

ENPAM
PREVIDENZA · ASSISTENZA · SICUREZZA

BILANCIO DI PREVISIONE

2026



INDICE

| | | |
|---|------|-----|
| Organi Statutari | Pag. | 1 |
| Considerazioni introduttive del Presidente | “ | 9 |
| Relazione al Bilancio di Previsione per l'esercizio 2026 | “ | 12 |
| Preventivo Economico 2026 | “ | 105 |
| Nota esplicativa delle voci del Preventivo Economico 2026 | “ | 110 |
| Preventivo Finanziario 2026 Piano delle Fonti e degli Impieghi | “ | 143 |
| Relazione esplicativa del Preventivo Finanziario 2026 | “ | 146 |
| Adempimenti ex art. 2 e 3 del D.M. 27 marzo 2013 | “ | 150 |
| Relazione del Collegio Sindacale | “ | 159 |

ORGANI STATUTARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|--------------------------------|---|
| Presidente | Dott. Alberto OLIVETI |
| Vice Presidente Vicario | Dott. Silvestro SCOTTI |
| Vice Presidente | Dott. Luigi Mario DALEFFE |
| Consiglieri | Dott.ssa Chiara CALZONI |
| | Dott. Giacomo CAUDO |
| | Dott. Carlo CURATOLA |
| | Dott.ssa Concetta D'AMBROSIO |
| | Dott. Antonio D'AVINO |
| | Dott. Pierino DI SILVERIO |
| | Dott. Carlo GHIRLANDA |
| | Dott. Antonio MAGI |
| | Dott. Guido QUICI |
| | Dott. Andrea SENNA |
| | Dott. Niccolò BIANCALANI 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. Renato MELE 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. |

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente

Dott. Nicola LORITO
designato dal Min. Lav. e Pol. Soc. - effettivo
Dott. Francesco LA PIANA - supplente
designato dal Min. Lav. e Pol. Soc.

Sindaci

Dott. Marco CAMILLETTI - effettivo
designato dal Min. Econ. e Finanze

Dott. Giulio TORLONIA - supplente
designato dal Min. Econ. e Finanze

Dott. Filippo ANELLI - effettivo

Dott. Gian Paolo MARCONE - effettivo

Dott. Malek MEDIATI - effettivo

Dott. Adriana FASIOLO - supplente

Dott. Oliviero GORRIERI - supplente

Dott. Donato MONOPOLI - supplente

DIRETTORE GENERALE

Dott. Vittorio PULCI

VICE DIRETTORE GENERALE

Dott. Luca CINQUEPALMI

ASSEMBLEA NAZIONALE

| | | | |
|------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| AGRIGENTO | Dr. Santo PITRUZZELLA | 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. Pres.) | BARLETTA-ANDRIA-TRANI | Dr. Benedetto DELVECCHIO |
| BELLUNO | Dr. Stefano CAPELLI | BENEVENTO | Dr. Luca MILANO |
| BERGAMO | Dr. Guido MARINONI | BIELLA | Dr. Franco FERRERO |
| BOLOGNA | Dr. Luigi BAGNOLI | BOLZANO | Dr. Astrid MARSONER |
| BRESCIA | Dr. Germano BETTONCELLI | 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.ssa Agata MOLLICA | CREMONA | Dr. Andrea MORANDI |
| CROTONE | Dr. Enrico CILIBERTO | CUNEO | Dr. Sebastiano CAVALLI |
| 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 | Dr. Alessandro BONSIGNORE |
| GORIZIA | Dr. Albino VISINTIN | GROSSETO | Dr.ssa Paola PASQUALINI |
| IMPERIA | Dr. Ettore PERRECA | ISERNIA | Dr. Fernando CRUDELE |
| L'AQUILA | Dr. Alessandro GRIMALDI | LA SPEZIA | Dr. Salvatore BARBAGALLO |
| LATINA | Dr. Giovanni CIRILLI | LECCE | Dr. Antonio Giovanni DE MARIA |
| 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.ssa Daniela SAPIENZA (V. P.) | MILANO | Dr. Roberto Carlo ROSSI |
| MODENA | Dr.ssa Laura CASARI (Vice Pres.) | 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. Filippo CRIMI' | 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. Augusto PAGANI |
| PISA | Dr. Giuseppe FIGLINI | PISTOIA | Dr. Paola DAVID |
| PORDENONE | Dr. Guido LUCCHINI | POTENZA | Dr. Rocco PATERNO' |
| PRATO | Dr. Alessandro BENELLI | RAGUSA | Dott. Roberto ZELANTE |
| RAVENNA | Dr.ssa Gaia SAINI | 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. Salvatore LORENZONI | SAVONA | Dr. Luca CORTI |
| SIENA | Dr. Roberto MONACO | SIRACUSA | Dr. Anselmo MADEDDU |
| SONDRIO | Dr. Alessandro INNOCENTI | TARANTO | Dr.ssa Maria Letizia MARRA |
| TERAMO | Dr. Cosimo NAPOLETANO | TERNI | Dr. Alessandro CAMILLI |
| TORINO | Dr. Guido GIUSTETTO | TRAPANI | Dr. Filippo MANGIAPANE |
| TRENTO | Dr. Giovanni DE PRETIS | TREVISO | Dr. Luigi FAGGIAN |
| TRIESTE | Dr. Cosimo QUARANTA | UDINE | Dr.ssa Anna M. BERGAMIN BRACALE |
| VARESE | Dr.ssa Giovanna BERETTA | VENEZIA | Dr. Giovanni LEONI |
| VERBANO - CUSIO-OSSOLA | Dr. Maurizio BORZUMATI | VERCELLI | Dr. Giovanni SCARRONE |
| VERONA | Dr. Alfredo GUGLIELMI | VIBO VALENTIA | Dr. Vincenzo Gerardo NATALE |
| VICENZA | Dr. Michele VALENTE | VITERBO | Dr. Antonio Maria LANZETTI |

ORGANI STATUTARI

RAPPRESENTANTI PRESIDENTI CAO:

Dott.ssa Laura **Albertini**
Dott. Paolo **Cardelli**
Dott. Carmelo **Cassarà**
Dott. Giuseppe **Magro**
Dott. Pasquale **Pracella**
Dott. Giovacchino **Raspini**
Dott. Mauro **Rocchetti**
Dott. Massimo **Roncalli**
Dott. Giovanni **Rubino**
Dott. Eduardo **Veralli**
Dott. Alessandro **Zovi**

MEMBRI ELETTI SU BASE NAZIONALE

Medici di medicina generale:

Dott.ssa Claudia **Aiello**
Dott. Francesco **Bara**
Dott. Roberto **Barone**
Dott.ssa Adele **Bartolucci**
Dott.ssa Serena **Caliari**
Dott.ssa Simonetta **Centurione**
Dott. Antonio Nicola **Desole**
Dott. Valerio **Di Giannantonio**
Dott.ssa Mariapaola **Di Sebastiano**
Dott. Egidio **Giordano**
Dott. Andrea **Gonella**
Dott. Vittorio **Gradellini**
Dott.ssa Giulia **Grossi**
Dott. Khalid **Kussini**
Dott.ssa Paola **Lodolini**
Dott.ssa Mirene Anna **Luciani**
Dott.ssa Tommasa **Maio**
Dott.ssa Francesca **Manzileri**
Dott. Gianmarco **Marrocco**
Dott.ssa Paola **Pedrini**
Dott.ssa Caterina **Pizzutelli**
Dott. Alessandro **Rubino**
Dott.ssa Celeste **Russo**
Dott. Luigi **Sparano**
Dott.ssa Valeria Rita **Speziale**
Dott. Andrea **Stimamiglio**
Dott.ssa Bruna **Stocchiero**
Dott. Nunzio **Venturella**
Dott. Giuseppe **Versaci**

Pediatrati di libera scelta:

Dott. Nunzio **Guglielmi**
Dott. Alfonso **Mazzuca**
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. Renato **Obrizzo**
Dott.ssa Amalia **Oliva**
Dott.ssa Lucia **Pierazzoli**
Dott. Antonello **Sarra**
Dott.ssa Silvia **Soreca**
Dott.ssa Alessandra E. M. **Stillo**

Specialisti esterni accreditati “ad personam” ovvero operanti in strutture in regime di accreditamento:

Dott.ssa Maria Vittoria **Del Console**

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

Dott. Alfonso Adriano **Bosco**
Dott.ssa Anna Maria **Cardone**
Dott. Fabio **Carnevale**
Dott.ssa Bianca **Carpinteri**
Dott. Michele **Demasi**
Dott. Enrico **Di Natale**
Dott.ssa Claudia **Giannoni**
Dott. Alessandro **Grazzini**
Dott. Nicola **Illuzzi**
Dott. Daniele **Martinelli**
Dott. Massimiliano **Medi**
Dott. Luca **Mocci**
Dott. Giuseppe **Modugno**
Dott. Paolo **Paganelli**
Dott. Francesco **Pappalardi**
Dott.ssa Monica **Puttini**
Dott. Alessandro **Serena**
Dott. Guido **Singer**
Dott. Carlo **Stilo**
Dott.ssa Antonia **Tarakdjian**
Dott.ssa Claudia **Valentini**

Dipendenti da datore di lavoro pubblico o privato:

Dott. Antonio **Amendola**
Dott.ssa Marcella **Gaffuri**
Dott.ssa Maddalena **Giugliano**
Dott. Andrea **Piccinini**
Dott. Francesco Saverio **Sorrentino**
Dott. Giuseppe **Spampinato**

Contribuenti alla sola Quota A del Fondo di Previdenza Generale:

Dott.ssa Maria Cristina **Sangiovanni**

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

Dott. Fabio **CAEDDU**

OSSERVATORIO DEI GIOVANI

Dott.ssa Federica **BERNAUDO**

Dott. Angelo **CASANO**

Dott.ssa Claudia **FILIPPINETTI**

Dott. Federico **LATINI**

Dott. Francesco **LEONFORTE**

OSSERVATORIO DEI PENSIONATI

Dott.ssa Anna Maria **CALCAGNI**

Dott. Stefano **FALCINELLI**

Dott. Massimo **GAGGERO**

Dott. Franco **PAGANO**

Dott. Antonio **SULIS**

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

Dott. Salvatore CASA’ (Presidente - Sicilia) - Dott. Sabatino ORSINI FEDERICI (Vice Presidente – Umbria) – Dott. Antonio LIBONATI (Vice Presidente – Dip.ti Intraoemia) – Dott. Pier Luigi BARTOLETTI (Liberi Prof.ti non dip.ti) – Dott. Rodolfo BERRO (Liguria) – Dott. Giovanni CARNOVALE (Lazio) – Dott. Marcello CHIOZZI (Emilia-Romagna) - Dott. Gaetano CIANCIO (Campania) – Dott. Salvo COLOZZA (Molise) - Dott. Paolo COPRIVEZ (Friuli-Venezia Giulia) – Dott. Alberto Rosario M. GENTILE (Puglia) – Dott. Giuseppe GUARNIERI (Calabria) – Dott. Maurizio Antonio Gugino (Piemonte) – Dott. Renato MELE (Toscana) - Dott. Fabrizio PELLEGRINI (Prov. Aut. Trento) – Dott. Luca PILIA (Sardegna) - Dott. Claudio Mario PROCOPIO (Lombardia) – Dott. Adornino ROSSI (Marche) - Dott. Pietro RUTIGLIANI (Odont. Lib. Prof. Non dip.ti) – Dott. Pier Luigi SCHIROSA (Basilicata) - Dott. Rudy SORARUF (Prov. Aut. Bolzano) – Dott. Franz STUFFER (Valle D’Aosta) – Dott. Antonio TAFURI (Abruzzo) – Dott. Federico ZANETTI (Veneto).

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. Luigi TRAMONTE (Presidente – Sicilia) - Dott. Daniele MORINI (Vice Presidente – Emilia Romagna) – Dott.ssa Claudia PICCIONI (Vice Presidente - Valle D’Aosta) - Dott. Marco AGOSTI (Lombardia) - Dott.ssa Antonella ANTONELLI (Pediatra Libera Scelta) - Dott. Mauro BELMONTE (Abruzzo) – Dott. Niccolò BIANCALANI (Assistenza Primaria) - Dott. Renzo BROCCOLETTI (Lazio) - Dott. Giorgio CALABRESE (Veneto) - Dott. Michele Germano CAMPANARO (Basilicata) – Dott. Pietro CAVALLETTI (Umbria) - Dott. Gennaro DE NARDO (Calabria) – Dott. Federico DI RENZO (Molise) - Dott. Matteo GIULIANI (Prov. Aut. Trento) - Dott. Elio GIUSTO (Campania) - Dott. Aldo MOZZONE (Piemonte) - Dott. Marco PIRAS (Sardegna) - Dott. Luca PROPERZI (Liguria) - Dott. Marco ROCCHETTO (Friuli Venezia Giulia) - Dott.ssa Cristina SALVAGGIO (Prov. Aut. Bolzano) – Dott. Enea SPINOZZI (Marche) – Dott. Alessandro SQUILLACE (Toscana) - Dott. Antonio VELLUTO (Puglia) – Dott. Giuseppe ZAGAMI (Cont. Ass.le e Emerg. Terr.le)

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

Dott. Fernando MUIA’ (Presidente – Piemonte) – Dott.ssa Speranza IOSSA (Vice Presidente - Lazio) - Dott. Angelo Elio GENNARELLI (Vice Presidente - Molise) - Dott. Donato Renato AMBROSIO (Basilicata) – Dott. Armando CALZAVARA (Veneto) - Dott. Giuseppe CAPPELLO (Lombardia) – Dott. Alessandro CEI (Campania) - Dott. Mario Giovanni DIANA (Sardegna) – Dott. Massimo FERRERO (Valle D’Aosta) – Dott.ssa Silvia GIOVANI (Toscana) – Dott. Antonio GRASSO (Sicilia) - Dott.ssa Maria Carla ONOFRI (Emilia Romagna) - Dott. Federico PINACCI (Liguria) - Dott. Vincenzo PRIOLO (Calabria) - Dott. Giulio QUERCIA (Abruzzo) – Dott.ssa Bruna RIZZI (Prov. Aut. Bolzano) – Dott. Giuseppe Pantaleo SPIRTO (Puglia) - Dott. Danilo TACCALITI (Marche) – Dott. Luciano TERRINONI (Friuli Venezia Giulia) – Dott. Matteo TRIONFETTI (Umbria) - Dott. Stefano VISINTAINER (Prov. Aut. Trento).

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

Dott. Fabio CADEDDU (Presidente - Sardegna) - Dott. Angelo FRENNA (Vice Presidente – Sicilia) – Dott. Armando RUSSO (Vice Presidente – Veneto) – Dott.ssa Letizia Belcastro (Lazio) – Dott. Lorenzo BISON (Friuli Venezia Giulia) - Dott. Nunzio CIRULLI (Puglia) - Dott. Massimo CORRADINI (Prov. Aut. Trento) - Dott. Antonio FLOVILLA (Basilicata) - Dott. Giacomo GORRIERI (Marche) - Dott. Giuseppe IUVARO (Molise) – Dott. Alfredo PETRONE (Campania).

CONSIDERAZIONI INTRODUTTIVE DEL PRESIDENTE

La crescita professionale sarà la leva per il futuro

Questo primo bilancio della consiliatura 2025-2029 è il documento di indirizzo di una nuova rappresentanza sulle attività della Fondazione.

Gli ambiti operativi saranno quelli caratteristici e strumentali e quindi: l'equilibrio previdenziale, le attività di gestione del patrimonio, le relazioni con i decisori e la comunicazione con gli iscritti.

Questa consiliatura si svolge in un momento in cui le coordinate del mondo si stanno ridisegnando con grande velocità. Le tensioni geopolitiche, il riarmo, le guerre ai margini dell'Europa e nel Medio Oriente ci restituiscono un equilibrio instabile in cui la cooperazione appare come un esercizio sempre più complesso. Gli Stati Uniti, dal canto loro, dopo decenni di proiezione imperiale in cui hanno giocato il ruolo di "esportatori di pace", stanno virando sempre più verso un atteggiamento di chiusura protezionistica, mentre in America il tessuto politico e sociale è segnato da fratture interne, disuguaglianze e una crescente distanza fra la tecnologia più avanzata e un'umanità sempre più fragile.

In questo scenario, dunque, la tecnologia si afferma come la vera bomba trasformativa della nostra epoca. L'intelligenza artificiale sta cambiando la natura del lavoro e della conoscenza, liberando tempo e risorse ma anche aprendo fronti inediti di disuguaglianza, etica e potere. È un'accelerazione paragonabile solo alla rivoluzione di Internet degli anni '90, ma con effetti ancora più profondi: dalla fisica alle biotecnologie, dalla difesa alla produzione energetica, fino alla prospettiva, ormai realistica, della fusione nucleare e di una nuova frontiera della vita umana.

Eppure, rispetto allo scorso anno, nonostante l'instabilità, i rischi di una bolla tecnologica, e una crescita economica ancora lenta, l'inflazione è sostanzialmente sotto controllo, con i tassi di interesse che iniziano a ridursi.

Ma questo equilibrio resta fragile: banche centrali e mercati continuano a muoversi su traiettorie divergenti, mentre il rallentamento della crescita rischia di amplificare le disuguaglianze.

Per l'Europa – e per l'Italia in particolare – la sfida è duplice. Da un lato, servono politiche di innovazione, produttività e competitività che sappiano valorizzare il capitale umano e scientifico; dall'altro, un riequilibrio fiscale e demografico che renda sostenibile la crescita nel lungo periodo.

La professione medica intanto è stretta fra il perseguimento del diritto alla salute e il bisogno di una corretta remunerazione. Medici e odontoiatri lavorano ogni giorno per aiutare ogni individuo a riguadagnare, conservare o difendere questo prerequisito di libertà. Una salute che in Italia è un diritto costituzionale, a differenza di quanto accade in altri Paesi (si pensi agli Stati Uniti, dove la Dichiarazione

d'indipendenza parla del diritto di perseguire la felicità, ma dove poi la Costituzione non prevede il diritto alle cure).

In tutto questo, i problemi dell'invecchiamento, le diseguaglianze e il debito pubblico fanno tornare attualissimo il dibattito fra salute e profitto. Due termini che però non devono essere visti come antinomici, come non lo sono i concetti di pubblico e privato. Come sintetizza il detto confuciano, non importa se il gatto è bianco o nero, l'importante è che prenda il topo. Ciò che serve è che aumentino gli investimenti in sanità: non solo sull'edilizia (come per le Case di comunità del Pnrr), ma anche sul fattore umano, elevando le retribuzioni e i compensi dei medici.

Cosa faremo

Come Enpam, sul piano dell'equilibrio del sistema previdenziale, il campo d'azione sarà volutamente limitato.

Non intendiamo cioè toccare i parametri classici: non vanno aumentate l'età per la pensione, le aliquote contributive, perché ciò inciderebbe sul reddito professionale, né tanto meno si possono ridurre le pensioni in essere. Si dovrà puntare all'aumento del flusso contributivo agendo sulla professione.

La nostra attività caratteristica dovrà mirare a garantire un futuro solido, con un impatto più sistemico e non focalizzato su un unico settore.

Dobbiamo rendere la professione attrattiva e sostenibile. Per questo, il flusso contributivo dev'essere visto come un motore di sviluppo. Le riforme attuate, come l'introduzione di contributi per gli specialisti esterni o la rimodulazione della Quota B, sono strumenti per sostenere investimenti e retribuzioni. Ciò perché un sistema previdenziale forte permette alla categoria di affrontare il mercato del lavoro con maggiore sicurezza e capacità di investimento professionale. Allo stesso tempo dobbiamo favorire il ritorno dei professionisti dall'estero. Per farlo dobbiamo creare le condizioni economiche e di welfare che incentivino i nostri talenti a rientrare. Un altro punto molto importante riguarda i cosiddetti "fiumi di attività e rivoli di contributi"; è necessario assoggettare a contribuzione i capitali. È un principio di equità che mira a includere tutte le fonti di reddito professionale, garantendo maggiore solidità gestionale. In termini di allargamento della platea, è doveroso incentivare l'iscrizione all'Enpam degli studenti universitari, perché assicurare la protezione è il miglior messaggio per attrarre nuove leve nella professione medica e odontoiatrica.

Lo sforzo principale in ogni caso rimane garantire la solvibilità delle prestazioni alla nostra platea. Il nostro impegno si concentra nel bilanciare la solvibilità dell'Ente – la capacità, dinamica, di essere sempre in grado di pagare le prestazioni – con i requisiti di sostenibilità fissati da norme un po' datate, che si basano invece su parametri statici e non più adeguati ai tempi d'oggi.


Le nostre valutazioni attuariali confermano che le modifiche regolamentari attuate hanno un effetto migliorativo sui saldi e sul rapporto attivi/pensionati. Non ci accontentiamo di vivacchiare; miriamo a prosperare, offrendo risposte concrete alla base, come l'ampliamento delle prestazioni di welfare professionale strategico e genitorialità, essenziali per supportare i professionisti nelle diverse fasi della vita e contrastare la denatalità nella professione (in particolare, le donne iscritte hanno recentemente superato in numero gli uomini, un dato che ci obbliga a rispondere con welfare mirato).

La gestione patrimoniale correlata alla missione istituzionale (investimenti mission related) e quella svolta come attività strumentale devono essere governate con rigore. Gli investimenti, anche immobiliari, non sono fini a sé stessi, ma strumenti per garantire la sostenibilità nel rispetto dei principi etici e sociali. Dobbiamo massimizzare il ritorno garantendo la sicurezza del patrimonio. In questo scenario, la relazione con i decisori e i regolatori è costante e prioritaria. Siamo impegnati a interloquire attivamente con i ministeri vigilanti in merito a decreti e regolamenti, e a favorire l'attività conoscitiva della Commissione Bicamerale e gli approfondimenti di Covip. Ma crediamo importante anche il dialogo con il Ministero della salute per assicurare che le esigenze della nostra categoria siano comprese e tutelate in ogni sede istituzionale.

Infine l'Enpam sta cercando di avvicinarsi sempre di più agli iscritti, e lo farà ricorrendo anche a tecnologie innovative.

Stiamo potenziando l'uso di Tech2doc, la nostra piattaforma sulla telemedicina e i servizi digitali, non solo per diffonderne l'uso tra la base, ma anche per esplorare la creazione di spazi professionali aggiuntivi per i nostri iscritti, sfruttando le infrastrutture digitali e fisiche dell'Ente.

Il Presidente





RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ESERCIZIO 2026

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 2026, formulate come di consueto con il doveroso rispetto del principio della prudenza, determinano un presunto disavanzo economico di €430.616.700 ed un avanzo di preconsuntivo pari ad € 153.577.550.

