può proseguire con maggiore tranquillità con ulteriori tagli, necessari nell'ambito di un'economia europea caratterizzata da una crescita piatta di quasi stagnazione, evitando un deprezzamento eccessivo dell'euro rispetto al dollaro ed il rischio di importare inflazione nel vecchio continente. In base alle attuali stime, la Banca Centrale Europea dovrebbe attuare ulteriori due tagli consecutivi dello 0,25% in ciascuna delle prossime riunioni entro la fine dell'anno.

A fronte dello scenario descritto, le banche centrali rimangono in una situazione "*data dependent*" che le vede in bilico tra una accelerazione del ciclo di ribasso, possibile in un contesto di rallentamento dell'economia più marcato rispetto alle attese, ed una pausa forzata dai rischi di una possibile ripresa della crescita dell'inflazione, considerato anche il complesso contesto geopolitico.

Il risultato netto Ricavi-Costi assestato 2024 si attesta ad un valore pari ad euro **+730,1 milioni** superiore rispetto al dato del bilancio previsionale 2024 che era previsto di euro **+556,4 milioni**. La differenza di circa **+173,3 milioni** di euro è riconducibile in gran parte alla voce U/P realizzate (+189 milioni nel preconsuntivo 2024). A livello di previsionale, per tale voce non era stata prevista alcuna stima in quanto questa dipende fortemente dall'operatività dei gestori e dall'andamento del mercato. Al netto di tale componente, **la redditività complessiva si attesta a circa +541,1 milioni di euro**, in linea ai 556 milioni di euro previsti dall'esercizio previsionale.

La variazione del risultato netto complessivo di circa +173,3 milioni di euro deriva essenzialmente da:

- un contributo netto in termini di **U/P realizzate** di euro **+189,0 milioni** all'assestato 2024 dato dell'operatività gestoria e dalle riallocazioni tattiche trimestrali: euro +269,0 milioni degli utili da negoziazione a fronte di perdite da negoziazione titoli per euro -80,0 milioni;
- la voce **interessi** e scarti diminuita di euro **-151,4 milioni**. Lo scostamento è compensato in parte dalla voce utili da negoziazione realizzati e dalle riprese di valore, a causa delle condizioni di mercato degli ultimi anni, di parte del portafoglio obbligazionario la cui previsione di redditività, data dal rendimento a scadenza, si scarica su tali componenti sia per l'avvicinarsi della scadenza sia per la movimentazione dei titoli;

RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2025

BILANCIO DI PREVISIONE 2025

- i maggiori **dividendi** dai titoli azionari, del circolante e immobilizzati, dagli OICR e dalle partecipazioni per euro **+68,6** milioni principalmente derivato dalla maggiore distribuzione prevista dalle partecipazioni.
- la gestione dei **cambi**, le cui voci di pertinenza complessivamente detraggono euro **-17,7** milioni;
- la voce **imposte** in riduzione di euro **+41,0** milioni, grazie alla continua ottimizzazione della gestione fiscale.
- un lieve incremento delle **commissioni** gestori, netto rebate, e spese diverse per circa euro **-0,6** milioni;
- altri **proventi** da prestito titoli per euro **+3,1** milioni, non considerati in via precauzionale per l'attività che ancora non era stata avviata a fine 2023;
- la rilevazione a mercato delle minusvalenze nel portafoglio titoli circolante per euro -98,3 milioni, compensate dall'effetto positivo delle riprese di valore per euro +139,5 milioni. Il contributo netto delle valutazioni a mercato assurge quindi a euro **+41,2** milioni.

Il dato relativo alla voce interessi, che evidenzia un elevato scostamento dalla previsione, dipende dal fatto che il portafoglio obbligazionario ha una stratificazione di posizioni in titoli a cedola bassa, a causa dei bassi tassi di interesse sul mercato primario negli anni precedenti al 2022. Si ricorda che nell'esercizio di Bilancio 2023 tale portafoglio era stato riportato tutto a valori di mercato evidenziando importanti spazi di recupero di valore in caso di rialzo dei prezzi. Nel corso del 2024, come previsto a causa delle politiche monetarie distensive, i corsi obbligazionari sono saliti generando recuperi di valore rispetto al costo storico che sono predominanti nella componente principale suesposta di circa euro 140 milioni di recupero di valore.

Al 31 agosto 2024 il portafoglio finanziario evidenzia un andamento positivo rispetto al precedente anno con una performance del +5,47%, con una *over performance* sul benchmark strategico (+4,40%) di oltre un punto percentuale.

La performance mark to market positiva si associa ad un risultato gestionale lordo tasse netto costi positivo di circa euro +1.113,03 milioni.

Tutti i comparti del portafoglio finanziario, dal monetario all'alternativo passando per l'obbligazionario e l'azionario, hanno contribuito positivamente al risultato gestionale. Si registra una leggera contrazione del risultato solo per la classe obbligazionaria Inflation Linked.

I mercati finanziari registrano tutti andamenti positivi. I mercati obbligazionari hanno guidato il recupero dei listini nelle ultime settimane con rialzi generalizzati che hanno interessato tutti i differenti comparti. I mercati scontano a pieno lo scenario descritto di un ciclo di taglio dei tassi ben delineato che, in caso di un rallentamento dell'economia, potrebbe essere ancora superiore rispetto alle attese. Il mercato monetario in Europa sconta un ritorno del 3% dei tassi a breve,

con il comparto che beneficia di una riduzione dei rendimenti passati dal 3,5% del trimestre precedente agli attuali livelli di poco superiori del 3%. Il comparto corporate investment grade presenta un rendimento complessivo della classe di attivo prossimo a circa il 4,3% (in euro), in decisa riduzione rispetto al trimestre precedente del 5,10%. Analogamente, il comparto dei titoli obbligazionari high yield è passato da un rendimento (sempre in euro) di circa l'8,3% al 7,6% ed anche il debito obbligazionario dei paesi emergenti presenta rendimenti in calo (dal 7% circa al 6,2%). I movimenti più ampi sono stati registrati poi sul comparto dei titoli governativi, con la classe di attivo che complessivamente (sempre in euro) presenta un rendimento al di sotto della soglia del 3% (attualmente circa il 2,8% rispetto al 3,4% registrato in precedenza).

Per quanto attiene al mercato azionario, i risultati raggiunti dal comparto, in un clima di crescente di tensioni elettorali e di quelle geopolitiche che riprendono vigore, suggeriscono di adottare un atteggiamento di cautela, pur mantenendo un approccio costruttivo per la classe di attivo azionaria.

Il contesto macroeconomico rimane sostanzialmente positivo sullo sfondo, con la tendenza verso un possibile rallentamento ancora molto sfumato in America (al contrario dell'Europa dove la crescita attesa è solo di poco superiore allo 0,5% per fine anno. L'inflazione, nonostante gli impatti negativi delle tensioni geopolitiche e di quelle commerciali, non sembra destinata a modificare la traiettoria discendente degli ultimi trimestri, al netto di un peggioramento dello scenario attuale.

Previsione 2025

L'esercizio di previsione della Gestione Finanziaria 2025 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.

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:

| Settore di Portafoglio | Gestito | Diretto Liquido | Diretto Illiquido | Totale |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Controvalore al 31/8/2024 | 12.916.522.229 | 5.244.156.021 | 2.748.688.410 | 20.909.366.660 |
| <i>Liquidità (c/c)</i> | 97.277.266 | 300.341.896 | | 397.619.162 |
| <i>Azioni</i> | 2.798.009.475 | | 393.844.954 | 3.191.854.429 |
| <i>Titoli Governativi</i> | 4.850.093.706 | 2.034.524.172 | | 6.884.617.878 |
| <i>Titoli Aziendali</i> | 3.404.389.440 | | 21.794.098 | 3.426.183.538 |
| <i>Fondi</i> | 1.766.752.342 | 2.909.289.953 | 2.333.049.358 | 7.009.091.653 |
| Distribuzione In % | 61,8% | 25,1% | 13,1% | 100,0% |
| <i>Liquidità</i> | 0,5% | 1,4% | | 1,9% |
| <i>Azioni</i> | 13,4% | | 1,9% | 15,3% |
| <i>Titoli Governativi</i> | 23,2% | 9,7% | | 32,9% |
| <i>Titoli Aziendali</i> | 16,3% | | 0,1% | 16,4% |
| <i>Fondi</i> | 8,4% | 13,9% | 11,2% | 33,5% |
| Redditività | 3,57% | 3,29% | 4,51% | 3,63% |
| <i>Liquidità</i> | 1,96% | 1,96% | | 1,96% |
| <i>Azioni</i> | 4,65% | | 4,37% | 4,61% |
| <i>Titoli Governativi</i> | 2,49% | 3,29% | | 2,72% |
| <i>Titoli Aziendali</i> | 4,44% | | 3,96% | 4,44% |
| <i>Fondi</i> | 3,27% | 3,4% | 4,54% | 3,76% |

La liquidità del Gestito offerisce 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.

Per quanto riguarda la redditività dei nuovi investimenti nel 2025, 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 31/8/2024 che sono stati calcolati sul sistema Bloomberg Port® dall'Ufficio di Risk Management & Compliance Investimenti.

Per il 2025 la redditività attesa si attesta al +3,63%, senza particolari scostamenti rispetto a quella attesa per il 2024 (+3,60%).

Le previsioni di redditività per il portafoglio Finanziario del 2025 si basano principalmente sulle seguenti ipotesi:

- rendimento finanziario in linea con la redditività di mercato del 3,63% del portafoglio in essere al 31/8;
- nessuna ipotesi di incremento dell'ammontare investito nel 2025;
- i prezzi di mercato rimangono stabili rispetto alla situazione al 31/8;
- un tasso di remunerazione sulle giacenze di liquidità nel 2025 del 1,96% prudenziale in considerazione dei tassi impliciti previsti dal mercato (Tasso Euro Short Term 2,5%) e delle condizioni contrattuali sul c/c gestione diretta sulla banca depositaria (Tasso Euro Short Term - 0,3%).

In sintesi, si prevede un risultato gestionale netto 2025 che si attesti intorno ad euro +614,8 milioni, derivato essenzialmente da componenti positive di provento per circa euro 751,8 milioni (interessi, dividendi azioni, partecipazioni e OICR), commissioni di gestione e spese per euro 16 milioni e imposte per euro 121 milioni.

Raccordo con la tesoreria e il portafoglio reale.

Al fine di determinare quanto e in quali settori principali indirizzare gli investimenti da effettuare in particolare nel 2025, è stato elaborato un piano previsionale sulla base della situazione attuale a mercato e dei dati coordinati prodotti dalla Direzione Contabilità, Tesoreria e Fiscale.

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

| Settore di Attivo Patrimoniale in mil. Euro | | |
|--|-----------------|---------------|
| Tesoreria | 300,3 | 1,1% |
| Finanziario | 20.609,0 | 75,9% |
| <i>Gestioni</i> | 12.916,5 | 47,6% |
| <i>Diretto Liquido</i> | 4.943,8 | 18,2% |
| <i>Diretto Illiquido</i> | 2.748,7 | 10,1% |
| Beni Reali | 6.236,6 | 23,0% |
| <i>Immobiliare</i> | 5.594,2 | 20,6% |
| <i>Infrastrutture</i> | 642,4 | 2,4% |
| Totale | 27.145,9 | 100,0% |

Il saldo negativo Contributi-Prestazioni della attività istituzionale, come anticipato nelle precedenti relazioni sia di previsione che di consuntivo, vede un aumento dei flussi finanziari che vanno dal Patrimonio alla Previdenza, principali aree di "business" della Fondazione.

Nel Bilancio preconsuntivo 2024 e nel Previsionale 2025 si rileva infatti una dinamica accelerata del fenomeno che deriva dalla maggiore crescita del valore delle prestazioni erogate agli iscritti della Fondazione, dovute in parte dallo scalino inflazionistico, ormai definitivamente acquisito nelle pensioni, ma soprattutto dalla età di richiesta della prestazione che si sta ormai posizionando sul limite dei 67 anni previsto, pur potendo gli iscritti rimanere attivi oltre tale età.

Nel Piano dei Flussi di cassa la voce "*Surplus della Gestione Previdenziale*" evidenzia quindi:

- un preconsuntivo 2024 che si attesta ad euro -277 milioni;
- uno stanziamento 2025 che si prevede attestarsi ad euro -887 milioni.

Il Patrimonio investito, come previsto dalla strategia LDI, deve sostenere il pagamento delle pensioni non solo nel segno della competenza economica ma anche nello sfasamento tra pagamento di cassa delle prestazioni e l'incasso effettivo dei contributi.

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 Previsionale 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, al netto del prelievo delle risorse necessario a finanziare il saldo della gestione previdenziale e gli oneri di funzionamento;
- la giacenza media di **Tesoreria** è mantenuta 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 | Avanzo/Disavanzo Economico di Esercizio | Saldo di Cassa (Saldo ex Interessi BT) | Portafoglio di Investimento (fine anno) | Finanziario | | Beni Reali | | Flussi netti al Portafoglio Finanziario | | Flussi netti al Portafoglio Beni Reali | | Tesoreria | |
| | | | | | % | | % | | | | % | Flussi al Funzionamento * | Flussi alla Previdenza |
| 2024 | 483 | 28.103 | 21.154 | 75,3% | 6.498 | 23,1% | - 795 | 285 | 452 | 1,6% | 129 | 277 | |
| 2025 | -252 | 28.532 | 21.160 | 74,2% | 6.969 | 24,4% | - 1.244 | 233 | 403 | 1,4% | 172 | 887 | |

* 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 addebitale 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 cassa (da redditività e alienazioni) per circa euro 1,2 miliardi nel 2025.

Tale deflusso è in parte dovuto al persistere dello sfioramento, generatosi dalla vendita del portafoglio immobiliare diretto (operazione "Project Dream") che ha portato il portafoglio **Reale** sotto il limite minimo del 25%, che deve essere ancora recuperato e che quindi, nell'ipotesi di graduale ricomposizione del peso, ipotizza nel 2025 investimenti di circa 233 milioni.

La maggior parte del deflusso però è dovuto alla necessità di cassa della Gestione Previdenziale.

Il portafoglio finanziario esprime un adeguato livello di diversificazione e liquidità in tutte le diverse classi di attivo e, con l'avvio operativo della strategia LDI e della nuova Asset Allocation approvata nel luglio 2024, è adeguatamente posizionato per affrontare a breve sia gli scenari di mercato sia le richieste di cassa provenienti dalle altre aree operative della Fondazione.

Infatti, è importante notare che, rispetto a quanto previsto sia dai bilanci di previsione annuali sia dal bilancio tecnico, siamo in presenza di una netta anticipazione della "gobba previdenziale" al 2024.

In tal senso si continua a mantenere la riserva di liquidità di sicurezza costituita dal comparto Obbligazionario Governativo a breve termine come già avvenuto lo scorso anno. La riserva è stata efficientemente utilizzata nel 2024, sia per gestire il disallineamento dei flussi di cassa sia per finanziare il saldo negativo della gestione Previdenziale e gli oneri di funzionamento. La riserva, quindi, è scesa da 1,8 a 1,5 miliardi di euro.

Le attività di portafoglio di **Public Markets** proseguiranno in linea con il processo di riallocazione delle risorse e sviluppo in linea con le esigenze dei due Portafogli (Portafoglio di Copertura della Passività e Portafoglio di Performance).

In base alle indicazioni derivanti dalla nuova impostazione strategica, saranno avviate specifiche selezioni nei diversi comparti a fronte delle necessarie rimodulazioni di portafoglio, sia per quanto concerne la componente indicizzata sia per le strategie attive.

Analogamente a quanto effettuato in precedenza, le operazioni di investimento saranno poi volte all'individuazione di ulteriori fonti di maggiore rendimento sia nei macro-comparti azionario che in quelli obbligazionari, senza dimenticare la prosecuzione dello sviluppo ed implementazione delle logiche e tematiche della sostenibilità. In base alle attuali stime e necessità di copertura dei flussi, il prossimo esercizio sarà caratterizzato da una riduzione prospettica del peso del portafoglio Public Markets che interesserà il comparto obbligazionario a breve termine.

Le attività del portafoglio di **Private Markets** vedranno, seppur con magnitudo ridotta in funzione della necessità di mantenere un maggior profilo di liquidità nel contesto della maggior intensità della gobba previdenziale, la continuazione dei programmi sia nel Private Equity sia nel Private Debt, che proseguiranno con la costruzione dei vintage 2024-2025, avendo la massima attenzione ai profili dei cash flow futuri. La programmazione dei successivi vintage 2025-2026 seguirà la scia di quelli 2024-2025.

Sulla base dei suddetti profili di cash flow futuri si rileva che il portafoglio di private markets potrà contribuire in modo sostanziale alla copertura parziale del saldo negativo dei flussi previdenziali attesi con flussi netti positivi a partire dal 2026 con un picco nel 2030 di oltre euro +650 milioni (per un totale aggregato di flussi netti positivi di oltre euro 5 miliardi nell'arco piano 2025-2042). Per tale motivo la gestione negli anni di tali programmi sarà implementata con un obiettivo di J-

Curve che accompagni, come risorsa di seconda istanza, il profilo del rischio di liquidità del flusso previdenziale.

In definitiva e come anticipato, le attività gestionali continueranno ad essere guidate dalla nuova strategia LDI entrata recentemente in vigore grazie al coordinamento delle Direzioni di Investimento con la Direzione RMCI e la Direzione Previdenza.

Una parte degli investimenti sarà investita 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.

Nel Consiglio di Amministrazione del 25 luglio 2024 è stata deliberata la nuova Asset Allocation Strategica (AAS) della Fondazione, che si sostanzia in uno schema di sintesi degli obiettivi di investimento e nella quale si prevede la macro classe dei “Beni Reali” con un peso relativo, rispetto al complessivo valore del patrimonio, del 27,7% e una banda di oscillazione massima del 3%; all’interno di questa macro classe sono presenti le sotto classi degli investimenti immobiliari e degli investimenti infrastrutturali, con pesi relativi rispettivamente del 19,7% e del 8%.

Per il comparto Immobiliare nel 2024 non sono stati effettuati nuovi investimenti.

Per i Fondi già presenti nel portafoglio della Fondazione, oltre ai richiami di equity si rappresenta un aggiornamento sul Fondo FIP gestito da Investire SGR.

Fondo FIP

Nel marzo 2024 la SGR ha inviato comunicazione a tutti i quotisti in merito alla scissione del Fondo FIP nel Fondo Moscovia. All’interno del portafoglio del Fondo FIP è incluso l’immobile situato in via Della Moscovia n. 2/4 a Milano, la SGR ha affermato che l’immobile è l’asset del Fondo con il maggiore valore intrinseco e che non avrebbe una piena valorizzazione nel caso la sua vendita fosse inserita nel processo di dismissione del restante portafoglio del Fondo, la cui scadenza naturale è ormai prossima (2025 salvo i 3 anni di grazia da Regolamento di Gestione).

Per queste ragioni, la Società di gestione ha proposto l’operazione di scissione parziale proporzionale del Fondo, con la quale l’immobile di via Moscovia (e le relative attività e passività) è pervenuto al nuovo fondo “Moscovia”, istituito e gestito dalla medesima SGR.

La SGR ha comunicato che la scissione è finalizzata alla valorizzazione dell’immobile secondo una strategia dedicata e in un orizzonte temporale più lungo

rispetto al processo di alienazione del portafoglio residuo del Fondo FIP (durata nuovo Fondo Moscovia 10 anni più proroghe).

Nel maggio del 2024 l'Assemblea dei Partecipanti del Fondo FIP ha approvato l'operazione di scissione per la quale la data contabile del nuovo Fondo Moscovia è retroattiva al 1° gennaio 2024; alla stessa data e per effetto della scissione parziale e proporzionale sono state attribuite ad Enpam lo stesso numero di quote del Fondo FIP nel Fondo Moscovia (753 quote) ed è stato scisso il NAV dei due Fondi.

Fondi in scadenza e in liquidazione

Sono in fase di liquidazione i seguenti fondi immobiliari presenti nel portafoglio della Fondazione.

- Il Fondo Asian Property II, gestito da Savills SGR, ha concluso la propria attività con l'Assemblea straordinaria dei Partecipanti in data 16 settembre 2024. Nello stesso mese ha distribuito € 387.338,90 rimborsando le quote residue.
- Il Fondo Fenice, gestito da DeA Capital SGR, scaduto il 30 giugno 2024 ha attivato il periodo di grazia di durata massima 3 anni.
- Il Fondo Eurocare, gestito da Threestones Capital SGR ha prorogato la propria scadenza al 30 giugno 2025.
- Il Fondo FIP, gestito da Investire SGR, con scadenza 31 dicembre 2025.

Per il comparto infrastrutture, nello scorso mese di gennaio, è stata attuata 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 era finalizzata ad individuare OICR con investimenti diretti 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 stato richiesto che non fossero contemporaneamente presenti 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, al consueto Core/Core plus è stato aggiunto il Value-add, al fine di verificare la presenza sul mercato di prodotti con profili reddituali più elevati, fermo restando che in fase di due diligence si è posta attenzione, ed è stata data evidenza, ai relativi presidi posti in essere dai gestori.

In merito al focus geografico, la Fondazione ha valutato i fondi con focus geografico Europa, per differenziare l'esposizione geografica del Portafoglio della Fondazione in questa Asset Class che ha una forte prevalenza in Italia.

Per quanto riguarda i settori target di investimento, sono stati valutati i fondi aventi oggetto di investimento diversificato in relazione ai settori Energia, Utilities, Trasporti, Telecomunicazioni, Logistica.

Per i criteri dimensionali, alla società di gestione proponente era chiesto di avere un Asset Under Management minimo di € 3 miliardi e l'OICR proposto con una dimensione target minima di € 1 miliardo. Si ritiene, infatti, che questi valori costituiscano le taglie minime adeguate alle possibilità di investimento della Fondazione.

Nella fase di due diligence delle proposte di investimento sono stati valutati anche i profili ESG.

A conclusione della suddetta sollecitazione di mercato, nel Consiglio di Amministrazione del 25 luglio 2024 con Delibera n. 59 sono stati deliberati due nuovi investimenti: Fondo Ardian Infrastructure Fund VI, gestito da Ardian, per un importo massimo di € 200.000.000 e Fondo Asterion Industrial Infra Fund III, gestito da Asterion Industrial Partners SGEIC S.A., per un importo massimo di € 100.000.000.

Sempre per il comparto infrastrutture, nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 12 giugno 2024 con Delibera n. 40 è stata deliberata la partecipazione societaria in Green Arrow Capital S.p.A. Tale operazione è stata finalizzata il 16 ottobre 2024, acquisendo una partecipazione di € 9.000.000, che garantisce la qualifica di "investitore di categoria A".

Linee di attività per l'esercizio 2025

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, 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 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 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.

In merito **all'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.

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 2024 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.

Gli stanziamenti relativi alle "Indennità di partecipazione" e ai "rimborsi spese" sono stati determinati in considerazione del numero delle riunioni previste in presenza, fatta eccezione per le *"riunioni dell'Unità di Valutazione degli investimenti Patrimoniali (U.V.I.P.)"* e per i *"corsi di formazione del Consiglio di Amministrazione"* - secondo quanto previsto dall'art. 16 dello Statuto- che si svolgeranno esclusivamente in modalità webinar.

Ciò premesso si evidenzia che nell'anno 2025 scadrà il mandato quinquennale degli Organi Statutari della Fondazione. Ne consegue un maggior stanziamento nella voce "Spese per gli Organi dell'Ente", in relazione alle riunioni supplementari necessarie allo svolgimento delle elezioni per il rinnovo degli Organi statutari.

Nel dettaglio, le riunioni legate alle elezioni per il rinnovo degli Organi dell'Ente sono: l'Assemblea Nazionale elettiva, le sedute delle Commissioni elettorali e dei Comitati consultivi delle gestioni previdenziali relative all'insediamento del Comitato stesso e nomina del Presidente, dei due vicepresidenti nonché dei rispettivi rappresentanti in seno al Consiglio di amministrazione.

Nello stanziamento complessivo del 2025, la stima dei costi tiene conto, ad ogni modo, dell'attenzione 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 e del rimborso delle spese di viaggio.

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 2025 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*".

Risorse Umane

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

Change Management e Smart-working

Il change management, ossia l'insieme delle attività strutturate per la gestione del cambiamento nelle organizzazioni, considerando l'aspetto umano, accompagnando le persone verso nuove consuetudini, trasformando la conoscenza in funzionali e nuovi comportamenti, ha reso possibile effettuare l'introduzione prima ed il consolidamento poi dello Smart working.

Lo *Smart working* ha ormai portato con sé la capacità di innovare, di utilizzare nuove tecnologie, di coltivare una cultura della decisione rapida, richiedendo una profonda e repentina inversione di mentalità e di approccio al lavoro, in una parola una gigantesca rivoluzione organizzativa.

Ne è derivato un buon nuovo *modus operandi*, sperimentando soluzioni con una tipologia di lavoro che ha spostato dalla presenza, come unica possibilità, al mix presenza/remoto l'organizzazione del lavoro, potendo contare su Accordi, Discipline e *Policy* prontamente predisposti ad hoc, oltre che sulla tecnologia messa a disposizione.

Pertanto, considerando altresì la particolare attenzione al contenimento dei costi favorita dalle attività da remoto, è possibile prevedere che anche nel 2025, nonostante sia stata riportata l'attività in presenza come modalità ordinaria di esecuzione della prestazione lavorativa, il ricorso al lavoro agile sarà comunque mantenuto in funzione delle esigenze di servizio ed organizzative, tenuto anche conto degli aspetti sociali ed ambientali a ciò connessi.

Welfare

Nell'anno 2024 a seguito della stipula di appositi Accordi Integrativi Aziendali con annessa Disciplina, è stato introdotto un nuovo e sperimentale sistema di *Welfare*, passando da una logica prettamente assistenzialistica ad una logica redistributiva, che prevede un credito *welfare* individuale spendibile attraverso appositi servizi e rimborsi a scelta del singolo nell'ambito di quanto previsto nella piattaforma a ciò dedicata.

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 2025 questo sarà l'approccio nei confronti del personale, sia nella modalità lavorativa ordinaria sia nella modalità lavorativa da remoto.

Parlando di *People Care/People Strategy*, si arriva al concetto di *welfare*, ossia l'insieme delle azioni finalizzate al benessere di ogni singolo lavoratore attraverso l'erogazione di beni e servizi.

Il nuovo sistema è stato operativamente avviato dal mese di maggio, dopo una serie di attività necessarie e propedeutiche.

Formazione

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, si tratta di mettere a disposizione 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*.

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.

Si proseguirà anche nella valutazione della misura dell’efficienza e dell’efficacia della formazione, sia di tipo tradizionale in aula, sia tramite *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.

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.

Analisi di clima aziendale

Si prevede che nel 2025 sarà realizzato il processo che raccoglie le opinioni e i *feedback* delle Risorse Umane riguardo all’ambiente di lavoro, alla cultura aziendale ed alle pratiche di gestione del personale da parte della Dirigenza.

Dunque, dopo il lungo periodo caratterizzato dalla pandemia e post-pandemia, si affronterà l’analisi del clima aziendale come percezione che il personale ha delle dimensioni organizzative del lavoro, ad es. la chiarezza dei ruoli, la comunicazione, il senso di appartenenza, la coesione, la collaborazione, la qualità delle relazioni interpersonali.

Si tratterà di elaborare i risultati derivanti dalla compilazione di questionari - realizzati totalmente da personale interno all’Area delle Risorse Umane - anonimi e costruiti secondo il sistema del *multiple choice*.

Svolgere un’indagine periodica di clima è fondamentale per testare “lo stato di salute” dell’ambiente di lavoro per il personale e per prevenire l’insorgere di nuove criticità. Un clima lavorativo positivo non solo aumenta la soddisfazione del personale, ma incide direttamente sulla produttività.

L’analisi di clima aziendale prevede la pianificazione, la raccolta dei dati, l’analisi dei risultati, la comunicazione sulle risultanze e l’eventuale implementazione delle azioni che ne discendono.

Riassetto Organizzativo e Rivisitazione dell'Organigramma e del Funzionigramma

Nell'ambito di una strategia dinamica, un'organizzazione moderna deve essere flessibile, e questo è reso possibile anche grazie all'Organigramma ed al Funzionigramma, che sono necessariamente anch'essi strumenti, di rappresentazione, duttili e dinamici, con la funzione di sistematizzare le mission, gli obiettivi strategici ed operativi, nonché le attività in continua evoluzione adattativa al momento ed alle esigenze specifiche.

Pertanto, in funzione delle mutate esigenze organizzative, sarà possibile un adeguamento di Organigramma e Funzionigramma, andando a ridisegnare, in una modificata mappatura, le articolazioni di specifiche aree, nonché le linee di attività per specifici settori.

Il primo obiettivo è ottenere un Piano Aziendale adottando modelli innovativi di organizzazione del lavoro, attraverso focus e investimenti nella digitalizzazione, nella *cyber security*, nelle nuove tecnologie 4.0 e nello *smart working*, per mezzo di un riassetto volto alla perfetta integrazione tra i processi aziendali ed il personale coinvolto.

Anche l'aspetto della sicurezza aziendale richiede un'attenzione particolare avendo il datore di lavoro il dovere di predisporre misure di prevenzione anche di tipo eccezionale per tutelare la salute e la sicurezza dei luoghi di lavoro e non solo, nonché l'obbligo e l'attenzione di valutare costantemente quali siano i rischi per la salute e sicurezza sul lavoro e, sulla base di ciò, adottare le misure idonee ed opportune volte a diminuirne il rischio.

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 2025 la gestione della piattaforma MEF relativa ai pagamenti dei crediti commerciali utile per la determinazione dell'*Indice di tempestività dei pagamenti*.

Come già illustrato, nel corso dei precedenti esercizi 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 2025 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 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, dal D. Lgs. 36/2023 del 31/3/2023 con decorrenza 1° luglio 2023 e dalle Linee Guida emanate dell'ANAC.

Il nuovo Codice dei Contratti pubblici ha disciplinato l'istituzione presso l'ANAC di un elenco delle Stazioni Appaltanti Qualificate, al quale è necessario iscriversi al fine di poter effettuare affidamenti di forniture, servizi e lavori a partire dal 1° luglio 2023. A tal fine l'Area Risorse Strumentali lo scorso anno ha presentato specifica domanda di iscrizione, corredata con le schede informative richieste, per ciascun settore di qualificazione. A seguito di tutte le verifiche effettuate da ANAC, in data 15/06/2023 la Fondazione Enpam ha ottenuto la qualificazione avanzata, per l'espletamento di procedure di gara e per l'affidamento di contratti sia nel settore dei Lavori (qualificazione L1) che di Servizi e Forniture (qualificazione SF1), senza limiti di importo.

La qualificazione ha validità di due anni. Entro tre mesi dalla scadenza, le stazioni appaltanti qualificate accedono all'AUSA e aggiornano o forniscono le informazioni e i dati necessari per la revisione della qualificazione. Pertanto, a partire dal mese di aprile 2025, verranno aggiornate tutte le informazioni necessarie per la valutazione del punteggio che servirà per mantenere l'attuale qualificazione.

A seguito della qualificazione per il massimo livello, la Fondazione ha manifestato ad ANAC la disponibilità a svolgere procedure di gara anche per stazioni appaltanti non qualificate o qualificate per livelli più bassi, che dovessero avere necessità di procedere con l'acquisizione di lavori, servizi o forniture. Tale iniziativa, oltre a supportare le stazioni non qualificate -o parzialmente qualificate- nell'espletamento delle gare pubbliche, perseguendo pertanto un contributo all'interesse pubblico, può offrire vantaggi anche in termini di efficienza operativa e di qualificazione del personale della Fondazione.

L'attività di committenza ausiliaria è disciplinata dal Codice dei Contratti pubblici (art. 63 del D.Lgs. 36/2023 e art. 62 del D.Lgs. 36/2023, comma 5, lett.c e comma 11) ed è formalizzata mediante un accordo o mediante altre modalità di rapporti disciplinati in funzione della natura giuridica della centrale di committenza. In tale ambito viene consentito alle stazioni appaltanti qualificate di effettuare appalti congiunti e di svolgere attività di committenza ausiliaria, compresa la gestione di procedure di gara per nome e per conto delle stazioni appaltanti non qualificate.

Dal momento che sono pervenute alla Fondazione richieste per lo svolgimento delle attività di committenza ausiliaria in riferimento a possibili procedure di importo superiore alle soglie predefinite, il Consiglio di Amministrazione, con delibera n. 52 del 4 luglio 2024, ha autorizzato gli Uffici a svolgere le funzioni di Stazione appaltante ausiliaria nei confronti di altre Casse dell'Adepp e degli Ordini dei medici chirurghi e odontoiatri e di adottare uno Schema di Convenzione da utilizzare per disciplinare i relativi rapporti.

Laddove dovesse attuarsi la collaborazione tra Enpam e le altre Casse o gli OO.MM., la Fondazione Enpam dovrà predisporre tutti gli atti di gara e gestire le procedure tramite piattaforma certificata, fino all'aggiudicazione. Il citato rapporto tra Amministrazioni non prevede finalità di profitto; tuttavia, potranno essere previste per la Fondazione delle forme di rimborso per coprire i costi sostenuti. Tali fattispecie di rimborsi si configurano esenti dall'applicazione dell'IVA. Per quanto sopra, gli Uffici hanno redatto lo Schema di Convenzione, approvato dal C.d.A., che la Fondazione potrà utilizzare per la sottoscrizione di appositi accordi.

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. Il museo è di norma aperto al pubblico il sabato e la domenica, per non generare interferenze con le attività

istituzionali della Fondazione. Sono previste visite mattutine, ciascuna della durata di circa un'ora, con l'utilizzo di audioguide, e visite pomeridiane con la presenza di un archeologo. Inoltre, a seguito di specifiche esigenze, si svolgono anche visite destinate ad Associazioni che costituiscono autonomamente gruppi anche accompagnati da una propria guida autorizzata; questa tipologia di accesso risulta sempre più richiesta.

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, vengono richiesti rimborsi forfettari. 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'esercizio finanziario 2025 è previsto l'affidamento, a professionisti esperti, di attività ingegneristiche specializzate, finalizzate alla progettazione di interventi necessari per adeguare i locali dell'ottavo piano della sede e renderli più confortevoli, considerato che si trovano all'ultimo piano e che una parte di essi risulta coperta da lucernai in vetro non apribili.

Nel 2025 verrà completato il progetto finalizzato alla conservazione sostitutiva, in formato digitale, dei contratti e di documenti vari, nell'ambito del più ampio progetto di gestione documentale. 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.

Nel caso dei documenti prodotti direttamente in formato digitale, utilizzando strumenti informatici che consentono di rendere imm modificabile il documento dopo aver apposto la firma digitale, tale processo di conservazione sostitutiva viene avviato in tempi rapidi. A tal proposito, verranno individuate le figure che saranno responsabili della conservazione sostitutiva e che svolgeranno le funzioni di coordinamento dei processi di archiviazione e conservazione degli atti documentali, nonché il coordinamento della gestione informatizzata dei documenti cartacei presenti nell'archivio della Fondazione. L'obiettivo è quello di garantire l'archiviazione e la corretta ed efficiente conservazione sostitutiva della documentazione cartacea ed elettronica, secondo le normative vigenti.

Per l'esercizio 2025 si prevede una stabilizzazione dello stanziamento per la spesa dovuta al consumo di energia elettrica, visto che le tariffe risultano ormai consolidate. Al fine di ridurre i consumi, si prevede di attivare ulteriori misure che potrebbero essere intraprese, oltre a quelle già attivate, tra cui l'installazione di sistemi che garantiscano di illuminare i locali solo in presenza di persone.

Per il 2025 si prevede una ulteriore diminuzione dei costi relativi alle spese di cancelleria, in considerazione dello svolgimento del lavoro nella modalità smart working.

Si prevede di ridurre le spese di pubblicità, anche se nel 2025 potranno essere effettuate procedure di gara di rilevanza comunitaria anche per altre Casse dell'Adepp o per gli OO.MM.

Sistemi informativi

Per l'esercizio 2025 le risorse economiche IT allocate e preventivate a bilancio includono una serie di Investimenti e Spese che rispondano al meglio agli obiettivi strategici aziendali, nell'ottica di un ricercato potenziamento dei servizi offerti alla categoria degli utenti interni ed esterni della Fondazione ed alle esigenze di natura informatica rappresentate dai diversi Servizi e settori dell'Ente.

In particolare, si prevede di introdurre in maniera strutturata una serie di strumenti e sistemi fondati sull'Intelligenza Artificiale (AI) in grado di rivoluzionare e ottimizzare molti processi aziendali con una vasta gamma di applicazioni (che vanno dalla capacità di sfruttare tutte le fonti per cercare e correlare informazioni, alla creazione di nuovi contenuti come testi, immagini, video e audio; dal migliorare l'accesso a fonti informative molto estese in modo rapido e preciso a funzioni di ricerca avanzata, migliorare le potenzialità dei servizi CRM, etc...) e che, combinati tra loro, contribuiscono efficacemente alla creazione di prodotti o servizi più incisivi a favore degli stakeholders della Fondazione.

I nuovi scenari tecnologici europei ed internazionali hanno come principale *focus* il tema della trasformazione digitale che impatta su molteplici ambiti tecnologici, quali ambienti Cloud, strumenti di Cybersecurity e Sistemi di Protezione, Organizzazione e Analisi dei dati, (come AI, Big Data etc...).

Di crescente attualità, in questo contesto, è il tema dell'Intelligenza Artificiale (AI) sopra richiamata che ha un potenziale di crescita di investimento enorme ma che copre contestualmente un vastissimo campo di applicazione in ambito ICT. L'obiettivo generale delle applicazioni e algoritmi di AI è quello di automatizzare e ottimizzare al massimo le attività che sono tradizionalmente eseguite da persone fisiche o da sistemi più elementari, con lo scopo ultimo di efficientare i processi lavorativi trovando più rapide soluzioni a criticità di varia natura. Un sistema quindi sicuramente complesso ed articolato che necessita di una base infrastrutturale adeguata e ben progettata in grado di gestire notevoli volumi di dati, algoritmi e risorse di elaborazione. A tale scopo una parte di costi preventivati è destinata all'acquisto di un valido sistema di *storage* dei dati dedicato, indispensabile per archiviare, organizzare e attingere alle informazioni necessarie all'AI.

Tra le nuove progettualità che si prevede di realizzare nel corso del 2025, si rilevano le seguenti acquisizioni: soluzioni applicative di Intelligenza Artificiale (sia per l'eventuale sottoscrizione degli ambienti sw sia per i servizi di start-up collegati);

un nuovo sistema di protocollazione digitale da aggiornare rispetto a quello attuale che a breve non sarà più supportato a livello manutentivo; adeguati strumenti software finalizzati alla realizzazione di nuove tecnologie applicative (come la metodologia a container basata su microservizi, che consente di creare ambienti dedicati alle applicazioni realizzate garantendo scalabilità, efficienza delle risorse e coerenza tra ambienti di sviluppo, test e produzione). Un altro progetto da sostenere sarà il necessario aggiornamento tecnologico dei servizi e sistemi di stampa destinati a sostituire le fotocopiatrici multifunzione di piano, acquisite nel 2019, con nuove apparecchiature digitali dipartimentali più performanti.

Sono inoltre previste progettualità già intraprese e che si protraggono sull'esercizio 2025 di cui tra le più rilevanti citiamo: il rateo annuo dell'Accordo Quadro sottoscritto per il progetto di *Disaster Recovery*; i servizi di implementazione evolutiva già in uso e di nuova acquisizione riferiti ai servizi agli iscritti contenuti nel portale Tech2doc e funzionalità evolutive; i costi dei prodotti ad uso al settore finanziario della Fondazione, particolarmente soggetto a possibili variazioni dipendenti dalle oscillazioni della valuta; il rateo della *Software Assurance* relativa ai prodotti Microsoft in uso; i supporti relativi ai prodotti di sicurezza, cruscotti/reportistica dati, di core business e di gestione del personale. Vanno infine previsti dei pacchetti di servizi specialistici professionali a supporto delle attività tecniche afferenti ai sistemi di data management progettati per le attività di business intelligence (BI), per coadiuvare il personale interno nell'applicazione di nuovi linguaggi di programmazione e logiche applicative e di sviluppo collegati ai progetti di *core business* contenuti nel Piano strategico della Fondazione, nonché servizi tesi all'aggiornamento delle piattaforme di sicurezza e upgrade dei sistemi necessari a gestire la rete interna e gli ambienti virtuali.

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.

In quest'ottica, le attività si articolano in un complesso differenziato di analisi, realizzate con diversa frequenza che mirano, tra l'altro, a:

1. verificare – tenuto conto degli schemi di ALM e delle caratteristiche della Fondazione - l'adeguatezza, l'appropriatezza e la coerenza delle ipotesi di investimento formulate dalle aree di investimento (*ex ante*), con la verifica *ongoing* del mantenimento di dette caratteristiche su tutte le classi di investimento anche in termini di rispetto dei limiti di rischio (*ex post*);
2. individuare gli scostamenti rispetto agli obiettivi ed alle attese, con indicazione degli eventuali correttivi da porre in essere;

3. aggiornare gli Organi sulla dinamica di rischio e rendimento del patrimonio e di tutte le classi e sottoclassi di investimento, anche tramite informazioni quali-quantitative di valore relativo sui settori investiti;
4. rappresentare le possibili evoluzioni dello scenario macro-economico e di mercato a supporto delle decisioni di allocazione del rischio e di rotazione dei portafogli;
5. suggerire le modalità più efficaci con cui realizzare la costruzione dei portafogli, tenuto conto delle procedure di stima del rischio e l'evoluzione del bilancio della Fondazione in base alle elaborazioni, ed agli stress test effettuati dalla Previdenza;
6. prevenire e gestire qualsiasi rischio, in relazione alla realizzazione della politica degli investimenti, anche di tipo non finanziario, che possa pregiudicare la reputazione della Fondazione, oltre alla gestione dei rapporti con la *Commissione Vigilante* ed altri interventi di monitoraggio e compliance istituzionale.

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 ulteriore rafforzamento di immagine della Fondazione 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 2025 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 2025 - rendicontazione 2024
 - c. Progetto Sostenibilità Ambientale.
 - d. Procedura patrocini
 - e. Supporto alla Fondazione Enpam 5x1000
2. Attività e politiche territoriali:
- a. Piazza Vittorio – APS
 - b. Stakeholder engagement e rapporti istituzionali di contesto
 - c. Promozione area archeologica e convegnistica “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 corso del biennio 2023-24, è stato ultimato un progetto specifico, il cui fine è stato quello di individuare 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.

Nel corso del 2025, si potrà effettuare una misurazione dei risultati, eventualmente di uno o più progetti, tramite la valutazione dell’impatto sociale. 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.

È inoltre auspicabile che nel corso del 2025 Enpam possa continuare a condividere il proprio impegno sociale in rilevanti consessi relativi alla sostenibilità ed al corporate *social responsibility*, come il *Sustainability Maker* (già Csr Manager Network).

Redazione del Bilancio sociale 2025 - rendicontazione 2024

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 2024, a seguito di un percorso pluriennale.

Il bilancio sociale, per il quale sarà garantita l’applicazione di tutti 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.

Nel corso del 2024 è stato avviato uno specifico studio interno che tende a perseguire gli obiettivi dell'agenda 2030, in particolare i goal 6 e 12. Nel primo caso si tratta di garantire l'accesso all'acqua potabile sicura mentre il secondo goal si prefigge di ridurre in maniera sostanziale la produzione di tutti rifiuti, incentivando il riutilizzo e il riciclo. La fattibilità e il perseguimento di questi obiettivi di importanza strategica per ciò che concerne la sostenibilità e la responsabilità sociale sarà verificata e, in caso positivo, attuata nel corso del 2025.

Procedura patrocini

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

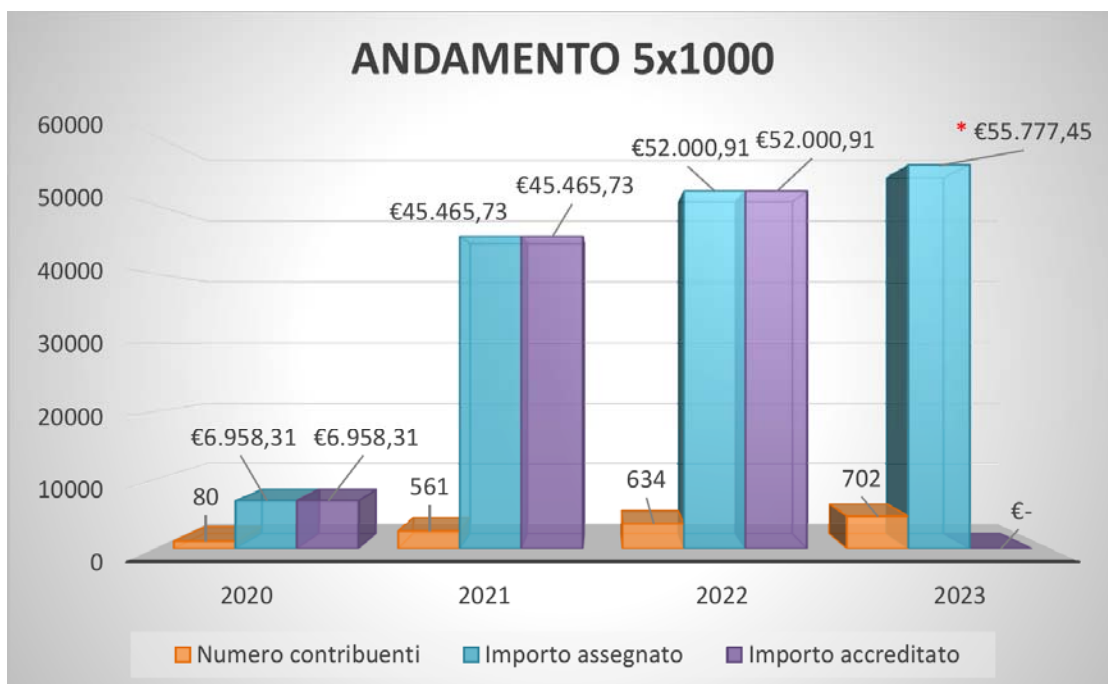
Il patrocinio, tramite il quale la Fondazione testimonia il proprio sostegno all'iniziativa, è concesso a titolo gratuito, senza oneri e costi a carico della Fondazione.

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

Supporto alla Fondazione Enpam 5x1000

Nel corso del 2019 la Fondazione Enpam ha costituito la Fondazione Enpam 5x1000, che dal 2020 risulta iscritta all'albo delle Onlus, aventi finalità principalmente riconducibili alla ricerca scientifica in ambito medico e residualmente all'assistenza, principalmente in favore degli iscritti. La pandemia del Covid e alcune incertezze normative ne hanno però di fatto rallentato l'operatività.

Attualmente risultano recuperate tutte le somme rimaste in sospeso derivanti dalla contribuzione 5x1000 riferite alle annualità 2020-2022.



- Data accredito contributo 5x1000 anno AF 2022 (dichiarazione redditi 2021): 12 dicembre 2023
- Data accredito contributo 5x1000 anno AF 2020 (dichiarazione redditi 2019): 28 dicembre 2023
- Data accredito contributo 5x1000 anno AF 2021 (dichiarazione redditi 2020): 23 luglio 2024
- * Per l'annualità 2023 gli importi non risultano ancora accreditati

Nel corso del biennio 2023-24 la Fondazione Enpam 5x1000 ha pienamente ripreso la propria attività operativa, sottoscrivendo un protocollo d'intesa con la Fondazione AIRC per la ricerca sul cancro, cofinanziando una borsa di studio a sostegno di un giovane ricercatore o ricercatrice che intenda operare in ambito clinico o traslazionale.

Contestualmente, per il perseguimento dell'attività istituzionale dei prossimi anni, in un'ottica di trasparenza è stata attivata una procedura finalizzata a individuare gli ambiti della ricerca medico-scientifica che necessitano di un maggior sostegno, coinvolgendo direttamente la platea degli iscritti della Fondazione Enpam attraverso la compilazione di un questionario. Le aree tematiche che riceveranno il maggior numero di indicazioni potranno tradursi nell'oggetto di un progetto di ricerca effettivo, che sarà sviluppato nel corso del 2025.

Inoltre, in base anche all'andamento delle entrate derivanti dalla contribuzione 5x1000, è prevista la definizione di programmi e progetti di assistenza sociale e socio-sanitaria verso gli iscritti (e non) in sinergia con la Fondazione Enpam, di fatto integrando in modo sinergico le prestazioni già offerte dalla Fondazione Enpam.

Il 2025 vedrà impegnata la struttura nella comunicazione e diffusione del messaggio, del tipo di iniziative scientifiche attuate e dell'impegno assistenziale avviato. Questo soprattutto nei mesi dell'anno che vanno da marzo a luglio ovvero in concomitanza con le dichiarazioni dei redditi.

Piazza Vittorio – APS

Nel corso del 2016, la Fondazione Enpam, raccogliendo gli inviti delle istituzioni, ha promosso e costituito, insieme ad altri soci fondatori, “Piazza Vittorio - APS” (associazione di promozione sociale che, dopo essere stata iscritta al registro regionale, a seguito della riforma del Terzo settore del 2017 è oggi regolarmente iscritta al Runts – Registro unico nazionale del Terzo settore), il cui fine principale è quello di contribuire alla riqualificazione e valorizzazione dell’omonima piazza in cui è situata la sede dell’Enpam. In questo modo, Enpam si prefigge un duplice obiettivo: da un lato quello di assolvere ad un ruolo di utilità sociale anche per la comunità territoriale di riferimento, dall’altro di riqualificare il contesto urbano dove insiste la sede della Fondazione, con evidente valorizzazione del proprio patrimonio immobiliare.

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 posta in essere dalla Fondazione e, dall’altro, recepire suggerimenti e/o possibili collaborazioni: ad esempio, con 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 partecipa l’APS e con il DMO Esquilino, importante realtà di promozione territoriale, molto attivo negli ultimi anni.

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”, 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 far conoscere maggiormente lo spazio per 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, finalizzata 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 e per la quale è prevista nel corso del 2025 una estensione.

Nell'ambito della **Prevenzione e Protezione**, la Fondazione Enpam proseguirà nell'individuazione e valutazione i fattori di rischio aziendali, organizzando, in base alla normativa vigente e alla attuale realtà lavorativa, misure idonee per garantire la sicurezza ai lavoratori. In particolare:

- organizzando programmi di informazione e formazione dei lavoratori (Dirigenti, preposti, personale) previsti dalla normativa vigente in materia di sicurezza negli ambienti di lavoro ex art. 37 D. lgs. 81/08;
- collaborando con il medico competente per l'attuazione della sorveglianza sanitaria attraverso misure protettive e preventive;
- redigendo e aggiornando il Documento di Valutazione dei Rischi;
- effettuando la prova annuale di evacuazione;
- collaborando in modo particolare con la Direzione, la Vice Direzione, il Dipartimento delle risorse umane e con il Dipartimento delle risorse strumentali della Fondazione per garantire il massimo livello di sicurezza all'interno dell'ENPAM;

Processi e Controllo

Aggiornamento ed evoluzione del Modello Organizzativo e procedure aziendali

Nel 2025 verranno attenzionate le attività volte a garantire il costante aggiornamento del Modello Organizzativo, con particolare riferimento all'evoluzione organizzativa inerente ai processi ed alle funzioni aziendali. A tale riguardo, si terrà conto in particolare delle risultanze del progetto «*Analisi e valutazione dei rischi associati ai processi della Fondazione*» che ha permesso di rappresentare i processi, di identificare e di valutare i potenziali rischi a essi associati al fine di diffondere il *know-how* e la conoscenza delle “*best practice*” in riferimento alla gestione delle attività aziendali in un'ottica ERM e di individuare gli eventuali ambiti di miglioramento e gli ulteriori elementi utili al rafforzamento del Sistema di Controllo Interno della Fondazione.