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

| <u>Preventivo 2025</u> | | <u>Preconsuntivo 2025</u> | | <u>Preventivo 2026</u> | |
|--|---------------------|--|--------------------|--|---------------------|
| Contributi | 3.595.152.998 | Contributi | 3.756.705.000 | Contributi | 3.717.153.865 |
| Prestazioni | 4.434.827.998 | Prestazioni | 4.215.682.500 | Prestazioni | 4.714.778.865 |
| Saldo della gestione Previdenziale | | Saldo della gestione Previdenziale | | Saldo della gestione Previdenziale | |
| -839.675.000 | | -458.977.500 | | -997.625.000 | |
| Immobiliare e beni reali | | Immobiliare e beni reali | | Immobiliare e beni reali | |
| Proventi lordi | 125.958.000 | Proventi lordi | 139.457.500 | Proventi lordi | 142.338.200 |
| Oneri | -5.675.000 | Oneri | -6.088.000 | Oneri | -5.063.000 |
| Imposte | -30.789.600 | Imposte | -33.416.600 | Imposte | -33.294.200 |
| | 89.493.400 | | 99.952.900 | | 103.981.000 |
| Finanziaria | | Finanziaria | | Finanziaria | |
| Proventi lordi | 774.696.500 | Proventi lordi | 919.178.700 | Proventi lordi | 732.554.000 |
| Oneri | -16.050.800 | Oneri | -63.983.780 | Oneri | -20.913.800 |
| Minus/plus da negoziazione su cambi | (non prevedibile) | Minus/plus da negoziazione su cambi | -91.391.400 | Minus/plus da negoziazione su cambi | (non prevedibile) |
| Minus/plus da valutaz. | (non prevedibile) | Minus/plus da valutaz. | 6.486.000 | Minus/plus da valutaz. | (non prevedibile) |
| Imposte | -137.658.400 | Imposte | -137.790.400 | Imposte | -125.026.800 |
| | 620.987.300 | | 632.499.120 | | 586.613.400 |
| Saldo della gestione Patrimoniale | | Saldo della gestione Patrimoniale | | Saldo della gestione Patrimoniale | |
| 710.480.700 | | 732.452.020 | | 690.594.400 | |
| Proventi e recuperi diversi | 295.000 | Proventi e recuperi diversi | 492.517 | Proventi e recuperi diversi | 335.000 |
| Spese di funzionamento | -78.648.908 | Spese di funzionamento | -73.736.487 | Spese di funzionamento | -78.198.100 |
| Ammortamenti e accantonamenti per rischi | -3.153.000 | Ammortamenti e accantonamenti per rischi | -4.153.000 | Ammortamenti e accantonamenti per rischi | -4.223.000 |
| Svalutazioni | (non prevedibile) | Svalutazioni | -1.000.000 | Svalutazioni | (non prevedibile) |
| Imposta IRAP | -1.500.000 | Imposta IRAP | -1.500.000 | Imposta IRAP | -1.500.000 |
| Saldo della gestione amministrativa e funzionamento | | Saldo della gestione amministrativa e funzionamento | | Saldo della gestione amministrativa e funzionamento | |
| -83.006.908 | | -79.896.970 | | -83.586.100 | |
| Fondo di riserva | -40.000.000 | Fondo di riserva | -40.000.000 | Fondo di riserva | -40.000.000 |
| TOTALE DISAVANZO | -252.201.208 | TOTALE AVANZO | 153.577.550 | TOTALE DISAVANZO | -430.616.700 |

RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2026

BILANCIO DI PREVISIONE 2026

Sul fronte della Previdenza, si prevede un saldo previdenziale 2026 negativo pari ad € 997.625.000 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 2025 registra un saldo negativo di € 458.977.500 inferiore a quanto previsto inizialmente (€-839.675.000); tale risultato è dovuto sia ad un incremento dei contributi relativi al Fondo Generale quota B, al Fondo della Medicina Generale e a quello della Specialistica Esterna, mentre la spesa totale per prestazioni, a preconsuntivo 2025, risulta in diminuzione rispetto alla previsione formulata inizialmente per effetto di una prudente stima che ha tenuto conto della possibilità di poter accedere al pensionamento anticipato.

Relativamente ai dati di previsione 2026 il saldo risente sotto il profilo delle entrate contributive:

- di un incremento rispetto al preconsuntivo 2025 dei contributi complessivi del Fondo Generale Quota A imputabile principalmente ai contributi di base obbligatori;
- dell'incremento rispetto al preconsuntivo 2025 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, dovuto alla diminuzione dei contributi riferiti agli anni precedenti;
- ad un invariato importo delle entrate contributive per il Fondo degli Specialisti Ambulatoriali, che, come nel Fondo della Medicina Generale, non registrano più arretrati contributivi dovuti a seguito del nuovo ACN di categoria;
- alla stabilità dei contributi ordinari relativi al Fondo degli Specialisti Esterni e di un decremento di quelli riferiti agli anni precedenti.

Sotto il profilo degli oneri previdenziali previsti per il 2026, 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 2026, la gestione patrimoniale, distinta tra immobiliare - beni reali e finanziaria, si prevede che nel suo insieme possa conseguire proventi lordi per € 874.892.200 a cui vanno detratti oneri per € 25.976.800 ed imposte per € 158.321.000 per cui si ottiene un risultato netto di € 690.594.400, in lieve decremento rispetto al risultato di previsione 2025 (€ 710.480.700) e rispetto al risultato del preconsuntivo 2025 (€ 732.452.020).

Per quanto riguarda la gestione immobiliare e beni reali, la previsione 2026 dei proventi si riferisce prevalentemente alla stima dei dividendi che le Sgr prevedono di distribuire nel corso del prossimo esercizio. Oltre ai canoni di locazione riferiti ai 3 alberghi di proprietà della Fondazione. Sono altresì stati stimati gli oneri fiscali sui già menzionati dividendi e possibili costi che si dovessero rendere necessari nel corso del 2026 nell'ambito di tematiche, specifiche o impreviste, nella gestione o nella struttura di Governance del patrimonio.

Per quanto riguarda i dati di preconsuntivo 2025 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 relativo recupero spese. Gli oneri sono prevalentemente riferiti al prosieguo di alcune linee di attività del patrimonio ceduto che dovrebbero essere ultimate entro il prossimo esercizio.

Nella previsione 2026 della 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 2026, 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 2025 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 2026 presenta un risultato pari ad € 83.586.100 in linea rispetto alla previsione iniziale e in leggero aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 79.896.970). La differenza è imputabile a un incremento delle spese di funzionamento, ad un aumento delle quote di ammortamento e a minori proventi e recuperi di spese. Il dettaglio di tali scostamenti è rappresentato nelle note di commento alle voci di bilancio.

Relativamente ai dati di preconsuntivo 2025, il totale risulta decrementato di € 3.109.938 rispetto alla previsione iniziale.

Previdenza e Assistenza

CONSIDERAZIONI GENERALI

Con riferimento alle gestioni previdenziali, si evidenzia che l'importo della spesa per prestazioni previdenziali e assistenziali a carico delle gestioni Enpam continua ad incidere fortemente sui dati sia del preconsuntivo 2025 che della previsione 2026.

In particolare, la spesa pensionistica risente dell'elevata numerosità di soggetti che maturano i requisiti per la pensione ordinaria e accedono al pensionamento.

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.

Con riferimento alla spesa per prestazioni assistenziali, erogate sia della Quota A che dalla Quota B dal Fondo generale, si sta assistendo negli ultimi anni ad un incremento della spesa complessiva a tale titolo.

Risulta, infatti, in crescita la spesa sostenuta per i sussidi per calamità naturali che negli ultimi anni stanno interessando maggiormente il Paese, per la polizza LTC e per i bandi previsti dalla Fondazione. Pertanto, in sede di preventivo 2026, si è ritenuto opportuno indicare un importo superiore rispetto al preconsuntivo (+33,96%) e pari ad € 33.357.000.

Nel complesso, pertanto, la spesa previdenziale e assistenziale, in preconsuntivo 2025, è pari ad € 4.175.192.500.

Per l'esercizio 2026, si ritiene di appostare un maggiore importo a tale titolo, pari complessivamente ad € 4.676.810.000, superiore del 12,01% rispetto al dato da preconsuntivo 2025. Come sopra detto, 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.

Con riferimento alle entrate contributive, si espone in preconsuntivo 2025 un importo complessivo di € 3.723.615.000, superiore del 4,55% rispetto alla previsione per il medesimo anno (€ 3.561.715.000). Per il 2026, in via prudenziale, si stimano ricavi contributivi pari ad € 3.688.085.000, lievemente inferiori rispetto al medesimo dato del preconsuntivo 2025 (-0,95%).

È terminato, infatti, l'effetto positivo derivante dall'innalzamento graduale delle aliquote contributive, che continuano a crescere solo per la branca a prestazione della specialistica esterna.

Risultano a regime anche gli incrementi retributivi derivanti dalla stipula dei nuovi ACN per la medicina generale, la pediatria di libera scelta e la specialistica ambulatoriale relativi al triennio 2019-2021, ratificati dalla Conferenza Stato-Regioni nel corso del 2024, nei quali era stata prevista anche la corresponsione di arretrati contributivi. Tali somme sono state già contabilizzate in consuntivo 2024, in quanto a norma dei rispettivi ACN gli arretrati devono essere corrisposti entro 60 giorni dall'entrata in vigore dell'Accordo di categoria.

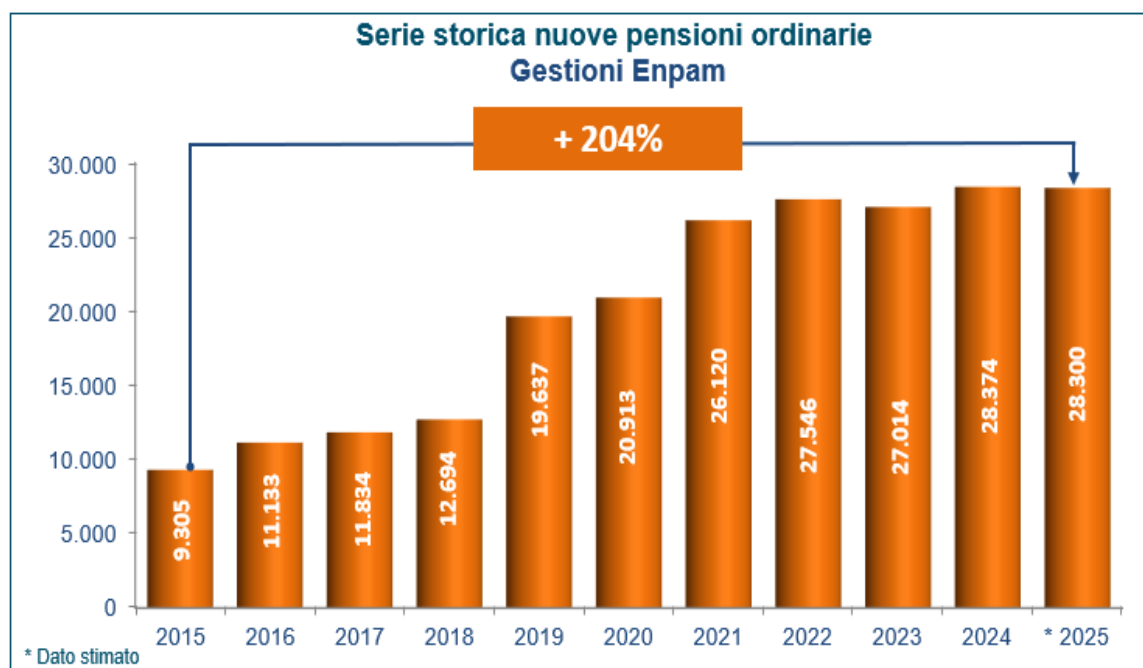
SPESA PER PENSIONI

Con riferimento agli oneri pensionistici (pensioni ordinarie, inabilità, a superstiti e integrazione al minimo), si apposta in preconsuntivo 2025 un importo di € 3.941.620.000 (al netto dei recuperi), inferiore del 4,66% rispetto alla previsione per il medesimo anno. Per il 2026, si stima un onere di € 4.400.020.000, con una crescita dell'11,63% rispetto al preconsuntivo, da imputare principalmente all'aumento della spesa per pensioni ordinarie a carico di tutte le gestioni Enpam.

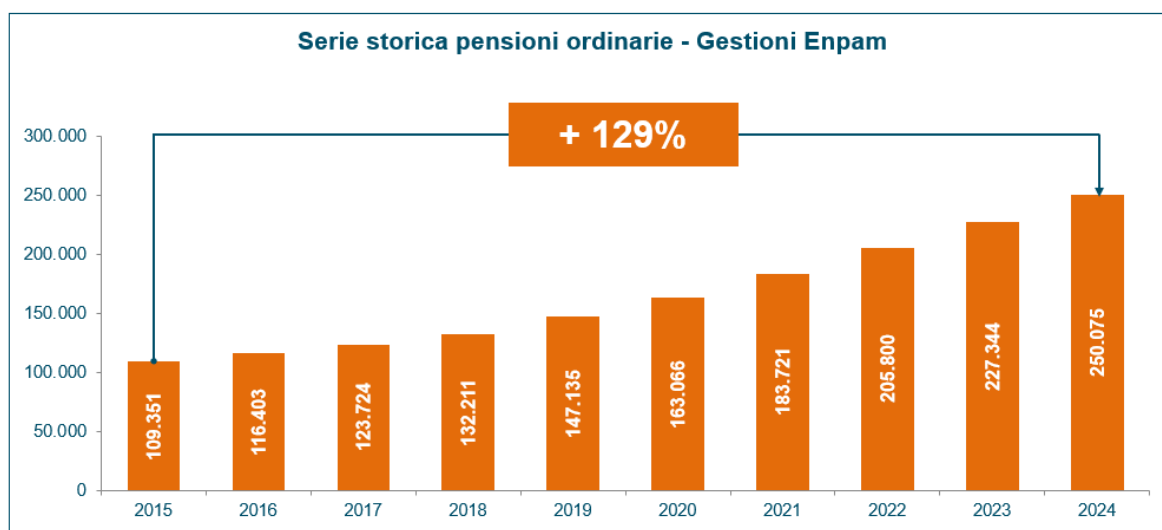
Tale onere, infatti, viene stimato in previsione 2026 pari ad € 3.617.500.000, a fronte di € 3.201.500.000 del preconsuntivo 2025 (+12,99%).

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

Si fa presente, comunque, che dopo il picco di crescita registrato fino al 2021, la numerosità delle nuove pensioni ordinarie si è pressoché stabilizzata, come evidenziato nel grafico sotto riportato.

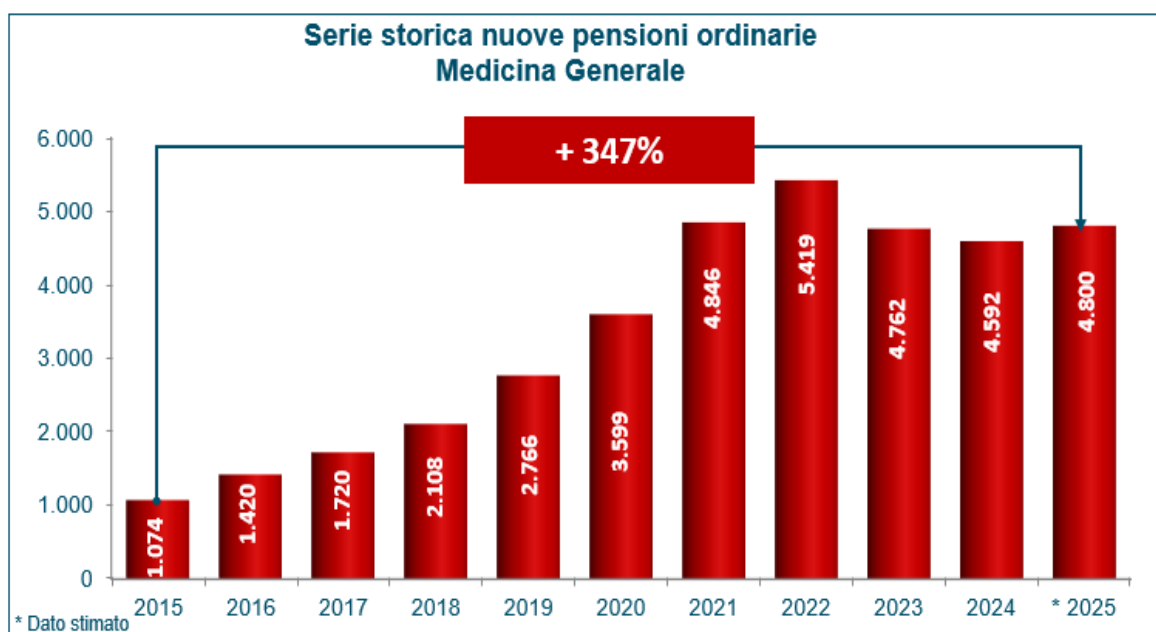


Si conferma, invece, sulla base dei dati consolidati, il trend di crescita del numero dei trattamenti pensionistici ordinari in erogazione.



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

Il grafico seguente evidenzia per la medicina generale che, dopo il picco di crescita registrato nel 2022, la numerosità delle nuove pensioni ordinarie negli anni successivi si è pressoché stabilizzata, ma risulta, comunque, ancora elevata e pertanto continua ad avere un peso rilevante sulle uscite previdenziali.



Al fine di stimare la spesa pensionistica per il 2026 è stata, inoltre, effettuata un'analisi sullo stock dei trattamenti pensionistici ordinari. Come evidenziato nel seguente grafico, nell'ultimo decennio il numero delle pensioni in erogazione risulta quasi triplicato.



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.

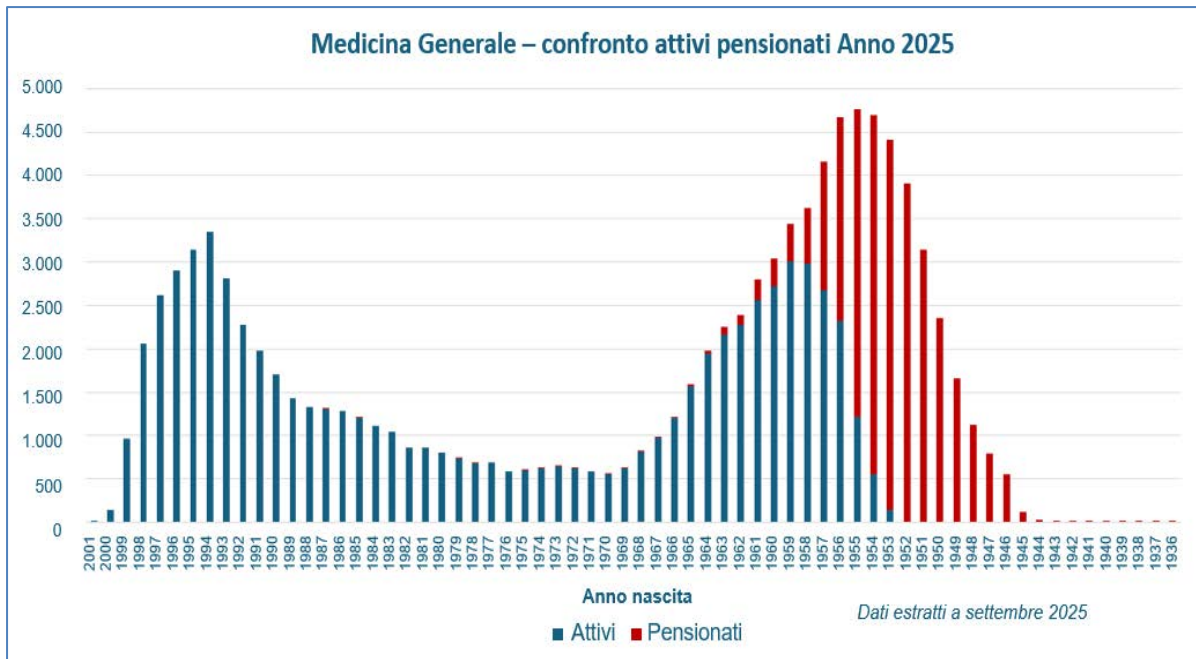
In particolare, appare evidente la maggiore numerosità dei nati nel periodo compreso tra il 1946 ed il 1964 (in cui si verificò il c.d. *baby boom* della popolazione italiana) che si riflette sulla corrispondente platea dei pensionati di oggi.

Tale dato determina inevitabilmente un elevato importo di spesa per pensioni, come appostato in preconsuntivo 2025. La stima per il 2026 prende in considerazione, oltre alle pensioni in essere, anche il numero di iscritti attivi che presumibilmente presenteranno domanda di pensione il prossimo anno.

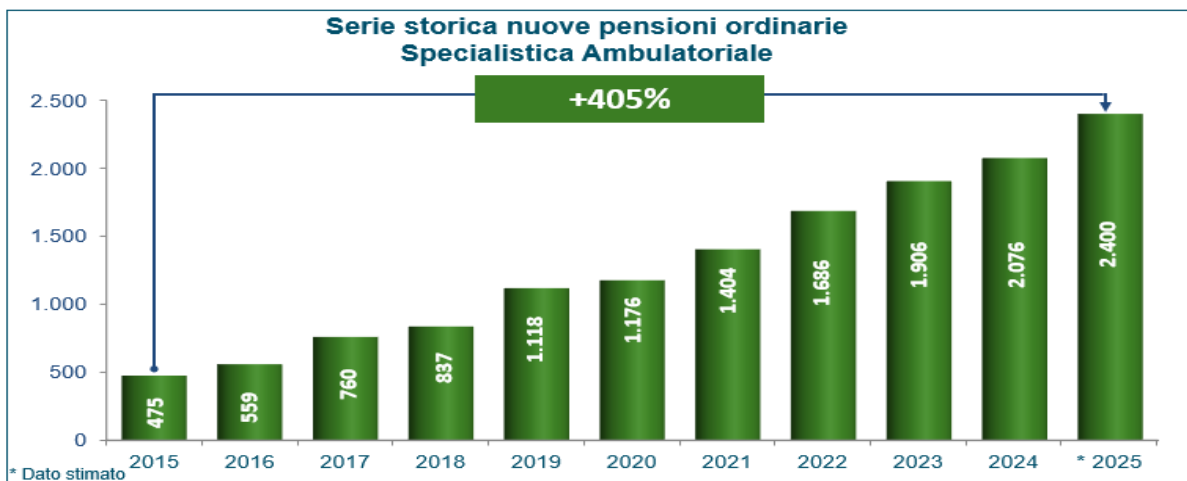
Il grafico presenta poi una curva discendente in corrispondenza del decrescere dell'età degli iscritti attivi.

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.

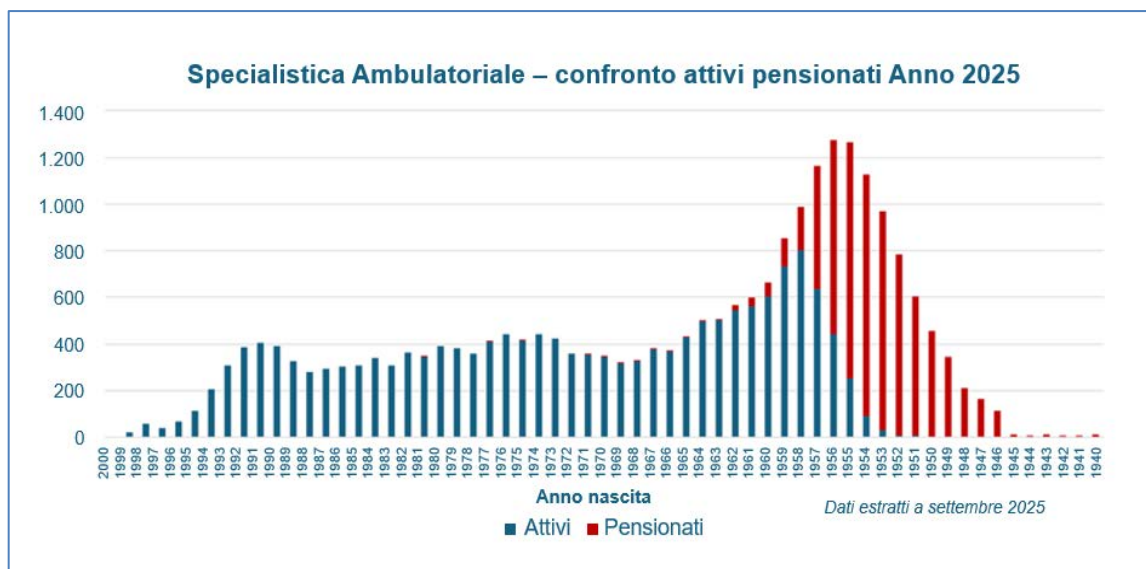
Il pensionamento degli iscritti più anziani sta, adesso, gradualmente favorendo l'ingresso di un notevole numero di medici appartenenti alle classi di età più giovani, come evidenziato dalla risalita della curva del grafico.