Con la finalità di adeguare il Modello Organizzativo alle “*best practice*” di settore e rafforzarlo relativamente ad aspetti relativi alla prevenzione della corruzione, verranno svolte attività di analisi e studio al fine di una rivisitazione della disciplina sui conflitti di interesse vigente in Fondazione. Tale attività, nel tenere conto delle previsioni specifiche da ultimo integrate dal recente aggiornamento del Codice etico di Fondazione, attenzionerà le evoluzioni delle discipline di settore riferite agli specifici aspetti di prevenzione delle potenziali condotte di “*malagestio*”.

Analisi dei Rischi e controlli interni

Nel primo semestre 2024 è stato completato e presentato nella seduta del CdA del 16 maggio u.s. il progetto «Analisi e valutazione dei rischi associati ai processi della Fondazione».

Nel 2025, si svilupperanno, pertanto le attività volte all'implementazione di una logica di gestione del rischio secondo "Modello Erm". In tale ambito verranno sviluppate strategie e definite nuove procedure operative.

Nell'ambito della gestione dei rischi, al fine di operare sinergicamente rispetto alle attività di auditing svolte nell'ambito del Sistema di Gestione Integrato (Qualità, Sicurezza delle informazioni e Privacy) e degli standard normativi di riferimento, si darà parimenti avvio ad un'attività di ridefinizione delle modalità interne di rilevazione dei rischi al fine di sviluppare attività integrate tra le funzioni.

Nell'ambito del Sistema di Controllo Interno, con riferimento alle attività di gestione del patrimonio, si darà inoltre seguito alle attività di controllo di secondo livello.

Sistema di Gestione Integrato

Nel 2025, nell'ottica di una futura implementazione del Sistema di Gestione Integrato, verranno avviate le prime attività di "assessment" al fine di valutare la possibile integrazione nel Sistema di gestione della Fondazione delle ulteriori *best practice* internazionali, di rilievo e di interesse per la Fondazione (tra cui in particolare quelle di cui alla norma ISO 37001:2016 in tema di Prevenzione della corruzione, UNI PdR 125:2022, relativa alla Parità genere, UNI EN ISO 45001:2023 Salute e Sicurezza sul lavoro).

Reportistica direzionale

Nel 2025, verranno supportate le attività di aggiornamento dati al fine di una possibile evoluzione degli strumenti di gestione aziendale.

Evoluzioni della funzione Trasparenza, Anticorruzione e Carta dei Servizi

In linea agli standard internazionali di riferimento ed ai percorsi di certificazione ISO mantenuti nel tempo, nel quadro di evoluzione del proprio Modello organizzativo, si darà rispondenza al perseguimento degli obiettivi di funzione, così definiti al fine di ulteriore rafforzamento della Trasparenza/anticorruzione nell'ottica di "miglioramento continuo" che la deve caratterizzare.

Ci si occuperà, nel contempo, degli aspetti di compliance funzionali ad alcune valutazioni di "governance" inerenti la "prevenzione della responsabilità amministrativa dell'organizzazione e dei suoi vertici decisionali", anche in relazione allo standard internazionale per la prevenzione della corruzione introdotto dalla UNI ISO 37001: 2016 tenuto conto dei presidi della corruzione individuati nel modello organizzativo vigente in Fondazione.

In relazione all'attività di monitoraggio e delle prime indicazioni sulle rilevazioni ANAC in tema di segnalazioni WB successive alla messa a regime in aderenza agli stringenti requisiti introdotti per effetto della disciplina "whistleblowing" di cui al d.lgs. 24/23, si dovrà dare continuità al relativo modello introdotto in Fondazione aggiornando, se del caso, procedure operative ed atti

interni, prevedendo nel contempo una strutturata organizzazione dell'ufficio preposto idonea a gestire al meglio le segnalazioni, anche a livello di interlocuzioni interne, rafforzandone gli aspetti di riservatezza.

Per ciò che concerne gli aspetti disciplinari e sanzionatori connessi alle previsioni della disciplina “*whistleblowing*”, saranno definite le ulteriori fattispecie di rilevanza disciplinare ad integrazione dei comportamenti attualmente previsti dal vigente Codice.

Al fine di maggiore fruibilità delle informazioni, obiettivo cardine della Trasparenza, proseguiranno nel 2025 le attività inerenti alla rimodulazione dei dati/documenti oggetto di pubblicazione; a tal proposito, contenuti e dati, standardizzati anche nella forma, saranno ridefiniti in termini di maggiore immediatezza per gli utenti, anche alla luce degli aspetti di privacy correlati.

Per quanto concerne la Carta dei Servizi, oggetto peraltro di continuo aggiornamento, sarà necessario riesaminare compiutamente nel 2025 la sezione finale del documento relativa alle dimensioni qualitative degli standard adottati da Fondazione, anche in ragione delle risultanze delle attività di audit interno svolte dalla funzione di *risk management*.

Sicurezza delle Informazioni e Controllo dei Processi IT

Nel 2025 proseguiranno le attività di sviluppo e manutenzione del Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni e della Privacy al fine di incrementarne efficacia ed efficienza.

Per contenere e gestire gli impatti derivanti da eventuali incidenti di sicurezza delle informazioni, verranno inoltre supportate le Strutture nell'individuazione e nell'analisi dei potenziali incidenti e nella predisposizione delle eventuali conseguenti misure organizzative, procedurali e tecnologiche idonee a farvi fronte.

Inoltre, nel corso del 2025 verrà fornito supporto ai Sistemi Informativi per l'aggiornamento del catalogo dei Servizi IT realizzati e la corrispondente mappatura (server e infrastrutture di rete), in conformità con quanto richiesto dalla norma ISO 27001.

Protezione Dati

Nel corso del 2025, 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 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/o di 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.

Futuro e Innovazione

Per l'anno 2025 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
- 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 del nuovo portale della piattaforma Tech2Doc
- svolgimento delle attività necessarie alla costituzione della NewCo Tech2Doc

Digital Health

Piattaforma Tech2Doc

Il portale informativo Tech2Doc offre a medici e odontoiatri contenuti autorevoli e aggiornati in tema di salute digitale, oltre alla possibilità di sperimentare in prima persona le frontiere più avanzate dell'innovazione tecnologica applicata alla salute. Il portale è accessibile da computer, tablet e smartphone.

Relativamente al 2025 si prevede, di organizzare ed effettuare dei seminari di presentazione della nuova piattaforma Tech2Doc in diverse facoltà di medicina a livello nazionale.

Competenze del Medico del Futuro

Per le attività di indagine sulle nuove conoscenze e competenze che i medici e gli odontoiatri dovranno necessariamente possedere per gestire al meglio l'impatto e il conseguente cambiamento che le nuove tecnologie digitali porteranno nella pratica clinica, sono stati, individuati i nuovi fabbisogni formativi inerenti all'impiego delle nuove tecnologie nella pratica professionale, delineando così l'identikit di competenze e rispetto a questo, orientare la strategia editoriale della piattaforma Tech2Doc, anche attraverso la realizzazione di *survey* e *focus group*

che hanno coinvolto esperti in ambito sia nazionale che internazionale, volti a definire il *reference model* dello studio professionale del futuro.

Nel 2025 proseguiranno le attività connesse al progetto di ricerca e di sviluppo avente come obiettivo la definizione delle competenze del medico del futuro; nel corrente anno, a seguito di un'ampia analisi bibliografica, è stato individuato un vasto insieme di competenze, che saranno oggetto di un processo di analisi e di sintesi – con l'eventuale supporto di autorevoli professionisti del campo delle tecnologie applicate alla pratica clinica.

L'obiettivo è la determinazione di un set di competenze che qualifichino la figura professionale del medico/odontoiatra specializzato nell'innovazione tecnologica nel campo della salute, ingaggiato o ingaggiabile – a diverso titolo – nei molteplici progetti innovativi nel settore sanitario; le attività lavorative connesse verteranno sulla revisione critica delle competenze finora individuate, sulla selezione di quelle più aderenti al summenzionato profilo professionale, nella loro riorganizzazione, anche semantica, in aderenza con le migliori pratiche in uso nella classificazione di competenze, nella eventuale redazione definitiva di un disciplinare per la valutazione delle competenze medesime.

Si prevede, inoltre, di ultimare la predisposizione e scrittura del disciplinare volto alla certificazione volontaria, ai sensi del Reg. 765/2008 e RG-19 Accredia, delle competenze dei medici e degli odontoiatri nella gestione dell'innovazione e sviluppo di nuovi prodotti e servizi nel campo della salute, della trasformazione tecnologica e della salute digitale, anche con riferimento al coinvolgimento degli stessi nei processi industriali di innovazione e sviluppo nuove soluzioni.

Iniziative e Progetti Di Innovazione

Proseguono le 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, tele-chirurgia, ecc.)
- Digital Therapeutics (terapie digitali)
- One Health;
- Modelli di misurazione impatto meta-finanziario
- Supporto alla realizzazione delle “Case di Comunità Spoke”.

Prospettive strategiche di sviluppo di Tech2Doc

Nella seduta del CdA del 06/07/2023 è stata posta all'attenzione la possibilità di trasformazione del progetto Tech2Doc in uno spin-off societario, con delibera n. 54 del 06/07/2024 è stato dato mandato agli Uffici della Fondazione l'avvio ai lavori per le attività di due diligence avvalendosi anche delle opportune consulenze esterne, con la finalità di produrre le necessarie valutazioni in termini di analisi e benchmark di mercato, business plan dettagliato, struttura

organizzativa-societaria e modello di *governance* per verificare la convenienza economica e modalità operative di uno spin-off del progetto Tech2Doc.

Sono stati presentati al Cda del 22/02/2024, gli aggiornamenti sulle attività di analisi e di studio, per il completamento delle attività necessarie alla valutazione e delle modalità operative sullo spin-off del progetto Tech2Doc.

In data 25/07/2024 al CdA è stato presentato l'esito delle attività di analisi focalizzate per valutare l'effettiva opportunità di trasformazione del progetto Tech2Doc in una NewCo.

È stato presentato al Consiglio di amministrazione del 19 settembre 2024, l'esito completo delle attività di studio e analisi realizzate al fine di valutare l'effettiva opportunità e convenienza per la Fondazione ENPAM di trasformare l'iniziativa Tech2Doc in una NewCo. Con delibera n. 8 del 19/09/2024 il Cda ha dato mandato agli Uffici di Fondazione di eseguire tutte le attività necessarie e propedeutiche all'effettiva costituzione della NewCo Tech2Doc.

Trend Analysis

Proseguiranno anche per il 2025 tutte le attività concernenti la 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.

Comunicazione Strategica e Attivazione Servizi Media per Neoiscritti

Per l'anno 2025 si proseguirà nella gestione di attività media volte a posizionare strategicamente la Fondazione come uno dei principali attori protagonisti a sostegno dei più rilevanti processi di innovazione che stanno interessando il mondo della salute.

Presidenza, Affari istituzionali e Legislativi

Proseguiranno anche per il 2025 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.

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 2025 la struttura Comunicazione e ufficio stampa si occuperà delle relazioni con i media e i portatori di interesse, nella redazione di contenuti, nella comunicazione visiva e audiovisiva nel monitoraggio della stampa e dei social network.

In vista del rinnovo degli organi statutari della Fondazione, la struttura seguirà gli aspetti di comunicazione del processo elettorale per favorire la massima partecipazione al voto da parte degli iscritti.

Proseguirà il lavoro di informazione attraverso il Giornale della previdenza nelle edizioni digitale e cartacea. La redazione curerà la riedizione delle guide speciali del Giornale dedicate alle varie categorie professionali dei medici e degli odontoiatri per favorire l'accesso alle prestazioni dell'Enpam e ad altri servizi pubblici e privati a disposizione degli iscritti.

Nell'ambito della comunicazione istituzionale la struttura seguirà le novità contrattuali e previdenziali che riguarderanno alcune categorie professionali, come per esempio l'entrata in vigore del ruolo unico per i medici di medicina generale e i pediatri di libera scelta, a cui si collega il progetto Enpam delle case di comunità spoke, e il meccanismo legato alla nuova contribuzione degli specialisti esterni. L'obiettivo è di rendere chiari agli iscritti i risvolti previdenziali di questi cambiamenti e di semplificare l'accesso ai nuovi adempimenti.

In quest'ottica, verrà aggiornata e arricchita la sezione 'Come fare per' del sito Enpam con schede informative sugli argomenti più richiesti o discussi al momento anche in base all'ascolto degli iscritti attraverso i social network.

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.

Il lavoro con le strutture amministrative e 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 connessi con gli adempimenti (moduli, procedure online, bollettini, cedolini), con l'uso di strumenti di semplificazione del linguaggio amministrativo e di misurazione della leggibilità.

Per quanto riguarda le attività sui social media, la struttura proseguirà con un presidio costante e sistematico per individuare 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 espressivo o di sfogo a occasione cooperativa, funzionale ai bisogni degli iscritti e positiva per la reputazione della Fondazione.

Verrà inoltre ampliata la portata della comunicazione, cercando di intercettare l'attenzione dei medici, degli odontoiatri e degli studenti nei social network e nei media da loro fruiti abitualmente, connessi sia al contesto Enpam sia al mondo dell'informazione in generale. Verranno riproposte forme di abbonamento dedicate agli iscritti per i mezzi di comunicazione che garantiscono un'informazione quotidiana e affidabile.

L'Ufficio stampa seguirà il ruolo crescente dell'Enpam come investitore istituzionale. L'obiettivo è di rendere evidenti le peculiarità degli impieghi finanziari e immobiliari dell'Enpam, che hanno l'obiettivo di garantire il pagamento delle prestazioni previdenziali e assistenziali. Uno scopo, questo, che è intrinsecamente diverso da quello speculativo normalmente perseguito da soggetti di mercato qualsiasi.

In collegamento con l'Adepp (Associazione degli enti di previdenza privatizzati), all'interno della quale l'Enpam è l'ente di maggiori dimensioni, proseguiranno le attività di confronto istituzionale. I temi principali saranno l'autonomia delle Casse e il sostegno dei bisogni di welfare degli iscritti alla luce anche del nuovo contesto socioeconomico. In ambito europeo proseguirà il confronto con i sistemi previdenziali dei liberi professionisti di altri Paesi con l'obiettivo di rafforzare il ruolo delle professioni liberali, favorendo anche la loro partecipazione ai bandi comunitari.

PREVENTIVO ECONOMICO 2025

PREVENTIVO ECONOMICO 2025

BILANCIO DI PREVISIONE 2025

PREVENTIVO ECONOMICO 2025

| | | | | Stanziamiento per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamiento per l'esercizio 2025 | Variazione Previsione 2025 Preconsuntivo 2024 |
|----|---|---|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| A) | | | VALORE DELLA PRODUZIONE | 3.427.481.928 | 3.696.824.450 | 3.597.265.998 | -99.558.452 |
| A) | 1 | | RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI | 3.425.328.928 | 3.694.203.700 | 3.595.152.998 | -99.050.702 |
| A) | 5 | | ALTRI RICAVI E PROVENTI | 2.153.000 | 2.620.750 | 2.113.000 | -507.750 |
| | | | - Proventi patrimoniali | 1.808.000 | 1.877.000 | 1.818.000 | -59.000 |
| | | | - Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Altri ricavi e proventi | 345.000 | 743.750 | 295.000 | -448.750 |
| B) | | | COSTI DELLA PRODUZIONE | 4.098.354.058 | 3.999.457.245 | 4.522.854.906 | 523.397.661 |
| B) | 7 | | PER SERVIZI: | 4.045.934.308 | 3.946.616.611 | 4.470.590.006 | 523.973.395 |
| B) | 7 | a | per prestazioni istituzionali | 4.016.647.428 | 3.919.102.000 | 4.434.827.998 | 515.725.998 |
| B) | 7 | b | per servizi | 27.862.880 | 24.286.411 | 30.087.008 | 5.800.597 |
| | | | - Acquisti | 295.000 | 265.000 | 275.000 | 10.000 |
| | | | - Pulizia, vigilanza, premi ass.ni | 1.330.000 | 1.330.500 | 1.380.000 | 49.500 |
| | | | - Manutenz.locali e relativi impianti della Sede | 1.717.000 | 1.497.000 | 1.717.000 | 220.000 |
| | | | - Utenze | 925.000 | 895.000 | 895.000 | 0 |
| | | | - Prestazioni professionali | 8.427.880 | 7.837.241 | 8.713.000 | 875.759 |
| | | | - Spese per servizi | 10.481.000 | 8.404.390 | 12.145.800 | 3.741.410 |
| | | | - Spese per gli Organi dell'Ente | 3.502.000 | 3.077.280 | 3.976.208 | 898.928 |
| | | | - Buoni pasto | 550.000 | 550.000 | 550.000 | 0 |
| | | | - Corsi di aggiornamento per il personale | 570.000 | 345.000 | 345.000 | 0 |
| | | | - Spese e commissioni bancarie e postali | 65.000 | 85.000 | 90.000 | 5.000 |
| B) | 7 | c | per i fabbricati da reddito | 1.424.000 | 3.228.200 | 5.675.000 | 2.446.800 |
| B) | 8 | | PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI | 60.000 | 40.000 | 50.000 | 10.000 |
| B) | 9 | | PER IL PERSONALE: | 46.855.850 | 46.458.624 | 46.850.000 | 391.376 |
| B) | 9 | a | salari e stipendi | 32.050.000 | 31.190.000 | 31.850.000 | 660.000 |
| | | | - Stipendi e altre competenze fisse | 24.800.000 | 24.100.000 | 24.800.000 | 700.000 |
| | | | - Straordinari e extra working | 400.000 | 300.000 | 400.000 | 100.000 |
| | | | - Indennita' e rimborso spese per missioni | 150.000 | 90.000 | 150.000 | 60.000 |
| | | | - Competenze accessorie diverse | 6.700.000 | 6.700.000 | 6.500.000 | -200.000 |
| | | | - Compensi per collaborazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B) | 9 | b | oneri sociali | 9.725.000 | 9.325.000 | 9.480.000 | 155.000 |
| | | | - Oneri previdenziali e assistenziali | 8.900.000 | 8.500.000 | 8.600.000 | 100.000 |
| | | | - Contributi al fondo di previdenza complementare | 750.000 | 750.000 | 800.000 | 50.000 |
| | | | - Contributi di solidarieta' Dlgs. 124/93 art. 12 | 75.000 | 75.000 | 80.000 | 5.000 |
| | | | - Oneri previdenziali gestione separata INPS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B) | 9 | c | trattamento di fine rapporto | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.450.000 | 50.000 |

PREVENTIVO ECONOMICO 2025

| | | | | Stanziamiento per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamiento per l'esercizio 2025 | Variazione Previsione 2025 Preconsuntivo 2024 |
|----|----|---|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| | | | - Indennità di fine rapporto | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.450.000 | 50.000 |
| | | | - Indennità di fine rapporto di collaborazione | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B) | 9 | d | trattamento di quiescenza e simili | 1.300.000 | 1.210.000 | 1.200.000 | -10.000 |
| | | | - Indennità integrativa speciale | 250.000 | 210.000 | 200.000 | -10.000 |
| | | | - Pensioni ex FPI (L. 144 art. 14 comma 4 del 17.5.99) | 1.050.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 |
| B) | 9 | e | altri costi | 1.330.850 | 2.333.624 | 1.870.000 | -463.624 |
| | | | - Premi di assicurazione INAIL | 140.000 | 130.000 | 140.000 | 10.000 |
| | | | - Interventi assistenziali | 450.850 | 983.624 | 980.000 | -3.624 |
| | | | - Altri oneri di personale | 720.000 | 1.200.000 | 730.000 | -470.000 |
| | | | - Rimborsi di spese | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Oneri incentiv. ricambio generaz. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Acquisto vestiario e divise per commessi | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 0 |
| B) | 10 | | AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI: | 3.182.000 | 3.976.000 | 3.153.000 | -823.000 |
| B) | 10 | a | ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 264.000 | 171.000 | 228.000 | 57.000 |
| B) | 10 | b | ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 2.918.000 | 2.805.000 | 2.925.000 | 120.000 |
| | | | - Ammortamento fabbricati della sede | 2.156.000 | 2.156.000 | 2.156.000 | 0 |
| | | | - Ammortamento mobili e macchine d'ufficio | 93.000 | 80.000 | 96.000 | 16.000 |
| | | | - Ammortamento impianti macchinari ed attrezzature | 669.000 | 569.000 | 673.000 | 104.000 |
| 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 | 1.000.000 | 0 | -1.000.000 |
| | | | -Assegnazioni al fondo svalutazione crediti | 0 | 1.000.000 | 0 | -1.000.000 |
| B) | 12 | | ACCANTONAMENTI PER RISCHI | 0 | 600.000 | 0 | -600.000 |
| B) | 13 | | ALTRI ACCANTONAMENTI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B) | 14 | | ONERI DIVERSI DI GESTIONE | 2.321.900 | 1.766.010 | 2.211.900 | 445.890 |
| | | | - I.M.U. | 600.000 | 550.000 | 550.000 | 0 |
| | | | - Altri tributi locali | 33.000 | 35.900 | 33.000 | -2.900 |
| | | | - Sanzioni e pene pecuniarie | 20.000 | 25.900 | 20.000 | -5.900 |
| | | | - Imposta sugli autoveicoli | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 0 |
| | | | - Altre imposte e tasse | 127.000 | 259.710 | 117.000 | -142.710 |
| | | | - Acquisto giornali e altre pubblicazioni | 180.000 | 180.000 | 180.000 | 0 |
| | | | - Quote associative e oneri di contribuz. Enti e organizzazioni varie | 355.900 | 355.900 | 355.900 | 0 |
| | | | - Perdite su crediti | 600.000 | 2.600 | 600.000 | 597.400 |
| | | | - Tassa rifiuti | 200.000 | 200.000 | 200.000 | 0 |
| | | | - Onere di cui alla L. 147/2013 | 0 | 0 | 0 | 0 |

PREVENTIVO ECONOMICO 2025

| | | | | Stanziamiento per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamiento per l'esercizio 2025 | Variazione Previsione 2025 Preconsuntivo 2024 |
|---|-----------|---|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| | | | - Altri oneri diversi di gestione | 100.000 | 50.000 | 50.000 | 0 |
| | | | - Perdite derivanti dall'alienazione di beni immobili | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Altre sopravvenienze | 105.000 | 105.000 | 105.000 | 0 |
| | | | - Perdite da alienazione di beni strumentali | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | | | | -670.872.130 | -302.632.795 | -925.588.908 | -622.956.113 |
| C) | | | PROVENTI E ONERI FINANZIARI | 641.476.200 | 801.879.970 | 730.487.700 | -71.392.270 |
| C) | 15 | | PROVENTI DA PARTECIPAZIONI: | 139.400.000 | 178.600.600 | 230.000.000 | 51.399.400 |
| 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 | 139.400.000 | 178.600.600 | 230.000.000 | 51.399.400 |
| | | | - Dividendi delle partecipazioni | 139.400.000 | 178.340.000 | 230.000.000 | 51.660.000 |
| | | | - Proventi derivanti da negoziazione di partecipazioni | 0 | 260.600 | 0 | -260.600 |
| | | | - Interessi compensativi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C) | 16 | | ALTRI PROVENTI FINANZIARI: | 682.863.000 | 871.434.370 | 668.836.500 | -202.597.870 |
| C) | 16 | a | da crediti iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipaz. | 3.010.000 | 2.371.500 | 3.216.000 | 844.500 |
| | | | - Interessi su nuovi mutui agli iscritti | 1.854.000 | 1.430.500 | 2.030.000 | 599.500 |
| | | | - Interessi sui mutui concessi a societa' | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Interessi sui mutui concessi agli ordini dei medici | 546.000 | 354.100 | 502.000 | 147.900 |
| | | | - Interessi su prestiti e mutui al personale | 610.000 | 586.900 | 684.000 | 97.100 |
| C) | 16 | b | da titoli iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipaz. | 43.270.000 | 91.139.100 | 85.490.000 | -5.649.100 |
| | | | - Interessi ed altri frutti dei titoli immobilizzati | 18.180.000 | 73.899.100 | 68.020.000 | -5.879.100 |
| | | | - Scarti positivi su titoli immobilizzati | 8.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Proventi da negoziazione di titoli immobilizzati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Rivalutazione polizze | 440.000 | 466.000 | 470.000 | 4.000 |
| | | | - Dividendi su titoli azionari immobilizzati | 16.650.000 | 16.774.000 | 17.000.000 | 226.000 |
| C) | 16 | c | da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipaz. | 613.000.000 | 749.704.000 | 557.500.000 | -192.204.000 |
| | | | - Interessi, premi ed altri frutti dei titoli iscritti nell'attivo circolante | 394.000.000 | 191.658.000 | 269.500.000 | 77.842.000 |
| | | | - Dividendi su titoli azionari e premi su derivati | 94.000.000 | 126.833.000 | 130.000.000 | 3.167.000 |
| | | | - Scarti positivi su titoli nell'attivo circolante | 0 | 5.822.000 | 0 | -5.822.000 |
| | | | - Proventi da negoziat. di titoli nell'attivo circolante | 0 | 268.874.000 | 0 | -268.874.000 |
| | | | - Dividendi da OICR nell'attivo circolante | 125.000.000 | 156.517.000 | 158.000.000 | 1.483.000 |
| C) | 16 | d | proventi diversi dai precedenti | 23.583.000 | 28.219.770 | 22.630.500 | -5.589.270 |
| | | | - Interessi su depositi bancari e sui c/c postali | 9.000.000 | 6.500.000 | 6.500.000 | 0 |
| | | | - Interessi attivi di mora | 0 | 1.100 | 0 | -1.100 |

PREVENTIVO ECONOMICO 2025

| | | | | Stanziamiento per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamiento per l'esercizio 2025 | Variazione Previsione 2025 Preconsuntivo 2024 |
|-----------|---------------|--|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| | | | - Altri interessi e proventi finanziari | 0 | 3.064.020 | 3.000.000 | -64.020 |
| | | | - Interessi di mora e per dilazione pagamenti concessi agli iscritti | 14.583.000 | 18.654.650 | 13.130.500 | -5.524.150 |
| C) | 17 | | INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI | 180.786.800 | 230.418.000 | 168.348.800 | -62.069.200 |
| | | | - Imposte e ritenute alla fonte | 164.742.000 | 131.633.000 | 152.298.000 | 20.665.000 |
| | | | - Oneri finanziari | 44.800 | 2.157.000 | 50.800 | -2.106.200 |
| | | | - Spese Gestori portafoglio mobiliare | 16.000.000 | 16.615.000 | 16.000.000 | -615.000 |
| | | | - Perdite derivanti da negoziazione di titoli immobilizzati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Perdite derivanti da negoziazione di titoli | 0 | 80.008.000 | 0 | -80.008.000 |
| | | | - Scarti negativi su titoli dell'attivo circolante | 0 | 5.000 | 0 | -5.000 |
| C) | 17 bis | | UTILI E PERDITE SU CAMBI | 0 | -17.737.000 | 0 | 17.737.000 |
| | | | - Differenze attive da negoziazione su cambi | 0 | 26.416.000 | 0 | -26.416.000 |
| | | | - Differenze attive da valutazione su cambi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Premi attivi su forward | 0 | 21.594.000 | 0 | -21.594.000 |
| | | | - Differenze passive da negoziazione su cambi | 0 | -25.101.000 | 0 | 25.101.000 |
| | | | - Differenze passive da valutazione su cambi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Premi passivi su forward | 0 | -40.646.000 | 0 | 40.646.000 |
| | | | TOTALE (15+16-17+-17bis) | 641.476.200 | 801.879.970 | 730.487.700 | -71.392.270 |
| D) | | | RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | 0 | 41.208.000 | 0 | -41.208.000 |
| D) | 18 | | RIVALUTAZIONI: | 0 | 139.568.000 | 0 | -139.568.000 |
| D) | 18 a | | di partecipazioni | 0 | 986.000 | 0 | -986.000 |
| D) | 18 b | | di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D) | 18 c | | di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecipaz. | 0 | 138.582.000 | 0 | -138.582.000 |
| D) | 18 d | | di strumenti finanziari derivati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D) | 19 | | SVALUTAZIONI: | 0 | 98.360.000 | 0 | -98.360.000 |
| D) | 19 a | | di partecipazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D) | 19 b | | di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D) | 19 c | | di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecipaz. | 0 | 98.360.000 | 0 | -98.360.000 |
| D) | 19 d | | di strumenti finanziari derivati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) | 0 | 41.208.000 | 0 | -41.208.000 |
| | | | RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+-D) | -29.395.930 | 540.455.175 | -195.101.208 | -735.556.383 |
| | 20 | | IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | 14.650.000 | 17.050.000 | 17.100.000 | 50.000 |
| | 21 | | UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO | -44.045.930 | 523.405.175 | -212.201.208 | -735.606.383 |
| | | | FONDO DI RISERVA | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.000.000 | 0 |
| | | | UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO | -84.045.930 | 483.405.175 | -252.201.208 | -735.606.383 |

NOTA ESPLICATIVA DELLE VOCI DEL PREVENTIVO ECONOMICO 2025

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A) 1 RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI

| | Stanziamenti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Variazioni |
|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------|
| Ricavi e proventi contributivi | 3.425.328.928 | 3.694.203.700 | 3.595.152.998 | -99.050.702 |

Prima di analizzare in dettaglio l'andamento delle gestioni previdenziali, appare opportuno evidenziare che le entrate contributive del preconsuntivo 2024 risultano più elevate rispetto alla previsione 2025 a seguito della corresponsione degli arretrati contrattuali previsti nei nuovi ACN di categoria.

Le nuove Ipotesi di ACN per il triennio 2019-2021 sia per la medicina generale che la specialistica ambulatoriale sono state siglate nel mese di febbraio 2024 e ratificate dalla Conferenza Stato-Regioni in data 4 aprile 2024. Le parti hanno concordato l'erogazione delle risorse relative agli arretrati previsti per gli anni 2019 e 2020 e gli arretrati e gli incrementi a decorrere dal 1° gennaio 2021.

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 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Variazioni |
|-----------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------|
| "Quota A" | 499.030.000 | 521.524.000 | 511.020.000 | -10.504.000 |
| "Quota B" | 958.005.000 | 1.069.411.500 | 1.098.005.000 | 28.593.500 |

Con riferimento ai proventi contributivi del Fondo Generale **"Quota A"** nel preconsuntivo 2024 si prevede un incremento del 4,51% rispetto alla previsione 2024 e si stima per il 2025 un decremento del 2,01%. Tali variazioni sono da imputare, principalmente, agli importi appostati a titolo di ricongiunzione.

Infatti, relativamente a tali contributi, in sede di preconsuntivo 2024 si espone un dato pari ad € 23.000.000, superiore rispetto alla previsione per l'anno 2024 in cui era stato appostato un importo pari a € 8.000.000. Tale maggiore importo è da imputare al non previsto aumento del ricorso all'istituto della ricongiunzione presso la Quota A da parte di molti liberi professionisti.

A seguito della modifica apportata al Regolamento del Fondo Generale con delibera n. 114/2020 (approvata dai Ministeri vigilanti con nota del febbraio 2021) i periodi ricongiunti presso la gestione Quota A possono essere valorizzati sulla Quota B per aumentare l'anzianità contributiva ed accedere al trattamento anticipato.

In sede di previsione 2025, tale voce viene, comunque, prudenzialmente ridotta e stimata in € 10.000.000.

Con riferimento ai contributi base obbligatori, in sede di preconsuntivo 2024, si registra un gettito pari ad € 497.000.000 sulla base dei ruoli di competenza e

€ 1.500.000 riferito ad anni precedenti. Per l'anno 2025, l'importo dei contributi obbligatori è stimato pari ad € 500.000.000, sostanzialmente in linea con il preconsuntivo 2024 (+0,6%) e si appostano € 1.000.000 relativi ad anni precedenti.

A seguito della modifica al sistema di determinazione dell'importo dei contributi minimi (delibera Assemblea Nazionale del 29 aprile 2023, approvata dai Ministeri vigilanti il 19 settembre 2023), per calcolare i contributi dovuti dagli iscritti per l'anno 2025, è stato preso, come base di partenza, il 100% dell'incremento percentuale dell'indice ISTAT fatto registrare fra giugno 2023 e giugno 2024, pari a 0,8% ed è stata applicata a tale aliquota la maggiorazione di tre punti percentuali (0,8% + 3% = 3,8%).

Pertanto, i contributi per l'anno 2025 sono i seguenti:

- € 291,61 per tutti gli iscritti fino al compimento del 30° anno di età;
- € 566,00 per tutti gli iscritti dal compimento del 30° anno di età fino al compimento del 35° anno di età;
- € 1.062,12 per tutti gli iscritti dal compimento del 35° anno di età fino al compimento del 40° anno di età;
- € 1.961,56 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 2025, è pari ad € 145,81.

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 2025, un importo pari a € 20.000 inferiore rispetto al bilancio preconsuntivo 2024 (€ 24.000).

Per ciò che riguarda i proventi contributivi del Fondo Generale "**Quota B**", nel preconsuntivo 2024 si prevede un incremento dell'11,63% rispetto alla previsione 2024. Si stima per il 2025 un importo pari ad € 1.098.005.000 superiore del 2,67% rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 1.069.411.500).

In dettaglio, con riferimento ai contributi proporzionali al reddito, in preconsuntivo 2024 l'importo appostato (€ 1.040.000.000 di cui € 10.000.000 riferiti ad anni precedenti) è superiore rispetto alla previsione per il medesimo anno dell'11,47%.

Per l'anno 2025 è stato appostato un importo di € 1.073.000.000 (di cui € 3.000.000 riferiti ad anni precedenti), con un incremento rispetto al preconsuntivo 2024 del 3,17%.

In preconsuntivo 2024, risultano anche € 20.000.000 a titolo di contributi di riscatto. Per il 2025, si stima in via prudenziale un importo di poco inferiore, pari ad € 18.000.000.

Con riferimento ai contributi dovuti dalle società odontoiatriche (art. 1, comma 442, della legge di bilancio 2018), per il 2025 si conferma l'importo appostato in preconsuntivo per l'anno di competenza 2024, pari ad € 7.000.000. In preconsuntivo 2024 risultano inoltre € 2.400.000 riferiti ad anni precedenti, appostati a seguito dell'invio da parte della Fondazione di una diffida di pagamento nei confronti delle società non in regola con i versamenti dovuti.

Relativamente ai contributi sui compensi degli amministratori degli enti locali, viene indicato per il preconsuntivo 2024 un importo di € 11.500 e per il preventivo 2025 € 5.000.

- Contributi del Fondo della medicina convenzionata ed accreditata

| | Stanziamenti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Variazioni |
|---------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------|
| Medici Medicina Generale | 1.569.000.000 | 1.691.000.000 | 1.596.000.000 | -95.000.000 |
| Specialisti ambulatoriali | 314.000.000 | 340.300.000 | 311.500.000 | -28.800.000 |
| Specialisti esterni | 56.700.000 | 44.026.200 | 45.190.000 | 1.163.800 |

Per la gestione dei Medici di Medicina Generale con riferimento ai proventi contributivi, il preconsuntivo 2024 registra un incremento complessivo del 7,78% rispetto alla previsione iniziale. Le stime per l'anno 2025 evidenziano un importo di € 1.596.000.000 inferiore rispetto al preconsuntivo 2024 del 5,62% (€ 1.691.000.000).

Il maggior importo registrato in sede di preconsuntivo 2024 è da imputare principalmente alla corresponsione degli arretrati contrattuali a seguito della stipula dei nuovi ACN per la medicina generale e la pediatria di libera scelta per il triennio 2019-2021, siglati rispettivamente nel mese di febbraio 2024 e luglio 2024 e ratificati dalla Conferenza Stato-Regioni rispettivamente in data 4 aprile 2024 e 25 luglio 2024.

In particolare, si appostano in bilancio preconsuntivo 2024 contributi ordinari per l'anno di competenza pari ad € 1.550.000.000, ed € 100.000.000 a titolo di arretrati contributivi. Tenuto conto che, a norma dei rispettivi ACN, gli arretrati devono essere corrisposti entro 60 giorni dall'entrata in vigore dell'Accordo di categoria, per il 2025 non si appostano importi a titolo di arretrati e si stimano contributi previdenziali pari a € 1.560.000.000 (+0,65%).

Nelle stime per il 2025 si è tenuto conto dell'assestamento dell'aliquota contributiva per la medicina generale (che dal 2024 è pari al 26%) e dell'aumento di un punto percentuale di quella prevista per la categoria della pediatria (che passa dal 25% al 26%).

Sempre per la medesima gestione, sono stati previsti in sede di preconsuntivo 2024 versamenti a titolo di riscatto per € 20.000.000, superiori rispetto al dato della previsione 2024 (€ 16.000.000) e, in via cautelativa, € 18.000.000 per l'esercizio 2025.

Per quanto riguarda le ricongiunzioni, in sede di preconsuntivo 2024 si è appostato un importo di € 21.000.000, superiore rispetto alla stima per il medesimo anno pari a € 18.000.000. Tale ultimo importo viene confermato anche nella previsione 2025.

Per la gestione degli Specialisti Ambulatoriali con riferimento ai proventi contributivi, il preconsuntivo 2024 registra un incremento complessivo dell'8,38% rispetto alla previsione iniziale. Le stime per l'anno 2025 evidenziano un importo di € 311.500.000 con un decremento rispetto al preconsuntivo 2024 dell'8,46% (€ 340.300.000).

Anche per tale gestione influisce sull'incremento delle entrate contributive registrate in preconsuntivo 2024 l'erogazione degli arretrati contributivi a seguito dell'entrata in vigore degli ACN di categoria, ratificati dalla Conferenza Stato-Regioni in data 4 aprile 2024.

In dettaglio, in sede di preconsuntivo 2024 sono stati appostati € 325.000.000 a titolo di contributi ordinari (di cui € 25.000.000 riferiti ad anni precedenti) a fronte di una previsione in entrata per il medesimo anno di € 305.000.000. Tale previsione non teneva conto, in via prudenziale, del riconoscimento dei suddetti arretrati. Per il 2025, si stanziava un importo di € 300.000.000 per le motivazioni già indicate per la medicina generale.

Passando ad analizzare le ulteriori voci relative ai ricavi contributivi, si evidenzia che, con riferimento ai riscatti, in preconsuntivo 2024 l'importo è di € 3.300.000 e in previsione 2025 si espone un importo in entrata pari ad € 3.500.000.

Per quanto riguarda, invece, i proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2024 si appostano € 12.000.000; mentre, in previsione 2025, si stima in via prudenziale un importo inferiore pari ad € 8.000.000.

Relativamente ai ricavi complessivi della gestione degli Specialisti Esterni, si apposta in preconsuntivo 2024 un importo di € 44.026.200, a fronte di un importo di € 56.700.000 della previsione iniziale e si stima per il 2025 un'entrata contributiva di € 45.190.000.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati ad personam, si apposta in bilancio preconsuntivo 2024 un importo pari ad € 11.129.200, di cui € 1.629.200 riferiti ad anni precedenti; mentre, per la previsione 2025, si stimano € 13.000.000 a titolo di contributi ordinari.

Influisce su tali importi, oltre all'aumento di due punti percentuali dell'aliquota contributiva per la categoria degli iscritti alla branca a prestazione, anche l'iscrizione alla gestione della nuova categoria dei medici convenzionati esterni (deliberata con provvedimento del CdA n. 86 del 27 ottobre 2022).

In merito, si fa presente che, a partire dal 1° aprile 2024, l'Inps ha iniziato a contrattualizzare i medici convenzionati esterni sulla base dell'ACN di categoria.

Relativamente ai 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, in sede di preconsuntivo 2024, si appostano a tale titolo € 17.000.000 di cui € 500.000 riferiti ad anni precedenti. Risultano consolidati gli effetti del Protocollo d'Intesa, stipulato nel 2022, che aveva permesso alle società di regolarizzare la posizione contributiva.

Per l'anno 2025, in via prudenziale, viene stimato il medesimo importo.

Inoltre, con la delibera n. 64/2022 (approvata dai Ministeri in data 16 febbraio 2023) è stato introdotto un contributo, pari al 4%, da porre a carico degli iscritti che beneficiano della contribuzione del 2% e versato dalle strutture accreditate con il Servizio Sanitario Nazionale.

A seguito di tale modifica al Regolamento del Fondo della medicina convenzionata e accreditata, nella previsione 2024 era stata stimata un'entrata a tale titolo pari ad € 33.000.000.

Successivamente, è stata prevista la facoltà per il medico specialista esterno di limitare, su base volontaria, l'entità del suddetto contributo nella misura del 10% per gli iscritti attivi e del 5% per i titolari di trattamento pensionistico (delibera n. 16/2024). Tale limite ha determinato, quindi, in preconsuntivo 2024 un'entrata minore rispetto a quella stimata e pari a € 15.000.000; lo stesso importo viene confermato, prudenzialmente, anche nella previsione 2025.

Infine, i contributi di riscatto e da ricongiunzione, per il preconsuntivo 2024 sono quantificati rispettivamente in € 100.000 ed in € 797.000; nelle stime per l'esercizio 2025 si appostano rispettivamente € 90.000 e € 100.000.

- Contributi maternità

| | Stanziamenti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Variazioni |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------|
| Contributi di maternità | 28.593.928 | 27.942.000 | 33.437.998 | 5.495.998 |

Compaiono con evidenza autonoma i contributi destinati al finanziamento dell'indennità di maternità, adozione e aborto. In preconsuntivo 2024, l'importo dei contributi di maternità è pari ad € 27.666.000 ed € 276.000 sono riferiti ad anni precedenti. Per l'anno 2025, si stima un gettito di € 33.437.998 di cui € 437.998 riferiti ad anni precedenti, in modo da garantire la copertura degli oneri e assicurare l'equilibrio di tale gestione.

Pertanto, l'importo del contributo da porre a carico degli iscritti per il 2025 è stato preventivato in € 95,54 pro capite.

A) 5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

| | Stanziamenti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Variazioni |
|---|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------|
| Proventi patrimoniali | 1.808.000 | 1.877.000 | 1.818.000 | -59.000 |
| Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Altri ricavi e proventi | 345.000 | 743.750 | 295.000 | -448.750 |
| Totale | 2.153.000 | 2.620.750 | 2.113.000 | -507.750 |

La voce *Proventi patrimoniali* (€ 1.818.000) pressoché in linea con il preconsuntivo 2024 ed in lieve aumento rispetto alla previsione iniziale (€ 1.808.000) comprende i proventi dei fitti relativi alle tre strutture alberghiere Hotel delle Nazioni, Hotel Navona e Hotel Raphael di proprietà della Fondazione ed anche il riaddebito della quota versata quale imposta di registro dei contratti alberghieri.

La previsione 2025 di € 295.000 della voce *Altri ricavi e proventi* riguarda:

- € 50.000 relativi a proventi per la gestione area museale in preconsuntivo € 50.000 e in diminuzione rispetto allo stanziamento 2024 (€ 100.000). 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.
- € 150.000 per proventi e recuperi diversi invariati rispetto allo stanziamento 2024 ma in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 446.330) e si riferiscono prevalentemente al recupero delle spese legali.
- € 50.000 per rimborso spese personale distaccato ERE, in linea sia con preconsuntivo 2024 che con la previsione 2024.
- € 13.000 per sopravvenienze attive riferite a proventi di diversa natura. Il dato di preconsuntivo (€ 170.420) presenta un incremento rispetto alla previsione 2024 (€ 13.000) dovuto principalmente ai recuperi verso fornitori che la Fondazione ha accertato successivamente alla chiusura del precedente esercizio.
- € 5.000 relativi al rimborso spese del personale distaccato Fondo Sanità invariato rispetto al preconsuntivo 2024 e alla previsione iniziale.
- € 27.000 relativo 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 in linea con la previsione 2024 ma in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 22.000).

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

B) 7 PER SERVIZI

B) 7 a per prestazioni istituzionali

La voce di previsione 2025 globalmente ammonta a € 4.434.827.998 e si espongono, qui di seguito, gli importi di preconsuntivo 2024 e di previsione 2025 per ogni singola gestione relativamente alle prestazioni previdenziali e assistenziali.

| | Stanziamenti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Variazioni |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------|
| "Quota A" | 645.213.500 | 631.190.000 | 712.240.000 | 81.050.000 |
| "Quota B" | 485.320.000 | 482.680.000 | 568.880.000 | 86.200.000 |
| Medici Medicina Generale | 2.293.950.000 | 2.220.300.000 | 2.492.300.000 | 272.000.000 |
| Specialisti ambulatoriali | 493.775.000 | 492.845.000 | 556.625.000 | 63.780.000 |
| Specialisti esterni | 60.895.000 | 58.415.000 | 62.595.000 | 4.180.000 |
| Altre prestazioni istituzionali | 37.493.928 | 33.672.000 | 42.187.998 | 8.515.998 |
| Totale | 4.016.647.428 | 3.919.102.000 | 4.434.827.998 | 515.725.998 |

Prima di analizzare in dettaglio le singole gestioni, si fa presente che il crescente aumento, oramai da anni, della cosiddetta "gobba previdenziale" - ossia della numerosità di coloro che hanno maturato i requisiti per accedere alla pensione - e del conseguente numero dei nuovi pensionati ordinari, ha determinato il previsto incremento della spesa per pensioni ordinarie.

Con riferimento agli oneri pensionistici complessivi (pensioni ordinarie, inabilità, a superstiti e integrazione al minimo), si apposta in preconsuntivo 2024 un importo complessivo di € 3.658.700.000, inferiore del 2,07% rispetto alla previsione per il medesimo anno. Per il 2025, tenuto conto di quanto indicato in premessa, si stima un onere di € 4.110.500.000, con una crescita del 12,35%.

In particolare, il dato di spesa complessivo relativo alle pensioni ordinarie, appostato in preconsuntivo 2024 (€ 2.944.000.000), è inferiore rispetto alla previsione 2024 del 2,10%, dove era stato indicato un importo di € 3.007.000.000. Per il 2025, invece, per le motivazioni sopra indicate, si stima un importo di € 3.363.500.000, superiore del 14,25% rispetto al dato del preconsuntivo 2024.

In dettaglio, per la **Quota A del Fondo di Previdenza Generale**, si registra in preconsuntivo 2024 un importo di € 631.190.000 relativo agli oneri per prestazioni previdenziali e assistenziali, inferiore del 2,17% rispetto alla previsione 2024. Per il 2025, si stima invece un incremento del 12,84% (€ 712.240.000) rispetto al medesimo dato di preconsuntivo, da imputare principalmente, come sopra indicato, all'aumento della spesa per pensioni ordinarie.

Con riferimento a tale voce, in preconsuntivo 2024 si apposta un importo pari ad € 490.000.000, confermando la previsione per il medesimo anno.

Tenuto conto del crescente incremento della numerosità degli iscritti che accedono al trattamento ordinario, nella previsione 2025 si indica un importo per pensioni ordinarie pari ad € 551.000.000, con un incremento del relativo onere del 12,45% rispetto al preconsuntivo 2024.

La spesa per pensioni di inabilità, in preconsuntivo 2024, è pari ad € 19.500.000, inferiore rispetto al dato della previsione iniziale (€ 20.000.000). Per il 2025, si è ritenuto opportuno appostare un importo di poco superiore pari a € 20.500.000, in considerazione dell'aumento dei beneficiari di tale trattamento a seguito dell'innalzamento dell'età pensionabile che può esporre ad un prevedibile incremento delle patologie invalidanti.

La spesa per l'anno 2024 relativa alle pensioni erogate ai superstiti (indirette e di reversibilità) è pari ad € 95.500.000; mentre, per l'anno 2025, si stima un importo pari ad € 100.500.000.

Con riferimento alle prestazioni assistenziali "Quota A" in sede di preconsuntivo viene appostato un importo pari ad € 20.300.000.

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 2025 si è ritenuto opportuno indicare l'importo massimo spendibile, pari ad € 33.850.000, calcolato nel limite del 5% dell'onere previsto per l'erogazione delle pensioni di "Quota A" nel 2025.

Sono appostati, inoltre, in preconsuntivo 2024 € 3.000.000, 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 confermare l'impegno economico registrato in preconsuntivo anche per il 2025.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risultano imputati sia in preconsuntivo 2024 che in previsione 2025 € 40.000.

L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2025 in € 250.000, invariato rispetto al preconsuntivo 2024.

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo a titolo di recupero prestazioni erogate e non dovute, pari ad € 1.700.000 sia nel preconsuntivo 2024 che nella previsione 2025.

Nel preconsuntivo 2024, nella componente anni precedenti, sono compresi € 4.000.000 per prestazioni previdenziali relative ad arretrati pensionistici, da cui

va detratto l'importo di € 800.000 a titolo di recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti; € 100.000 per rimborso contributi versati in eccesso ed € 1.000.000 per rettifiche contributive di "Quota A".

In previsione 2025 si stimano € 4.500.000 per arretrati pensionistici, mentre si confermano i dati indicati in preconsuntivo relativi al rimborso contributi versati in eccesso, rettifiche contributive di "Quota A" e recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti.

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 2024, la spesa per pensioni ordinarie è pari ad € 400.000.000 (come da previsione iniziale); mentre, in previsione 2025 l'importo stimato è pari ad € 470.000.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2024 del 17,50%.

Inoltre, nella previsione 2025 si stima un onere per prestazioni di inabilità assoluta e permanente pari ad € 11.000.000 superiore rispetto all'importo del preconsuntivo 2024 del 10% (€ 10.000.000) ed una spesa per prestazioni a superstiti quantificata in € 47.500.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2024 del 13,10% (€ 42.000.000). Tale aumento, ormai da tempo, è dovuto sia all'incremento del numero dei beneficiari sia agli effetti della maggiorazione per inabilità e premorienza che consente agli interessati di contare su un trattamento minimo garantito.

Per le prestazioni assistenziali lo stanziamento 2025 è pari ad € 8.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 4.900.000).

Con riferimento alla spesa per inabilità temporanea si registra in preconsuntivo 2024 un dato pari a € 7.000.000, come le stime per il medesimo anno. Per l'anno 2025 si indica un importo di € 8.500.000.

La voce di spesa relativa all'istituto dell'indennità in capitale è pari a € 8.500.000 in preconsuntivo 2024 (€ 6.000.000 nella previsione per il medesimo anno); mentre, in previsione 2025 si stima un onere di € 12.500.000.

L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2025 in € 200.000, invariato rispetto al preconsuntivo 2024.

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo di € 450.000 per la previsione 2025 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute (stesso importo nel preconsuntivo 2024).

Alla previsione 2025 vanno aggiunti: € 10.500.000 per prestazioni competenza anni precedenti, superiore rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 9.500.000), da cui va detratto l'importo di € 150.000 a titolo di recuperi (tale voce conferma il dato del preconsuntivo); € 1.280.000 per rimborso contributi versati in più in esercizi precedenti (€ 1.180.000 preconsuntivo 2024).

Per la gestione dei **Medici di Medicina Generale**, si conferma per il 2025 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'aumento del numero degli iscritti che maturano i requisiti previsti per la pensione ordinaria e che accedono al pensionamento al raggiungimento di tali requisiti determina, infatti, un sensibile incremento della spesa previdenziale.

In dettaglio, l'onere per le pensioni ordinarie nel preventivo 2025 ammonta ad € 1.885.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 del 14,24%, dove si appostano € 1.650.000.000 (inferiore rispetto alla previsione 2024 del 3,79%).

Con riferimento alle pensioni di inabilità assoluta e permanente il relativo onere è stato stimato per la previsione 2025 in € 49.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 del 4,26% (€ 47.000.000).

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 2025, si stima un importo pari ad € 395.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 383.000.000).