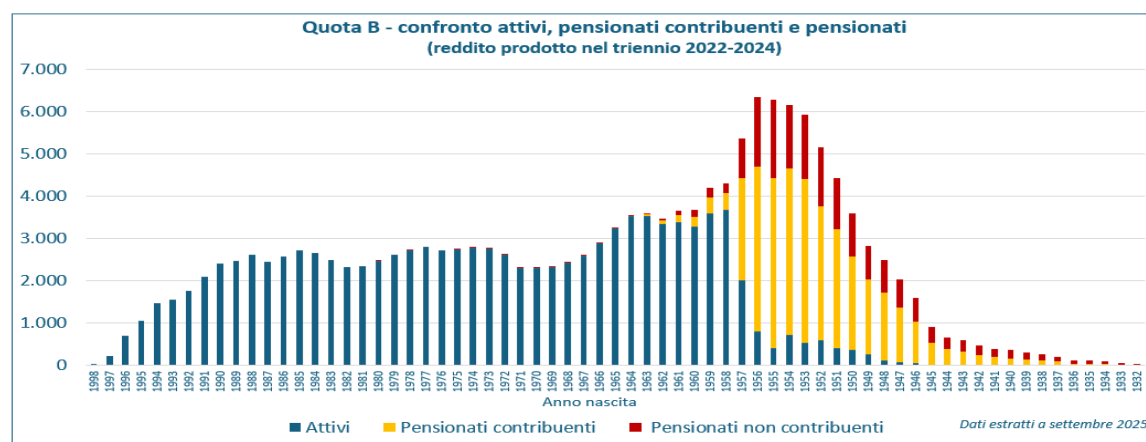
La stessa analisi è stata effettuata per la gestione della specialistica ambulatoriale, relativamente alla quale si conferma il trend di crescita delle nuove pensioni ordinarie e del numero complessivo di tali prestazioni.



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.



ENTRATE CONTRIBUTIVE

Con riferimento alle entrate relative ai contributi obbligatori per tutte le gestioni, in bilancio preconsuntivo 2025 tale dato, complessivamente pari ad €3.636.473.000, è superiore rispetto alla stima per il medesimo anno (€3.486.000.000) del 4,32%.

Per il 2026 si indica un importo pari a €3.610.390.000, sostanzialmente in linea con il dato del preconsuntivo 2025 (-0,72%).

Per entrambi gli esercizi 2025 e 2026, si evidenzia che risultano esauriti gli effetti derivanti dalla stipula dei nuovi ACN per la medicina generale, la pediatria di

libera scelta e la specialistica ambulatoriale relativi al triennio 2019-2021 e ratificati dalla Conferenza Stato-Regioni nel corso del 2024, i quali avevano previsto anche la corresponsione di arretrati contributivi. A norma dei rispettivi ACN, infatti, gli arretrati devono essere corrisposti entro 60 giorni dall'entrata in vigore dell'Accordo di categoria.

Sui ricavi complessivi appostati sia in preconsuntivo 2025 che in previsione 2026 hanno inciso positivamente diversi fattori.

In particolare, assumono rilievo le modifiche regolamentari che hanno interessato la gestione Quota A del Fondo di previdenza generale, adottate dal Consiglio di Amministrazione con delibera n. 42 del 12 giugno 2024 (approvata dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 14497 del 27 dicembre 2024). Con tale provvedimento (esposto in dettaglio più avanti) è stato reintrodotta nel Regolamento del Fondo l'istituto del riscatto di allineamento (abrogato dal 1° gennaio 2013) e sono state inserite ulteriori forme di riscatto a favore degli iscritti la gestione Quota A (quali il riscatto di laurea e quello precontributivo). Pertanto, nel preconsuntivo 2025 si registra un importo a titolo di contributi di riscatto pari ad € 2.000.000 (a fronte di € 20.000 indicati nella previsione 2025 prima dell'approvazione di tale riforma), importo che viene confermato in via prudenziale anche nella previsione per il 2026.

Incide, inoltre, sulle entrate del preconsuntivo 2025 e su quelle stimate per il 2026 l'innalzamento del limite reddituale oltre il quale è dovuto il contributo dell'1% presso la gestione Quota B (che per il 2025 – anno reddito 2024 – è stato fissato in € 140.000 e nel 2026 sale a € 150.000), nonché l'aumento dell'aliquota contributiva per i titolari di pensione anticipata a carico della gestione, a partire dall'anno di reddito 2024 (contributo dovuto nel 2025); tali professionisti, infatti, sono ora tenuti a versare con l'aliquota intera fino al raggiungimento dell'età anagrafica pro tempore vigente per la pensione di vecchiaia (oggi 68 anni).

Con riferimento alla 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; il versamento dei contributi da parte della nuova platea di iscritti alla gestione (i medici convenzionati esterni INPS), a seguito della contrattualizzazione da parte dell'Inps di tale categoria medica, a partire dal 1° aprile 2024, in conformità alle disposizioni contenute nel relativo Accordo Collettivo Nazionale; il versamento da parte delle strutture accreditate con il Servizio Sanitario Nazionale sia del contributo del 2% a loro carico (art. 1, comma 39, della Legge 23 agosto 2004, n. 243) che di quello fissato nella misura del 4% a carico del medico.

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 - 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).

Inoltre, la Fondazione, nel corso del 2025, ha stipulato con alcune Associazioni rappresentative delle suddette strutture un Protocollo d'Intesa, con l'obiettivo di porre fine ai contenziosi in essere ed agevolare le Strutture, individuate quali "sostituti previdenziali alla fonte" dalle delibere che hanno introdotto il contributo del 4%, nel rispetto degli obblighi derivanti da queste ultime.

Come più avanti esposto in dettaglio, l'adesione a tale Protocollo permette di versare, nel 2025, in forma rateale il contributo del 4% riferito alle annualità 2023 e 2024.

Molte strutture, quindi, per poter usufruire dei benefici previsti dal suddetto Protocollo, hanno cominciato a regolarizzare la loro posizione, adempiendo agli obblighi dichiarativi e contributivi relativi anche ad anni pregressi. In preconsuntivo, pertanto, si appostano €6.120.000 a titolo di contributi nella misura sia del 2% che del 4%, riferiti ad anni precedenti.

I dati relativi alle entrate contributive complessive tengono conto anche dell'andamento della numerosità di iscritti alle gestioni Enpam. Già da qualche anno, infatti, si sta assistendo ad una diminuzione della platea degli iscritti alle singole gestioni.

Per far fronte alla grave carenza di medici registrata ormai da anni soprattutto presso la medicina generale, è stato previsto un innalzamento temporaneo del limite di età per la permanenza in servizio del personale in convenzione con il SSN.

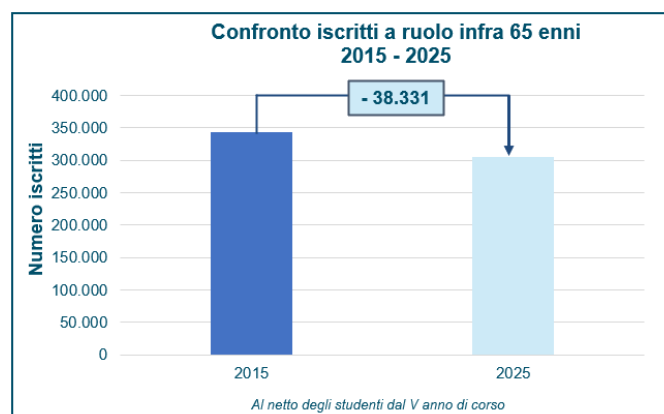
In particolare, dapprima l'art. 4, comma 9-octiesdecies del D.L. n. 198/2022 (c.d. decreto Milleproroghe) – introdotto dalla legge di conversione 24 febbraio 2023 n. 14 – ha previsto che le aziende del Servizio sanitario nazionale, sino al 31 dicembre 2026, possono trattenere in servizio, a richiesta degli interessati, il personale medico in regime di convenzionamento col Servizio sanitario nazionale, in deroga ai limiti previsti dalle disposizioni vigenti per il collocamento in quiescenza, fino al compimento del 72° anno di età. Con il successivo decreto-legge 14 marzo 2025, n. 25, all'art. 12 quater è stata prevista la possibilità per le aziende del SSN, sempre sino al 31 dicembre 2026, di *“prorogare, con il consenso degli interessati e comunque non oltre un anno successivo al raggiungimento del [suddetto] limite di età, il rapporto con il personale medico in regime di convenzionamento con il Servizio sanitario nazionale”*.

Nel complesso, tuttavia, i ricavi contributivi delle gestioni Enpam sono depotenziati, ormai da anni, dall'aumento della numerosità dei medici che accedono al pensionamento, non del tutto compensato dall'ingresso di nuovi professionisti.

L'incidenza del numero dei pensionamenti sul gettito contributivo è stata analizzata, in particolare, con riferimento alla gestione Quota A.

L'analisi è stata effettuata confrontando la numerosità degli iscritti dell'anno 2015 rispetto a quella registrata nel corrente anno.

Nel grafico che segue si evidenzia che gli iscritti infrasesantacinquenni alla gestione Quota A nel 2025 risultano diminuiti di 38.331 unità rispetto alla platea del 2015.



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, nei due anni presi in esame (anno 2015 e anno 2025): nel corrente anno, la platea dei soggetti di età inferiore a 40 anni è in aumento rispetto al 2015, mentre gli ultraquarantenni risultano in diminuzione (-18%).

Grafico A

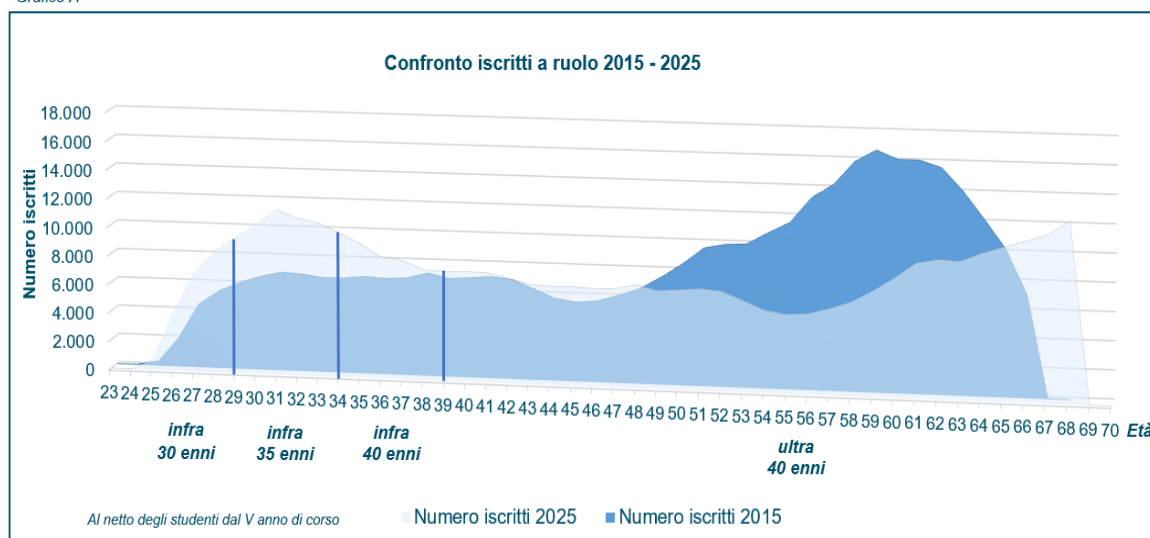
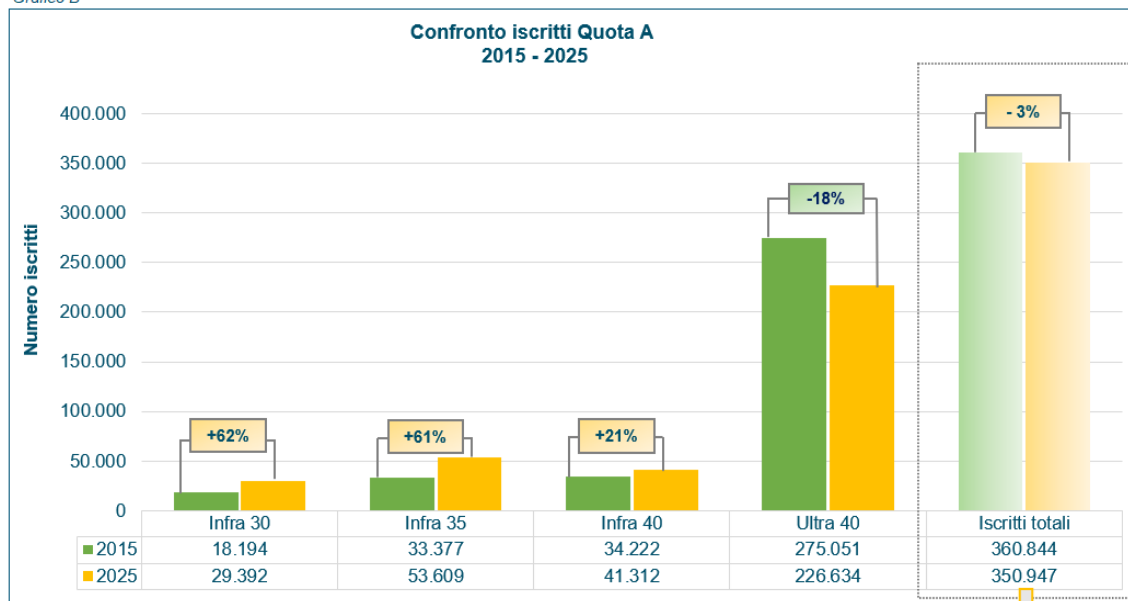


Grafico B



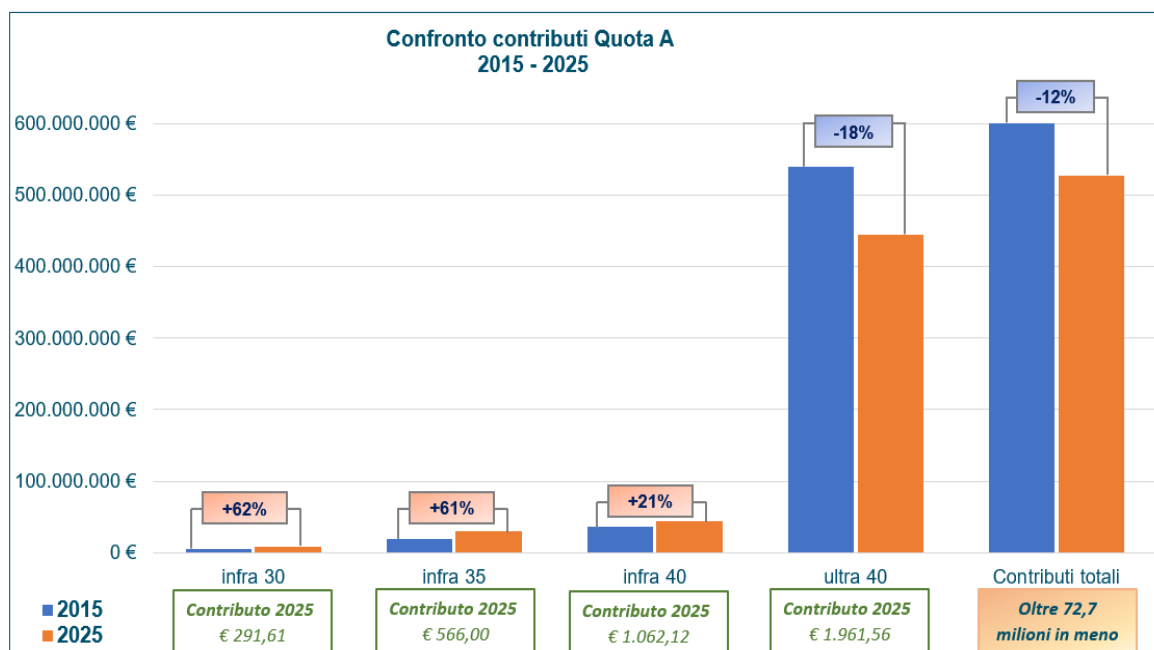
Al netto degli studenti dal V anno di corso

**- 9.897 iscritti
rispetto al 2015**

Nel complesso, il numero degli iscritti alla Quota A nel 2025 risulta inferiore del 3% rispetto agli iscritti del 2015.

Di seguito (grafico C), sono posti a confronto gli importi complessivamente versati dagli iscritti dell'anno 2015 e del 2025, suddivisi per fasce di età. Al fine di rendere confrontabile il relativo gettito contributivo, il monte contributivo della platea del 2015 è stato determinato sulla base degli importi riferiti al 2025. A parità di importo dovuto, la variazione della numerosità delle classi di età (grafico B) determina un decremento del gettito totale (-12%).

Grafico C



Al netto degli studenti dal V anno di corso

❖ **Bilancio tecnico**

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

L'ultimo bilancio tecnico era stato elaborato al 31.12.2020, pertanto, considerata la prescritta periodicità triennale in materia, si è reso necessario disporre la redazione del bilancio tecnico al 31.12.2023.

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

In prossimità della scadenza del contratto (2 novembre 2024), si è ritenuto opportuno rinnovare l'affidamento del servizio in parola nei confronti del suddetto studio attuariale, per una durata massima di ulteriori 24 mesi, fino al 2 novembre 2026 (delibera n. 53 del 4 luglio 2024).

Il nuovo bilancio è stato redatto assumendo, come riferimento, i dati al 31.12.2023 (bilancio consuntivo 2023) ed i parametri macroeconomici individuati dalla Conferenza di servizi Lavoro/Economia del 6 agosto 2024, i cui esiti sono stati trasmessi con nota del Ministero del lavoro e delle politiche sociali prot. n. 9484 del 7 agosto 2024, con proiezioni estese ad un arco temporale di 50 anni, secondo le previsioni di cui all'art. 2 del Decreto Interministeriale del 29 novembre 2007.

Inoltre, considerato che al momento dell'elaborazione di tale bilancio risultava già approvato il bilancio consuntivo 2024 ed erano disponibili dati sulle erogazioni previste per il 2025, al fine di rendere la previsione quanto più possibile in linea con gli effettivi andamenti numerici ed economici della Fondazione, per i primi due anni di previsione (2024 e 2025) si è tenuto conto anche di quanto riportato nel suddetto bilancio consuntivo e dei dati relativi al 2025.

Le risultanze del bilancio tecnico della Fondazione al 31.12.2023 hanno messo in evidenza, a distanza di tre anni, una situazione di lieve peggioramento nell'andamento del saldo previdenziale e di quello corrente della Fondazione considerata nella sua interezza, nonché della riserva legale, imposta dal decreto legislativo n. 509/94 agli Enti gestori di forme obbligatorie di previdenza ed assistenza *“al fine di assicurare la continuità nell'erogazione delle prestazioni, in misura non inferiore a cinque annualità dell'importo delle pensioni in essere”*. Tale situazione è da imputare principalmente al mancato rinnovo degli Accordi Collettivi Nazionali, fermi al triennio 2019-2021, ed al forte incremento delle uscite per

pensioni ordinarie a seguito della maggiore propensione degli iscritti ad accedere al pensionamento al raggiungimento del requisito minimo di vecchiaia.

In particolare, il saldo previdenziale è negativo nel periodo dal 2025 al 2044 ed il saldo totale è negativo dal 2030 al 2040; mentre, il patrimonio è sempre positivo. La riserva legale invece è inferiore al patrimonio negli anni dal 2032 al 2049.

Come prescritto dall'art. 6, comma 6, del suddetto Decreto interministeriale, il bilancio tecnico – recepito con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 90 del 18 settembre 2025 – è stato trasmesso ai Ministeri vigilanti con nota prot. 0158986 del 24 settembre 2025.

❖ **Modifiche regolamentari**

Si espongono, di seguito, alcuni recenti emendamenti ai testi regolamentari della Fondazione, di rilievo per i dati da preconsuntivo 2025 e per le stime per il 2026.

- ✓ *Gestione specialisti esterni – Contributo del 4% sul fatturato a carico degli iscritti (delibere n. 64/2022, n.16/2024, n. 22/2025 e n. 48/2025)*

Come noto, al fine di ridurre il deficit di bilancio della gestione degli specialisti esterni e riportare in positivo il patrimonio, con la delibera del Consiglio di amministrazione n. 64/2022 è stato introdotto un contributo nella misura del 4% del fatturato, posto a carico degli iscritti che beneficiano del versamento del contributo del 2%, di cui all'art. 1, comma 39, legge 23 agosto 2004 n. 243.

Successivamente, con la delibera n. 16/2024 è stata prevista la facoltà per gli iscritti di limitare volontariamente l'entità di tale 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.

A seguito dell'introduzione del nuovo obbligo contributivo sono sorti numerosi contenziosi e sono pervenute istanze di rinvio dei termini di versamento, promosse dalle Associazioni di categoria maggiormente rappresentative delle strutture accreditate con il SSN, con contestuale richiesta di chiarimenti in ordine a taluni aspetti relativi alle modalità di calcolo e di versamento del contributo in esame.

Pertanto, nel corso del 2025, la Fondazione ha stipulato con alcune Associazioni rappresentative delle suddette strutture un Protocollo d'Intesa, con l'obiettivo di porre fine ai contenziosi in essere ed agevolare le strutture, individuate quali "sostituti previdenziali alla fonte" dalle delibere che hanno introdotto il contributo del 4%, nel rispetto degli obblighi derivanti da queste ultime.

In particolare, con delibera del Consiglio di amministrazione n. 22 del 19 febbraio 2025 è stato conferito al Presidente mandato a sottoscrivere il suddetto Protocollo d'Intesa con AIOP.

A seguito dell'interesse manifestato da ACOP ad avvalersi delle previsioni contenute in tale documento, la Fondazione e tale Associazione, nel mese di marzo 2025, hanno sottoscritto un nuovo Protocollo avente ad oggetto le medesime condizioni ed agevolazioni previste dall'accordo con AIOP.

Il Protocollo prevede *in primis* che le strutture accreditate, per poter fruire dei benefici previsti, debbano espressamente rinunciare ai ricorsi giurisdizionali e amministrativi avverso le delibere relative al contributo del 4%, con impegno a non proporre di nuovi.

In particolare, tra i benefici previsti nel Protocollo si evidenzia:

- la non applicazione di sanzioni nel caso in cui il pagamento del contributo del 4% in un'unica soluzione avvenga entro il 31 marzo 2025, per l'annualità 2023, ed entro il 30 giugno 2025, per l'annualità 2024;
- la possibilità di rateizzare il contributo dovuto per le annualità 2023 e 2024 e la conseguente decadenza dalla rateazione concessa al verificarsi di determinate condizioni;
- il rilascio della certificazione attestante la regolarità contributiva della Struttura aderente dopo il pagamento in un'unica soluzione delle somme dovute, ovvero del versamento della prima rata in caso di ammissione alla rateizzazione.

La rateazione può essere richiesta solo qualora l'importo dovuto sia superiore ad € 10.000 e nelle seguenti modalità.

Per l'annualità 2023, è prevista la possibilità di versare in due rate, con scadenza 30 giugno 2025 e 31 dicembre 2025 con la maggiorazione degli interessi di dilazione calcolati al tasso legale *pro tempore* vigente.

Per l'annualità 2024, in presenza di un debito contributivo compreso fra 10.000 e 15.000 euro sono previste due rate con scadenza 30 giugno 2025 e 31 dicembre 2025, senza maggiorazioni; mentre, in caso di debito contributivo di oltre 15.000 euro, sono state indicate due opzioni a scelta della struttura:

- due rate con scadenza 30 giugno 2025 e 31 dicembre 2025, senza maggiorazioni;
- quattro rate con scadenza 30 giugno 2025, 31 dicembre 2025, 30 giugno 2026 e 31 dicembre 2026. In tal caso, le rate in scadenza nel 2026 saranno comprensive degli interessi di dilazione calcolati al tasso legale *pro tempore* vigente.

Successivamente alla stipula, la Fondazione ha attuato una capillare campagna informativa nei confronti di tutte le strutture accreditate presenti nel proprio archivio, con la quale ha indicato le modalità per aderire al Protocollo ed il

trattamento di maggior favore riconosciuto in caso di denuncia spontanea delle irregolarità contributive commesse.

Tuttavia, considerato il breve periodo intercorso tra la stipula del Protocollo ed il termine entro il quale le strutture dovevano manifestare l'adesione al Protocollo stesso, per poter fruire delle agevolazioni ivi previste (21 marzo 2025), è stato chiesto alla Fondazione di prorogare tale termine.

Per venire incontro a tali istanze ed agevolare la regolarizzazione delle posizioni contributive, con delibera del Consiglio di amministrazione n. 48 del 26 marzo 2025 si è ritenuto di accogliere le richieste di adesione al Protocollo pervenute successivamente al 21 marzo 2025 ma entro il termine previsto nel Protocollo, a pena di decadenza, per indicare l'importo del contributo dovuto da ciascun iscritto per le annualità di fatturato 2023 e 2024 (31 marzo 2025).

Molte strutture, quindi, per poter usufruire dei benefici previsti dal suddetto Protocollo, hanno cominciato a regolarizzare la loro posizione, adempiendo agli obblighi dichiarativi e contributivi relativi anche ad anni pregressi. In preconsuntivo 2025, pertanto, si appostano € 6.120.000 a titolo di contributi nella misura sia del 2% che del 4%, riferiti ad anni precedenti.

✓ *Gestione Quota B del Fondo di previdenza generale – Modifiche regolamentari (delibera n. 57 del 6 luglio 2023, approvata 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 che hanno riflessi sui dati del preconsuntivo 2025 e sulle stime per il prossimo anno riguardano:

1. la variazione dell'aliquota contributiva e dell'aliquota di rendimento per i titolari di pensione anticipata a carico della Quota B;
2. l'innalzamento del limite reddituale oltre il quale è dovuto il contributo dell'1%;
3. il progressivo incremento delle aliquote di rendimento.

1. *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 incrementato, equiparandolo a quello degli iscritti attivi fino al

raggiungimento del predetto requisito anagrafico; pertanto, aliquota di rendimento passa dall'1,07% (previsto per i pensionati che versano con l'aliquota intera) all'1,30% al pari dell'aliquota oggi in vigore per gli iscritti attivi.

La modifica esplica i propri effetti a partire dall'anno di reddito 2024 (contributo dovuto nel 2025), incidendo quindi per la prima volta sui dati del preconsuntivo 2025.

2. 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) 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 innalzare il 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 a partire dall'anno di reddito 2023 – contributo dovuto nel 2024 – in cui viene fissato un importo di € 130.000, fino ad arrivare nell'anno di reddito 2027 ad € 170.000 e successivamente crescente sulla base del 100% dell'indice Istat, applicato annualmente. Contestuale sono state aumentate le aliquote di rendimento per tutti gli iscritti, come indicato nel paragrafo successivo.

3. 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.

- *Gestione Quota A del Fondo di previdenza generale – Introduzione dell'istituto del riscatto (delibere nn. 42 e 43 del 12 giugno 2024 approvate dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 14497 del 27 dicembre 2024)*

Nel corso dello scorso 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 Regolamento del Fondo di previdenza generale non prevedeva 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, hanno reso possibile la reintroduzione nel Regolamento del Fondo del riscatto di allineamento sulla Quota A, nonché l'adozione di ulteriori forme di riscatto richieste dalla categoria.

I riscatti previsti con la modifica regolamentare sono quindi i seguenti:

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 determinano 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).

Inoltre, tutti i riscatti sopra indicati 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).

Tenuto conto di quanto prescritto dalla norma regolamentare – secondo cui "la relativa opzione deve essere effettuata secondo modalità e termini stabiliti dal Consiglio di amministrazione dell'Ente" – con delibera del Consiglio di amministrazione n. 10 del 23 gennaio 2025, è stato previsto che l'opzione per il sistema di calcolo contributivo può essere esercitata dai professionisti telematicamente, accedendo alla propria area riservata sul portale della Fondazione.

La struttura dei Sistemi informativi della Fondazione, pertanto, ha implementato la procedura telematica per accedere ai riscatti presente sul portale dell'Enpam, in analogia a quanto già previsto per il riscatto online di allineamento presso la gestione Quota B del Fondo.

In particolare, verificato il possesso di tutti i requisiti richiesti dalle norme regolamentari per accedere al riscatto prescelto, all'esito della compilazione online della domanda, la procedura, in tempo reale, determina la proposta di riscatto con il relativo costo.

Per proseguire ed accedere al riscatto, il professionista iscritto al Fondo prima del 1° gennaio 2013 deve optare per il calcolo della pensione Quota A con il sistema contributivo, relativamente all'intera anzianità contributiva maturata.

Solo dopo l'esercizio di tale opzione telematica, pertanto, è consentito all'iscritto di essere ammesso alla tipologia di riscatto prescelto.

❖ **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.

Ad oggi, risultano presentate circa 20.500 deleghe.

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. La procedura consente di effettuare le ipotesi di pensioni anche a 72 anni.

| Ipotesi on-line | |
|--|----------------|
| (gennaio – ottobre 2025) | |
| Pensione vecchiaia Quota A | 163.217 |
| Pensione anticipata Quota A | 50.873 |
| Pensione vecchiaia Quota B | 151.496 |
| Pensione anticipata Quota B | 25.434 |
| Pensione vecchiaia Medici Medicina Generale | 137.265 |
| Pensione anticipata Medici Medicina Generale | 77.227 |
| Pensione vecchiaia Specialisti Ambulatoriali | 7.843 |
| Pensione transitati alla dipendenza | 7.088 |
| Totale | 620.443 |

Nell'Area riservata del Portale è presente anche la procedura 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.

Inoltre, a seguito dell'introduzione delle diverse tipologie di riscatto presso la gestione Quota A, è stata implementata la procedura telematica per accedere ai riscatti già presente sul sito dell'Enpam. In particolare, verificato il possesso di tutti i requisiti richiesti dalle norme regolamentari per accedere al riscatto prescelto, all'esito della compilazione online della domanda, la procedura, in tempo reale, determina la proposta di riscatto con il relativo costo.

La domanda non è vincolante; pertanto, l'iscritto dopo aver visualizzato la proposta può decidere di non accettarla e quindi di non portare a termine la procedura.

Attraverso l'Area riservata 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 seguito una tabella riepilogativa dei servizi offerti dagli Ordini.

| Servizi on-line erogati dagli Ordini | |
|---|---------------|
| <i>(gennaio – agosto 2025)</i> | |
| Stampa codice ENPAM | 705 |
| Videoconsulenze singolo iscritto | 850 |
| Ipotesi pensione Quota A | 5.728 |
| Ipotesi pensione Quota B | 5.176 |
| Ipotesi pensione medici di medicina generale | 5.459 |
| Ipotesi pensione specialisti ambulatoriali | 170 |
| Ipotesi pensione specialisti ambulatoriali transitati | 224 |
| Stampa Certificazione Unica (CU) | 2.980 |
| Stampa oneri deducibili | 1.354 |
| Stampa cedolini pensione | 559 |
| Stampa certificazione cessione del quinto | 24 |
| Stampa certificazione attestato pensioni | 582 |
| Stampa ritenute fiscali | 94 |
| Stampa awisi di pagamento (PagoPa) | 1.545 |
| Altro | 137 |
| Totale | 25.587 |

Di particolare importanza è il servizio di consulenza previdenziale in video-conferenza (video consulenza) attraverso il quale gli interessati possono prenotare, presso le sedi degli Ordini, una sessione di consulenza personalizzata

al fine di ricevere informazioni sulla loro posizione assicurativa direttamente dai funzionari dell'Ente mediante collegamento audio-video.

Tale servizio va ad aggiungersi a quello delle postazioni informative, assicurato in occasione dei convegni pianificati dagli Ordini e dai sindacati maggiormente rappresentativi delle categorie. Per l'anno 2025, le postazioni informative presso i convegni (Nazionali, Regionali, Ordine dei Medici) sono 31.



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

| Fondo di Previdenza Generale Quota A | | | |
|---|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <i>Previsione 2025</i> | <i>Preconsuntivo 2025</i> | <i>Previsione 2026</i> |
| Ricavi contributivi | 511.020.000 | 523.550.000 | 528.000.000 |
| Oneri previdenziali | 712.240.000 | 678.652.500 | 751.210.000 |
| avanzo | -201.220.000 | -155.102.500 | -223.210.000 |

| Fondo di Previdenza Generale Quota B | | | |
|---|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <i>Previsione 2025</i> | <i>Preconsuntivo 2025</i> | <i>Previsione 2026</i> |
| Ricavi contributivi | 1.098.005.000 | 1.165.032.000 | 1.178.005.000 |
| Oneri previdenziali | 568.880.000 | 551.380.000 | 639.380.000 |
| avanzo | 529.125.000 | 613.652.000 | 538.625.000 |

| Medicina Generale | | | |
|--------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <i>Previsione 2025</i> | <i>Preconsuntivo 2025</i> | <i>Previsione 2026</i> |
| Ricavi contributivi | 1.596.000.000 | 1.662.103.000 | 1.618.000.000 |
| Oneri previdenziali | 2.492.300.000 | 2.353.450.000 | 2.629.750.000 |
| avanzo | -896.300.000 | -691.347.000 | -1.011.750.000 |

| Specialistica Ambulatoriale | | | |
|------------------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <i>Previsione 2025</i> | <i>Preconsuntivo 2025</i> | <i>Previsione 2026</i> |
| Ricavi contributivi | 311.500.000 | 309.000.000 | 309.500.000 |
| Oneri previdenziali | 556.625.000 | 532.315.000 | 592.625.000 |
| avanzo | -245.125.000 | -223.315.000 | -283.125.000 |

| Specialistica Esterna | | | |
|------------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <i>Previsione 2025</i> | <i>Preconsuntivo 2025</i> | <i>Previsione 2026</i> |
| Ricavi contributivi | 45.190.000 | 63.930.000 | 54.580.000 |
| Oneri previdenziali | 62.595.000 | 59.395.000 | 63.845.000 |
| avanzo | -17.405.000 | 4.535.000 | -9.265.000 |

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 2026, è stato preso, come base di partenza, il 100% dell'incremento percentuale dell'indice ISTAT fatto registrare fra giugno 2024 e giugno 2025, pari a 1,5% ed è stata applicata a tale aliquota la maggiorazione di tre punti percentuali (1,5%+3%=4,5%).

Tenuto conto di quanto sopra detto, quindi, sono stati determinati, per ciascuna fascia di età, i contributi per l'anno 2026, incrementando del 4,5% i corrispondenti importi dovuti per l'anno 2025, come di seguito indicato.

| Classe di età | Anno 2025 | Anno 2026 |
|----------------------|------------------|------------------|
| <30 | € 291,61 | € 304,73 |
| 30-34 | € 566,00 | € 591,47 |
| 35-39 | € 1.062,12 | € 1.109,92 |
| ≥40 | € 1.961,56 | € 2.049,83 |

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 2026, è pari ad € 152,37.

Il provvedimento di determinazione dei contributi per l'anno 2026 (delibera n. 91 del 18 settembre 2025) è stato inviato ai Ministeri per la prescritta approvazione con nota prot. n. 158817 del 24 settembre 2025.

Relativamente ai contributi base obbligatori, in sede di preconsuntivo 2025, si registra un gettito pari ad € 506.000.000 sulla base dei ruoli di competenza e € 1.550.000 riferito ad anni precedenti. Per l'anno 2026, l'importo dei contributi obbligatori è stimato pari ad € 515.000.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2025 dell'1,78%, e si appostano € 1.000.000 relativi ad anni precedenti.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto, con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 42 del 12 giugno 2024 (approvata dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 14497 del 27 dicembre 2024) è stato reintrodotta nel Regolamento del Fondo di Previdenza Generale l'istituto del riscatto di allineamento (abrogato dal 1° gennaio 2013) e sono state inserite ulteriori forme di riscatto a favore degli iscritti la gestione Quota A (quali il riscatto di laurea e quello

precontributivo). Pertanto, nel preconsuntivo 2025 si registra un importo a titolo di contributi di riscatto pari ad € 2.000.000, importo che viene confermato in via prudenziale anche nella previsione per il 2026.

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in sede di preconsuntivo 2025 si espone un dato pari ad €14.000.000, superiore rispetto alla previsione per l'anno 2025, in cui era stato appostato un importo pari a € 10.000.000. Tale maggiore importo è da imputare all'aumento del ricorso all'istituto della ricongiunzione presso la Quota A da parte di molti liberi professionisti. I periodi ricongiunti presso la gestione Quota A, infatti, possono essere valorizzati sulla Quota B per aumentare l'anzianità contributiva ed accedere al trattamento anticipato (delibera n. 114/2020).

In sede di previsione 2026, tale voce viene, comunque, prudenzialmente ridotta e stimata in € 10.000.000.

QUOTA B

In merito alla gestione Quota B del Fondo di Previdenza Generale, con riferimento ai contributi proporzionali al reddito, in preconsuntivo 2025 l'importo appostato è pari a € 1.136.000.000 (di cui € 9.000.000 riferiti ad anni precedenti), superiore rispetto alla previsione per il medesimo anno del 5,87%.

Per l'anno 2026 è stato appostato un importo di € 1.149.000.000 (di cui € 9.000.000 riferiti ad anni precedenti), con un incremento rispetto al preconsuntivo 2025 dell'1,14%.

Con riferimento ai contributi dovuti dalle società odontoiatriche (art. 1, comma 442, della legge di bilancio 2018), per il 2026 si conferma l'importo registrato in preconsuntivo 2025, pari ad € 11.000.000 (di cui € 1.000.000 riferito ad anni precedenti).

In preconsuntivo 2025, risultano anche € 18.000.000 a titolo di contributi di riscatto, importo che viene confermato anche per il 2026.

Relativamente ai contributi sui compensi degli amministratori degli enti locali, viene indicato, per il preconsuntivo 2025, un importo di € 32.000 e, per il preventivo 2026, di € 5.000.

RIEPILOGO DEI RICAVI CONTRIBUTIVI DEL FONDO GENERALE GESTIONE QUOTA A

| Contributi | Preconsuntivo 2025 | Previsione 2026 | |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| Contributi minimi obbligatori | € 507.550.000 | € 516.000.000 | |
| Contributi per ricongiunzione | € 14.000.000 | € 10.000.000 | |
| Contributi di riscatto | € 2.000.000 | € 2.000.000 | |
| Totale ricavi contributivi | € 523.550.000 | € 528.000.000 | +0,85% |

GESTIONE QUOTA B

| Contributi | Preconsuntivo 2025 | Previsione 2026 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| Contributi commisurati al reddito | € 1.136.000.000 | € 1.149.000.000 | |
| Contributi di riscatto | € 18.000.000 | € 18.000.000 | |
| Contributi su compensi amm.ri Enti locali | € 32.000 | € 5.000 | |
| Contributi 0,5% società odontoiatriche | € 11.000.000 | € 11.000.000 | |
| Totale ricavi contributivi | € 1.165.032.000 | € 1.178.005.000 | +1,11% |

Per quanto sopra esposto, l'importo complessivo delle entrate al Fondo di previdenza generale è pari, in preconsuntivo 2025, ad € 1.688.582.000 e si stimano per il 2026 € 1.706.005.000.

ONERI PER PRESTAZIONI

QUOTA A

Per l'esercizio 2025 si registra in preconsuntivo un importo di € 678.652.500 relativo agli oneri per prestazioni previdenziali e assistenziali, inferiore del 4,72% rispetto alla previsione per il medesimo anno. Per il 2026, tale voce è stimata pari ad € 751.210.000, con un incremento del 10,69% rispetto al preconsuntivo, da imputare principalmente all'aumento della spesa per pensioni.

La spesa complessiva per tali prestazioni (ordinarie, inabilità, superstiti e integrazione al minimo), al netto dei recuperi, è infatti stimata per il 2026 in € 724.500.000 (di cui € 5.500.000 riferiti ad anni precedenti), superiore del 10,27% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 657.000.000 di cui € 4.500.000 riferiti ad anni precedenti).

Con specifico riferimento agli oneri per pensioni ordinarie, in preconsuntivo 2025 si apposta un importo pari ad € 535.000.000, con un decremento del 2,90% rispetto alla previsione per il medesimo anno.

Tenuto conto del crescente incremento della numerosità degli iscritti che accedono al trattamento ordinario, nella previsione 2026 si indica un importo per pensioni ordinarie pari ad € 595.000.000, con un incremento del relativo onere dell'11,21% rispetto al preconsuntivo 2025.

La spesa per pensioni di inabilità assoluta e permanente, in preconsuntivo 2025, è pari ad € 20.000.000, inferiore rispetto al dato della previsione iniziale (€ 20.500.000). Per il 2026, si è ritenuto opportuno appostare un importo di poco superiore pari a € 21.000.000, in considerazione dell'aumento dei beneficiari di tale trattamento a seguito dell'innalzamento dell'età pensionabile che può esporre ad un prevedibile incremento delle patologie invalidanti.

L'onere per l'anno 2025 relativo alle pensioni erogate ai superstiti (indirette e di reversibilità) è pari ad € 97.000.000; mentre, per l'anno 2026, si stima un importo pari ad € 102.500.000.

Sono appostati, inoltre, in preconsuntivo 2025 € 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 l'attivazione di nuovi istituti previdenziali Enpam, quali la pensione contributiva di Quota A (che non consente di accedere al beneficio) ed il trattamento minimo di invalidità e premorienza (che garantisce importi superiori rispetto al minimo Inps), si è ritenuto opportuno confermare l'impegno economico registrato in preconsuntivo anche per il 2026.

Con riferimento agli oneri per prestazioni assistenziali, si sta assistendo negli ultimi anni ad un incremento della spesa complessiva a tale titolo. Risulta, infatti, in crescita la spesa sostenuta per i sussidi per calamità naturali che negli ultimi anni stanno interessando maggiormente il Paese, per la polizza LTC e per i bandi previsti dalla Fondazione.

Per il 2026, quindi, si è ritenuto opportuno indicare un importo superiore rispetto a quello registrato in preconsuntivo 2025 (€ 20.400.000) e pari ad € 25.357.000.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risultano imputati in preconsuntivo 2025 €2.500 ed in previsione 2026 €3.000.

L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2026 in €250.000, invariato rispetto al preconsuntivo 2025.

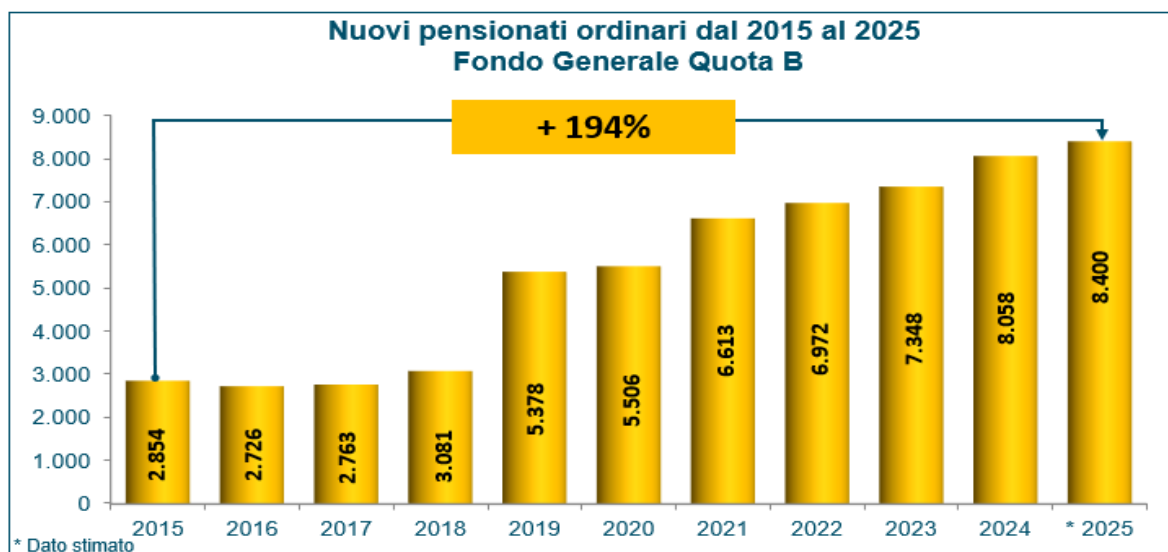
QUOTA B

La gestione Quota B registra in preconsuntivo 2025 un importo di €551.380.000 relativo agli oneri per prestazioni previdenziali e assistenziali, inferiore rispetto alla previsione per il medesimo anno del 3,08%. Per il 2026, si stima invece un importo di € 639.380.000, superiore del 15,96% rispetto al preconsuntivo.

Tale gestione presenta ancora una spesa per prestazioni erogate ampiamente inferiore rispetto all'ammontare dei contributi versati; tuttavia, continua il *trend* di aumento degli oneri per pensioni.

Infatti, in preconsuntivo 2025, la spesa complessiva per pensioni, al netto dei recuperi, è pari ad €525.400.000 (di cui €10.500.000 riferiti ad anni precedenti) e, per l'anno 2026, si stima un onere a tale titolo di € 602.900.000, di cui €11.500.000 riferiti ad anni precedenti (+14,75% rispetto al preconsuntivo).

L'aumento della spesa stimato per il 2026 è da imputare, principalmente, al crescente incremento del numero dei nuovi pensionati ordinari, come emerge dal grafico sotto riportato.



In dettaglio, in preconsuntivo 2025 la spesa per pensioni ordinarie è pari ad € 460.000.000 (inferiore rispetto alla previsione iniziale del 2,13%); mentre, in previsione 2026 l'importo stimato è pari ad € 530.000.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2025 del 15,22%.

Inoltre, nella previsione 2026 si stima un onere per prestazioni di inabilità assoluta e permanente pari ad € 12.500.000, superiore rispetto all'importo del preconsuntivo 2025 del 13,64% (€ 11.000.000) ed una spesa per prestazioni a superstiti quantificata in € 49.500.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2025 dell'11,24% (€ 44.500.000). Tale aumento, ormai da tempo, è dovuto sia all'incremento del numero dei beneficiari, sia agli effetti della maggiorazione per inabilità e premorienza che consente agli interessati di contare su un trattamento minimo garantito.

Con riferimento alla spesa per inabilità temporanea, si registra in preconsuntivo 2025 un dato pari a € 7.500.000, mentre per l'anno 2026 si indica un importo di € 9.000.000.

La voce di spesa relativa all'istituto dell'indennità in capitale è pari a € 12.500.000 in preconsuntivo 2025 (come nella previsione per il medesimo anno); mentre, in previsione 2026 si stima un onere di € 18.000.000. L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2026 in € 200.000, invariato rispetto al preconsuntivo 2025.

La spesa per prestazioni assistenziali in preconsuntivo 2025 è pari ad € 4.500.000. Incidono su tale voce di spesa: l'erogazione di prestazioni aggiuntive a sostegno della genitorialità; le borse di studio universitarie riservate ai figli degli iscritti alla gestione Quota B; le prestazioni aggiuntive relative alle calamità naturali ed il prestito d'onore per effettuare studi post-universitari o per avviare lo studio

professionale, introdotto per la prima volta nel 2024. Tenuto conto dei diversi bandi annualmente pubblicati della Fondazione, lo stanziamento per il 2026 è pari ad € 8.000.000.