Per quanto concerne le indennità in capitale, per il preventivo 2025 si indica una spesa pari ad € 130.000.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2024 del 16,07% (€ 112.000.000).

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risultano stimati per la previsione 2025 € 6.000.000, a fronte di € 5.000.000 del preconsuntivo 2024.

Relativamente agli assegni di malattia, la spesa per il 2025 è pari ad € 22.000.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2024 del 10% (€ 20.000.000).

Dai dati sopra specificati va detratto l'importo di € 4.500.000 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute, sia per il preventivo 2025 che per il preconsuntivo 2024.

È iscritto, inoltre, in sede di previsione 2025 un importo pari ad € 10.000.000 relativo a prestazioni di competenza di esercizi precedenti (€ 6.500.000 in preconsuntivo 2024), da cui va detratto l'importo di € 700.000 a titolo di recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti confermando il dato del preconsuntivo 2024.

Risultano, inoltre, appostati in preconsuntivo 2024 € 2.000.000 e in previsione 2025 € 500.000 quale rimborso contributi di competenza di esercizi precedenti.

Per la gestione degli **Specialisti Ambulatoriali** la previsione di spesa per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti) per l'esercizio 2025 è pari a € 528.000.000, tenuto conto anche degli oneri riferiti ad anni precedenti, e indica

un incremento rispetto al preconsuntivo 2024 (+12,58%), da imputare, anche per tale gestione, all'aumento di coloro che accedono al trattamento pensionistico ordinario.

In particolare, le pensioni ordinarie sono stimate in preconsuntivo 2024 in € 368.000.000 sostanzialmente in linea con la previsione iniziale (€ 365.000.000). Per il 2025, tale voce si è posta pari ad € 419.000.000, superiore al dato di preconsuntivo 2024 del 13,86%.

Si appostano in preconsuntivo 2024 € 18.000.000 a titolo di pensioni di inabilità ed € 78.000.000 per le pensioni a superstiti. Tali oneri sono stimati per il 2025 rispettivamente in € 19.500.000 e € 81.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 rispettivamente dell'8,33% e del 4,49%.

Con riferimento all'istituto dell'indennità in capitale, per il 2025 si stima una spesa pari a € 22.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 del 29,41% (€ 17.000.000).

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione risultano stimati per il preventivo 2025 € 5.000.000, in linea con la previsione 2024; mentre, in preconsuntivo 2024 l'importo è di € 6.000.000.

Con riferimento, invece, all'indennità per inabilità temporanea si è registrato in preconsuntivo 2024 un importo pari a € 2.000.000; tale onere è stato stimato per l'esercizio 2025 pari ad € 2.800.000.

Dagli importi sopra specificati vanno detratti € 1.100.000 per la previsione 2025 relativi al recupero prestazioni erogate e non dovute; nel preconsuntivo 2024 è stato appostato il medesimo importo.

Infine, per quanto riguarda gli oneri relativi a prestazioni di competenza degli esercizi precedenti, si apposta in bilancio di previsione 2025 un importo di € 8.000.000, a cui vanno detratti € 225.000 per recupero prestazioni esercizi precedenti. In preconsuntivo 2024 la spesa per prestazioni di competenza degli esercizi precedenti è di € 5.000.000 e il recupero di prestazioni erogate in esercizi precedenti è pari a € 225.000.

A titolo di rimborso contributi versati in esercizi precedenti si indicano per il 2025 € 150.000, a fronte di € 170.000 del preconsuntivo 2024.

Per quanto riguarda la gestione degli **Specialisti Esterni**, per le pensioni ordinarie si apposta nella previsione 2025 un importo pari ad € 38.500.000, superiore rispetto sia alla previsione 2024 (€ 37.000.000) che al preconsuntivo 2024 (€ 36.000.000).

Per le pensioni di inabilità, la spesa di previsione 2025 è pari ad € 2.000.000, in aumento rispetto preconsuntivo 2024 (€ 1.700.000).

Le pensioni a superstiti sono stimate in € 17.500.000 per il preventivo 2025, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 17.000.000).

Con riferimento alle richieste per le indennità in capitale, per il preventivo 2025 si ipotizza un'uscita pari ad € 3.500.000, a fronte di € 2.500.000 del preconsuntivo 2024.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risulta indicato, per la previsione 2025, un importo di € 100.000, confermando il dato del preconsuntivo 2024.

Con riferimento, invece, alla spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea si apposta in preconsuntivo 2024 e in previsione 2025 un importo pari a € 100.000.

Dalle voci sopra indicate sia per la previsione 2025 che per il preconsuntivo 2024 va detratto l'importo di € 215.000 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute.

Per gli oneri relativi a prestazioni di competenza degli esercizi precedenti, si apposta in bilancio di previsione 2025 un importo pari ad € 1.000.000, al pari del preconsuntivo 2024, a cui va detratto l'importo di € 190.000 in previsione 2025 ed in preconsuntivo 2024.

A titolo di rimborso di contributi versati in più in esercizi precedenti si apposta in preconsuntivo 2024 un importo di € 420.000 e in previsione 2025 € 300.000.

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 ai fini della previsione di spesa per l'anno 2025 si è tenuto conto anche degli oneri che la Fondazione dovrà sostenere per l'estensione dell'indennità di maternità per ulteriori tre mesi e per la tutela della gravidanza a rischio.

In merito, si ricorda che 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 *“gravidanza 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”*.

Pertanto, nel preconsuntivo 2024 l'importo appostato per l'indennità di maternità, comprensivo anche della tutela per la gravidanza 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, è pari ad € 27.942.000. In previsione 2025, invece, l'importo stimato è pari ad € 33.437.998.

Di seguito si indicano le altre prestazioni a tutela della genitorialità:

- *Integrazione indennità di maternità*, rivolta alle professioniste che percepiscono un reddito inferiore ad € 21.233,92 (per l'anno 2024), con una previsione per il 2025 di € 750.000 di poco superiore rispetto al dato da preconsuntivo 2024 (€ 730.000).
- *Sussidi a sostegno della genitorialità*, il cui importo registrato in preconsuntivo 2024 (€ 5.000.000) viene aumentato a € 8.000.000 per l'esercizio 2025.

B) 7 b per servizi

In tale voce l'importo previsto per l'esercizio 2025 pari ad € 30.087.008, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 24.286.411) e sia rispetto alla previsione 2024 (€ 27.862.880), comprende:

- € 275.000 per *Acquisti* che riguardano oneri per 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 2025 risulta in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 265.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (€ 295.000);
- € 1.380.000 per *Pulizia, vigilanza, premi di assicurazioni*, in leggero aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 1.330.500) che alla previsione 2024 (€ 1.330.000). In tale voce sono comprese le spese relative alla pulizia dei locali della Sede per € 650.000 invariato rispetto alla previsione e al preconsuntivo 2024; la vigilanza per € 650.000 in aumento rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2024 (€ 600.000) dal momento che nel 2025 dovrà essere stipulato un nuovo contratto pluriennale; € 80.000 per premi assicurativi in linea sia rispetto al preconsuntivo 2024 che alla previsione iniziale.
- € 1.717.000 per *Manutenzione locali e relativi impianti della Sede* riferiti agli impianti, macchinari e attrezzature, mobili e macchine d'ufficio, in linea con la previsione iniziale ma in lieve aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (€ 1.497.000), in prospettiva di una necessaria sostituzione delle centrali di condizionamento, nonché per la realizzazione di lavori all'ottavo piano per rendere più confortevoli gli ambienti.
- € 895.000 per *Utenze* invariati rispetto al preconsuntivo 2024 ma in diminuzione rispetto alla previsione (€ 925.000), come conseguenza della stabilizzazione del costo dell'energia elettrica e degli aggiornamenti tecnologici finalizzati al pieno utilizzo della rete.
- € 8.713.000 per *Prestazioni professionali*. La spesa prevista risulta in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 7.837.241) che al dato di previsione 2024 (€ 8.427.880), ed è di seguito dettagliata:

- consulenze per € 1.059.100, in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (€ 1.158.000) ma in aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (€ 868.561) così ripartite: € 150.000 invariato rispetto sia al dato di preconsuntivo 2024 che a quello di previsione iniziale, per contratti di collaborazione; € 250.000 per supporto consulenziale su tematiche non connesse a possibili contenziosi (attivi e passivi) ed orientato ai soli casi strettamente necessari ed in un'ottica di contenimento dei costi complessivi, l'importo è in linea rispetto al preconsuntivo 2024 ed in diminuzione rispetto alla previsione iniziale 2024 (€ 400.000). Risultano inoltre previsti: € 129.100 per consulenze finalizzate alla razionalizzazione dei processi e della "compliance" integrata a nuove normative riferite all' implementazione degli obiettivi strategici e al controllo di gestione, con particolare *focus* allo sviluppo di nuove procedure riferibili ad eventuali evoluzioni normative ed alle *best practice* di settore; l'onere è in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 123.561) che alla previsione 2024 (€ 128.000).
Tra le consulenze risulta previsto l'importo di € 320.000 relativo alle valutazioni in termini di analisi e benchmark di mercato, business plan dettagliato, struttura organizzativa-societaria e modello di *governance* con l'obiettivo di verificare la convenienza economica e le modalità operative di uno spin-off del progetto Tech2Doc, finalizzato all'effettiva costituzione della "NewCo Tech2Doc"; la spesa prevista è in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 230.000) sia rispetto allo stanziamento iniziale (€ 280.000).
Completa la previsione, l'importo di € 210.000 relativo a consulenze diverse, tra cui l'incarico a professionisti esperti nel settore ingegneristico, per la progettazione di interventi necessari all'adeguamento dei locali all'ottavo piano della sede, nonché al supporto delle attività nell'ambito delle relazioni con i media, con gli iscritti e i portatori di interesse; l'onere è complessivamente in aumento rispetto alla previsione iniziale (€ 200.000) e al preconsuntivo 2024 (€ 115.000);
- studi, indagini e rilevazioni non attinenti il patrimonio immobiliare per € 541.300, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 474.600) e in diminuzione della previsione iniziale (€ 627.000). Le somme previste sono relative per € 450.000 alle attività connesse al progetto di ricerca e di sviluppo avente come obiettivo la definizione delle competenze del medico del futuro specializzato nell'innovazione tecnologica nel campo della salute; per € 79.300 per le attività svolte nell'ottica di una futura implementazione del Sistema di Gestione Integrato e per ulteriori € 12.000 per la realizzazione di progetti relativi alla sostenibilità ambientale;

- spese legali compresa l'assistenza tributaria per € 5.120.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 4.870.000) che alla previsione iniziale (€ 4.520.000). Relativamente all'attività legale, l'importo previsto per l'esercizio 2025 è pari ad € 5.000.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 4.750.000) che alla previsione iniziale (€ 4.400.000). Tale aumento è dovuto, in particolare, ai numerosi giudizi instaurati nei confronti della Fondazione, per l'introduzione del contributo del 4% di cui all'art. 5, comma 4 bis del Regolamento del Fondo della medicina convenzionata e accreditata (Fondo Speciale), della relativa nota ministeriale di approvazione e degli atti conseguenti. In prospettiva 2025, si evidenzia un incremento della spesa tenuto conto di quelli che possono essere eventuali scenari di contenzioso ad oggi non prevedibili e considerando, in un'ottica meramente cautelativa, che nel 2025 si svolgeranno le elezioni dei componenti gli Organi della Fondazione. Gli ulteriori € 120.000, invariati sia rispetto al dato di preconsuntivo che alla previsione iniziale, si riferiscono agli oneri legati all'assistenza tributaria e rappresentano costi da riconoscere a professionisti esterni patrocinanti presso le giurisdizioni Tributarie anche in relazione a procedimenti pregressi;
- accertamenti sanitari per € 216.000, pressoché invariato rispetto alla previsione iniziale e al preconsuntivo 2024. La spesa è riferita ai compensi delle 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 ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 31.600);
- oneri previdenziali per la gestione separata INPGI per € 7.000 invariati rispetto alla previsione iniziale nonché al preconsuntivo 2024 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 sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 100.000) che alla previsione 2024 (€ 135.000). Tali oneri sono relativi ad onorari riconosciuti all'attuario per la valutazione e le attività connesse alle proiezioni attuariali riguardanti la redazione dei bilanci tecnici della Fondazione ed a compensi in favore dei componenti la 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 2024 che alla previsione iniziale;

- oneri per l'attività di sicurezza dei luoghi di lavoro per € 100.000, invariato rispetto alla previsione iniziale ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 55.000), poiché sono previsti corsi di formazione e aggiornamento secondo la normativa vigente in materia di sicurezza negli ambienti di lavoro ex art. 37 D. lgs .81/08;
- studi, indagini analisi attinenti il patrimonio per € 1.100.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 901.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (€1.286.000). Nella voce è prevista l'attività di *Risk Analysis e Advisor* e di *Investment Advisory*, i servizi di analisi ed accertamenti su persone fisiche e giuridiche a supporto delle attività generali di controllo e prevenzione del rischio, l'attivazione dei servizi necessari al monitoraggio ed analisi delle performance di portafogli mobiliari della Fondazione e per il monitoraggio dei fondi del portafoglio Beni Reali;
- oneri per certificazione, revisione bilanci e qualità per € 189.600 in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€139.480) che rispetto ai dati di previsione iniziale (€ 163.880). Tale importo comprende gli oneri attinenti la revisione e certificazione dei Bilanci Consuntivi della Fondazione Enpam, la revisione volontaria dei Bilanci della controllata Enpam Real Estate S.r.l., la revisione limitata dei Bilanci sociali della Fondazione Enpam oltre all'attività dei certificatori per le certificazioni ISO;
- € 12.145.800 relativi a *Spese per servizi*, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 8.404.390) che alla previsione 2024 (€ 10.481.000) riferite a:
 - spese per l'elaborazione dati per € 4.000.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 che alla previsione 2024 (€ 3.670.000).
La somma comprende i costi riferiti ai supporti di assistenza/manutenzione software ed ai servizi specialistici compresi i contratti in *Subscription o Software as a Service-SaaS* (acquisizioni come servizi o in abbonamento di piattaforme e prodotti applicativi) modalità che offrono maggiore dinamicità e flessibilità di utilizzo, con vantaggi in termini di disponibilità di versioni sw sempre attuali e aggiornate e costi di manutenzione inclusi nei piani di sottoscrizione. Sono previsti anche pacchetti di servizi specialistici professionali a supporto delle attività tecniche afferenti ai sistemi di *data management* progettati per le attività di *business intelligence* (BI), per progetti di *core business* contenuti nel Piano strategico della Fondazione;
 - pubblicità per € 120.000, invariato rispetto al preconsuntivo ma in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (€ 130.000). L'importo stanziato per il 2025 riguarda prevalentemente pubblicazioni derivanti dalle gare di rilevanza comunitaria che saranno in numero inferiore al

precedente esercizio. Si fa presente che le spese pubblicitarie sostenute per le procedure di gara, verranno rimborsate dalle società aggiudicatrici;

- viaggi e trasferte per € 220.000, riferito alla centralizzazione delle spese sostenute per viaggi ed alberghi. L'onere risulta invariato rispetto sia alla previsione 2024 che al dato di preconsuntivo 2024;
- trasporti e facchinaggi per € 240.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo che alla previsione 2024 (€ 220.000) considerando la nuova procedura di gara la cui aggiudicazione è avvenuta applicando un ribasso percentuale leggermente inferiore rispetto a quello previsto nel contratto precedente;
- spese per le pubblicazioni della Fondazione € 850.000, in aumento sia rispetto alla previsione 2024 (€ 700.000) che al preconsuntivo 2024 (€ 800.000). L'incremento della spesa è riferito alla riedizione delle guide speciali del Giornale dedicate alle varie categorie professionali dei medici e degli odontoiatri, per favorire l'accesso alle prestazioni dell'Enpam e ad altri servizi pubblici e privati a disposizione degli iscritti;
- spese postali € 900.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 800.000) ma invariato rispetto alla previsione iniziale. 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, pressoché invariate rispetto alla previsione 2024 e al preconsuntivo 2024;
- spese di rappresentanza € 10.000 invariate rispetto alla previsione 2024 ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 5.285);
- elezioni degli Organi dell'Ente € 1.500.000, l'importo è riferibile essenzialmente ai rimborsi delle spese sostenute dagli Ordini dei Medici, per le elezioni in sede provinciale dei membri dell'Assemblea Nazionale, e da quelle sostenute dalla Fondazione Enpam per l'Assemblea elettorale CAO a seguito di rinnovo degli Organi dell'Ente;
- spese per organizzazione congressi, convegni ed altre manifestazioni per € 170.000 in linea con il preconsuntivo 2024 ma in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 180.000). 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 € 3.000.000, in linea alla previsione 2024 ma in aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (€ 1.384.700). L'onere si riferisce alla corresponsione di contributi in favore degli Ordini

provinciali dei Medici Chirurghi e degli Odontoiatri, nelle forme, misure e modalità previste dal relativo “Disciplinare”; il risparmio in sede di preconsuntivo 2024 è da attribuirsi al limitato numero di convegni ed eventi organizzati dagli Ordini provinciali;

- compensi per la riscossione dei contributi relativi agli anni precedenti € 50.000 pressoché invariato rispetto sia alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2024;
 - spese diverse per € 1.030.800 in diminuzione rispetto al dato di previsione 2024 (€ 1.321.000) ma in aumento rispetto ai dati di preconsuntivo 2024 (€ 941.405). L’importo riguarda prevalentemente i costi previsti per i servizi di digitalizzazione della modulistica cartacea e della corrispondenza degli iscritti che viene recapitata alla Fondazione, nonché quella dei fascicoli dei residenti all’estero, delle distinte ASL, del recupero stragiudiziale e la verifica di presenza in vita dei medici residenti all’estero. L’importo comprende anche spese relative all’emissione dei bollettini PagoPa e Sdd per i versamenti contributivi oltre a spese per eventuali forme di abbonamento a media dedicate ai neoiscritti alla Fondazione per l’accesso ad un’informazione quotidiana e affidabile su temi di interesse generale, sulla sanità e il futuro previdenziale;
 - coperture assicurative per € 25.000 in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 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 (es. “cyber crime”);
- € 3.976.208 relativi a *Spese per gli Organi dell’Ente*. Si riepiloga nella tabella seguente il dettaglio delle voci più rappresentative:

| | Stanziamen ti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Previsione per l'esercizio 2025 | Previsione l'esercizio 2025 Elezioni | Stanziamen ti per l'esercizio 2025 Totale |
|--|--|--------------------|------------------------------------|--|---|
| Compensi agli Organi dell'Ente | 1.136.000 | 1.130.000 | 1.136.000 | 0 | 1.136.000 |
| Oneri previdenziali gestione separata INPS | 20.000 | 16.300 | 20.000 | 0 | 20.000 |
| Indennità di partecipazione | 1.720.000 | 1.500.000 | 1.694.000 | 456.208 | 2.150.208 |
| Rimborso spese | 284.000 | 210.380 | 250.000 | 150.000 | 400.000 |
| Spese Organi dell'Ente anni prec. | 0 | 600 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 3.160.000 | 2.857.280 | 3.100.000 | 606.208 | 3.706.208 |

La previsione totale per l'anno 2025, pari a complessivi € 3.706.208, stanziata per compensi, indennità di partecipazione, rimborso spese di viaggio e oneri previdenziali, risulta in aumento rispetto alla previsione iniziale e rispetto al preconsuntivo 2024 per € 606.208 poiché nell'anno 2025 scadrà il mandato degli Organi Statutari della Fondazione. Nel dettaglio, le riunioni legate alle elezioni per il rinnovo degli Organi dell'Ente sono: l'Assemblea Nazionale elettiva, le sedute delle Commissioni elettorali e dei Comitati consultivi delle gestioni previdenziali relative all'insediamento del Comitato stesso e nomina del Presidente, dei due vicepresidenti nonché dei rispettivi rappresentanti in seno al Consiglio di amministrazione.

Inoltre, il maggior numero di riunioni, considerate in presenza, che andranno svolte per le operazioni elettorali, determinerà un aumento di spesa relativamente alle voci di indennità di partecipazione e rimborso spese di viaggio.

Pertanto, escludendo l'onere previsto per le attività elettive, si conferma che la previsione di € 3.100.000 relativa alle "Spese per gli Organi dell'Ente", stanziate per compensi, indennità di partecipazione, rimborso spese e oneri previdenziali, risulta in linea con le disposizioni recate dalla delibera dell'Assemblea Nazionale del 28.11.2020 che ha fissato un tetto annuo per la spesa relativa al trattamento economico dei componenti degli Organi statutari della Fondazione pari a € 3.160.000.

Nel dettaglio, lo stanziamento relativo a "Compensi agli Organi dell'Ente" di € 1.136.000 risulta in linea con gli importi rilevati a preconsuntivo 2024.

Gli stanziamenti 2025 relativi alle "Indennità di partecipazione" di € 1.694.000 e ai "rimborso spese" di € 250.000, in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 150.000 per indennità e € 210.380 per rimborso spese), sono stati determinati in considerazione del numero delle riunioni previste in presenza, fatta eccezione per le "riunioni dell'Unità di Valutazione degli investimenti Patrimoniali (U.V.I.P.)" e per i "corsi di formazione del Consiglio di Amministrazione" - secondo quanto previsto dall'art. 16 dello Statuto - che si svolgeranno esclusivamente in modalità webinar.

Per lo svolgimento delle riunioni dell'Assemblea Nazionale viene prevista una indennità di partecipazione giornaliera nella misura di € 1.000, anziché € 1.400, tenuto conto che i componenti dell'Assemblea Nazionale saranno ospiti dell'Hotel Villa Pamphili di Roma, sede della riunione, e pertanto non sosterranno spese di vitto e alloggio, come quanto avvenuto nel precedente esercizio.

A quanto sopra esposto va aggiunta l'importo di € 270.000 per la copertura assicurativa degli Organi dell'Ente il cui importo risulta incrementato rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (€ 220.000) ma in diminuzione della previsione 2024 (€ 340.000);

- € 550.000 per *Buoni pasto* invariati rispetto sia al dato di preconsuntivo 2024 che a quello di previsione iniziale.

- € 345.000 per *Corsi di aggiornamento per il personale in servizio* in linea con il preconsuntivo 2024 ma in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 570.000), relativi all'aggiornamento del personale;
- € 90.000 per *Spese e commissioni bancarie e postali* per la gestione dei conti correnti presso gli istituti di credito, in aumento sia rispetto alla previsione iniziale (€ 65.000) che al preconsuntivo 2024 (€ 85.000).

C) 7 c per i fabbricati da reddito

Lo stanziamento complessivo per € 5.675.000 risulta in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 3.228.200) che alla previsione iniziale (€ 1.424.000). Gli importi stanziati prendono in considerazione i dati relativi agli immobili attualmente in proprietà diretta di Fondazione, ossia le tre strutture ricettive in Roma (Hotel delle Nazioni, Hotel Navona, Hotel Raphael), tenendo conto anche, sia nel preconsuntivo 2024, sia nei dati previsionali del prossimo esercizio, degli impegni economici derivanti dalla prosecuzione di alcune linee di attività collegate al patrimonio ceduto:

- € 1.445.000 per Spese per servizi, in aumento sia rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (€ 1.327.200) che a quello di previsione iniziale (€ 1.412.000), così di seguito dettagliate:

| | Stanziamenti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Variazioni |
|--|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------|
| Spese di manutenzione | 90.000 | 130.000 | 280.000 | 150.000 |
| Utenze, forniture, spese di gestione e varie | 250.000 | 234.500 | 250.000 | 15.500 |
| Spese legali, consulenze, perizie, collaudi | 1.050.000 | 950.700 | 900.000 | -50.700 |
| Premi di assicurazione | 22.000 | 12.000 | 15.000 | 3.000 |
| Totale | 1.412.000 | 1.327.200 | 1.445.000 | 117.800 |

Le spese di manutenzione previste per il 2025, riguardano gli interventi straordinari, non più differibile, sugli impianti termici e di ignifugazione dei rispettivi locali su un immobile di proprietà diretta della Fondazione e locati a terzi; mentre i costi previsti per le utenze, forniture, spese di gestione e varie riguardano i contratti relativi agli immobili non ceduti, attualmente locati a società alberghiere, tra gli altri costi rientrano quelli che Fondazione riconosce alla controllata per le attività di gestione degli immobili non oggetto di dismissione nonché per la chiusura degli accordi post closing con l'acquirente.

Nelle spese legali sono comprese i compensi per l'attività relative ad eventuali cause riguardanti contratti chiusi ante vendita ancora in lavorazione, eventuali posizioni ancora da azionare, spese legali attinenti a fallimenti, contenziosi pendenti, mentre nei premi di assicurazione è compresa la copertura

assicurativa “All Risks e RCT/RCO” sugli immobili ancora di proprietà della Fondazione Enpam.

- € 4.230.000 per Oneri per fabbricati dismessi, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 1.901.000) che alla previsione 2024 (€ 12.000).

La voce comprende principalmente gli importi necessari e derivanti dall'esecuzione di obblighi assunti dalla Fondazione Enpam, ed inerenti alla regolarizzazione tecnico catastale delle unità vendute; le predette attività sono funzionali alla chiusura degli aspetti finanziari delle alienazioni, per le quali, sul finire del corrente anno, sono state ricevute specifiche istruzioni sulle modalità operative e relativi oneri, da parte dei competenti uffici tecnici del Comune.

In coerenza con quanto sopra, sono state rivisitate le previsioni di bilancio, includendo anche oneri professionali per la definizione delle succitate attività, precedentemente non quantificabili.

Completano la voce di cui sopra, minimali importi funzionali al completamente di interventi di manutenzione straordinaria e bonifica ambientale come da impegni già previsti in sede di Project Dream.

B) 8 PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

L'importo previsto, pari ad € 50.000 in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (€ 60.000) ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 40.000), comprende oneri per il noleggio di automezzi.

B) 9 PER IL PERSONALE

Le previsioni di spesa per il personale dipendente in servizio per l'anno 2025 ammontano ad € 45.630.000 a cui vanno aggiunti € 1.200.000 relativi al personale in quiescenza e € 20.000 per acquisto di vestiario e divise per commessi, per un totale di € 46.850.000 in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 46.458.624) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (€ 46.855.850).