RIEPILOGO DEGLI ONERI PREVIDENZIALI GESTIONE QUOTA A

| <i>Prestazioni</i> | <i>Preconsuntivo 2025</i> | <i>Previsione 2026</i> | |
|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti) | € 656.500.000 | € 724.000.000 | |
| Integrazione al minimo | € 3.000.000 | € 3.000.000 | |
| Recupero prestazioni esercizio corrente | -€ 1.700.000 | -€ 1.700.000 | |
| Recupero prestazioni esercizi precedenti | -€ 800.000 | -€ 800.000 | |
| Prestazioni assistenziali integrative | € 20.400.000 | € 25.357.000 | |
| Restituzione contributi | € 250.000 | € 250.000 | |
| Rettifiche contributi esercizi prec. per sgravi | € 1.000.000 | € 1.000.000 | |
| Rimborso contributi versati esercizi precedenti | | € 100.000 | |
| Trasf. ad altri enti per ricongiunzioni | € 2.500 | € 3.000 | |
| Totale oneri previdenziali | € 678.652.500 | € 751.210.000 | +10,69% |

GESTIONE QUOTA B

| <i>Prestazioni</i> | <i>Preconsuntivo 2025</i> | <i>Previsione 2026</i> | |
|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti) | € 526.000.000 | € 603.500.000 | |
| Recupero prestazioni esercizio corrente | -€ 450.000 | -€ 450.000 | |
| Recupero prestazioni esercizi precedenti | -€ 150.000 | -€ 150.000 | |
| Indennità in capitale | € 12.500.000 | € 18.000.000 | |
| Indennità per inabilità temporanea | € 7.500.000 | € 9.000.000 | |
| Prestazioni assistenziali aggiuntive | € 4.500.000 | € 8.000.000 | |
| Restituzione contributi | € 200.000 | € 200.000 | |
| Rimborso contributi esercizi precedenti | € 1.280.000 | € 1.280.000 | |
| Totale oneri previdenziali | € 551.380.000 | € 639.380.000 | +15,96% |

Nel complesso, la spesa previdenziale e assistenziale a carico del Fondo di Previdenza Generale registrata in sede di preconsuntivo 2025 è pari ad € 1.230.032.500, inferiore del 3,99% rispetto a quanto appostato nella previsione 2025. Per l'anno 2026, si stima un importo complessivo delle uscite a carico del Fondo pari ad € 1.390.590.000 superiore del 13,05% rispetto ai dati di preconsuntivo 2025.

Sulla base dei dati previsionali formulati, per il Fondo di Previdenza Generale si registra per il 2026 un disavanzo di € 223.210.000 per la gestione Quota A ed un avanzo pari ad € 538.625.000 per la gestione Quota B. Nel complesso, si stima comunque per il Fondo un avanzo di € 315.415.000.

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 (€ 2.508,04 per l'anno 2025), 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, per garantire il tendenziale equilibrio della gestione, 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 2026, 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 “gravidenza a rischio” anche in favore di tale categoria di lavoratrici. In tale ipotesi, “l’indennità di maternità è corrisposta anche per i periodi antecedenti i due mesi prima del parto”.

❖ **Onere stimato per l’anno 2026**

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 (€ 14.900) delle prestazioni erogate fino a luglio 2025 e del numero delle domande stimate per l’anno 2026 (n. 2.300). Pertanto, l’onere per l’indennità di maternità (5 mesi) è pari a € 34.270.000.

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

Per l’anno 2026, l’onere relativo all’erogazione dell’indennità di maternità per ulteriori tre mesi dalla fine del periodo di maternità è stato determinato sulla base del numero delle domande pervenute fino a luglio 2025 e stimate per l’anno 2026 (n. 340) e dell’importo dell’indennità minima lorda mensile, per l’anno 2025, pari a € 1.192,32 (3 mesi € 3.576,96). Pertanto, per il 2026 si stima un importo complessivo di circa € 1.216.200.

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

Con riferimento alla spesa per la tutela della “gravidenza a rischio”, al fine di ipotizzare l’onere a tale titolo per il 2026 si è tenuto conto dell’importo medio (circa € 9.200) delle prestazioni erogate fino a luglio 2025 e del numero delle domande stimate per l’anno 2026 (n. 240). Pertanto, tale onere è pari a € 2.208.000.

Tenuto conto di quanto sopra esposto, si prevede per l’anno 2026 una spesa complessiva a titolo di indennità di maternità pari a € 37.694.200.

| | |
|---|---------------------|
| Indennità di maternità (5 mesi) | € 34.270.000 |
| Estensione del diritto all’indennità di maternità | € 1.216.200 |
| Tutela della gravidanza a rischio | € 2.208.000 |
| Spesa complessiva prevista per il 2026 | € 37.694.200 |

❖ **Determinazione del contributo di maternità per l’anno 2026**

Dai dati del bilancio consuntivo 2024 risulta un debito nei confronti degli iscritti per maternità da utilizzare nel corso del 2025, pari ad € 2.856.835 (Bilancio Consuntivo 2024, pag. 157).

Per quanto attiene l’esercizio 2025, 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 € 33.437.998 (Bilancio di Previsione 2025, pag. 122).

Le entrate contributive sono state previste pari a € 33.437.998, di cui € 437.998 riferiti ad anni precedenti (Bilancio di Previsione 2025, pag. 114).

Sulla base dei dati del bilancio consuntivo 2024 e del bilancio di previsione 2025, tenuto conto del debito verso gli iscritti sopra indicato, si stima al 31.12.2025 un onere complessivo di € 30.581.163 che, a fronte di importo a titolo di entrate contributive di € 33.437.998, determina un debito della Fondazione nei confronti degli iscritti pari ad € 2.856.835, da utilizzare nel corso del 2026.

| | | | |
|---|----------|-------------------|---|
| <i>Onere a carico della Fondazione da Bilancio di Previsione 2025</i> | € | 33.437.998 | - |
| <i>Debito verso gli iscritti al 31.12.2024 da utilizzare nel 2025</i> | € | 2.856.835 | = |
| <i>Onere complessivo a carico della Fondazione stimato al 31.12.2025</i> | € | 30.581.163 | |
| <i>Entrate contributive da Bilancio di Previsione 2025</i> | € | 33.437.998 | - |
| <i>Onere complessivo a carico della Fondazione stimato al 31.12.2025</i> | € | 30.581.163 | = |
| <i>Debito verso gli iscritti al 31.12.2025 da utilizzare nel 2026</i> | € | 2.856.835 | |

Al fine di determinare il contributo di maternità per l'annualità 2026 si forniscono i seguenti ulteriori elementi di valutazione.

Nel corso dell'esercizio 2026, si prevede una spesa complessiva a titolo di indennità di maternità pari a € 37.694.200.

La quota di fiscalizzazione da chiedere a rimborso al Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali per l'anno 2026 è stimata pari a circa € 5.768.500.

Considerati circa 345.000 iscritti previsti per l'anno 2026 (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 € 84,26, come indicato nella tabella sotto riportata.

| | | | |
|---|---|------------|----------------|
| ONERE COMPLESSIVO PER MATERNITÀ 2026 | € | 37.694.200 | A |
| DEBITO TOTALE VERSO GLI ISCRITTI AL 31.12.2025 | € | 2.856.835 | B |
| ONERE DA FINANZIARE PER IL 2026 | € | 34.837.365 | C=A-B |
| IMPORTO QUOTA CONTRIBUTO A CARICO DELLO STATO PREVISTO PER IL 2026 | € | 5.768.500 | D |
| ONERI DA RIPARTIRE PER IL NUMERO DEGLI ISCRITTI 2026 | € | 29.068.865 | E = C-D |
| NUMERO DEGLI ISCRITTI STIMATO PER IL 2026* | | 345.000 | F |
| CONTRIBUTO PRO-CAPITE 2026 | € | 84,26 | G=E/F |

**(esclusi gli studenti)*

Sulla base dei dati sopra esposti, con delibera n. 92 del 18 settembre 2025, il Consiglio di amministrazione ha determinato l'importo del contributo di maternità da porre a carico degli iscritti (esclusi gli studenti dal V anno di corso) per l'anno 2026, fissandolo in €84,26. La delibera è stata trasmessa ai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 158833 del 24 settembre 2025.

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 2025 registra un incremento complessivo del 4,14% rispetto alla previsione iniziale. Le stime per l'anno 2026 evidenziano un importo di € 1.618.000.000 inferiore rispetto al preconsuntivo 2025 del 2,65% (€ 1.662.103.000).

In particolare, si appostano in bilancio preconsuntivo 2025 contributi ordinari per l'anno di competenza pari ad € 1.580.000.000, superiore dell'1,28% rispetto alla previsione per il medesimo anno (€ 1.560.000.000). Si appostano, inoltre, € 38.103.000 per contributi riferiti ad anni precedenti, da imputare unicamente ad attività di conguaglio.

Risultano, infatti, esauriti gli effetti derivanti dalla stipula dei nuovi ACN per la medicina generale e la pediatria di libera scelta relativi al triennio 2019-2021, i quali avevano previsto la corresponsione di arretrati contrattuali. A norma dei rispettivi ACN, infatti, gli arretrati devono essere corrisposti entro 60 giorni dall'entrata in vigore dell'Accordo di categoria.

Per il 2026 non si appostano importi a titolo di arretrati e si stimano, in via prudenziale, contributi previdenziali pari a € 1.580.000.000, confermando il dato del preconsuntivo 2025.

Nelle stime per il 2026 si è tenuto conto anche dell'assestamento dell'aliquota contributiva prevista per la categoria della pediatria, che dal 2025 è pari al 26%, al pari della medicina generale.

Con riferimento ai versamenti a titolo di riscatto, in sede di preconsuntivo 2025 si appostano € 18.000.000, al pari di quanto stimato nella previsione 2025 e, in via cautelativa, per l'esercizio 2026 si appostano € 16.000.000.

Con riferimento ai ricavi contributivi a titolo di ricongiunzione, in preconsuntivo 2025 si registrano € 26.000.000, a fronte di € 18.000.000 previsti per il medesimo anno; tale maggiore importo è da imputare alla costante attività di sollecito posta in essere dagli uffici volta a ridurre l'entità delle pratiche arretrate. Nella previsione per l'anno 2026, in via prudenziale, si stimano € 22.000.000.

Oneri previdenziali

Con riferimento alla spesa previdenziale, si conferma per il 2026 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.

La spesa complessiva per pensioni, al netto dei recuperi, è stimata per il 2026 in € 2.452.150.000 (di cui € 8.000.000 riferiti ad anni precedenti), superiore del 11,58% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 2.197.650.000 di cui € 6.000.000 riferiti ad anni precedenti).

In dettaglio, l'onere per le pensioni ordinarie nel preventivo 2026 ammonta ad € 2.000.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 del 13,31%, dove si appostano € 1.765.000.000 (inferiore rispetto alla previsione 2025 del 6,37%).

Con riferimento alle pensioni di inabilità assoluta e permanente, il relativo onere è stato stimato per la previsione 2026 in € 49.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 del 5,32% (€ 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 2026, si stima un importo pari ad € 400.000.000, in aumento del 3,90% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 385.000.000).

Per quanto concerne le indennità in capitale, per il preventivo 2026 si indica una spesa pari ad € 150.000.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2025 del 15,38% (€ 130.000.000).

Con riferimento alla spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea, la spesa per il 2026 è pari ad € 22.000.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2025 del 10% (€ 20.000.000).

Gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, in previsione 2026 sono pari a € 5.000.000, confermando il dato da preconsuntivo 2025.

Complessivamente, quindi, la spesa per prestazioni della gestione è stata preventivata per l'anno 2026 in € 2.629.750.000, superiore dell'11,74% rispetto al dato da preconsuntivo 2025, pari ad € 2.353.450.000.

Considerati i dati sopra esposti, la situazione finanziaria generale della gestione per l'esercizio 2025 espone un disavanzo pari ad € 691.347.000, inferiore rispetto a quanto preventivato per il medesimo anno (€ 896.300.000). Per il 2026, le stime determinano in disavanzo di € 1.011.750.000.

SPECIALISTI AMBULATORIALI

Ricavi contributivi

Con riferimento ai proventi contributivi della gestione degli specialisti ambulatoriali, il preconsuntivo 2025 registra un importo di € 309.000.000 (-0,80% rispetto alla previsione iniziale). In preventivo 2026 si indica un importo di € 309.500.000, sostanzialmente in linea con il preconsuntivo 2025.

In dettaglio, nel preconsuntivo 2025 sono stati appostati € 300.000.000 a titolo di contributi ordinari, al pari della previsione in entrata per il medesimo anno. Il medesimo importo viene stanziato per il 2026.

Anche per tale gestione, al pari della medicina generale, non risultano più arretrati contributivi dovuti a seguito del nuovo ACN di categoria, ratificato dalla Conferenza Stato-Regioni in data 4 aprile 2024.

Passando ad analizzare le ulteriori voci relative ai ricavi contributivi, si evidenzia che, con riferimento ai riscatti, in preconsuntivo 2025 l'importo è di € 2.500.000 (mentre in previsione 2025 tale voce era stimata in € 3.500.000); per il 2026 si espone un importo in entrata pari ad € 3.000.000.

Per quanto riguarda, invece, i proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2025 si appostano € 6.500.000, inferiore rispetto alla previsione 2025 (pari ad € 8.000.000); il preventivo 2026 conferma il dato del preconsuntivo 2025.

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.

La previsione di spesa per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti), al netto dei recuperi, per l'esercizio 2026 è pari a € 560.675.000, tenuto conto anche degli oneri riferiti ad anni precedenti (€ 6.000.000), con un incremento rispetto al preconsuntivo 2025 del 10,99% (€ 505.175.000 di cui € 6.000.000 riferiti ad anni precedenti), 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 2025 in € 405.000.000 inferiore rispetto alla previsione iniziale (€ 419.000.000). Per il 2026, tale voce si è posta pari ad € 455.000.000, superiore al dato di preconsuntivo 2025 del 12,35%.

Si appostano in preconsuntivo 2025 € 17.500.000 a titolo di pensioni di inabilità assoluta e permanente ed € 78.000.000 per le pensioni a superstiti. Tali oneri sono stimati per il 2026 rispettivamente in € 19.500.000 e € 81.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 rispettivamente dell'11,43% e del 4,49%.

Con riferimento all'istituto dell'indennità in capitale, per il 2026 si stima una spesa pari a € 24.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 del 20% (€ 20.000.000).

La spesa a titolo di indennità per inabilità temporanea è pari, in preconsuntivo 2025, a € 2.000.000; tale onere è stato stimato per l'esercizio 2026 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 2026 €5.000.000, confermando il preconsuntivo 2025.

Complessivamente, la spesa previdenziale della gestione è stata preventivata per l'anno 2026 in € 592.625.000, superiore dell'11,33% rispetto al dato da preconsuntivo 2025, pari ad € 532.315.000.

Tale sensibile aumento della spesa per prestazioni determina, per il 2026, un disavanzo della gestione pari a € 283.125.000 a fronte di € 223.315.000 registrato in preconsuntivo 2025.

SPECIALISTI ESTERNI

Ricavi contributivi

Relativamente ai ricavi complessivi della gestione degli specialisti esterni, si apposta in preconsuntivo 2025 un importo di € 63.930.000, a fronte di un importo di € 45.190.000 della previsione iniziale (+41,47%) e per il 2026 si stima, in via prudenziale, un'entrata contributiva di € 54.580.000.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati *ad personam*, si apposta in bilancio preconsuntivo 2025 un importo pari ad € 14.000.000, a fronte di € 13.000.000 stimati per il medesimo anno. In preconsuntivo risultano inoltre € 3.700.000 riferiti ad anni precedenti.

Influisce su tali importi, oltre all'aumento di due punti percentuali dell'aliquota contributiva per la categoria degli iscritti alla branca a prestazione, anche il versamento dei contributi da parte della nuova platea di iscritti alla gestione (i medici convenzionati esterni INPS), a seguito della contrattualizzazione da parte dell'Inps di tale categoria medica, a partire dal 1° aprile 2024, in conformità alle disposizioni contenute nel relativo Accordo Collettivo Nazionale.

In via prudenziale, per il prossimo anno a titolo di contributi di competenza del 2026 si conferma il dato del preconsuntivo pari a € 14.000.000.

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, il dato registrato in preconsuntivo di competenza dell'anno 2025 è pari ad € 18.000.000, a fronte di € 16.500.000 della previsione 2025.

Per l'anno 2026, in via prudenziale, viene stimato lo stesso importo del preconsuntivo 2025.

Come noto, gli iscritti che beneficiano della contribuzione del 2% sono ora soggetti all'obbligo contributivo nella misura del 4% del fatturato (delibera n. 64/2022). In merito, si evidenzia che nel 2024 è stata prevista la possibilità, 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).

La Fondazione, nel corso del 2025, ha stipulato con alcune Associazioni rappresentative delle strutture accreditate con il SSN un Protocollo d'Intesa, al fine di agevolare le strutture tenute ora al versamento del contributo sia del 2% (a loro carico) che del 4% (a carico del medico) ed a concludere i contenziosi in essere derivanti dall'introduzione del nuovo contributo. In particolare, l'adesione a tale Protocollo permette di versare in forma rateale il contributo del 4% dovuto per le annualità 2023 e 2024.

Con riferimento a tale entrata contributiva, in preconsuntivo 2025 si registra un importo di € 22.000.000 (con un incremento rispetto al medesimo dato da previsione 2025 del 46,67%); lo stesso importo viene confermato anche nella previsione 2026.

Molte strutture accreditate con il SSN, per poter usufruire dei benefici previsti dal suddetto Protocollo d'Intesa, hanno cominciato a regolarizzare la loro posizione, adempiendo agli obblighi dichiarativi e contributivi relativi anche ad anni pregressi.

Considerato che, verosimilmente, gli effetti di tale Protocollo si concluderanno nell'esercizio contabile 2025, si appostano in preconsuntivo € 6.120.000 a titolo di contributi nella misura sia del 2% che 4%, riferiti ad anni precedenti.

Per il 2026, quando tali effetti saranno invece più contenuti, si stimano a titolo di contributi riferiti ad anni precedenti € 390.000.

Infine, i contributi di riscatto e da ricongiunzione, per il preconsuntivo 2025 sono quantificati in € 90.000 ed in € 20.000; nelle stime per l'esercizio 2026 si appostano rispettivamente € 90.000 e € 100.000.

Oneri previdenziali

La spesa complessiva per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti), al netto dei recuperi, viene stimata per il 2026 in € 59.795.000 (di cui € 1.200.000 riferiti ad anni precedenti), superiore del 6,03% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 56.395.000 di cui € 1.000.000 riferiti ad anni precedenti).

In dettaglio, per le pensioni ordinarie si registra in preconsuntivo 2025 un importo di € 36.500.000 a fronte di € 38.500.000 della previsione per il medesimo anno. Per il 2026 si stima un importo di € 37.500.000.

Per le pensioni di inabilità assoluta e permanente, la spesa di previsione 2026 è pari ad € 2.500.000, in aumento rispetto preconsuntivo 2025 (€ 1.800.000).

Le pensioni a superstiti sono stimate in € 19.000.000 per il preventivo 2026, mentre in preconsuntivo 2025 si registra un importo di € 17.500.000.

Con riferimento alle richieste per le indennità in capitale, per il preventivo 2026 si ipotizza un'uscita pari ad € 3.500.000, a fronte di € 2.500.000 del preconsuntivo 2025.

Per la spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea si apposta in preconsuntivo 2025 la somma di € 100.000 e in previsione 2026 un importo di € 150.000.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risulta indicato, per la previsione 2026, un importo di € 100.000, confermando il dato del preconsuntivo 2025.

Nel complesso gli oneri previdenziali a carico della gestione sono stimati per l'anno 2026 in € 63.845.000 a fronte di € 59.395.000 del preconsuntivo 2025 (+7,49%).

Sulla base dei dati sopra indicati, la gestione degli specialisti esterni espone sulla base dei dati da preconsuntivo 2025 un avanzo pari ad € 4.535.000; mentre, le stime per il 2026 mostrano un disavanzo pari ad € 9.265.000.

GESTIONE MEDICI DI MEDICINA GENERALE

| Contributi | Preconsuntivo 2025 | Previsione 2026 | |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| Contributi ordinari | € 1.618.103.000 | € 1.580.000.000 | |
| Contributi di riscatto | € 18.000.000 | € 16.000.000 | |
| Contributi per ricongiunzione | € 26.000.000 | € 22.000.000 | |
| Totale ricavi contributivi | € 1.662.103.000 | € 1.618.000.000 | -2,65% |

| Prestazioni | Preconsuntivo 2025 | Previsione 2026 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti) | € 2.203.000.000 | € 2.457.500.000 | |
| Indennità in capitale | € 130.000.000 | € 150.000.000 | |
| Recupero prestazioni esercizio corrente | -€ 4.500.000 | -€ 4.500.000 | |
| Recupero prestazioni esercizi precedenti | -€ 850.000 | -€ 850.000 | |
| Trasferimenti per ricongiunzioni passive | € 5.000.000 | € 5.000.000 | |
| Indennità per inabilità temporanea | € 20.000.000 | € 22.000.000 | |
| Rimborso contributi esercizi precedenti | € 800.000 | € 600.000 | |
| Totale oneri previdenziali | € 2.353.450.000 | € 2.629.750.000 | +11,74% |

GESTIONE SPECIALISTI AMBULATORIALI

| Contributi | Preconsuntivo 2025 | Previsione 2026 | |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| Contributi ordinari | € 300.000.000 | € 300.000.000 | |
| Contributi di riscatto | € 2.500.000 | € 3.000.000 | |
| Contributi per ricongiunzione | € 6.500.000 | € 6.500.000 | |
| Totale ricavi contributivi | € 309.000.000 | € 309.500.000 | +0,16% |

| Prestazioni | Preconsuntivo 2025 | Previsione 2026 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti) | € 506.500.000 | € 562.000.000 | |
| Indennità in capitale | € 20.000.000 | € 24.000.000 | |
| Recupero prestazioni esercizio corrente | -€ 1.100.000 | -€ 1.100.000 | |
| Recupero prestazioni esercizi precedenti | -€ 225.000 | -€ 225.000 | |
| Trasferimenti per ricongiunzioni passive | € 5.000.000 | € 5.000.000 | |
| Indennità per inabilità temporanea | € 2.000.000 | € 2.800.000 | |
| Rimborso contributi esercizi precedenti | € 140.000 | € 150.000 | |
| Totale oneri previdenziali | € 532.315.000 | € 592.625.000 | +11,33% |

GESTIONE SPECIALISTI ESTERNI

| Contributi | Preconsuntivo 2025 | Previsione 2026 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| Contributi ordinari | € 17.700.000 | € 14.000.000 | |
| Contributi da società accreditate con il SSN | € 18.000.000 | € 18.000.000 | |
| Contributi 4% da società accreditate con il SSN | € 22.000.000 | € 22.000.000 | |
| Contributi anni precedenti soc. acc. con il SSN | € 6.120.000 | € 390.000 | |
| Contributi di riscatto | € 90.000 | € 90.000 | |
| Contributi per ricongiunzione | € 20.000 | € 100.000 | |
| Totale ricavi contributivi | € 63.930.000 | € 54.580.000 | -14,63% |

| Prestazioni | Preconsuntivo 2025 | Previsione 2026 | |
|---|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti) | € 56.800.000 | € 60.200.000 | |
| Indennità in capitale | € 2.500.000 | € 3.500.000 | |
| Recupero prestazioni esercizio corrente | -€ 215.000 | -€ 215.000 | |
| Recupero prestazioni esercizi precedenti | -€ 190.000 | -€ 190.000 | |
| Trasferimenti per ricongiunzioni passive | € 100.000 | € 100.000 | |
| Indennità per inabilità temporanea | € 100.000 | € 150.000 | |
| Rimborso contributi esercizi precedenti | € 300.000 | € 300.000 | |
| Totale oneri previdenziali | € 59.395.000 | € 63.845.000 | +7,49% |

RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2026

BILANCIO DI PREVISIONE 2026

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 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 2026

Relativamente alle calamità naturali, la fragilità del nostro territorio, unitamente all’evidenza sempre più drammatica dei cambiamenti climatici insieme al manifestarsi di eventi pandemici sinora inediti, sta portando a un maggiore impegno del settore in questa direzione.