L'incremento è dovuto principalmente al probabile adeguamento del trattamento economico per l'anno 2025. Si evidenzia, infatti, che a seguito della formale disdetta del CCNL da parte dei sindacati si è tenuto conto di un eventuale rinnovo contrattuale in tutti i conti di spesa, calcolati in base all'incremento dell'indice IPCA (pari al 2% per il 2025) al netto dei prodotti energetici importati IPCA-NEI.

| | Stanziamenti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Variazioni |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------|
| a) Salari e stipendi | 32.050.000 | 31.190.000 | 31.850.000 | 660.000 |
| b) Oneri sociali | 9.725.000 | 9.325.000 | 9.480.000 | 155.000 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.450.000 | 50.000 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | 1.300.000 | 1.210.000 | 1.200.000 | -10.000 |
| e) Altri costi | 1.330.850 | 2.333.624 | 1.870.000 | -463.624 |
| Totale | 46.855.850 | 46.458.624 | 46.850.000 | 391.376 |

- 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'onere risulta in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 32.050.000) ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 31.190.000), dovuto sia al previsto adeguamento contrattuale già descritto che ad eventuali passaggi di livello del personale nonché per l'inserimento di nuove risorse avvenute nel corso del 2024.
- La voce *oneri sociali* per € 9.480.000, risulta incrementata rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 9.325.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 9.725.000) quale effetto dell'adeguamento del contratto;
- La voce *trattamento di fine rapporto*, per € 2.450.000 risulta in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 2.400.000) ma in linea con il dato di previsione 2024;
- La previsione di spesa per il *trattamento di quiescenza e simili*, pari ad € 1.200.000, risulta in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 1.210.000) che alla previsione iniziale 2024 (€ 1.300.000);
- La voce *altri costi* per € 1.870.000, risulta in diminuzione rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (€ 2.333.624) e in aumento rispetto alla previsione 2024 (€ 1.330.850). La voce comprende i premi di assicurazione INAIL gli interventi assistenziali, altri oneri di personale e acquisto divise per commessi e autisti. Tra "gli interventi assistenziali" si rileva l'introduzione di un nuovo e sperimentale sistema di *Welfare*, a seguito della stipula di appositi Accordi Integrativi Aziendali con annessa Disciplina, passando da una logica prettamente assistenzialistica ad una logica redistributiva, che prevede un credito *welfare* individuale spendibile attraverso appositi servizi e rimborsi a scelta del singolo, nell'ambito di quanto previsto nella piattaforma a ciò dedicata.

Nel 2025, terminato l'anno di sperimentazione del nuovo sistema *Welfare*, 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, nonché del gradimento del sistema utilizzato nel 2024, con possibilità di ulteriori innovazioni migliorative. Tra gli "altri oneri di personale" rilevati a preconsuntivo 2024 si pone in evidenza il riconoscimento dell'indennità per intervenuta improvvisa premorienza in data 01/10/2024 di n. 1 Dirigente (ex Accordi Aziendali).

B) 10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

| | Stanziamenti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Variazioni |
|---|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------|
| a) ammortamento immobilizzazioni immateriali | 264.000 | 171.000 | 228.000 | 57.000 |
| b) ammortamento immobilizzazioni materiali | 2.918.000 | 2.805.000 | 2.925.000 | 120.000 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 0 | 1.000.000 | 0 | -1.000.000 |
| Totale | 3.182.000 | 3.976.000 | 3.153.000 | -823.000 |

La previsione accoglie le quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per € 228.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 171.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 264.000), nonché quelle dei beni strumentali per € 2.925.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 2.805.000) che alla previsione 2024 (€ 2.918.000) e 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 € 1.000.000 nel preconsuntivo 2024 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) 12 ACCANTONAMENTO PER RISCHI

L'importo di preconsuntivo 2024 di € 600.000 è relativo ad un prudente accantonamento per eventuali oneri derivanti da rischi non prevedibili e non quantificabili nella loro determinazione nell'ambito dei rapporti correnti di carattere legale e contrattuale.

B) 14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

| | Stanziamenti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Variazioni |
|---------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------|
| Oneri diversi di gestione | 2.321.900 | 1.766.010 | 2.211.900 | 445.890 |

L'importo per la previsione 2025 per € 2.211.900 risulta superiore rispetto al dato del preconsuntivo 2024 ma inferiore rispetto alla previsione 2024.

La voce comprende:

- L'IMU per € 550.000 in linea rispetto al preconsuntivo 2024 ma in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 600.000);
- gli *Altri tributi locali* per € 33.000, invariati rispetto alla previsione iniziale e in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 35.000);
- le *Sanzioni e pene pecuniarie* per € 20.000 in decremento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 25.900) invariato rispetto alla previsione 2024;
- l'*Imposta sugli autoveicoli* per € 1.000 invariata rispetto al preconsuntivo e allo stanziamento iniziale 2024;
- le *Altre imposte e tasse* per € 117.000 in diminuzione sia rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (€ 259.710) che rispetto alla previsione iniziale (€ 127.000). 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 € 180.000, invariati sia rispetto al preconsuntivo che alla previsione 2024;
- le *Quote associative* per € 355.900. L'importo risulta invariato sia rispetto al preconsuntivo che allo stanziamento iniziale 2024;
- le *Perdite su crediti* per € 600.000 in linea rispetto alla previsione iniziale ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 2.600) e si riferiscono a contratti di locazione definiti anteriormente alla cessione del portafoglio immobiliare, rispetto ai quali, le attività di recupero, potrebbero soggiacere a difficoltà oggettive nei confronti degli inquilini, per situazioni patrimoniali deficitarie, fallimenti, irreperibilità, etc... Il lavoro di censimento e verifica è particolarmente complesso e si prevede che possa portare ad esiti tangibili nel corso del 2025;
- la *Tassa rifiuti* per € 200.000, invariata sia rispetto al preconsuntivo 2024 che alla previsione iniziale;
- gli *Altri oneri diversi di gestione* per € 50.000 il cui stanziamento è invariato rispetto al preconsuntivo 2024 ma in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (€ 100.000) 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 in linea rispetto al preconsuntivo 2024 e alla previsione iniziale. La somma si riferisce 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.

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

C) 15 PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

C) 15 d Altre partecipazioni

Lo stanziamento di € 230.000.000 rappresenta per l'importo di € 106.000.000 le previsioni relative ai Dividendi delle partecipazioni dei Fondi *Private Equity* (€ 62 milioni) e *Private Debt* (€ 44 milioni) per l'esercizio 2025; il dato previsionale risulta in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 64.140.000) che allo stanziamento 2024 (€ 60.000.000).

Completano lo stanziamento di € 230 milioni le previsioni relative ai dividendi dei fondi immobiliari previsti in € 124 milioni, in aumento sia al preconsuntivo 2024 (€ 114.200.000), sia alla previsione 2024 (€ 79.400.000), di seguito il dettaglio:

- DeA Capital RE SGR, per il Fondo Ippocrate ha distribuito nel 2024 € 43.278.300 e prevede per il 2025 di distribuire € 34.000.000.
- In relazione ai Fondi gestiti da Colliers Global Investors Italy SGR S.p.A., si evidenzia che il Fondo Antirion Global-Comparto Core nel 2024 ha distribuito dividendi per € 51.538.780 e prevede nel 2025 di distribuire € 62.625.409;
- Per il Fondo Antirion Global – Comparto Hotel, impegnato in un importante processo di riqualificazione degli immobili in portafoglio, la Società di gestione prevede nel 2025 di distribuire € 6.867.014 di dividendi.
- Per il Fondo Antirion Aesculapius, permane stabile la previsione di distribuzione dei dividendi: nel 2024 la SGR ha distribuito € 4.958.055 e per il 2025 si stimano circa € 4.925.000.
- Per il Fondo Antirion Casa delle Professioni, ha distribuito nel 2024 dividendi per € 818.063; la SGR non prevede dividendi nel 2025.
- Per il Fondo Antirion Retail la Società di gestione prevede nel 2025 € 378.292.
- COIMA SGR, per il Fondo Coima Core Fund I, nel 2024 ha distribuito € 823.572 di dividendi e stima nel 2025 una distribuzione di € 760.000.
- Threestones Capital SGR, per il Fondo Eurocare, nel 2024 ha già distribuito € 810.000 e non prevede distribuzioni nel 2025.
- Prelios SGR, per il Fondo PAI Comparto B, ha distribuito nel 2024 € 213.170, la Società di gestione nel 2025 stima di distribuire € 150.000.
- Ream SGR, per il Fondo Geras 2, nel 2024 ha distribuito € 1.031.148; la SGR stima di distribuire per il 2025 € 1.050.000.
- Investire SGR, per il Fondo Spazio Sanità, nel 2024 ha distribuito dividendi per € 2.164.339; la SGR stima di distribuire nel 2025 € 2.513.707.
- Per il Fondo FIP nel 2024 la SGR ha distribuito € 150.562 di dividendi e non prevede distribuzioni nel 2025.

- F2i SGR S.p.A per F2i Terzo Fondo per le infrastrutture ha distribuito nel 2024 € 7.055.889 di dividendi; la Società di gestione stima di distribuire nel 2025 € 4.600.000.
- Per F2i Ania la Società di gestione ha distribuito nel 2024 € 419.369; la SGR prevede nell'anno 2025 circa € 600.000 di dividendi.
- Per Rete digitale non ha distribuito dividendi nel 2024; per il 2025 la SGR stima € 900.000.
- Fondo EOS ReNewable Infrastructure Fund II, gestito da EOS Investment Management Ltd, nel 2024 ha distribuito € 224.345; la Società di gestione ha stimato nel 2025 una distribuzione di € 188.978.
- Ersel Asset Management SGR, per il Fondo Equiter, non ha distribuito dividendi nel 2024, ha stimato una distribuzione per l'anno 2025 di € 41.600.
- Tages Capital SGR per il Fondo Helios II nell'anno 2024 ha distribuito € 209.580 e non ha fornito la stima delle distribuzioni per il 2025.
- La Società di gestione Ardian per il Fondo Ardian Infrastructure VI, sottoscritto nel settembre 2024, stimano di distribuire nel 2025 € 4.400.000.
- Per la partecipazione in F2i SGR S.p.A. è stato distribuito un dividendo di € 504.828 nel 2024 e non ha fornito la stima delle distribuzioni per il 2025.

C16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI

C) 16 a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni

La voce per un totale di € 3.216.000 (€ 2.371.500 nel preconsuntivo 2024 e € 3.010.000 nella previsione 2024) è relativa a:

- € 2.030.000 per *Interessi sui nuovi mutui agli iscritti*, in aumento sia rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (€ 1.430.500) che alla previsione 2024 (€ 1.854.000). Tale dato è stato formulato in base al *trend* di richieste di erogazione mutui nel precedente e nel corrente esercizio.
- € 502.000 per *Interessi su mutui concessi agli Ordini dei Medici*, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 354.100) ma in lieve diminuzione rispetto alla previsione 2024 (€ 546.000);
- € 684.000 quali *Interessi su prestiti e mutui al personale*, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 586.900) che alla previsione 2024 (€ 610.000).

C) 16 b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni

La previsione 2025 di € 85.490.000 si riferisce:

- per € 68.020.000 a *Interessi e frutti dei titoli immobilizzati* relativi alla cedola del titolo obbligazionario “Gemelli Service 4% 21/09/15-25” per € 720.000, alla capitalizzazione degli interessi relativi ai titoli governativi BTP per € 67.160.000 iscritti nell’attivo immobilizzato coerentemente con l’obiettivo di medio/lungo periodo di copertura dei flussi di cassa del bilancio tecnico e rilevati secondo la metodologia del costo ammortizzato e per € 140.000 relativi alla retrocessione di commissioni riferite a Fondi iscritti nell’Attivo Immobilizzato.

Per tale voce, il preconsuntivo 2024 (pari ad € 73.899.100) risulta maggiore rispetto alla previsione 2024 (pari ad € 18.180.000) ed è riferibile: alla cedola del titolo obbligazionario “Gemelli Service 4% 21/09/15-25” (per € 840.000), al valore degli interessi di competenza relativi ai n.10 BTP iscritti nell’attivo immobilizzato e calcolati con il criterio del costo ammortizzato (per € 71.733.600), agli interessi attivi da equalizzazione relativi ai Fondi Private Equity e Private Debt (per € 424.400), alla retrocessione di commissioni riconosciute dai Gestori dei Fondi Private Market (€ 275.000) il cui ammontare non risultava preventivabile in fase di redazione del bilancio di previsione 2024, oltre all’importo di € 626.100 per interessi attivi e retrocessioni di commissioni del comparto Beni Reali.

- per € 470.000 a *Rivalutazione polizze*. L’importo esprime i rendimenti delle polizze assicurative sottoscritte dalla Fondazione, 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, ed i valori esposti in previsione 2025 sono stati prudenzialmente commisurati a tale tasso tecnico medio. Il dato di preconsuntivo 2024 (€ 466.000) risulta in linea rispetto alla previsione 2024 (€ 440.000);
- per € 17.000.000 a *Dividendi su titoli azionari immobilizzati*. La previsione per il 2025 riguarda il dividendo Banca D’Italia, che, in sede di preconsuntivo 2024 fa registra un saldo di € 16.774.000 corrispondente al 4,5% del capitale investito ed è pressoché in linea con la previsione 2024 (€ 16.650.000).

Nessuna stima è stata invece effettuata per la voce relativa *scarti positivi su titoli immobilizzati* non previsti secondo la metodologia di contabilizzazione applicata ai BTP (costo ammortizzato).

C) 16 c da titoli iscritti nell’attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

La voce per complessivi € 557.500.000 è costituita da:

- € 269.500.000 per *Interessi, premi ed altri frutti dei titoli iscritti nell’attivo circolante* (€ 266.000.000) e da *Retrocessione di Commissioni* (€ 3.500.000) previste nell’ambito degli accordi di Gestione.

L'importo previsto nel 2025 si basa, per gli interessi da titoli non immobilizzati, sulla proiezione annuale della redditività a scadenza del portafoglio obbligazionario in essere al 31/08/2024 che, risulta pari al +3,27%, in diminuzione rispetto allo scorso anno (+4,25%) sia sul comparto obbligazionario governativo che sul comparto corporate.

L'importo del preconsuntivo 2024 (€ 187.882.000) risulta inferiore rispetto alla previsione 2024 (€ 390.000.000) effettuata sulla base del rendimento a scadenza lordo. Relativamente alle retrocessioni di commissioni, il dato di preconsuntivo 2024 si attesta ad € 3.776.000 e risulta in linea rispetto allo stanziamento 2024 (€ 4.000.000).

- € 130.000.000 per *Dividendi sui titoli azionari e premi su derivati*. L'importo previsto nel 2025 si basa sulla proiezione della redditività dei dividendi incassati nell'ultimo anno dal portafoglio circolante in delega di gestione in essere al 31/8/2024. Il *Dividend Yield* del portafoglio subisce un tendenziale incremento e si attesta al 4,65%. Il preconsuntivo 2024 (€ 126.833.000) risulta superiore rispetto ai dati di previsione 2024 (€ 94.000.000).
- € 158.000.000 per *Dividendi da OICR iscritti nell'attivo circolante*. In aumento rispetto al precedente esercizio grazie all'incremento del *Dividend Yield* che risulta pari al 3,37%. Il dato di preconsuntivo 2024 (€ 156.517.000) si basa su quanto rilevato in contabilità per competenza al 31/08/24 proiettato a fine anno e risulta superiore rispetto allo stanziamento 2024 (€ 125.000.000).

Il preconsuntivo 2024 comprende anche € 268.874.000 per *Proventi derivanti dalla negoziazione di titoli iscritti nell'attivo circolante*, ed € 5.822.000 per *Scarti positivi su titoli dell'attivo circolante*; per tali importi non è stata eseguita alcuna previsione, sia in sede di bilancio preventivo 2024 che 2025, poiché il dato dipende fortemente dall'andamento del mercato e dall'operatività dei gestori.

C) 16 d proventi diversi dai precedenti

La previsione 2025 pari ad € 22.630.500, si riferisce a:

- € 6.500.000 per *interessi su depositi bancari e sui c/c postali*, in linea rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (€ 6.500.000) ed in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (€ 9.000.000);
- € 3.000.000 per *altri interessi e proventi finanziari* relativi all'attività di prestito titoli avviata con la controparte BNP Paribas a partire dalla fine dell'esercizio 2023. Il dato di preconsuntivo si attesta ad € 3.064.020 e nessuna previsione era stata effettuata per l'esercizio 2024;
- € 13.130.500 per *Interessi di mora e per dilazione pagamenti concessi agli iscritti* per relativamente a versamenti contributivi di varia natura, in diminuzione rispetto sia al dato di preconsuntivo 2024 (€ 18.654.650) sia alla previsione iniziale (€ 14.583.000).

Il preconsuntivo 2024 comprende anche € 1.100 per *Interessi attivi di mora*.

C) 17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

L'importo complessivo pari ad € 168.348.800 include:

- € 152.298.000 per *imposte e ritenute alla fonte* in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 131.633.000) ed in diminuzione alla previsione 2024 (€ 164.742.000). Nel dettaglio l'importo previsionale è riferibile:
 - ad € 14.000, invariati rispetto ai dati di previsione e preconsuntivo 2024, relativi all'imposta sul valore delle attività finanziarie detenute all'estero;
 - ad € 120.994.000 per imposta sostitutiva e ritenute alla fonte, previste per legge sui proventi da negoziazione e sui redditi di capitale (Interessi, premi e dividendi), in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 102.179.000) ed in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (€ 143.218.000);
 - ad € 29.600.000 relativi all'imposta gravante sui dividendi distribuibili all'Ente per la gestione dei Fondi Immobiliari, in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (€ 27.750.000) e alla previsione 2024 (€ 19.170.000);
 - ad € 1.690.000 quali imposte sugli interessi attivi sui depositi bancari, invariato rispetto al preconsuntivo 2024 ed in riduzione rispetto alla previsione 2024 (€ 2.340.000).
- € 50.800 per *Oneri finanziari*. La voce comprende 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. Il dato di preconsuntivo 2024 (€ 2.157.000) risulta maggiore rispetto allo stanziamento iniziale (€ 44.800) e comprende prevalentemente gli interessi passivi contabilizzati nell'ambito di richiami e distribuzioni dei Fondi Private Equity e Private Debt il cui ammontare non risulta preventivabile in fase di previsione 2024 (analogamente agli interessi attivi della stessa natura);
- € 16.000.000 per *Spese gestori portafoglio mobiliare*. Il dato di preconsuntivo 2024 (€ 16.615.000) è relativo alle commissioni di gestione e bancarie relative ai portafogli in delega di gestione ed è in linea con la previsione 2024 (€ 16.000.000). In particolare, tali spese si riferiscono al costo della Banca Depositaria, BNP Paribas Securities Services, che incide su tutto il portafoglio finanziario depositato, e alle commissioni di gestione per gli investimenti del portafoglio affidato ai Gestori. Il preconsuntivo comprende anche una stima molto prudentiale delle *performance fees* riconosciute ai gestori. Complessivamente, il costo medio si assesta intorno allo 0,11% del portafoglio finanziario.

Nel preconsuntivo 2024 sono comprese *Perdite derivanti da negoziazione di titoli* per € 80.008.000, generate nell'ambito delle operazioni di negoziazione di titoli realizzate fino al 31/8, comprensivo di una stima prudentiale di ulteriori perdite

per € 30.000.000 che potrebbero generarsi nell'ambito dall'operatività dei gestori negli ultimi quattro mesi dell'esercizio.

Il dato deve essere rapportato alla corrispondente voce rientrante tra gli utili e dipende fortemente dall'andamento del mercato.

Il preconsuntivo 2024 comprende anche gli *Scarti negativi su titoli dell'attivo circolante* contabilizzati fino al 31/08/24 (€ 5.000). La voce non è prevedibile in fase di previsione 2025 in quanto è strettamente connessa alle posizioni che saranno negoziate nell'ambito dell'operatività dei Gestori.

C)17 bis UTILE E PERDITE SU CAMBI

Relativamente al dato previsionale non è stato possibile effettuare delle stime poiché come è noto lo stesso dipende sia dalla libera attività attuata dai gestori, sia dalla volatilità del mercato dei cambi.

In sede di preconsuntivo 2024 il saldo netto di € -17.737.000 è dovuto alle differenze cambi generatesi in sede di negoziazione dei titoli in valuta estera pari ad € 1.315.000, e dai premi/sconti di competenza dei contratti *forward*, (stipulati dalla Fondazione con lo scopo di copertura dal rischio cambi) pari ad € - 19.052.000.

In via prudenziale il dato di preconsuntivo è stato determinato senza considerare l'impatto 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 31/8/24.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D) 18 RIVALUTAZIONI

d)18 a di partecipazioni

Il dato di preconsuntivo 2024 (€ 986.000) comprende la ripresa di valore relativa alla partecipazione nel fondo di private equity Principia II.

Il fondo, infatti, ha distribuito nel mese di agosto 2024 un ammontare pari ad € 1.622.620 a titolo di riparto finale a seguito della conclusione della procedura di liquidazione. L'ammontare della ripresa di valore è pari alla differenza positiva tra il valore di liquidazione e il valore di carico netto iscritto nell'ultimo Bilancio approvato della Fondazione. Nessuna stima è stata effettuata per l'esercizio 2025.

D) 18 c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

Il dato di preconsuntivo 2024 (€ 138.582.000) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8/24. La rivalutazione si riferisce al comparto fondi (per € 73,35 milioni), al comparto titoli azionari (per € 18,97 milioni) e al comparto

obbligazionario (per € 46,26 milioni). In linea con il precedente bilancio di previsione, anche per il 2025 le riprese di valore non sono state stimate.

D) 19 SVALUTAZIONI

D) 19 c di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

Il dato di preconsuntivo 2024 (€ 98.360.000) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8/24 e si riferisce al comparto obbligazionario per € 49,75 milioni e per € 48,6 milioni al comparto azionario e ai fondi.

In linea con il precedente bilancio di previsione, anche per il 2025 le svalutazioni non sono state stimate.

20 IMPOSTE sul reddito dell'esercizio

La previsione di spesa per l'esercizio 2025 ammonta ad € 17.100.000 di cui € 15.600.000 per IRES e € 1.500.000 per IRAP. Il dato non subisce variazioni rispetto al il preconsuntivo 2024 (17.050.000) ed è in aumento rispetto alla previsione iniziale (€ 14.650.000) dovuto ad un incremento nella stima di dividendi di natura estera.

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 2025
PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI

Preventivo finanziario 2025
Piano delle fonti e degli impieghi

| | segno +/- | Stanziamiento per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo esercizio 2024 | Stanziamiento per l'esercizio 2025 |
|---|-----------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| FONTI DI FINANZIAMENTO | | | | |
| <i>FONTI INTERNE</i> | | | | |
| FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE | | | | |
| Avanzo/Disavanzo economico dell'esercizio | | - 84.045.930 | 483.405.175 | - 252.201.208 |
| Risorse non investite negli esercizi precedenti | | | | |
| Ammortamenti | + | 3.182.000 | 3.976.000 | 3.153.000 |
| Accantonamenti a fondi spese e rischi | + | - | 600.000 | - |
| Svalutazioni attività finanziarie | + | - | 98.360.000 | - |
| Rivalutazioni attività finanziarie | - | - | 139.568.000 | - |
| 1.Totale fonti della gestione corrente | + | - 80.863.930 | 446.773.175 | - 249.048.208 |
| FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI | | | | |
| Alienazione beni immateriali | + | | | |
| Alienazione beni materiali | + | - | | |
| Alienazione attività finanziarie | + | 1.215.435.233 | 1.735.228.090 | 1.410.458.803 |
| 2.Totale fonti della gestione investimenti | + | 1.215.435.233 | 1.735.228.090 | 1.410.458.803 |
| A) TOTALE FONTI INTERNE (1+2) | + | 1.134.571.303 | 2.182.001.265 | 1.161.410.595 |
| <i>FONTI ESTERNE</i> | | | | |
| Rimborso di mutui e prestiti attivi | + | 6.376.000 | 8.453.900 | 6.469.000 |
| B) TOTALE FONTI ESTERNE | + | 6.376.000 | 8.453.900 | 6.469.000 |
| C) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A+B) | + | 1.140.947.303 | 2.190.455.165 | 1.167.879.595 |
| IMPIEGHI | | | | |
| <i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i> | | | | |
| TFR al personale | - | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.450.000 |
| D) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI | - | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.450.000 |
| <i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i> | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | - | 1.250.000 | 970.000 | 1.150.000 |
| Immobilizzazioni immateriali | - | 320.000 | 130.000 | 350.000 |
| Manutenzione straordinaria immobili (migliorie) | - | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Concessione mutui e prestiti | - | 32.260.000 | 5.253.400 | 38.560.000 |
| Rivalutazione di attività finanziarie | - | | | |
| E) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA | - | 34.030.000 | 6.553.400 | 40.260.000 |
| F) PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO (C-D-E) | | 1.104.467.303 | 2.181.501.765 | 1.125.169.595 |
| Nuovi investimenti in beni reali (Immobiliari e infrastrutture) | - | 471.292.303 | 410.578.892 | 471.541.151 |
| Nuovi investimenti finanziari | - | 633.175.000 | 1.614.618.333 | 653.628.444 |
| Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali | | | | |
| G) TOTALE IMPIEGHI (D+E+F) | | 1.140.947.303 | 2.034.150.625 | 1.167.879.595 |

N.B. il totale impieghi del preconsuntivo 2024 (€ 2.034.150.625) è indicato al netto di €156.304.540 quali fonti non impiegate per evitare il deficit di cassa.

Preventivo finanziario 2025
Piano dei flussi di cassa

| | segno +/- | Stanziamiento per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo esercizio 2024 | Stanziamiento per l'esercizio 2025 |
|---|-----------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| A) DISPONIBILITA' DI CASSA INIZIALI | | 459.080.627 | 348.775.037 | 452.665.136 |
| FONTI DI CASSA | | | | |
| <i>FONTI INTERNE</i> | | | | |
| FONTI INTERNE DELLA GESTIONE CORRENTE | | | | |
| Ricavi e proventi contributivi | | 3.210.028.782 | 3.641.789.259 | 3.547.402.369 |
| Costi per prestazioni istituzionali | | - 4.016.647.428 | - 3.919.102.000 | - 4.434.827.998 |
| a) surplus della gestione previdenziale | + | - 806.618.646 | - 277.312.741 | - 887.425.629 |
| Proventi patrimonio immobiliare | | 1.808.000 | 1.877.000 | 1.818.000 |
| Oneri patrimonio immobiliare | | - 1.424.000 | - 3.228.200 | - 5.675.000 |
| b) surplus della gestione immobiliare | + | 384.000 | - 1.351.200 | - 3.857.000 |
| Proventi finanziari | | 822.263.000 | 1.050.034.970 | 898.836.500 |
| Utili su cambi e premi attivi su forward | | | 48.010.000 | |
| Oneri finanziari | | - 180.786.800 | - 230.418.000 | - 168.348.800 |
| Perdite su cambi e premi passivi su forward | | | - 65.747.000 | |
| c) surplus della gestione finanziaria | + | 641.476.200 | 801.879.970 | 730.487.700 |
| Altri ricavi e proventi | | 345.000 | 743.750 | 295.000 |
| Oneri per servizi | | - 27.240.880 | - 24.286.411 | - 30.087.008 |
| Oneri per godimento di beni di terzi | | - 60.000 | - 40.000 | - 50.000 |
| Oneri per il personale | | - 46.855.850 | - 46.458.624 | - 46.850.000 |
| Oneri diversi di gestione | | - 2.321.900 | - 1.766.010 | - 2.211.900 |
| d) fabbisogno della gestione di funzionamento | - | - 76.133.630 | - 71.807.295 | - 78.903.908 |
| e) fabbisogno della gestione fiscale | - | - 14.550.000 | - 17.050.000 | - 17.100.000 |
| f) riserva per capitoli deficitari | - | - 40.000.000 | - 40.000.000 | - 40.000.000 |
| 1. Totale fonti della gestione corrente (a+b+c+d+e+f) | + | - 295.442.076 | 394.358.734 | - 296.798.837 |
| FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI | | | | |
| Alienazione beni immateriali | + | | | |
| Alienazione beni materiali | + | - | - | - |
| Alienazione attività finanziarie | + | 1.215.435.233 | 1.735.228.090 | 1.410.458.803 |
| 2. Totale fonti della gestione investimenti | + | 1.215.435.233 | 1.735.228.090 | 1.410.458.803 |
| B) TOTALE FONTI INTERNE (1+2) | + | 919.993.157 | 2.129.586.824 | 1.113.659.966 |
| <i>FONTI ESTERNE</i> | | | | |
| Rimborso di mutui e prestiti attivi | + | 6.376.000 | 8.453.900 | 6.469.000 |
| C) TOTALE FONTI ESTERNE | + | 6.376.000 | 8.453.900 | 6.469.000 |
| D) TOTALE FONTI DI CASSA (B+C) | + | 926.369.157 | 2.138.040.724 | 1.120.128.966 |
| IMPIEGHI DI CASSA | | | | |
| <i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i> | | | | |
| Trattamento di fine rapporto | - | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.450.000 |
| E) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI | | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.450.000 |
| <i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i> | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | - | 1.250.000 | 970.000 | 1.150.000 |
| Immobilizzazioni immateriali | - | 320.000 | 130.000 | 350.000 |
| Manutenzione straordinaria immobili (migliorie) | - | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Concessione mutui e prestiti | - | 32.260.000 | 5.253.400 | 38.560.000 |
| F) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA | - | 34.030.000 | 6.553.400 | 40.260.000 |
| <i>PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</i> | | | | |
| Nuovi investimenti in beni reali (Immobiliari e infrastrutture) | - | 471.292.303 | 410.578.892 | 471.541.151 |
| Nuovi investimenti finanziari | - | 633.175.000 | 1.614.618.333 | 653.628.444 |
| Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali | | - | - | - |
| G) TOTALE PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO | - | 1.104.467.303 | 2.025.197.225 | 1.125.169.595 |
| H) TOTALE IMPIEGHI DI CASSA (E+F+G) | - | 1.140.947.303 | 2.034.150.625 | 1.167.879.595 |
| I) SURPLUS/FABBISOGNO DI CASSA DEL PERIODO (D-H) | | - 214.578.146 | 103.890.099 | - 47.750.628 |
| L) DISPONIBILITA' DI CASSA FINALI (A+I) | | 244.502.481 | 452.665.136 | 404.914.508 |

RELAZIONE ESPLICATIVA DEL PREVENTIVO FINANZIARIO 2025

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 2025 risultano fonti di finanziamento per totali € 1.167.879.595 suddivise in:

FONTI INTERNE per totali € 1.161.410.595 e costituite da:

- Fonti della gestione corrente per totali € - 249.048.208, di cui €- 252.201.208 relativi al disavanzo del preventivo economico 2025, a cui si aggiungono le quote di ammortamento per € 3.153.000;
- Fonti della gestione investimenti per totali € 1.410.458.803, di cui oltre € 842 milioni quale alienazione della componente liquida Fondi a sostegno di eventuali investimenti, € 419 milioni quale valore relativo a previsti rimborsi di quote capitale da parte di Fondi di Private Market ed € 149 milioni quali rimborsi di capitale di Fondi immobiliari.

FONTI ESTERNE per € 6.469.000 riferite alle quote in scadenza nell'anno dei nuovi mutui di cui € 2.467.000 riferiti agli iscritti, € 910.000 riferiti agli Ordini dei Medici e degli Odontoiatri e € 3.092.000 per rimborso di quote di mutui e di prestiti al personale.

A tale risultato di € 1.167.879.595 vanno detratti gli importi previsti per il rimborso di finanziamenti e investimenti tecnici di struttura, per un totale di € 42.710.000, così declinabili:

- **RIMBORSO DI FINANZIAMENTI**, costituito dalla quota di accantonamento dell'anno relativa al TFR del personale per € 2.450.000;
- **INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA**, pari ad € 40.260.000, riguardanti:
 - le spese di acquisizione di immobilizzazioni tecniche per € 1.150.000 di cui:
 - € 850.000 riferiti a costi preventivati per l'acquisto di un valido sistema di storage dei dati dedicato, indispensabile per archiviare, organizzare e attingere alle informazioni necessarie all'AI, per l'ammodernamento delle infrastrutture tecnologiche aziendali, che comprendono il parco macchine IT già presente (PC, server, stampanti, scanner, switch e apparati di rete e sicurezza), nonché le apparecchiature (soprattutto PC e portatili). Sono previsti inoltre i costi dei progetti che si prevede di

- concludere entro l'anno, nel caso in cui dovessero slittare al 2025 le procedure di acquisto collegate;
- € 300.000 di cui: € 200.000 per la sostituzione delle scaffalature situate nell'archivio cartaceo di Via Greppi nell'ambito del progetto di riordino degli archivi, oltre all'acquisto di alcuni arredi ormai obsoleti, ed € 100.000 per l'aggiornamento tecnologico di alcune apparecchiature della Fondazione;
 - gli investimenti relativi alle immobilizzazioni immateriali per € 350.000 riferiti ai costi di prodotti e soluzioni software On-Prem e licenze d'uso perpetue, oltre a spese per componenti software/applicativi dello stack tecnologico necessario ad implementare le applicazioni basate sull'AI e a spese per strumenti di protezione degli accessi alle reti e ai dati tramite dispositivi (sistemi 'Network Access Control – NAC' e 'Mobile Device Management – MDM'), in aggiunta a nuove acquisizioni di ambienti e componenti aggiornati.
 - le opere di miglioria per € 200.000 per eventuali interventi migliorativi della Sede;
 - la concessione di mutui e prestiti per € 38.560.000. Nel prossimo anno l'Area Assistenza, ed in particolare la Direzione dell'Assistenza, proseguirà 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 in base alle esperienze precedenti possa riproporsi anche nel 2025 la possibilità di accesso al credito per tutti gli iscritti per acquistare e ristrutturare la prima casa e lo studio professionale (€ 17.060.000). 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 € 1.125.169.595 come differenza tra il totale delle Fonti di Finanziamento (€ 1.167.879.595) e i rimborsi di finanziamenti ed investimenti di struttura (€ 42.710.000), costituisce il Piano di investimento dell'esercizio 2025 e verrà impiegato:

- su nuovi investimenti in beni reali del comparto immobiliare per € 48.082.867 e del comparto infrastrutture per € 423.458.284, per un totale di € 471.541.151;
- per nuovi investimenti finanziari in Fondi del comparto Private Market (dovuti ai richiami dei Fondi appartenenti a tale Asset Class) per € 653.628.444.

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 2025 | | Preconsuntivo 2024 | |
|--|-----------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | |
| 1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale | | 3.595.152.998 | | 3.694.203.700 |
| 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 | 3.595.152.998 | | 3.694.203.700 | |
| 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 | | 2.113.000 | | 2.620.750 |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio | | | | |
| b) altri ricavi e proventi | 2.113.000 | | 2.620.750 | |
| Totale valore della produzione (A) | | 3.597.265.998 | | 3.696.824.450 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | | | | |
| 7) per servizi | | 4.466.360.006 | | 3.944.715.611 |
| a) erogazione di servizi istituzionali | 4.434.827.998 | | 3.919.102.000 | |
| b) acquisizione di servizi | 18.842.800 | | 14.699.090 | |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro | 8.713.000 | | 7.837.241 | |
| d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo | 3.976.208 | | 3.077.280 | |
| 8) per godimento di beni di terzi | | 50.000 | | 40.000 |
| 9) per il personale | | 46.850.000 | | 46.458.624 |
| a) salari e stipendi | 31.850.000 | | 31.190.000 | |
| b) oneri sociali | 9.480.000 | | 9.325.000 | |
| c) trattamento di fine rapporto | 2.450.000 | | 2.400.000 | |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 1.200.000 | | 1.210.000 | |
| e) altri costi | 1.870.000 | | 2.333.624 | |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | 3.153.000 | | 3.976.000 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 228.000 | | 171.000 | |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 2.925.000 | | 2.805.000 | |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 0 | | 0 | |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 0 | | 1.000.000 | |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | | | |
| 12) accantonamento per rischi | 0 | 0 | 600.000 | 600.000 |
| 13) altri accantonamenti | 0 | | 0 | |
| 14) oneri diversi di gestione | | 2.211.900 | | 1.766.010 |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica | 0 | | 0 | |
| b) altri oneri diversi di gestione | 2.211.900 | | 1.766.010 | |
| Totale costi (B) | | 4.518.624.906 | | 3.997.556.245 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | | -921.358.908 | | -300.731.795 |
| C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | | | | |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate | | 230.000.000 | | 178.600.600 |
| 16) altri proventi finanziari | | 668.836.500 | | 871.434.370 |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | 3.216.000 | | 2.371.500 | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 85.490.000 | | 91.139.100 | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 557.500.000 | | 749.704.000 | |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | 22.630.500 | | 28.219.770 | |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | | 168.348.800 | | 230.418.000 |
| a) interessi passivi | 5.800 | | 2.126.300 | |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate | | | | |
| c) altri interessi ed oneri finanziari | 168.343.000 | | 228.291.700 | |
| 17bis) utili e perdite su cambi | | 0 | | -17.737.000 |
| Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis) | | 730.487.700 | | 801.879.970 |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | |
| 18) rivalutazioni | | | | |
| a) di partecipazioni | | 0 | | 986.000 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | 0 | | 138.582.000 |
| 19) svalutazioni | | | | |
| a) di partecipazioni | | 0 | | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | 0 | | 98.360.000 |
| Totale delle rettifiche di valore (18-19) | | 0 | | 41.208.000 |
| E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI | | | | |
| 20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrisibili al n. 5) | | 0 | | 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 | | 4.230.000 | | 1.901.000 |
| Totale delle partite straordinarie (20-21) | | -4.230.000 | | -1.901.000 |
| Risultato prima delle imposte | | -195.101.208 | | 540.455.175 |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | 17.100.000 | | 17.050.000 |
| AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO | | -212.201.208 | | 523.405.175 |

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 2025 è pari ad € -252.201.208, quello di preconsuntivo 2024 è pari a € 483.405.175

ADEMPIMENTI EX ART. 2 E 3 DEL D.M. 27 MARZO 2013

BILANCIO DI PREVISIONE 2025

| BUDGET ECONOMICO TRIENNALE (art. 2 comma 4, lettera a, D.M. 27 marzo 2013) | Anno 2025 | | Anno 2026 | | Anno 2027 | |
|--|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | | | |
| 1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale | | 3.595.152.998 | | 4.201.616.998 | | 4.336.275.998 |
| 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 | 3.595.152.998 | | 4.201.616.998 | | 4.336.275.998 | |
| 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 | | 2.113.000 | | 2.000.000 | | 2.000.000 |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio | | | | | | |
| b) altri ricavi e proventi | 2.113.000 | | 2.000.000 | | 2.000.000 | |
| Totale valore della produzione (A) | | 3.597.265.998 | | 4.203.616.998 | | 4.338.275.998 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | | | | | | |
| 7) per servizi | | 4.466.360.006 | | 4.756.067.998 | | 5.055.173.998 |
| a) erogazione di servizi istituzionali | 4.434.827.998 | | 4.756.067.998 | | 5.055.173.998 | |
| b) acquisizione di servizi | 18.842.800 | | | | | |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro | 8.713.000 | | | | | |
| d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo | 3.976.208 | | | | | |
| 8) per godimento di beni di terzi | | 50.000 | | | | |
| 9) per il personale | | 46.850.000 | | 0 | | 0 |
| a) salari e stipendi | 31.850.000 | | | | | |
| b) oneri sociali | 9.480.000 | | | | | |
| c) trattamento di fine rapporto | 2.450.000 | | | | | |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 1.200.000 | | | | | |
| e) altri costi | 1.870.000 | | | | | |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | 3.153.000 | | 0 | | 0 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 228.000 | | | | | |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 2.925.000 | | | | | |
| 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 | 0 | 0 | | | | |
| 13) altri accantonamenti | 0 | | | | | |
| 14) oneri diversi di gestione | | 2.211.900 | | 0 | | 0 |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica | 0 | | | | | |
| b) altri oneri diversi di gestione | 2.211.900 | | | | | |
| Totale costi (B) | | 4.518.624.906 | | 4.833.851.998 | | 5.134.264.998 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | | -921.358.908 | | -630.235.000 | | -795.989.000 |
| C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | | | | | | |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate | | 230.000.000 | | | | |
| 16) altri proventi finanziari | | 668.836.500 | | 0 | | 0 |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | | | | | | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 3.216.000 | | | | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 85.490.000 | | | | | |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | 557.500.000 | | | | | |
| e) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | 22.630.500 | | | | | |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | | 168.348.800 | | 0 | | 0 |
| a) interessi passivi | 5.800 | | | | | |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate | | | | | | |
| c) altri interessi ed oneri finanziari | 168.343.000 | | | | | |
| 17bis) utili e perdite su cambi | | 0 | | | | |
| Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis) | | 730.487.700 | | 539.983.000 | | 548.274.000 |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | | | |
| 18) rivalutazioni | | | | | | |
| a) di partecipazioni | | 0 | | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | 0 | | | | |
| 19) svalutazioni | | | | | | |
| a) di partecipazioni | | 0 | | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | 0 | | | | |
| Totale delle rettifiche di valore (18-19) | | 0 | | 0 | | 0 |
| E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI | | | | | | |
| 20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrisibili al n. 5) | | 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 | | 4.230.000 | | | | |
| Totale delle partite straordinarie (20-21) | | -4.230.000 | | 0 | | 0 |
| Risultato prima delle imposte | | -195.101.208 | | -90.252.000 | | -247.715.000 |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | 17.100.000 | | | | |
| AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO | | -212.201.208 | | -90.252.000 | | -247.715.000 |

Nell'avanzo economico si deve tenere conto dell'accantonamento al Fondo di Riserva quale onere previsto per far fronte a eventuali capitoli deficitari.

Di conseguenza, il risultato economico del bilancio di previsione 2025, tenendo conto dell'importo relativo a tale voce (€ 40.000.000) è pari ad € -252.201.208

ADEMPIMENTI EX ART. 2 E 3 DEL D.M. 27 MARZO 2013

BILANCIO DI PREVISIONE 2025

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 2025-2027.

Ai fini della stesura del budget triennale, per l'anno 2025 sono stati considerati i dati del bilancio di previsione 2025, mentre per quanto riguarda gli anni 2026 e 2027 si è preso in analisi il bilancio tecnico dell'intera Fondazione al 31.12.2020 nel quadro normativo vigente, con le modifiche Regolamentari di cui alle delibere n. 63/2022 e n. 64/2022, con la modifica Regolamentare relativa al contributo dovuto alla gestione Quota A del Fondo di previdenza generale e considerando la modifica Regolamentare all'art. 5 comma 4bis del Regolamento del Fondo.

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 e della Quota B;
- oneri relativi a prestazioni assistenziali (oneri relativi all'assistenza Quota B, all'inabilità temporanea Quota B, agli assegni malattia);
- oneri relativi alla genitorialità;
- spese generali di amministrazione.

Per completezza espositiva si riporta la modalità di compilazione dei campi relativi agli anni 2026 e 2027, in particolare si fa presente che nella previsione 2025 sono incluse anche le imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (pari a € 17.100.000) 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 2025 (€ 33.437.998).

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 2025, nei due anni successivi è stata proiettata la medesima differenza pari a:

€ 4.434.827.998– € 3.877.039.000=€ 557.788.998

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 2026 e 2027 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 2025 tra gli oneri straordinari le spese necessarie per l'esecuzione di obblighi assunti dalla Fondazione Enpam, inerenti alla regolarizzazione tecnico catastale delle unità vendute, funzionali alla chiusura degli aspetti finanziari delle alienazioni.

Il prospetto delle previsioni di spesa complessiva articolato per missioni e per programmi

(art.2, comma 4, lettera c, del D.M. 27 marzo 2013)

Tale prospetto, da elaborare seguendo le disposizioni di cui all'art. 9, comma 3 del D.M. 27 marzo 2013, deve essere redatto in allegato al budget, nel formato di cui all'allegato 2 dello stesso Decreto, solo a partire dall'anno successivo a quello dell'avvio della rilevazione SIOPE.

Conseguentemente, non essendo la Fondazione Enpam attualmente soggetta a tale rilevazione, l'obbligo non ricorre.

In tal senso si è espresso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, con le note n. 16145 del 8/11/2013 e n. 4407 del 22/10/2014.

Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio

(art.2, comma 4, lettera d, del D.M. 27 marzo 2013)

Il piano è stato elaborato ai sensi dell'art. 2 comma 4 del D.M. 27 marzo 2013, tenuto conto altresì di quanto previsto in materia dal DPCM 12 dicembre 2012, e della nota del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, n. 4407 del 22/10/2014.

| | |
|--|---|
| MISSIONE 25 | POLITICHE PREVIDENZIALI |
| PROGRAMMA 3 | PREVIDENZA |
| Obiettivo | NON GRAVARE SUL BILANCIO DELLO STATO |
| Descrizione sintetica | Garantire la sostenibilità finanziaria di lungo periodo della Cassa. Le attività per realizzare l'obiettivo consistono nel monitoraggio delle variabili demografiche, economiche, finanziarie e nella predisposizione del Bilancio tecnico attuariale, da redigere con cadenza triennale Il Bilancio tecnico, come previsto dal D.I. 29/11/2007, sviluppa le proiezioni su un arco temporale minimo di 30 anni "ai fini della verifica della stabilità" e, "per una migliore cognizione dell'andamento delle gestioni nel lungo termine", su un periodo di 50 anni. |
| Arco temporale previsto per la realizzazione | Triennale (coincide con la cadenza del Bilancio tecnico attuariale) |
| Portatori di interessi | Stakeholder |
| Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo | Tutte |
| Centro di responsabilità | / |
| Numero indicatori | 2 |

| | |
|---|---|
| Indicatore 1 | SALDO TOTALE DEL BILANCIO TECNICO ATTUARIALE, DATO DALLA DIFFERENZA FRA TUTTE LE ENTRATE E TUTTE LE USCITE, COME PREVISTO DAL D.I. 29/11/2007 (IL SALDO COINCIDE CON QUELLO DEL CONTO ECONOMICO) |
| Tipologia | Indicatore di impatto (outcome) |
| Unità di misura | Euro |
| Metodo di calcolo | Modello statistico-attuariale |
| Fonte dei dati | Bilancio tecnico attuariale |
| Valori Target (risultato atteso) | Positività del saldo totale a 30 anni, con proiezioni a 50 anni "per una migliore cognizione dell'andamento delle gestioni nel lungo termine" |
| Valori a Consuntivo | / |

| | |
|---|--|
| Indicatore 2 | RISERVA LEGALE DA BILANCIO TECNICO ATTUARIALE, PARI A 5 ANNUALITA' DELLE PRESTAZIONI CORRENTI (art.1, c.4, lett. C del D.lgs. 30/6/1994 n. 509 integrato dall'art. 59 c. 20 della L. 27/12/1997 n. 449) |
| Tipologia | Indicatore di impatto (outcome) |
| Unità di misura | Euro |
| Metodo di calcolo | Modello statistico-attuariale |
| Fonte dei dati | Bilancio tecnico attuariale |
| Valori Target (risultato atteso) | Riserva legale da bilancio tecnico attuariale, pari a 5 annualità delle prestazioni correnti per 30 anni, con proiezioni a 50 anni "per una migliore cognizione dell'andamento delle gestioni nel lungo termine" |
| Valori a Consuntivo | / |

| | |
|--|--|
| MISSIONE 32 | SERVIZI ISTITUZIONALI E GENERALI |
| PROGRAMMA 2 | INDIRIZZO POLITICO |
| Obiettivo | ASSolvere AL MANDATO STATUTARIO ASSEGNATO ALL'ORGANO DI INDIRIZZO |
| Descrizione sintetica | Valutazione e controllo strategico ed emanazione degli atti di indirizzo |
| Arco temporale previsto per la realizzazione | Annuale |
| Portatori di interessi | Stakeholder |
| Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo | Risorse dedicate all'indirizzo politico della Fondazione |
| Centro di responsabilità | / |
| Numero indicatori | / |

| | |
|--|--|
| MISSIONE 32 | SERVIZI ISTITUZIONALI E GENERALI |
| PROGRAMMA 3 | SERVIZI E AFFARI GENERALI |
| Obiettivo | GARANTIRE L'OSSERVANZA DELLE DISPOSIZIONI GENERALI DELLE PP.AA. |
| Descrizione sintetica | Adempimenti alle disposizioni relative alle PP.AA. |
| Arco temporale previsto per la realizzazione | Annuale |
| Portatori di interessi | Stakeholder-Organismi di Vigilanza |
| Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo | / |
| Centro di responsabilità | / |
| Numero indicatori | / |

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

BILANCIO DI PREVISIONE 2025

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ANNO 2025

Si è esaminato il Bilancio di Previsione dell'anno 2025, trasmesso in data 31/10/2024, 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 2025 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 2025 in esame, raffrontato con i valori del preconsuntivo 2024 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 2024 | Preconsuntivo 2024 | Variazioni | Stanziamanti per l'esercizio 2025 |
|--|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Valore della Produzione | 3.427.481.928,00 | 3.696.824.450,00 | - 99.558.452,00 | 3.597.265.998,00 |
| Costi della Produzione | 4.098.354.058,00 | 3.999.457.245,00 | 523.397.661,00 | 4.522.854.906,00 |
| Diff.za tra Valore e Costo della Produzione | - 670.872.130,00 | - 302.632.795,00 | - 622.956.113,00 | - 925.588.908,00 |
| Proventi e Oneri finanziari | 641.476.200,00 | 801.879.970,00 | - 71.392.270,00 | 730.487.700,00 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | - | 41.208.000,00 | - 41.208.000,00 | - |
| Risultato prima delle imposte | - 29.395.930,00 | 540.455.175,00 | - 735.556.383,00 | - 195.101.208,00 |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 14.650.000,00 | 17.050.000,00 | 50.000,00 | 17.100.000,00 |
| Utile/perdita dell'esercizio | - 44.045.930,00 | 523.405.175,00 | - 735.606.383,00 | - 212.201.208,00 |
| Fondo di riserva | 40.000.000,00 | 40.000.000,00 | - | 40.000.000,00 |
| Totale | - 84.045.930,00 | 483.405.175,00 | - 735.606.383,00 | - 252.201.208,00 |

Le previsioni per l'esercizio 2025 determinano un presunto disavanzo pari ad Euro 252.201.208 mentre il preconsuntivo 2024 espone un presunto avanzo pari ad Euro 483.405.175.