Parte dell’attività assistenziale viene esplicata tramite l’emanazione di specifici bandi, pensati per tutelare determinate categorie professionali in presenza di eventi di particolare impatto (neonatalità, ecc.). Uno strumento che si è rivelato estremamente efficace, in quanto versatile e flessibile sulle risorse al momento disponibili. Tale formula rappresenta una delle maniere più rapide 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.

□ **Prestito d'onore**

Per agevolare l'accesso al credito da parte degli studenti in medicina e dei giovani professionisti, una criticità importante nell'attuale panorama socioeconomico, nel 2024 è stato introdotto il bando per il prestito d'onore. L'obiettivo nel prossimo esercizio è quello di migliorare le sinergie con gli istituti di credito coinvolti, snellendo le procedure burocratiche previste e dunque i tempi di erogazione. Il budget impegnato nella contabilità 2026 comprenderà le domande approvate in relazione al nuovo bando, unitamente alle erogazioni già in essere.

□ **Fiscalità**

In relazione all'argomento fiscalità, obiettivo del Servizio è quello di detassare il sussidio per assistenza domiciliare, legandolo al rimborso spese per badanti, in quanto resta l'unico presidio imponibile Irpef. In tale maniera chi non può fruire della copertura LTC potrebbe comunque beneficiare di una prestazione di ragionevole importo, senza aggravio fiscale.

□ **Modifiche normative**

In relazione alle Norme attualmente vigenti, si sta iniziando a pensare ad una loro revisione, per razionalizzare e uniformare alcune declinazioni eccessivamente farraginose e per rivedere la materia relativa alle calamità naturali.

□ **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.

□ **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 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 corrente anno, nell'ambito dell'accesso al credito agevolato, si è provveduto, a gestire la già cospicua offerta di convenzioni finanziarie presenti, pensate per far fronte alle necessità economiche e finanziarie che gli iscritti -e in special modo i liberi professionisti- si trovano 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 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 anni precedenti condizioni gravose per l'accesso al credito da parte dei ns iscritti e non più vantaggiose come negli anni precedenti; tuttavia già nel 2024 e nell'anno in corso 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 migliorare le condizioni di finanziamento praticati nell'ambito delle convenzioni a disposizione dei medici e degli odontoiatri che mantengono la loro attrattività e competitività rispetto il mercato corrente.

Durante il corrente anno si è proceduto con nuove (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.

- 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 2025.

- Convenzioni dedicate al Sociale

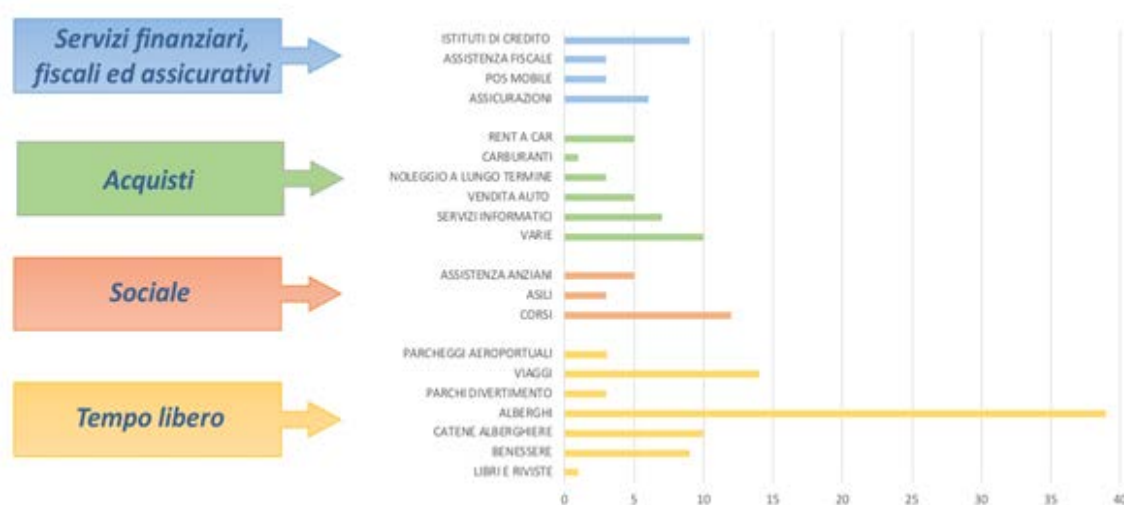
In aggiunta alle convenzioni finanziarie ed alle convenzioni dedicate agli acquisti viene proposta una serie di convenzioni dedicate al sociale con accordi stipulati con asili, centri di assistenza anziani e con varie tipologie di corsi.

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 €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, parametrata 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 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.

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 2025 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 i precedenti degli ultimi due anni 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 2025 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 2025 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 1,50% rispetto al tasso BCE.

Obiettivi e attività nell'esercizio 2026

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 2026 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 2026</i> |
|-----------------------------|--|
| □ nuovi mutui agli iscritti | 21.000.000 |
| □ mutui dipendenti | 10.000.000 |
| □ mutui OO.MM. | 10.000.000 |

A chiarimento della somma preventivata per i nuovi mutui agli iscritti nell'esercizio 2026 è opportuno che venga illustrato quanto di seguito:

Il bando del 2025, che a fine anno potrebbe conteggiare, con stima prudenziale, una richiesta complessiva accettata dall'Ente pari a € 13.000.000, consente di impegnare complessivamente nel 2025 un importo pari a circa € 4.000.000 e un importo che slitta nel 2026 pari dunque a € 9.000.000.

Il bando che sarà pubblicato nel 2026, che si propone abbia una dotazione pari a 30 milioni di euro, come nel 2025, potrebbe comportare, nella più ampia delle ipotesi, importi erogati nel prossimo anno pari a 12 milioni di euro.

La somma dei due importi così stimati, costituisce la previsione di erogazione dei mutui agli iscritti nel corso del 2026 che è dunque pari a € 21.000.000 (9.000.000 +12.000.000).

La somma preventivata nel 2026 per i mutui ai dipendenti è stata ridotta, rispetto i precedenti anni, da 15 a 10 milioni di euro come già accaduto nel 2025.

Si è viceversa ipotizzata invariata rispetto al 2025 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”

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

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.

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 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

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.

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 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 il primo Documento di Sostenibilità,⁶ 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).

⁶ A seguito della pubblicazione del nuovo Bilancio tecnico 2023, illustrato e deliberato nella seduta del Cda del 18_9_2025, le competenti strutture della Fondazione stanno implementando, in base ai nuovi flussi stimati, la revisione del Documento di Sostenibilità, in termini di rendimento obiettivo, budget di rischio, piano di copertura e schema di Asset Allocation Strategica che verrà sottoposto all'approvazione del Cda ragionevolmente entro il 1° trimestre 2026.

(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 BondCorporate BondPrivate DebtInfrastruttureReal EstatePartecipazioni Strategiche | <ul style="list-style-type: none">Euro | <ul style="list-style-type: none">CedoleDividendiRimborsi di Capitale | <ul style="list-style-type: none">Bond: rating BBB o maggioreInfrastrutture: Strategia CoreReal Estate: Strategia PrimePrivate Debt: Strategia Senior Lending | <ul style="list-style-type: none">2026 - 2040 |

(iib) Limiti di concentrazione del PCP

| | MINIMO | MASSIMO |
|--|-----------|---------|
| Titoli Obbligazionari | | |
| 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% |
| Altre limitazioni: | | |
| - no callable; | | |
| - no perpetual. | | |
| Componente Illiquida (escluso Banca d'Italia) | | |
| Limite generale: | | 30% |
| OICR | | |
| 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). | | |
| Altre limitazioni: | | |
| - no permanente capital, salvo finestre di liquidità (ELTIF). | | |

(iii) Schema di Asset Allocation Strategica del PP

| AAS PP | | AAT | |
|--|---------------|-------|-------|
| | | MIN | MAX |
| Patrimonio Totale del PP | 100,0% | | |
| 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 31/12/2025, sia al momento della implementazione dei nuovi investimenti, che alla fine del 2026.

L'esercizio di preconsuntivo della Gestione Finanziaria 2025 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.

La Gestione Finanziaria è stata implementata in coerenza con quanto definito nel **Documento di Sostenibilità** e segue i **Criteri di allocazione** dei due Portafogli (Portafoglio di Copertura delle passività e Portafoglio di Performance) previsti dalla strategia LDI.

Lo schema di rappresentazione dell'esercizio previsionale 2026 adotta l'impostazione analoga 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.

Preconsuntivo 2025

I dati di preconsuntivo 2025 risultano superiori rispetto al bilancio previsionale a periodo intero elaborato lo scorso anno.

L'andamento dei mercati finanziari, anche nei primi 8 mesi del 2025, continua ad essere positivo, con il portafoglio finanziario che segna una performance mark to market del +6,51%, con un mercato azionario che segna mediamente +10% ed un mercato obbligazionario che segna +2,6%.

Il contesto di riferimento macro è caratterizzato da una crescita economia positiva anche se complessivamente contenuta, con economie ed interi settori che presentano una traiettoria discendente. I dati relativi all'inflazione sembrano confermare una tendenza in fase di stabilizzazione, sebbene si attendano ancora i possibili impatti sia dei dazi che delle politiche economiche espansive, come ad esempio, il piano (per ora solo annunciato) da circa 3 trilioni di euro che la Germania potrebbe rendere operativo nei prossimi 10 anni a supporto della propria economia.

La Banca Mondiale, con il suo Global Economic Prospects pubblicato il 10 giugno u.s., descrive un rallentamento globale marcato: la crescita mondiale per il 2025 viene stimata intorno al 2,3 per cento, un livello che si definisce come il più debole in anni recenti al di fuori di una recessione globale.

Il deterioramento è attribuito primariamente all'aumento delle barriere commerciali e all'acuirsi dell'incertezza politica e di policy, che comprimono gli scambi e gli investimenti. Si segnala poi anche una netta revisione al ribasso delle prospettive di crescita per molte economie emergenti e in via di sviluppo, con un calo complessivo della crescita che penalizza la dinamica globale.

Nel 2025 la dinamica osservata nei primi mesi dell'anno non solo è proseguita, ma si è ulteriormente intensificata: i flussi hanno continuato a defluire dagli asset statunitensi, con una riallocazione crescente verso l'Europa e verso i mercati emergenti. Questo movimento è stato alimentato da diversi fattori concomitanti: l'acuirsi delle tensioni geopolitiche, l'incertezza legata alla politica commerciale americana, il progressivo deterioramento dei conti pubblici e i dubbi sulla sostenibilità del mercato obbligazionario governativo statunitense hanno indotto molti investitori istituzionali a ridurre l'esposizione al mercato statunitense. Ne è derivato anche un indebolimento significativo del dollaro, sceso ai minimi dal 2021 e penalizzato dal calo di interesse globale per gli asset denominati in valuta USA.

Il 2 aprile, data dell'annuncio da parte dell'amministrazione Trump di una nuova ondata di dazi commerciali, ha immediatamente scosso i mercati globali. La reazione dei listini, in una prima fase, è stata decisamente importante, con correzioni medie nell'ordine del -20%, riflettendo le preoccupazioni per un possibile indebolimento della crescita globale e per i rischi sulle catene di approvvigionamento internazionali.

All'impatto iniziale, caratterizzato da forte volatilità, è seguito un rimbalzo superiore alle attese. Nel giro di poche settimane, complice il tono più pragmatico assunto dagli USA nei contatti con le controparti commerciali e il supporto di dati macroeconomici in parte migliori del previsto, gli investitori hanno riacquisito fiducia. I listini hanno recuperato rapidamente terreno, segnando il ritorno di un atteggiamento più costruttivo e aprendo la strada a una fase di consolidamento che ha comportato il raggiungimento di nuovi massimi storici per i listini azionari statunitensi.

Gli Stati Uniti si sono confermati come motore principale dei mercati globali. Il listino dei tecnologici statunitensi ha fatto registrare nuovi massimi storici, mostrando un momentum rialzista davvero significativo. La forza dell'azionario statunitense è stata accompagnata da volatilità in calo, spread creditizi sempre più compressi e un rinnovato entusiasmo degli investitori privati.

Sul fronte degli utili, le aziende statunitensi hanno finora mostrato una sorprendente solidità. Il settore della tecnologia resta trainante, con Nvidia, Meta e

Microsoft che presentano risultati in continua ascesa. Il tema dell'intelligenza artificiale e della tecnologia continuano ad essere dominanti, con una partecipazione al mercato al rialzo nel trimestre che ricomprende molti dei principali settori che hanno rimbalzato dai minimi della prima fase del mese di aprile.

Anche in Europa lato corporate si registrano sorprese positive, ma meno brillanti che negli USA. L'euro forte è stato citato come freno da circa il 60% delle società allo sviluppo dei propri business. Anche se, escludendo i finanziari, il livello di sorprese positive scende di molto.

I rendimenti dei titoli governativi statunitensi sono risaliti rapidamente, riportando sotto i riflettori la soglia del 5% sul trentennale. Il movimento riflette deficit elevati, inflazione persistente e tensioni politiche intorno alla banca centrale.

Anche in Europa lato corporate si registrano sorprese positive, ma meno brillanti che negli USA. L'euro forte è stato citato come freno da circa il 60% delle società allo sviluppo dei propri business. Anche se, escludendo i finanziari, il livello di sorprese positive scende di molto.

In America, la Federal Reserve, dopo il recente intervento in riduzione del costo del denaro dello 0,25%, ed il contempo il messaggio ufficiale e la conferenza stampa di Jerome Powell hanno lasciato intendere che i membri del consiglio della Fed vedono spazio per un graduale aggiustamento al ribasso nei mesi successivi rispetto ai livelli correnti. La narrativa si conferma essere quindi molto data-dependent e sensibile a rischi esterni quali l'effetto di nuove politiche tariffarie sui prezzi. In Europa, la Banca Centrale Europea, dopo sette tagli consecutivi, ha adottato un approccio più prudente, dichiarando che le prossime mosse saranno valutate riunione per riunione. I mercati, però, scontano ancora nuovi interventi entro fine anno.

A fronte dello scenario descritto, emerge quindi un contesto fortemente eterogeneo: da un lato settori difensivi e ciclici trainati da spesa pubblica e geopolitica, dall'altro alcuni settori, come quelli discrezionali, sotto pressione a causa di valutazioni elevate e rischi macro.

Gli investitori appaiono orientati a un approccio più selettivo, con rotazioni tattiche dai settori più esposti alle tendenze di crescita verso comparti più meno volatili e supportati da fondamentali strutturali.

Il **risultato netto Ricavi-Costi assestato 2025** si attesta ad un valore pari ad **euro +624,1 milioni** di poco superiore rispetto al dato del bilancio previsionale 2025 che era previsto di euro **+614,5 milioni**.

Sebbene il risultato assestato 2025 sia in linea con lo stanziamento 2025, si riporta una scomposizione delle singole variazioni:

- La voce **U/P realizzate** apporta un contributo netto di euro **+192,9 milioni** all'assestato 2025 dato dell'operatività gestoria e dalle riallocazioni tattiche

trimestrali. Nello specifico euro 234,8 milioni degli utili da negoziazione a fronte di perdite da negoziazione titoli per euro -41,9 milioni. Come di consueto, 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.

- la voce **interessi** presenta una variazione negativa pari ad euro **-79,8** milioni. Lo scostamento è riconducibile sia alla modalità utilizzata per il dato di previsione che è effettuata sulla base del rendimento a scadenza lordo che all'attività di gestione tattica del portafoglio che ha visto una netta riduzione della componente obbligazionaria alla fine del primo trimestre a favore del comparto azionario. Lo scostamento è, inoltre, 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;
- la voce **dividendi** dai titoli azionari, del circolante e immobilizzati, dagli OICR e dalle partecipazioni subisce una diminuzione per euro **-16,3** milioni per effetto principalmente dei minori proventi da fondi OICR dell'attivo circolante.
- la gestione dei cambi, le cui voci di pertinenza complessivamente detraggono euro **-91,4** milioni;
- un lieve incremento delle commissioni gestori, netto rebate, e spese diverse per circa euro **+3,9** milioni dovuto delle performance fees riconosciute ai gestori;
- altri proventi da prestito titoli per euro **+2,5** milioni, generati nel pieno dell'operatività dell'attività di prestito titoli;
- la rilevazione a mercato delle minusvalenze nel portafoglio titoli circolante per euro -138,7 milioni, compensate dall'effetto positivo delle riprese di valore per euro +145,2 milioni. Il contributo netto delle valutazioni a mercato assurge quindi a euro **+6,4** milioni;
- interessi passivi che al netto di interessi su fondi esteri e dividendi su titoli azionari immobilizzati presentano una variazione negativa di circa **-0,8**.

Il dato relativo alla voce interessi evidenzia uno scostamento dalla previsione più contenuto rispetto alla previsione dello scorso anno grazie al fatto che lo stock di titoli obbligazionari a cedola bassa sta' diminuendo. Inoltre, nel corso del 2025, le politiche monetarie distensive hanno raggiunto il tasso di equilibrio di lungo termine, ed i corsi obbligazionari sono saliti marginalmente generando ulteriori recuperi di valore rispetto al costo storico, effetto che causa lo

scostamento della previsione perché parte del rendimento previsto lo scorso anno si scarica non solo sugli interessi maturati ma anche sulle riprese di valore.

Al 31 agosto 2025 il portafoglio finanziario evidenzia un andamento positivo rispetto al precedente anno con una performance del +6.5%, con una overperformance sul benchmark strategico (+4.7%) di quasi due punti percentuali.

La performance mark to market positiva si associa ad un risultato gestionale lordo tasse netto costi positivo di circa euro +1.226 milioni.

Tutti i comparti del portafoglio finanziario hanno contribuito positivamente al risultato complessivo della gestione. I mercati finanziari, nel loro insieme, hanno mostrato andamenti favorevoli.

Nel comparto obbligazionario, le classi di attivo corporate, sia quelle con elevato merito creditizio sia quelle appartenenti alla categoria sub investment grade, hanno registrato rendimenti compresi tra il 3,5% e il 5,5%. I titoli governativi, invece, hanno evidenziato maggiori difficoltà, tornando in territorio positivo solo nella seconda parte dell'anno, con performance medie comprese tra l'1% e l'1,5%.

I mercati azionari globali hanno sofferto nella prima parte dell'anno, per poi recuperare terreno e chiudere in positivo, trainati in particolare dai listini europei, che hanno registrato un progresso di circa il 10%, rispetto a un incremento di circa l'1% a livello globale.

Anche nel 2025 il mercato azionario italiano continua a distinguersi per le performance significative, con un rialzo superiore al 27% da inizio anno e una crescita media annua di circa il 30% nell'ultimo triennio.

Le condizioni generali rimangono quindi sempre positive ed orientate alla crescita anche se su livelli più compressi rispetto a quanto registrato in precedenza. Sul fronte dell'inflazione la dinamica dei prezzi al consumo non sembra essere completamente sotto controllo con possibile sorprese negative nei prossimi trimestri.

La crescita dell'economia globale si conferma sotto il potenziale con molteplici situazioni e scenari non definiti, come il processo di parziale deglobalizzazione in atto e/o possibili evoluzioni sul fronte geopolitico.

Previsione 2026

L'esercizio di previsione della Gestione Finanziaria 2026 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 29/08/2025 | 14.008.662.333 | 5.117.613.878 | 3.397.913.817 | 22.524.190.028 |
| <i>Liquidità (c/c)</i> | 131.539.185 | 415.085.110 | | 546.624.295 |
| <i>Azioni</i> | 4.774.576.091 | | 413.845.068 | 5.188.421.159 |
| <i>Titoli Governativi</i> | 4.318.760.134 | 2.093.751.757 | | 6.412.511.891 |
| <i>Titoli Aziendali</i> | 3.208.313.456 | | 18.680.548 | 3.226.994.004 |
| <i>Fondi</i> | 1.575.473.467 | 2.608.777.011 | 2.965.388.201 | 7.149.638.679 |
| Distribuzione In % | 62,2% | 22,7% | 15,1% | 100,0% |
| <i>Liquidità</i> | 0,6% | 1,8% | | 2,4% |
| <i>Azioni</i> | 21,2% | | 1,8% | 23,0% |
| <i>Titoli Governativi</i> | 19,2% | 9,3% | | 28,5% |
| <i>Titoli Aziendali</i> | 14,2% | | 0,1% | 14,3% |
| <i>Fondi</i> | 7,0% | 11,6% | 13,2% | 31,7% |
| Redditività | 2,97% | 2,99% | 3,82% | 3,11% |
| <i>Liquidità</i> | 1,37% | 1,37% | | 1,37% |
| <i>Azioni</i> | 3,23% | | 4,16% | 3,31% |
| <i>Titoli Governativi</i> | 2,26% | 2,85% | | 2,46% |
| <i>Titoli Aziendali</i> | 3,51% | | 3,96% | 3,51% |
| <i>Fondi</i> | 3,17% | 3,4% | 3,78% | 3,49% |

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 2026, 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 31/8/2025 che sono stati calcolati mediante il dataset presente sul sistema Bloomberg Port®, alimentato dalla Direzione Risk Management & Compliance Investimenti.

Per il 2026 la redditività attesa si attesta al +3,11%, in riduzione rispetto a quella attesa per il 2025 (+3,63%).

Le previsioni di redditività per il portafoglio Finanziario del 2026 si basano principalmente sulle seguenti ipotesi:

- rendimento finanziario in linea con la redditività di mercato del 3,11% del portafoglio in essere al 31/8;
- nessuna ipotesi di incremento dell'ammontare investito nel 2026;
- i prezzi di mercato rimangono stabili rispetto alla situazione al 31/8;
- un tasso di remunerazione sulle giacenze di liquidità nel 2026 del 1,37% prudenziale in considerazione dei tassi impliciti previsti dal mercato (Tasso Euro Short Term 1,92%) 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 2026 che si attesti intorno ad euro +582,5 milioni, derivato essenzialmente da componenti positive di provento per circa euro 710,7 milioni (interessi, dividendi azioni, partecipazioni e OICR), commissioni di gestione e spese per euro 20 milioni e imposte per euro 107,4 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 2026, l'AIF ha 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 ai dipendenti, alle OO.MM., al personale ed altri crediti, crediti verso Iscritti).

| Settore di Attivo Patrimoniale in mil. Euro | | |
|--|-----------------|---------------|
| Tesoreria | 415,1 | 1,4% |
| Finanziario | 22.109,1 | 76,2% |
| <i>Gestioni</i> | 14.008,7 | 48,3% |
| <i>Diretto Liquido</i> | 4.702,5 | 16,2% |
| <i>Diretto Illiquido</i> | 3.397,9 | 11,7% |
| Beni Reali | 6.499,6 | 22,4% |
| <i>Immobiliare</i> | 5.748,6 | 19,8% |
| <i>Infrastrutture</i> | 750,9 | 2,6% |
| Totale | 29.023,7 | 100,0% |

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

Nel Bilancio assestato 2025 e nel Previsionale 2026 si consolidano infatti gli effetti di consumo di cassa, come previsto, dovuti all'arrivo negli anni di maggiore manifestazione della "gobba previdenziale".