Di seguito si rappresenta la scomposizione del risultato atteso nelle sue macroaree gestionali:

| Saldi per aree gestionali | Preventivo 2024 | Preconsuntivo 2024 | Preventivo 2025 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Contributi | 3.425.328.928 | 3.694.203.700 | 3.595.152.998 |
| Prestazioni | 4.016.647.428 | 3.919.102.000 | 4.434.827.998 |
| Saldo della Gestione Previdenziale | - 591.318.500 | - 224.898.300 | - 839.675.000 |
| Immobiliare e beni reali | 59.730.680 | 84.780.500 | 89.493.400 |
| Finanziaria | 568.329.520 | 740.988.870 | 620.987.300 |
| Saldo della Gestione Patrimoniale | 628.060.200 | 825.769.370 | 710.480.700 |
| Proventi e recuperi diversi | 345.000 | 561.150 | 295.000 |
| Spese di funzionamento | - 76.500.630 | - 72.001.045 | - 78.648.908 |
| Ammortamenti e accantonamenti per rischi | - 3.182.000 | - 3.576.000 | - 3.153.000 |
| Svalutazioni | - | 1.000.000 | - |
| Imposta IRAP | - 1.450.000 | - 1.450.000 | - 1.500.000 |
| Saldo della Gestione Amministrativa e Funz | - 80.787.630 | - 77.465.895 | - 83.006.908 |
| Fondo di riserva | - 40.000.000 | - 40.000.000 | - 40.000.000 |
| Totale | - 84.045.930 | 483.405.175 | - 252.201.208 |

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A)1 Ricavi e proventi contributivi

Dall'esame dei ricavi e proventi contributivi 2025, che ammontano ad Euro 3.595.152.998, si evince un decremento di Euro 99.050.702 rispetto al bilancio preconsuntivo 2024 al quale contribuiscono i singoli fondi nelle seguenti misure:

| Fondo | Stanzamenti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Variazioni | Stanzamenti per l'esercizio 2025 |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------|
| Quota A | 499.030.000 | 521.524.000 | - 10.504.000 | 511.020.000 |
| Quota B | 958.005.000 | 1.069.411.500 | 28.593.500 | 1.098.005.000 |
| Medici Medicina Generale | 1.569.000.000 | 1.691.000.000 | - 95.000.000 | 1.596.000.000 |
| Specialisti ambulatoriali | 314.000.000 | 340.300.000 | - 28.800.000 | 311.500.000 |
| Specialisti esterni | 56.700.000 | 44.026.200 | 1.163.800 | 45.190.000 |
| Contributi di maternità | 28.593.928 | 27.942.000 | 5.495.998 | 33.437.998 |
| Totale | 3.425.328.928 | 3.694.203.700 | - 99.050.702 | 3.595.152.998 |

Fondo di previdenza generale "Quota A"

| Contributi | Preconsuntivo 2024 | Variazioni | Stanzamenti per l'esercizio 2025 |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|
| Contributi minimi obbligatori | 498.500.000 | 2.500.000 | 501.000.000 |
| Contributi per ricongiunzione | 23.000.000 | - 13.000.000 | 10.000.000 |
| Contributi di riscatto | 24.000 | - 4.000 | 20.000 |
| Totale | 521.524.000 | - 10.504.000 | 511.020.000 |

Per l'anno 2025, la Fondazione ha stimato l'importo dei contributi obbligatori pari a Euro 501.000.000 con un incremento di Euro 2.500.000 rispetto al preconsuntivo 2024. A seguito della modifica al sistema di determinazione dell'importo dei contributi minimi (delibera Assemblea Nazionale del 29 aprile 2023, approvata dai Ministeri vigilanti il 19 settembre 2023), per calcolare i contributi dovuti dagli iscritti per l'anno 2025, è stato preso, come base di partenza, il 100% dell'incremento percentuale dell'indice ISTAT fatto registrare fra il mese di giugno del secondo anno precedente a quello di pagamento e il mese di giugno dell'anno immediatamente precedente il pagamento medesimo, maggiorato di tre punti percentuali (0,8% + 3% = 3,8%).

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2024 si espone un importo pari ad Euro 23.000.000, superiore rispetto alla previsione per il medesimo anno, in cui era stato appostato un importo pari a Euro 8.000.000. In sede di previsione 2025 si prevede un importo pari a Euro 10.000.000 di stima maggiore rispetto all'importo stimato per il 2024.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto di allineamento, avendo la riforma previdenziale abrogato tale istituto dall'1.1.2013, si è ritenuto opportuno, in sede di previsione 2025, ridurre ulteriormente la voce in esame rispetto a quanto appostato in preconsuntivo 2024 (Euro 24.000) e si indica un importo pari ad Euro 20.000. Tali importi si riferiscono, quindi, ai soli riscatti in ammortamento.

Fondo della libera professione "Quota B" del fondo di previdenza generale

| Contributi | Preconsuntivo 2024 | Variazioni | Stanziamanti per l'esercizio 2025 |
|---|----------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Contributi commisurati al reddito | 1.040.000.000 | 33.000.000 | 1.073.000.000 |
| Contributi di riscatto | 20.000.000 | - 2.000.000 | 18.000.000 |
| Contributi su compensi amm.ri Enti Locali | 11.500 | - 6.500 | 5.000 |
| Contributi 0,5% società odontoiatriche | 9.400.000 | - 2.400.000 | 7.000.000 |
| Totale | 1.069.411.500 | 28.593.500 | 1.098.005.000 |

Con riferimento ai proventi contributivi del Fondo Generale "Quota B", nel preconsuntivo 2024 si prevede un incremento rispetto alla previsione 2024. Si assume per il 2025 un importo pari a Euro 1.098.005.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2024 (Euro 1.069.411.500).

In dettaglio, con riferimento ai contributi proporzionali al reddito, in preconsuntivo 2024 l'importo appostato (€ 1.040.000.000 di cui € 10.000.000 riferiti ad anni precedenti) è superiore rispetto alla previsione per il medesimo anno dell'11,47%. Per l'anno 2025 è stato appostato un importo di € 1.073.000.000 (di cui € 3.000.000 riferiti ad anni precedenti), con un incremento rispetto al preconsuntivo 2024 del 3,17%.

In preconsuntivo 2024, risultano anche Euro 20.000.000 a titolo di contributi di riscatto. Per il 2025, si stima in via prudenziale un importo di poco inferiore, pari ad Euro 18.000.000.

Anche per i contributi sui compensi degli amministratori degli enti locali, viene indicato per il preconsuntivo 2024 un importo di Euro 11.500 e per il preventivo 2025 un importo di Euro 5.000.

Fondo dei medici di medicina generale

| Contributi | Preconsuntivo 2024 | Preventivo 2025 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Contributi ordinari | 1.650.000.000 | 1.560.000.000 |
| Contributi di riscatto | 20.000.000 | 18.000.000 |
| Contributi per ricongiunzione | 21.000.000 | 18.000.000 |
| Totale | 1.691.000.000 | 1.596.000.000 |

Con riferimento ai proventi contributivi, le stime per l'anno 2025 evidenziano un importo complessivo (Euro 1.596.000.000), con una lieve differenza rispetto al medesimo dato del preconsuntivo 2024 (Euro 1.691.000.000).

In particolare, si appostano in bilancio preconsuntivo 2024 contributi ordinari per l'anno di competenza pari ad € 1.550.000.000, ed € 100.000.000 a titolo di arretrati contributivi. Tenuto conto che, a norma dei rispettivi ACN, gli arretrati devono essere corrisposti entro 60 giorni dall'entrata in vigore dell'Accordo di categoria, per il 2025 non si appostano importi a titolo di arretrati e si stimano contributi previdenziali pari a € 1.560.000.000 (+0,65%).

Con riferimento ai versamenti a titolo di riscatto, in sede di preconsuntivo 2024 si appostano Euro 20.000.000, superiori rispetto al dato della previsione 2024 (€ 16.000.000) e, in via cautelativa, € 18.000.000 per l'esercizio 2025.

Per quanto riguarda le ricongiunzioni, in preconsuntivo 2024 l'importo a tale titolo (Euro 21.000.000) è superiore rispetto al medesimo dato della previsione 2024 (Euro 18.000.000), ma viene prudenzialmente ridotto nelle stime per l'anno 2025 (Euro 18.000.000).

Fondo degli specialisti ambulatoriali

| Contributi | Preconsuntivo 2024 | Preventivo 2025 |
|-------------------------------|---------------------------|------------------------|
| Contributi ordinari | 325.000.000 | 300.000.000 |
| Contributi di riscatto | 3.300.000 | 3.500.000 |
| Contributi per ricongiunzione | 12.000.000 | 8.000.000 |
| Totale | 340.300.000 | 311.500.000 |

Con riferimento alla gestione degli specialisti ambulatoriali, i contributi ordinari sono stati preventivati, per l'anno 2025, in Euro 300.000.000, in diminuzione rispetto al medesimo dato da preconsuntivo 2024 per Euro 325.000.000 (di cui € 25.000.000 riferiti ad anni precedenti). Risulta, altresì, sostanzialmente allineata la voce dei contributi di riscatto. Per quanto riguarda, invece, i proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2024 si appostano € 12.000.000; mentre, in previsione 2025, si stima in via prudenziale un importo inferiore pari ad € 8.000.000.

Fondo degli specialisti esterni

| Contributi | Preconsuntivo 2024 | Preventivo 2025 |
|---|---------------------------|------------------------|
| Contributi ordinari | 11.129.200 | 13.000.000 |
| Contributi da società accreditate con il SSN | 17.000.000 | 17.000.000 |
| Contributi 4% da società accreditate con il SSN | 15.000.000 | 15.000.000 |
| Contributi di riscatto | 100.000 | 90.000 |
| Contributi per ricongiunzione | 797.000 | 100.000 |
| Totale | 44.026.200 | 45.190.000 |

Relativamente ai proventi complessivi della gestione degli specialisti esterni, si apposta in preconsuntivo 2024 un importo di Euro 44.026.200, con un decremento rispetto alla previsione iniziale (56.700.000 €) e si stima per il 2025 un importo di Euro 45.190.000, superiore del 2,64% rispetto al preconsuntivo.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati ad personam, si apposta in bilancio preconsuntivo 2024 un importo pari ad Euro 11.129.200, di cui Euro 1.629.200 riferiti ad anni precedenti; mentre, per la previsione 2025, si stimano Euro 13.000.000 a titolo di contributi ordinari.

Relativamente ai 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, in sede di preconsuntivo 2024, si appostano a tale titolo Euro

17.000.000 di cui Euro 500.000 riferiti ad anni precedenti. Risultano consolidati gli effetti del Protocollo d'Intesa, stipulato nel 2022, che aveva permesso alle società di regolarizzare la posizione contributiva.

Per l'anno 2025, in via prudenziale, viene stimato il medesimo importo. Inoltre, con la delibera n. 64/2022 (approvata dai Ministeri in data 16 febbraio 2023) è stato introdotto un contributo, pari al 4%, da porre a carico degli iscritti che beneficiano della contribuzione del 2% e versato dalle strutture accreditate con il Servizio Sanitario Nazionale.

Infine, i contributi di riscatto e da ricongiunzione, per il preconsuntivo 2024 sono quantificati rispettivamente in Euro 100.000 ed in Euro 797.000; nelle stime per l'esercizio 2025 si appostano rispettivamente Euro 90.000 e Euro 100.000.

A)5 Altri ricavi e proventi

| Altri ricavi e proventi | Stanziamanti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Variazioni | Stanziamanti per l'esercizio 2025 |
|---|-----------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------------|
| Proventi patrimoniali | 1.808.000 | 1.877.000 | - 59.000 | 1.818.000 |
| Plusvalenze da alienazione di beni immobili | - | - | - | - |
| Altri ricavi e proventi | 345.000 | 743.750 | - 448.750 | 295.000 |
| Totale | 2.153.000 | 2.620.750 | = 507.750 | 2.113.000 |

Nella voce Proventi patrimoniali in preconsuntivo 2024 sono illustrati i proventi dei fitti relativi alle tre strutture alberghiere Hotel delle Nazioni, Hotel Navona e Hotel Raphael di proprietà della Fondazione ed accoglie il riaddebito della quota versata quale imposta di registro dei contratti alberghieri.

La previsione 2025 di Euro 295.000 della voce Altri ricavi e proventi riguarda, tra gli altri, i proventi derivanti dalla gestione dell'area museale (Area e Museo Ninfeo), per Euro 50.000, e i proventi relativi al recupero delle spese legali, per Euro 150.000.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

B)7 Per servizi

| Costi della produzione (per servizi) | Stanziamanti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Variazioni | Stanziamanti per l'esercizio 2025 |
|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Per prestazioni istituzionali | 4.016.647.428 | 3.919.102.000 | 515.725.998 | 4.434.827.998 |
| Per servizi | 27.862.880 | 24.286.411 | 5.800.597 | 30.087.008 |
| Per fabbricato da reddito | 1.424.000 | 3.228.200 | 2.446.800 | 5.675.000 |
| Totale | 4.045.934.308 | 3.946.616.611 | 523.973.395 | 4.470.590.006 |

B)7 a Prestazioni istituzionali

Di seguito si espongono i preconsuntivi 2024 e le previsioni per l'anno 2025 dettagliate per ogni singola gestione.

| | Stanziamanti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Variazioni | Stanziamanti per l'esercizio 2025 |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------|
| "Quota A" | 645.213.500 | 631.190.000 | 81.050.000 | 712.240.000 |
| "Quota B" | 485.320.000 | 482.680.000 | 86.200.000 | 568.880.000 |
| Medici Medicina Generale | 2.293.950.000 | 2.220.300.000 | 272.000.000 | 2.492.300.000 |
| Specialisti ambulatoriali | 493.775.000 | 492.845.000 | 63.780.000 | 556.625.000 |
| Specialisti esterni | 60.895.000 | 58.415.000 | 4.180.000 | 62.595.000 |
| Altre prestazioni istituzionali | 37.493.928 | 33.672.000 | 8.515.998 | 42.187.998 |
| Totale | 4.016.647.428 | 3.919.102.000 | 515.725.998 | 4.434.827.998 |

Di seguito si descrivono i criteri utilizzati dalla Fondazione per gli stanziamenti effettuati nel bilancio preconsuntivo 2024 e preventivo 2025 con riferimento alle principali gestioni previdenziali.

- Quota A: si registra in preconsuntivo 2024 un importo di Euro 631.190.000 relativo agli oneri per prestazioni. Per il 2025, si stima invece un incremento del 12,84% 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 2024 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'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 2025, tenuto conto anche degli oneri riferiti ad anni precedenti, indica un incremento rispetto al preconsuntivo 2024 (+12,58%), da imputare, anche per tale gestione, all'aumento di coloro che accedono al trattamento pensionistico ordinario.

B)7 b Per servizi

In tale voce l'importo previsto per l'esercizio 2025 pari a Euro 30.087.008, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (Euro 24.286.411) e sia rispetto alla previsione 2024 (Euro 27.862.880) comprende:

- Euro 275.000 per Acquisti che riguardano oneri per 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 2025 risulta in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (Euro 265.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (Euro 295.000);
- Euro 1.380.000 per Pulizia, vigilanza, premi di assicurazioni, in leggero aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (Euro 1.330.500) che alla previsione 2024 (Euro 1.330.000);
- Euro 1.717.000 per Manutenzione locali e relativi impianti della Sede riferiti agli impianti, macchinari e attrezzature, mobili e macchine d'ufficio, in linea con la previsione iniziale ma in lieve aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (Euro 1.497.000), in prospettiva di una necessaria sostituzione delle centrali di condizionamento, nonché per la realizzazione di lavori all'ottavo piano per rendere più confortevoli gli ambienti;
- Euro 895.000 per Utenze invariati rispetto al preconsuntivo 2024 ma in diminuzione rispetto alla previsione (Euro 925.000), come conseguenza della stabilizzazione del costo dell'energia elettrica e degli aggiornamenti tecnologici finalizzati al pieno utilizzo della rete;
- Euro 8.713.000 per Prestazioni professionali. La spesa prevista risulta in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (Euro 7.837.241) che al dato di previsione 2024 (Euro 8.427.880), e comprende, tra le altre: consulenze per Euro 1.059.100; Studi, indagini e rilevazioni non attinenti il patrimonio immobiliare per Euro 541.300; spese legali compresa l'assistenza tributaria per Euro 5.120.000; accertamenti sanitari per Euro 216.000; oneri previdenziali per la gestione separata INPS per Euro 40.000; oneri per l'attività di sicurezza dei luoghi di lavoro per Euro 100.000; studi, indagini analisi attinenti il patrimonio per Euro 1.100.000; oneri per certificazione, revisione bilanci e qualità per Euro 189.600;
- Euro 12.145.800 relativi a Spese per servizi, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (Euro 8.404.390) che alla previsione 2024 (Euro 10.481.000), tra le altre, riferite a: spese per l'elaborazione dati per Euro 4.000.000; spese per le pubblicazioni della Fondazione Euro 850.000; elezione degli Organi dell'Ente Euro 1.500.000; spese postali Euro 900.000; spese per contributo agli Ordini Provinciali per la collaborazione prestata all'Ente per Euro 3.000.000; spese diverse per Euro 1.030.800;
- Euro 3.976.208 per Spese per gli Organi dell'Ente. La previsione per l'anno 2025 risulta in lieve incremento sia rispetto alla previsione 2024 (Euro 3.502.000) che rispetto al dato di preconsuntivo 2024 (Euro 3.077.280) dovuto principalmente al maggior numero delle riunioni previste in presenza e all'Assemblea elettiva prevista per l'anno 2025. Sono inclusi

- Euro 3.100.000 riferiti alla somma delle spese per compensi, per indennità di partecipazione, per rimborso delle spese di viaggio sostenute e per oneri previdenziali; tale dato 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 2024 che a quello di previsione iniziale;
- Euro 345.000 per Corsi di aggiornamento per il personale in servizio in linea sia con il preconsuntivo 2024 ma in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (Euro 570.000), relativi all'aggiornamento del personale;
- Euro 90.000 per Spese e commissioni bancarie e postali per la gestione dei conti correnti presso gli istituti di credito, in aumento sia rispetto alla previsione iniziale (Euro 65.000) che al preconsuntivo 2024 (Euro 85.000).

B)7 c Per i fabbricati da reddito

Lo stanziamento complessivo per Euro 5.675.000 risulta in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 (Euro 3.228.200) e rispetto alla previsione iniziale (Euro 1.424.000). Gli importi stanziati prendono in considerazione anche i dati relativi agli immobili attualmente di proprietà diretta della Fondazione Enpam: Hotel delle Nazioni, Hotel Navona e Hotel Raphael.

B)8 Per godimento beni di terzi

L'importo previsto, pari ad Euro 50.000 è in aumento rispetto al preconsuntivo 2024 Euro 40.000 e in diminuzione rispetto alla previsione 2024 Euro 60.000, e comprende oneri per il noleggio di automezzi.

B)9 Per il personale

Le previsioni di spesa per il personale dipendente in servizio per l'anno 2025 ammontano ad Euro 45.630.000 a cui vanno aggiunti Euro 1.200.000 relativi al personale in quiescenza e Euro 20.000 per acquisto di vestiario e divise per commessi, per un totale di Euro 46.850.000 in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (Euro 46.458.624) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2024 (Euro 46.855.850).

L'incremento è dovuto principalmente al probabile adeguamento del trattamento economico per l'anno 2025. A seguito della formale disdetta del CCNL da parte dei sindacati si è tenuto conto di un eventuale rinnovo contrattuale in tutti i conti di spesa, calcolati in base all'incremento dell'indice IPCA (pari al 2% per il 2025) al netto dei prodotti energetici importati IPCA-NEI.

B)10 Ammortamenti e svalutazioni

La previsione accoglie le quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 228.000, nonché quelle dei beni strumentali per Euro 2.925.000 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 Euro 1.000.000 nel preconsuntivo 2024 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)12 Accantonamento per rischi

L'importo di preconsuntivo 2024 di Euro 600.000 è relativo ad un prudente accantonamento per eventuali oneri derivanti da rischi non prevedibili e non quantificabili nella loro determinazione nell'ambito dei rapporti correnti di carattere legale e contrattuale.

B)14 Oneri diversi di gestione







L'importo per la previsione 2025 per € 2.211.900 risulta superiore rispetto al dato del preconsuntivo 2024 ma inferiore rispetto alla previsione 2024. La voce comprende, tra le altre: IMU per Euro 550.000; altre imposte e tasse per Euro 117.00; quote associative per Euro 355.900; acquisto giornali ed altre pubblicazioni per Euro 180.000; perdite su crediti per Euro 600.000; tassa sui rifiuti Euro 200.000; altre sopravvenienze per Euro 105.000 in linea rispetto al preconsuntivo 2024.

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

| Proventi e Oneri Finanziari | Stanziamanti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Variazioni | Stanziamanti per l'esercizio 2025 |
|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Proventi da partecipazioni | 139.400.000 | 178.600.600 | 51.399.400 | 230.000.000 |
| Altri proventi finanziari | 682.863.000 | 871.434.370 | - 202.597.870 | 668.836.500 |
| Interessi e altri oneri finanziari | - 180.786.800 | - 230.418.000 | 62.069.200 | - 168.348.800 |
| Utili e perdite su cambi | - | 17.737.000 | 17.737.000 | - |
| Totale | 641.476.200 | 801.879.970 | - 71.392.270 | 730.487.700 |

Lo stanziamento di Euro 230.000.000 rappresenta le previsioni relative ai Dividendi delle partecipazioni per l'esercizio 2025, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2024 (Euro 178.600.600) che allo stanziamento 2024 (Euro 139.400.000), quantificati sulla base delle comunicazioni e delle informazioni circa i piani di sviluppo e la conseguente redditività sia dei fondi immobiliari (Euro 124 milioni) che dei fondi Private Market (Euro 106 milioni).

La voce "Altri proventi finanziari" accoglie le stime riferite ai proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni e che non costituiscono partecipazioni per Euro 3.216.000, da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni per Euro 85.490.000, da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni per Euro 557.500.000 e da altri proventi per Euro 22.630.500.

Gli stanziamenti degli interessi ed oneri finanziari, per complessivi Euro 168.348.800, si riferiscono alle Imposte ritenute alla fonte per Euro 152.298.000, agli Oneri finanziari per Euro 50.800 e alle Spese per la gestione del portafoglio mobiliare per Euro 16.000.000.

Quanto agli Utili e Perdite su cambi, l'importo determinato in sede di preconsuntivo 2024 (Euro -17.737.000) rappresenta l'effetto netto dovuto alle differenze cambi generatesi in sede di negoziazione dei titoli in valuta estera (Euro 1.315.000), nonché dai premi/sconti di competenza dei contratti forward stipulati dalla Fondazione con lo scopo di copertura dal rischio cambi (Euro -19.052.000). Nel 2025 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

| Rettifiche di valore di attività finanziarie | Stanziamanti per l'esercizio 2024 | Preconsuntivo 2024 | Variazioni | Stanziamanti per l'esercizio 2025 |
|--|-----------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Rivalutazioni | - | 139.568.000 | - 139.568.000 | - |
| Svalutazioni | - | 98.360.000 | 98.360.000 | - |
| Totale | - | 41.208.000 | - 41.208.000 | - |

Rivalutazioni

Si riferiscono a partecipazioni e a titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni. Il dato di preconsuntivo 2024 (Euro 139.568.000) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8. In diminuzione rispetto al precedente bilancio di previsione, anche per il 2025 le riprese di valore non sono state stimate.

Svalutazioni

Con riferimento alle svalutazioni di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni, per tale voce non sono state effettuate stime per il bilancio di previsione 2025. Il dato di preconsuntivo 2024 (Euro 98.360.000) 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 49,75 milioni e per Euro 48,6 milioni al comparto azionario e ai fondi.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La previsione di spesa per l'esercizio 2025 ammonta a Euro 17.100.000 di cui Euro 15.600.000 per IRES ed Euro 1.500.000 per IRAP. Il dato è in linea con il preconsuntivo 2024 ed in leggero aumento rispetto alla previsione iniziale (Euro 14.650.000) dovuto ad un incremento nella stima di dividendi di natura estera.

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 2024 | Preconsuntivo 2024 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Fonti della gestione corrente | - 80.863.930 | 446.773.175 | - 249.048.208 |
| Fonti della gestione investimenti | 1.215.435.233 | 1.735.228.090 | 1.410.458.803 |
| Fonti esterne | 6.376.000 | 8.453.900 | 6.469.000 |
| Totale fonti di finanziamento | 1.140.947.303 | 2.190.455.165 | 1.167.879.595 |
| Rimborso finanziamenti | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.450.000 |
| Investimenti tecnici e di struttura | 34.030.000 | 6.553.400 | 40.260.000 |
| Piano di investimento dell'esercizio | 1.104.467.303 | 2.181.501.765 | 1.125.169.595 |
| Totale Impieghi | 1.140.947.303 | *2.034.150.625 | 1.167.879.595 |

*Il totale impieghi del preconsuntivo 2024 (Euro 2.034.150.625) è indicato al netto di Euro 156.304.540 quali Fonti non impiegate per evitare il deficit di cassa.

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 2025 si attestano in Euro 1.167.879.595 così suddivise:

- **Fonti interne** per totali Euro 1.161.410.595 e costituite da:
 - Fonti della gestione corrente per totali Euro -249.048.208, di cui Euro -252.201.208 relativi al disavanzo del preventivo economico 2025, a cui si aggiungono le quote di ammortamento per Euro 3.153.000;
 - Fonti della gestione investimenti per totali Euro 1.410.458.803, di cui Euro 842 milioni quale alienazione della componente liquida Fondi a sostegno di eventuali investimenti, Euro 419 milioni quale valore relativo a previsti rimborsi di quote capitale da parte di Fondi Private Market ed Euro 149 milioni quali rimborsi di capitale di Fondi immobiliari.
- **Fonti esterne** per Euro 6.469.000 riferite alle quote in scadenza nell'anno dei nuovi mutui di cui Euro 2.467.000 riferiti agli iscritti, Euro 910.000 riferiti agli Ordini dei Medici e degli Odontoiatri e Euro 3.092.000 per rimborso di quote di mutui e di prestiti al personale.

CONCLUSIONI

Il Collegio Sindacale considerato che:

- il documento contabile è stato redatto in conformità alla normativa vigente;
- 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 2025, con le raccomandazioni di seguito riportate.

Si raccomanda alla Fondazione ENPAM di assicurare che:

- adotti nel corso della gestione dell'esercizio 2025 opportune iniziative correttive tali da porre in essere condizioni che consentano il ristabilimento di una situazione di equilibrio economico-finanziario dell'Ente;
- monitori costantemente gli andamenti del saldo previdenziale, in considerazione della persistenza di un trend di incremento del numero degli iscritti che maturano i requisiti per l'accesso alla pensione ordinaria;
- mantenga sotto controllo i costi generali di funzionamento al fine di evitare di incidere negativamente sul rapporto tra contribuzioni e prestazioni.

IL COLLEGIO SINDACALE

Dr. Eugenio D'AMICO

Dr. Filippo ANELLI

Dr. Gianpaolo MARCONE

Dr. Malek MEDIATI

Dr. Gianfranco TANZI