Nel Piano di Cassa la voce "*Surplus della Gestione Previdenziale*" evidenzia quindi:

- un preconsuntivo 2025 che si attesta ad euro -498 milioni (euro -887 milioni la previsione dello scorso bilancio previsionale);
- uno stanziamento 2026 che si prevede attestarsi ad euro -1.039 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 finanziarie 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 | 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 |
| | | | | % | | % | | | | % | | % | | | |
| 2025 | 154 | 29.334 | 22.403 | 76,4% | 6.403 | 21,8% | - 991 | 205 | 528 | 1,8% | 134 | 498 | | | |
| 2026 | -430 | 29.523 | 22.373 | 75,8% | 6.682 | 22,6% | - 1.308 | 151 | 468 | 1,6% | 178 | 1.039 | | | |

* 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 attribuibile 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 1,3 miliardi nel 2026.

La composizione tra investimenti finanziari e investimenti reali della previsione a fine 2026, a tendere, risente del nuovo esercizio di bilancio tecnico che è stato deliberato dal Consiglio di amministrazione e che, di fatto, prevede un maggior accantonamento di risorse al portafoglio di copertura, che ha una minore componente di investimenti reali (8%).

In questo senso il livello target di investimento per il portafoglio reale diminuisce rispetto allo scorso anno, e nell'ipotesi di graduale ricomposizione del peso, ipotizza nel 2026 investimenti di circa euro 151 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.

In tal senso continuiamo a mantenere la riserva di liquidità di sicurezza costituita dal comparto Obbligazionario Governativo breve termine come già avvenuto lo scorso anno. La riserva è stata efficientemente utilizzata nel 2025 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, tuttavia, è stata aumentata da euro 1,7 mld ad oltre euro 2 mld, in funzione delle necessità di cassa che a breve potrebbero manifestarsi in funzione del maggior apporto previsto al portafoglio di copertura.

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 dall'impostazione strategica a valle del processo di ALM che sarà rivisto a seguito del recente aggiornamento del Bilancio Tecnico, 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 breve termine.

Le attività del portafoglio di **Private Markets** vedranno, seppur con un focus sulla 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 2025-2026 avendo la massima attenzione ai profili dei cash flow futuri. La programmazione dei successivi vintage 2026-2027 seguirà la scia di quelli 2025-2026. 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 2027 con un picco nel 2030 di oltre euro +720 milioni (per un totale aggregato di

flussi netti positivi di oltre euro 5,2 miliardi nell'arco piano 2026-2042). 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%; 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 2025 non si è proceduto alla sottoscrizione di nuovi fondi immobiliari.

Per i Fondi già presenti nel portafoglio della Fondazione, oltre ai richiami di equity conseguenti agli impegni assunti negli esercizi precedenti, si rappresentano i seguenti aggiornamenti.

Fondo Spazio Sanità gestito da Investire SGR S.p.A.

Nel Consiglio di Amministrazione del 23 gennaio 2025 con delibera n. 2/2025 è stata deliberata la proroga di ulteriori quattro anni del Fondo Spazio Sanità, confermata successivamente nell'Assemblea dei Partecipanti del Fondo che si è svolta il 28 gennaio 2025.

La nuova scadenza del Fondo è il 31/12/2030.

Fondo Coima Core Fund I gestito da Coima SGR S.p.A.

Nel Consiglio di Amministrazione del 22 maggio 2025 con delibera n. 68/2025 è stata deliberata la proroga di ulteriori due anni del Fondo Coima Core Fund I, confermata successivamente nell'Assemblea dei Partecipanti del Fondo avvenuta il 26 settembre 2025.

La nuova scadenza del Fondo è il 31/12/2028.

Fondo FIP gestito da Investire SGR S.p.A

Nel Consiglio di Amministrazione del 27 giugno 2025 con delibera n. 75/2025 è stata deliberata la proroga di ulteriori due anni del Fondo FIP, confermata successivamente nell'Assemblea dei Partecipanti del Fondo che si è svolta il 30 giugno 2025.

La nuova scadenza del Fondo è il 31/12/2027.

Fondo Aeusculapius gestito da Colliers Global Investors Italy SGR S.p.A.,

Il 26 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di allocare nel portafoglio Real Estate risorse per complessivi € 146 milioni, aumentando di pari importo la partecipazione della Fondazione nel Fondo Antirion Aeusculapius gestito da Colliers Global Investors Italy SGR S.p.A.; il richiamo di € 142,5 milioni è avvenuto in data 16 aprile 2025, a fronte di un'emissione di n. 2.196,920 quote.

Fondi in scadenza e in liquidazione

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

- 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, come previsto dal Regolamento di gestione del Fondo, di un ulteriore anno la propria scadenza al luglio 2026.

Per il comparto infrastrutture, nel 2025 non si è proceduto alla sottoscrizione di nuovi fondi di infrastrutture.

Per i Fondi già presenti nel portafoglio della Fondazione si è proceduto ai richiami di equity conseguenti agli impegni assunti negli esercizi precedenti e che verranno evidenziati nel paragrafo "schede contabili".

Linee di attività per l'esercizio 2026

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, tale processo proseguirà nel corso del 2026.

Inoltre, prosegue anche 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 2026 relativa alle "Spese per gli Organi dell'Ente" è destinata a coprire compensi, indennità di partecipazione, rimborso spese e oneri previdenziali.

Relativamente alla somma prevista, è utile rammentare che le ultime due revisioni dei compensi spettanti agli organi statutari e collegiali della Fondazione sono state attuate nel 2014 e nel 2020, nell'ottica del contenimento dei costi.

Rispetto al 2013, anno precedente il primo aggiornamento, il contesto gestionale e operativo dell'Ente ha conosciuto un'evoluzione profonda, contraddistinta da una crescente complessità delle attività istituzionali e da un ampliamento significativo delle dimensioni economico-finanziarie gestite. In particolare, si è registrato un significativo incremento dei contributi complessivamente amministrati, un costante rafforzamento del patrimonio della Fondazione, una maggiore articolazione e diversificazione delle politiche di investimento e un sostanziale aumento delle prestazioni previdenziali erogate agli iscritti.

Tale espansione ha comportato una crescita delle funzioni gestionali, amministrative e di controllo, richiedendo un impegno costante in termini di competenze, responsabilità e attività deliberative. Contestualmente, l'inflazione registrata tra novembre 2020 e settembre 2025, ha determinato un'erosione del

valore reale dei compensi, conducendo così a valutare l'opportunità di una loro revisione in chiave di aggiornamento e riequilibrio, coerentemente con il mutato contesto operativo della Fondazione.

La Fondazione ENPAM ha quindi conferito un incarico ad un soggetto esterno per verificare la coerenza dei compensi riconosciuti ai componenti degli Organi statutari, attraverso un confronto strutturato con *peer* di mercato comparabili, al fine di supportare valutazioni informate e in linea con le specificità dell'Ente e del contesto nazionale.

Tenuto conto dei risultati di tale analisi nonché di quanto sopra esposto, si è ipotizzata una riforma del sistema dei compensi previsti dalla delibera assunta dall'Assemblea nazionale il 28 novembre 2020, in modo da ricondurli a un livello coerente con il valore reale originario e proporzionato alla complessità e alle responsabilità oggi proprie delle funzioni esercitate.

Nello stanziamento complessivo del 2026, la stima dei costi tiene conto, sia dell'aumento del numero dei componenti l'Assemblea nazionale che è passato da 177 a 188 ma anche all'attenzione rivolta alla calendarizzazione delle riunioni, prevedendone ove possibile lo svolgimento nella stessa giornata, o in giornate consecutive.

Contributo agli Ordini Provinciali

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 2026 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/da 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 favorito dalle attività da remoto, è possibile prevedere che anche nel 2026, 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

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 2026 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. L'attuale sistema di *welfare*, introdotto nel 2024 prevede un credito *welfare* individuale spendibile attraverso servizi e rimborsi a scelta del singolo nell'ambito di quanto previsto nella piattaforma a ciò dedicata.

Formazione e Analisi dei fabbisogni formativi

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

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

Proprio per i neo-assunti, 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 collegate al mondo del lavoro.

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) realizzabili sulla base di progetti formativi individuali, concordati tra il soggetto promotore, il soggetto ospitante ed il tirocinante, che definiscono gli obiettivi formativi da conseguire, nonché le modalità di attivazione.

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 creando un ponte tra il mondo della formazione e quello del lavoro.

Ammodernamento programmi informatici e procedure

Nel 2026 si procederà nel processo di ammodernamento dei programmi informatici e delle varie procedure, utilizzando le tecnologie operative informatizzate per la gestione del personale con conseguente riduzione della documentazione di tipo cartaceo e dei rischi di errori.

In generale, il percorso evolutivo dell'informatizzazione è orientato all'aumento della trasparenza e della qualità dei servizi, agevolando e semplificando anche la divulgazione delle informazioni e dei dati gestiti dall'Area attraverso il canale offerto dall'Intranet Aziendale, nell'ottica di una funzione HR

sempre più advanced analytics, che possa contare su validi supporti offerti dall'ampia cruscottistica di settore.

Al fine di migliorare i tempi di lavorazione e di risposta al “cliente/utente interno” sono stati realizzati diversi progetti informatici che con l'automazione delle procedure aumentano i servizi on line offerti al personale.

Una menzione a parte merita la Riprogettazione della funzionalità della Banca Dati domande di assunzione – autocandidature online, a supporto nel processo di recruiting, che prevederà nel 2026 anche l'aiuto degli algoritmi di Intelligenza Artificiale, che consentano di identificare in poco tempo le domande di assunzione più allineate alle posizioni ricercate, al fine di agevolare lo screening preliminare base a fronte di domande fra loro formalmente omogenee.

L'inserimento dell'Intelligenza Artificiale nel processo selettivo potrà consentire di effettuare un matching tra requisiti richiesti e skill del candidato, arrivando a generare un ranking rispetto alle competenze maggiormente allineate alla posizione che si sta cercando.

Riassetto Organizzativo e Rivisitazione dell'Organigramma e del Funzionigramma

Dato che ogni strategia è 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 specifici.

Ecco, quindi, che si pone l'opportunità di una rivisitazione del Funzionigramma, ed eventualmente anche dell'Organigramma 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 e nello smart working, per mezzo di un riassetto volto alla perfetta integrazione tra i processi aziendali ed il personale coinvolto.

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, anche attraverso l'aggiornamento del relativo documento di valutazione, essendo intervenute modifiche e cambiamenti sia nei processi che nei ruoli, in particolare di vertice.

Dovrà, quindi, essere dato il necessario supporto alla Direzione Generale nella ridefinizione degli strumenti rappresentativi aziendali, nonché negli atti ed azioni ad essi finalizzati e conseguenti, il tutto in allineamento all'adeguatezza della struttura organizzativa, ricordando che per assetto organizzativo s'intende il complesso delle direttive e delle procedure stabilite per garantire che il potere decisionale sia assegnato ed esercitato con un appropriato livello di competenza e responsabilità.

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.

Relativamente alla predisposizione dei Bilanci d'esercizio, l'articolo 10, commi da 3 a 13, "Disposizioni in materia di società a controllo pubblico e di attuazione delle misure del PNRR" del decreto-legge 9 agosto 2024, n.113 (DL "Omnibus"), recante misure urgenti di carattere fiscale, proroghe di termini normativi ed interventi di carattere economico, prevede l'applicazione del sistema di contabilità economico-patrimoniale unico "**Riforma Accrual**".

Tale disposizione riguarda l'allineamento dei bilanci degli Enti della Pubblica Amministrazione attraverso l'applicazione a tendere dei principi di rendicontazione ITAAS emanati dal MEF. A tal proposito sono stati già effettuati dei tavoli tecnici con i responsabili contabili delle casse di cui ai decreti lgs.509/94 e 103/96 per valutare e coordinare le fasi della procedura di adesione al nuovo sistema di contabilità che prevede una fase pilota relativa al consuntivo 2025 e la produzione del bilancio d'esercizio 2026 secondi i principi ITAAS.

Gli eventuali impatti circa l'adozione di tale riforma sono ancora in fase di approfondimento tra la Fondazione Enpam e le altre Casse di cui ai suindicati decreti.

Proseguirà anche per il 2026 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 2026 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 pubblicitica sono 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 ha presentato nel 2023 specifica domanda di iscrizione, corredata dalle schede informative richieste per ciascun settore di qualificazione, ottenendo la qualificazione avanzata per l'espletamento delle procedure di gara e per l'affidamento di contratti sia nel settore dei Lavori (qualificazione L1) sia nel settore dei Servizi e delle Forniture (qualificazione SF1), senza limiti di importo.

La qualificazione ha validità biennale. Nel 2025 sono state aggiornate tutte le informazioni richieste ai fini della valutazione del punteggio utile al mantenimento

dell'attuale livello di qualificazione e sono stati confermati i livelli già conseguiti. Pertanto, alla Fondazione è stata riconosciuta, anche per il biennio 2025-2027, la qualificazione come Stazione Appaltante, con attribuzione dei livelli L1 (per i lavori) e SF1 (per servizi e forniture).

La Fondazione ha manifestato ad ANAC la disponibilità a svolgere procedure di gara anche per stazioni appaltanti non qualificate, o qualificate per livelli inferiori, che avessero necessità di acquisire lavori, servizi o forniture. Tale iniziativa, oltre a supportare le stazioni non qualificate – o parzialmente qualificate – nell'espletamento delle gare pubbliche, contribuendo così al perseguimento dell'interesse pubblico, può offrire vantaggi anche in termini di efficienza operativa e di qualificazione del personale della Fondazione.

Tale attività a favore di altre Stazioni Appaltanti, definita "attività di committenza ausiliaria", è disciplinata dal Codice dei contratti pubblici (art. 63 del D.Lgs. 36/2023 e art. 62, comma 5, lett. c e comma 11, del D.Lgs. 36/2023) ed è formalizzata mediante un accordo o altre modalità di rapporto definite in funzione della natura giuridica della centrale di committenza. In tale ambito, è consentito alle Stazioni Appaltanti Qualificate effettuare appalti congiunti e svolgere attività di committenza ausiliaria, compresa la gestione di procedure di gara per conto delle Stazioni Appaltanti non qualificate.

Poiché sono pervenute alla Fondazione richieste di svolgimento di attività di committenza ausiliaria in relazione a 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 aderenti all'Adepp e degli Ordini dei medici chirurghi e odontoiatri, nonché ad adottare uno Schema di Convenzione da utilizzare per disciplinare i relativi rapporti.

Sono già in corso le prime collaborazioni tra ENPAM, le altre Casse e gli OO.MM. In particolare, si è concluso positivamente un primo affidamento di servizi a favore di un'altra Cassa e sono attualmente in corso una gara per lavori e uno studio preliminare a favore dei suddetti soggetti. Per tali attività, la Fondazione ha il compito di predisporre tutti gli atti di gara e di gestire le procedure tramite piattaforma certificata, fino all'aggiudicazione.

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.

Nel 2026 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 immutabile il documento dopo aver apposto la firma digitale, tale processo di conservazione sostitutiva viene avviato in tempi rapidi.

Per l'esercizio 2026 si prevede una stabilizzazione della spesa dovuta al consumo di energia elettrica, poiché 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.

Nel 2026 sarà completato il progetto finalizzato alla riduzione progressiva, fino all'eliminazione, della plastica all'interno della sede. Ciò per fornire un contributo a favore di alternative più sostenibili e riciclabili per proteggere l'ambiente dall'inquinamento da plastica. È stato prelevato, dal laboratorio di analisi chimiche e ambientali "Agrochimica Pontina", un campione di acqua. Il rapporto di analisi finale, con relativa certificazione ha evidenziato che l'acqua che viene erogata dai rubinetti presenti nei bagni è potabile e tutti i valori analizzati rientrano ampiamente nei limiti previsti dalle norme di legge.

Pertanto, durante l'estate sono stati effettuati i lavori necessari per permettere l'allacciamento dei distributori di acqua alla rete idrica presente e saranno installati n. 10 erogatori di acqua ultrafiltrata a rete idrica "all in one", con tutte le declinazioni di acqua (naturale ambiente, naturale refrigerata, gassata refrigerata, calda), al fine di garantire a tutto il personale della Fondazione la possibilità di usufruire di acqua potabile ultrafiltrata, riducendo sensibilmente l'utilizzo di bottiglie di plastica. In continuità con il progetto di sostenibilità ecologica, si sta valutando la possibilità di acquisire a noleggio una autovettura completamente elettrica per ridurre, per quanto possibile, l'impatto ambientale, ridurre i consumi di

carburante e permettere l'accesso alla ZTL senza sostenere la tassa prevista dal Comune di Roma. Si fa presente che nel garage della sede sono presenti n. 6 stazioni di ricarica per mezzi elettrici, fruibili da tutto il personale della Fondazione.

Sistemi informativi

Per l'esercizio 2026 i temi principali si riferiscono all'innovazione tecnologica e al rafforzamento delle misure di sicurezza IT, oltre alle consuete necessità di ammodernamento dei sistemi e delle infrastrutture più obsoleti. Il tema dell'Intelligenza Artificiale (AI), in particolare, ha delle implicazioni potenti circa gli investimenti in infrastrutture e sistemi in grado di supportare tutti i processi collegati (lo "stack AI" succitato).

Uno dei progetti tipici di questa tensione all'innovazione è quello legato all'introduzione dell'Intelligenza Artificiale (AI) all'interno della Fondazione, processo già intrapreso nel corso del 2025 ma suscettibile di forti espansioni negli anni a venire. 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; per tali ragioni l'approccio che sembra più opportuno è un processo incrementale, che si pone obiettivi sempre più strutturati e complessi. Nel corso dell'anno, che possiamo sicuramente considerare sperimentale, sono già state intraprese le opportune attività di analisi tese ad un primo ambito di applicazione, basato su un sistema di classificatore delle comunicazioni (veicolate tramite CRM) che indirizzi opportunamente le problematiche degli iscritti verso l'ufficio preposto. L'obiettivo principale comunque resta l'analisi di dati al fine di creare, in una fase successiva, una Knowledge Base ovvero un valore aziendale condiviso e utile a scopi decisionali e di valutazione.

L'evoluzione del progetto per l'anno 2026 prevede pertanto una serie di attività tese alla realizzazione di un sistema trasversale, in grado di gestire, comprendere e instradare ogni richiesta a prescindere dal canale di ingresso, per giungere ad una reale comprensione del quesito posto dall'iscritto, partendo dall'assunto che il motore del sistema è la capacità dell'AI di interpretare la domanda attraverso l'analisi del linguaggio naturale (testuale o vocale) e incrociarla con la normativa di settore, i dati degli iscritti e l'integrazione con i processi aziendali.

A livello tecnico il sistema è progettato come architettura a microsistemi, scalabile e interconnessa, orchestrata da strumenti di integrazione per cui ogni componente è separabile e manutenibile, con possibilità di estensione verso altri sistemi interni. A livello di costi e investimenti, pertanto, ha un forte impatto sulla necessità di dotare la Fondazione del cd. "stack AI" vale a dire hardware, il software ed i servizi necessari per creare e distribuire applicazioni e soluzioni basate sull'AI.

Poiché le policy di sicurezza e scelte IT aziendali attualmente in essere portano oggi verso una direzione di soluzioni on-premise piuttosto che in cloud, va preventivato un costo di massima sufficientemente adeguato alle esigenze tecniche, che allo stato attuale è complicato stabilire in maniera puntuale, anche per la rapidità delle innovazioni IT e dei prodotti che stanno caratterizzando il mercato in questo settore. L'auspicio è sempre quello, comunque, di ottimizzare al massimo le strategie e contenere i costi, pur garantendo performances e obiettivi adeguati alle esigenze aziendali.

Meritano di essere segnalati i temi della sicurezza, argomento sempre attuale in considerazione delle sempre crescenti minacce informatiche e dei pericoli del cybercrime che caratterizzano gli scenari mondiali in materia. I SI hanno sempre investito molte risorse e continuano a adottare misure preventive contro le possibili vulnerabilità attraverso la presenza di sistemi di sicurezza perimetrale e di sofisticati apparati anti-intrusione, l'installazione e l'aggiornamento di adeguati sistemi antivirus e operazioni di costante backup dei dati. Anche nel 2026 sono quindi previste strategie di rafforzamento e adeguamento dei sistemi di sicurezza.

Vanno segnalati gli investimenti richiesti da alcuni settori strategici della Fondazione, ad esempio, richieste di prodotti e servizi relative alla gestione, sviluppo e manutenzione di ecosistemi tecnologici e piattaforme integrate (applicazioni mobili, web app, servizi di design e sistemi AI) ad uso degli utenti esterni alla Fondazione, nonché del rinnovo dei differenti servizi e abbonamenti in uso relativi alla piattaforma Tech2Doc.

Inoltre, sono da prevedere costi adeguati per lo svolgimento delle attività progettuali di competenza dei settori finanziari e del Risk Management, oltre alle richieste di soluzioni e prodotti nell'ambito dei flussi operativi e strategici collegati alle attività di processi e controllo e compliance IT, nonché gli acquisti pertinenti le attività di competenza della Comunicazione e Ufficio Stampa dell'Ente in merito ai progetti di aggiornamento e implementazione dei canali comunicativi verso gli iscritti (Area Pubblica, giornale Previdenza, media e comunicazioni massive, etc.)

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 dello schema *Asset Liability Management* – funzionale alla composizione e al controllo sugli investimenti relativi ai due portafogli, secondo l'approccio LDI – *Liability Driven Investments*, nonché garantire la gestione dei rispettivi rischi e anche la *compliance* degli investimenti, a presidio dei rischi inerenti al patrimonio nel suo complesso – 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, delle caratteristiche specifiche

di ciascuno dei due portafogli e degli obiettivi della Fondazione riflessi da detti portafogli, i.e. solvibilità e sostenibilità - l'adeguatezza, l'appropriatezza e la coerenza delle ipotesi di investimento formulate dalle aree di investimento (*ex ante*) per ciascun portafoglio, e 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, tramite informazioni qualitative e 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.

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 2026 sarà testimoniato, in particolare, dalle seguenti azioni:

1. Sostenibilità e responsabilità sociale di Enpam:
 - a. Bilancio sociale 2026 - rendicontazione 2025
 - b. Progetto Sostenibilità Ambientale.
 - c. Procedura patrocini
 - d. 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 convegnoistica “Museo Ninfeo”

Redazione del Bilancio sociale 2026 - rendicontazione 2025

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 2025, a seguito di un percorso pluriennale. Il documento, per il quale sarà garantita l'applicazione di tutti i principi di rendicontazione delle linee guida GRI (*Global Reporting Initiative*) con particolare attenzione ai principi di completezza e accuratezza, sarà sottoposto a revisione limitata (*limited assurance*) da parte della società di revisione incaricata a seguito di espletamento di gara pubblica.

Progetti Sostenibilità Ambientale

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

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

Nel corso del 2025 è proseguito 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 i 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 a partire dalla fine del 2025 e nel corso del 2026.

È inoltre auspicabile che nel corso del 2026 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). Delle diverse progettualità, si potrà poi procedere alla valutazione del relativo impatto sociale.

Procedura patrocini

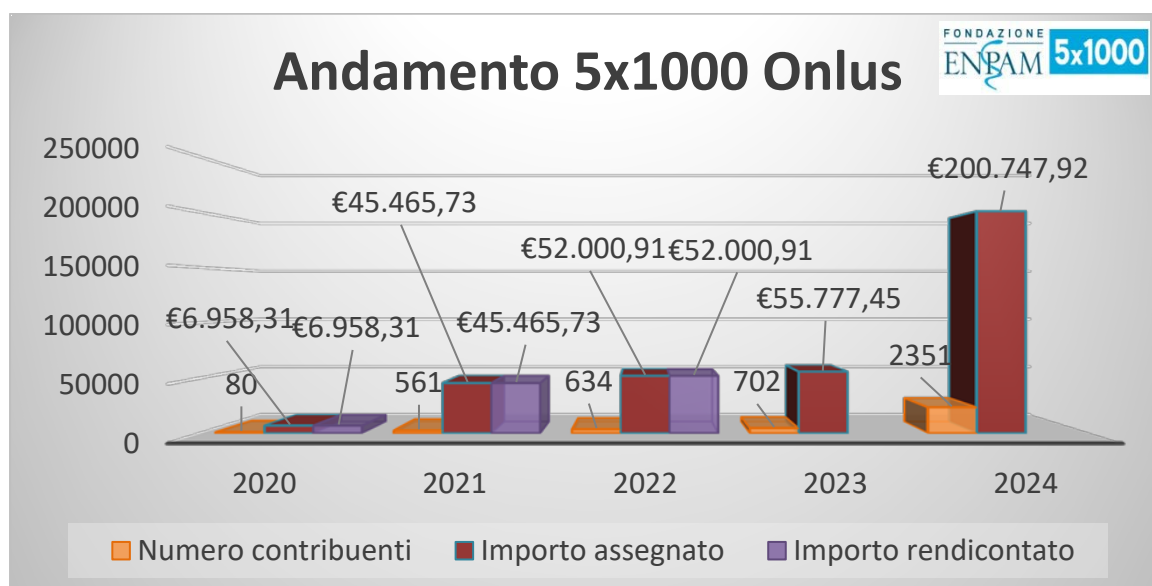
La visione di un Enpam sempre più a sostegno della professione e il contestuale impegno sociale hanno condotto, nel corso degli ultimi anni, ad una specifica disciplina per la concessione di patrocini da parte della Fondazione stessa. Il patrocinio, tramite il quale la Fondazione testimonia il proprio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

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.

Per quanto riguarda l'anno fiscale 2023 sono stati regolarmente accreditati, in data 27 dicembre 2024, gli importi relativi alla contribuzione 5x1000 pari a €55.777,45.



Il 2024 ha rappresentato l'anno di svolta della Fondazione Enpam 5x1000, caratterizzandosi per l'effettiva operatività, attraverso l'impiego delle prime somme derivanti dalla contribuzione del 5x1000 nel finanziamento di progettualità nell'ambito della ricerca medico-scientifica.

Nello specifico, per il finanziamento delle suddette progettualità, sono state utilizzate le somme relative agli A.F 2020 e 2022, successivamente rendicontate in data 9 dicembre 2024.

In data 26 maggio 2025, sono stati pubblicati gli elenchi dei beneficiari ammessi al contributo 5x1000 A.F 2024 da parte dell'Agenzia delle Entrate. La Fondazione Enpam 5x1000 ha ricevuto un numero di indicazioni pari a 2.351, per un importo assegnato di € 200.747,92, accreditato sul C\C della suddetta Fondazione in data 20 agosto u.s.

Si evidenzia dunque una crescita significativa del 260% circa rispetto alla contribuzione dell'A.F. 2023. Ciò, oltre ad evidenziare il sempre maggiore interesse destato nella platea degli iscritti, consentirà di intervenire maggiormente nella ricerca medico-scientifica e nell'assistenza sociale e sociosanitaria.

Entro la fine dell'anno la Fondazione, anche in linea con gli indirizzi che i nuovi Organi statuari daranno, dovrà altresì adempiere agli obblighi di rendicontazione relativi ai fondi derivanti dalla contribuzione 5x1000 A.F. 2023, pari a € 55.777,45. Pertanto, dovrà a stretto giro individuare attività e progetti, rispondenti agli scopi statuari e agli esiti del questionario suddetto, nei quali impiegare i fondi derivanti dalla contribuzione 5x1000.

Dal punto di vista operativo, l'anno in corso è stato dunque caratterizzato dalla realizzazione di tre principali attività:

- in ambito ricerca scientifica, unna borsa di ricerca sulla mielodisplasia, cofinanziata con Airc;
- in ambito assistenziale, un bando per l'erogazione di contributi prevalentemente a sostegno di medici o loro familiari che versano in condizioni di svantaggio e un altro bando a sostegno di studenti bisognosi e meritevoli che possano iscriversi alla facoltà di medicina.

Per quanto riguarda la fine del 2025 e il 2026, è attualmente in corso una fase di analisi finalizzata all'individuazione di progetti di ricerca, in ambito oncologico e malattie rare, ritenuti meritevoli di cofinanziamento, in collaborazione con istituti di ricerca e università. Tra le possibili sinergie si segnalano: l'Università Campus Bio-Medico di Roma, la Fondazione IRCCS Istituto Nazionale dei Tumori di Milano e l'Istituto Ortopedico Rizzoli (IOR) di Bologna.

Parallelamente, si sta valutando l'opportunità di avviare ulteriori progetti nei settori dell'assistenza sociale e sociosanitaria.

Dal punto di vista normativo, a seguito dell'entrata in vigore del D. Lgs. 117/2017 (cd. Codice del Terzo Settore) e s.m.i, vi è stata una riconfigurazione di tutta l'attività inerente al Terzo settore.

In particolare, è stato istituito il Registro unico nazionale del terzo settore (RUNTS), con obbligo per gli enti del terzo settore ad iscriversi o a confluirci, pena la perdita delle relative agevolazioni fiscali.

Tale obbligo è divenuto vincolante per le ONLUS a seguito dell'attuazione, da parte della Commissione Europea, del Titolo X (artt. 79 e seguenti) del D. Lgs. 117/2017, che definisce gli aspetti fiscali. Con l'emanazione di tale attuazione nell'anno corrente, le ONLUS hanno tempo fino al 31 marzo 2026 per adeguare il proprio Statuto e confluire nel RUNTS, acquisendo la qualifica di Ente del Terzo Settore (ETS).

L'ingresso nel RUNTS comporterà quindi la necessità di adeguare lo Statuto vigente ai requisiti formali e sostanziali previsti dal CTS e dal Decreto Ministeriale attuativo del 15 settembre 2020, n. 106, che disciplina le modalità di iscrizione e funzionamento del RUNTS.

Il 2026 vedrà anche 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”

La nuova struttura archeologica denominata “Museo Ninfeo”, creata ad hoc sotto l’Enpam, oltre all’esposizione museale di primo livello, è composta da un grande auditorium, da altre sale modulabili e una sala corsi.

Entrambe le aree, congressuale ed espositiva, sono oggetto di una attenta e costante campagna di promozione e relazioni.

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

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

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 all’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

Trasparenza e “whistleblowing”

Nel 2026 proseguirà il percorso di crescita e consolidamento della funzione Trasparenza, in continuità con le attività avviate nel 2025 e in piena coerenza con gli standard internazionali, in particolare con la norma UNI ISO 37001:2016. L’obiettivo primario sarà quello di rafforzare il presidio della legalità, della correttezza amministrativa e della prevenzione dei rischi operativi e reputazionali.

- *Approccio strutturato alla gestione del rischio e migliore accessibilità delle informazioni*

Le attività previste si collocano nell’ambito dell’evoluzione del Modello Organizzativo, con l’intento di promuovere una sempre più completa compliance

normativa, un approccio strutturato alla gestione del rischio e una crescente attenzione alla qualità e accessibilità delle informazioni. In questo contesto, sarà ulteriormente sviluppata l'azione di standardizzazione e rimodulazione dei dati e dei documenti oggetto di pubblicazione, con l'obiettivo di migliorarne la fruibilità da parte degli utenti e facilitarne la comprensione, nel rispetto delle disposizioni del Codice della Trasparenza e della disciplina vigente in materia.

- *Attività di aggiornamento della sezione FT e referenti dedicati all'interno delle Strutture*

In tal senso, sarà aggiornata la sezione "Fondazione Trasparente" del sito istituzionale, rafforzando chiarezza espositiva, coerenza nei contenuti e tutela della privacy. Per rafforzare l'efficienza dei flussi informativi e garantire tempestività negli aggiornamenti, saranno individuati "referenti dedicati" all'interno delle Strutture, su designazione dei responsabili di funzione, come previsto dal Codice della Trasparenza e dalla normativa di settore. Tali figure avranno il compito di garantire un flusso informativo costante, tempestivo e coordinato a supporto della funzione Trasparenza, agevolando nel contempo la tracciabilità dei processi interni ad essa collegati.

- *Implementazione del sistema di whistleblowing e attività dedicata alla formazione*

Particolare attenzione sarà riservata all'implementazione del sistema "whistleblowing", già adeguato alle disposizioni del D.lgs. 24/2023. Le azioni programmate per il 2026 prevedono la riorganizzazione dell'ufficio preposto alla gestione delle segnalazioni e l'aggiornamento di alcune prassi operative.

- *Trasparenza e prevenzione rischi anticorruzione e 231*

Per continuare a promuovere la cultura della trasparenza e prevenire possibili fenomeni di corruzione, continueranno le attività di analisi e valutazione dei presidi organizzativi. In linea con un'evoluzione costante della funzione trasparenza, intesa non più solo come accesso alle informazioni ma come strumento strategico di prevenzione dei rischi, le attività saranno orientate ad una sempre più attenta integrazione tra gli aspetti di trasparenza, anticorruzione e adempimenti 231. Ciò comporterà un'attenta individuazione delle aree sensibili ai fini della prevenzione delle fattispecie di rischio-reato.

- *Aggiornamento standard qualitativi della Carta dei Servizi*

Relativamente alla Carta dei Servizi, sarà aggiornata la sezione dedicata agli standard qualitativi adottati, alla luce delle risultanze degli audit interni effettuati dalla funzione di risk management. L'obiettivo è garantire una rappresentazione sempre più trasparente, attendibile e orientata all'utenza, dei livelli di servizio effettivamente erogati, in un'ottica di "accountability" e miglioramento continuo.

– *Formazione*

Con l'obiettivo di evolvere la funzione Trasparenza in ottica anticorruzione e 231, nel corso del 2026 sarà avviata un'attività specifica di carattere informativo e formativo, rivolta al personale dedicato e/o agli Organi della Fondazione. I moduli previsti approfondiranno argomenti trasversali di rilievo quali, inter alia, la trasparenza amministrativa, la gestione dei conflitti di interesse e la prevenzione della corruzione, con l'obiettivo di rafforzare la consapevolezza e il senso di responsabilità nell'esercizio delle attività e delle funzioni istituzionali, promuovendo una cultura "aziendale" fondata sui principi di legalità, trasparenza e partecipazione.

Procedure e processi aziendali

– *Risk Management e aspetti strategici*

Una rinnovata attenzione all'evoluzione del Modello Organizzativo e delle procedure aziendali, con l'obiettivo di garantirne l'efficacia, la coerenza e la piena aderenza alle esigenze di compliance e di gestione integrata dei rischi sottostanti ha determinato una sempre maggiore rilevanza strategica del "Risk Management" applicato ai processi aziendali.

In tale ambito, le attività proseguiranno in continuità con le iniziative avviate, valorizzando i risultati del progetto di assesment dei rischi operativi aziendali. Tale progetto ha introdotto un nuovo approccio alla valutazione del rischio, fondato sui principi dell'Enterprise Risk Management (ERM), inteso come elemento strutturale e sistematico nella gestione del rischio dei processi operativi e decisionali dell'organizzazione.

Nel corso dell'esercizio 2026, in continuità con le attività avviate nell'anno precedente, si procederà pertanto alla piena implementazione e messa a regime del nuovo sistema "Enterprise Risk Management" (ERM), con l'obiettivo di consolidare e potenziare l'assetto complessivo del Sistema di Controllo Interno e di gestione del rischio aziendale.

– *Conflitti di interesse e aggiornamento dei protocolli di sicurezza e tutela dei dati*

Particolare attenzione sarà data alla prevenzione dei conflitti di interesse ed all'aggiornamento dei protocolli in materia di sicurezza delle informazioni e tutela dei dati, sia aziendali che personali, al fine di garantire un costante allineamento alle best practice di settore, con specifico riferimento ai cosiddetti processi rilevanti.

– *Controlli interni*

Nell'ambito del Sistema di Controllo Interno, con specifico riferimento alla gestione del patrimonio, nel 2026 sarà assicurato, come di consueto, lo svolgimento delle attività ordinarie di controllo di secondo livello. Tali controlli

saranno orientati, in ossequio alla disciplina interna, alla verifica della conformità dell'operato rispetto alle previsioni delle procedure operative vigenti e delle relative schede di controllo, la cui corretta formulazione e sottoscrizione costituiscono adempimenti obbligatori previsti nell'ambito del processo di presentazione e approvazione delle proposte di investimento da parte dell'Unità Valutazione Investimenti Patrimoniali e del Consiglio di amministrazione.

Sistema di Gestione Integrato

Il Sistema di Gestione Integrato adottato dalla Fondazione ricomprende la Qualità (SGQ – ISO 9001:2015), la Sicurezza delle informazioni (SGSI - ISO 27001:2013) e il sistema introdotto nel 2022 per la Gestione della conformità dei dati a supporto del GDPR (ISO/IEC 27701:2019).

– Rinnovo della certificazione e nuovo Ente certificatore

Le attività di prossimo svolgimento saranno volte ad assicurare il rinnovo della Certificazione per il Sistema di Gestione integrato. In particolare, il sistema sarà oggetto di ricertificazione secondo lo schema qualità UNI:ISO 9001:2015, lo schema di sicurezza delle informazioni, UNI:ISO 27001, nella nuova versione della norma (e il sistema introdotto nel 2022 per la Gestione della conformità dei dati a supporto del GDPR (ISO/IEC 27701:2019), e di certificazione per il sistema privacy, che è stato valutato, nelle annualità precedente, adeguato allo schema di riferimento dall'auditor esterno che ha curato le precedenti visite di ricertificazione.

– Estensione del perimetro di certificazione

Nel corso del 2026, proseguiranno nell'ottica miglioramento del Sistema di Gestione Integrato, le attività di assesment finalizzate a valutare l'estensione del perimetro di certificazione della Fondazione, includendo anche ulteriori best practice di rilievo internazionale. In tale prospettiva, particolare attenzione sarà riservata alla possibile integrazione della norma ISO 37001:2016 – Sistemi di Gestione per la Prevenzione della Corruzione, il cui inserimento all'interno del Sistema rappresenterebbe un significativo passo in avanti in termini di trasparenza e affidabilità.

Sicurezza delle Informazioni

– Sviluppo e manutenzione del Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni e della Privacy

Nel 2026 proseguiranno le attività di sviluppo e manutenzione del Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni e della Privacy, con l'obiettivo di rafforzarne ulteriormente l'efficacia e l'efficienza operativa.

– Cybersecurity Risk Management: Monitoraggio, implementazione ed evoluzione

In relazione al processo di Cybersecurity Risk Management, verranno attuate le seguenti attività:

- monitoraggio dell’attuazione del Piano di “*Remediation*” e del Piano di Trattamento del Rischio;
 - verifica dell’avanzamento delle azioni di miglioramento finalizzate al raggiungimento del livello di maturità definito nel “*Cyber Maturity Framework*” adottato dalla Fondazione;
 - aggiornamento del framework di sicurezza, in coerenza con le azioni previste dai piani sopra citati;
 - supporto agli *owner* di processo nell’implementazione delle misure necessarie per rafforzare la “cyber posture” della Fondazione, in linea con le normative di riferimento;
 - valutazione dei rischi *cyber* non gestibili internamente e relativo trasferimento al mercato assicurativo.
- *Programma di adeguamento alla Direttiva NIS 2*

Con l’obiettivo di rafforzare in modo continuo l’efficacia delle misure di protezione e di ridurre i rischi per l’organizzazione, sarà definito un Programma di adeguamento alla Direttiva NIS 2 (Direttiva UE 2022/2555), che includerà l’analisi puntuale dei gap rispetto ai requisiti normativi e la pianificazione delle azioni correttive necessarie.

- *Gestione dei rischi legati ai fornitori*

Particolare attenzione sarà inoltre rivolta alla gestione dei rischi legati ai fornitori, attraverso una revisione strutturata delle relative procedure, volta a rafforzare i controlli lungo l’intera supply chain.

Controllo dei Processi IT

- *Redazione e controllo del Piano Strategico*

Nel 2026 saranno avviate le attività necessarie alla stesura del Piano Strategico IT 2025–2029.

Proseguiranno, inoltre, le attività di valutazione e controllo IT sulle progettualità definite nel Piano Operativo collegato al precedente Piano Strategico 2020–2025, monitorando lo stato di avanzamento e individuando, se necessario, le azioni correttive da attuare.

Futuro e Innovazione

Per l’anno 2026 proseguiranno le attività nell’analisi strategica dei principali megatrend e nella valutazione dei relativi impatti sulle attività istituzionali. L’obiettivo è garantire un approccio innovativo e proattivo alle sfide emergenti, attraverso attività di ricerca, sviluppo e gestione strategica dei progetti attinenti alle seguenti macro-attività:

- Valutazione delle iniziative e progetti di innovazione, in collaborazione con le altre Strutture della Fondazione.
- Attività di ricerca e sviluppo su tematiche strategiche per il futuro dell’Ente.
- Proposte di innovazione per la gestione e lo sviluppo di progetti mission-related.
- Evoluzione della piattaforma Tech2Doc per garantire un’offerta sempre aggiornata.
- Costituzione della NewCo Tech2Doc per consolidare il ruolo della piattaforma T2D nel panorama dell’innovazione sanitaria.

Digital Health

Il 12 settembre 2024, la Fondazione Enpam ha presentato la nuova piattaforma Tech2Doc, offrendo agli utenti un’esperienza personalizzata per accedere a tutti i contenuti formativi e informativi disponibili. La piattaforma, inserita tra le iniziative strategiche della Fondazione, crea un ambiente formativo stimolante e interattivo, permettendo l’accesso a migliaia di medici, a contenuti aggiornati e disponibili in diversi formati multimediali.

In linea con la visione che ha guidato il suo sviluppo, Tech2Doc è in costante evoluzione per seguire le rapide innovazioni nel settore della salute, alimentate dalla continua trasformazione del settore stesso. La Struttura Fel, in collaborazione con la Direzione della Struttura Comunicazione, ha attivato servizi di hosting sulla piattaforma T2D per l’erogazione e la coproduzione di corsi ECM sulla “Digital Health”, dedicati alla formazione degli iscritti.

Proseguono le attività di segreteria e coordinamento operativo del Comitato Editoriale del progetto Tech2Doc. Nonché l’organizzazione delle attività necessarie alla realizzazione di seminari per la presentazione della nuova piattaforma Tech2Doc nei più rilevanti convegni e congressi in ambito di innovazione in campo sanitario, a livello nazionale.

il Futuro della professione Medica e Odontoiatrica

Nel corso di quest’anno, continueranno le attività legate al progetto di ricerca e sviluppo finalizzato a definire le competenze del medico del futuro. Dopo un’ampia analisi bibliografica, è stato individuato un vasto insieme di competenze che saranno sottoposte a un processo di analisi e sintesi, eventualmente supportato da esperti di rilievo nel campo delle tecnologie applicate alla pratica clinica e alla salute digitale.

L’obiettivo principale è delineare un set di competenze che qualificano la figura professionale del medico o odontoiatra specializzato nell’innovazione tecnologica in ambito sanitario. Questa figura sarà riconosciuta come professionista capace di partecipare o essere coinvolta in progetti innovativi nel settore sanitario, contribuendo allo sviluppo di soluzioni avanzate e digitali.

Le attività previste includeranno una revisione critica delle competenze identificate, la selezione di quelle più pertinenti al profilo professionale desiderato e la loro riorganizzazione, anche sotto il profilo semantico, in linea con le migliori pratiche di classificazione delle competenze. Inoltre, si procederà alla redazione di un disciplinare finale per la valutazione delle competenze, al fine di garantire un quadro chiaro e condiviso per la formazione e la certificazione di questa figura innovativa.

Per quanto sopra esposto, si prevede di completare la predisposizione e la redazione del disciplinare finalizzato alla certificazione volontaria, ai sensi del Regolamento (UE) 765/2008 e RG-19 di Accredia, delle competenze di medici e odontoiatri nella gestione dell'innovazione e nello sviluppo di nuovi prodotti e servizi nel settore della salute, della trasformazione tecnologica e della salute digitale. Questo disciplinare includerà anche il coinvolgimento dei professionisti nei processi industriali di innovazione e nello sviluppo di 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)
- AI;
- Modelli di misurazione impatto meta-finanziario

Sono state avviate attività di aggiornamento e promozione dei risultati nel settore delle digital therapeutics:

- Ricerca ad aggiornamento sul tema delle digital therapeutics, con particolare attenzione alle novità riguardanti la loro introduzione e applicazione in Italia
- Promozione dei risultati dell'articolo prodotto in collaborazione con Fondazione Tessa, evidenziando l'importanza e le implicazioni delle digital therapeutics nel panorama sanitario italiano
- Avvio di studi e indagini volte allo sviluppo di soluzioni e servizi digitali a supporto del benessere psico-fisico degli iscritti.

Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza

Proseguono le attività di monitoraggio dell'applicazione delle disposizioni presenti nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), nell'individuazione di possibili aree di intervento per lo sviluppo di progettualità strategiche per la Fondazione ENPAM, volte anche a sostenere gli iscritti con strumenti e servizi che possano sinergicamente sostenere la crescita professionale determinando un impatto positivo nel lungo periodo sulla Previdenza e Assistenza dell'Ente.

Proseguono le attività di sviluppo finalizzate alla definizione del pacchetto tecnologico delle CdC Spoke. Nel workshop “Pacchetto tecnologico dello studio medico del futuro”, che ha visto la partecipazione di medici di medicina generale e specialisti con comprovata esperienza nell’impiego di tecnologie digitali in ambito sanitario, sono emersi rilevanti contributi in merito al design e all’implementazione delle soluzioni tecnologiche per gli studi medici del futuro. La Struttura, nell’ambito delle attività di ricerca tuttora in corso, porterà avanti l’analisi, la valutazione delle applicazioni tecnologiche da adottare per sostenere l’evoluzione degli studi medici di domani, che potrebbero portare alla creazione di offerte sartoriali di servizi digitali per medici e studi professionali.

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.

A seguito di tali verifiche, presentate al Consiglio di amministrazione del 19/09/2024, quest’ultimo, con delibera n. 8/2024, ha incaricato gli Uffici della Fondazione di procedere con tutte le attività necessarie e propedeutiche all’effettiva costituzione della NewCo Tech2Doc. La Struttura è attualmente impegnata nell’attività di analisi e stima delle eventuali richieste di investimento, con l’obiettivo di definire i parametri economici, giuridici e operativi indispensabili alla trasformazione definitiva del progetto Tech2Doc in una NewCo."

Trend Analysis

Proseguono anche nel 2026 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

La Struttura per l'anno 2026 prosegue 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. La Struttura, in collaborazione con l'Ufficio Comunicazione e Stampa, prevede anche per quest'anno di mettere a disposizione dei neoiscritti alla Fondazione abbonamenti a media che offrono informazioni quotidiane e affidabili su temi di interesse generale, sanità e futuro.

Presidenza, Affari istituzionali e Legislativi

Proseguiranno anche per il 2026 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 2026 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.

Proseguirà il lavoro di informazione con il Giornale della previdenza attraverso i suoi canali, il nuovo sito web (www.giornaleprevidenza.it), l'edizione digitale settimanale e quella cartacea, di cui si valuterà la periodicità. La redazione curerà inoltre la riedizione delle guide speciali del Giornale dedicate alle varie categorie professionali dei medici e degli odontoiatri.

Nell'ambito della comunicazione istituzionale la struttura seguirà le novità contrattuali e previdenziali che riguarderanno alcune categorie professionali, come per esempio l'effettiva operatività del ruolo unico per i medici di medicina generale e i pediatri di libera scelta, anche in relazione al raggiungimento degli obiettivi fissati dal Pnrr.

Proseguirà la produzione di schede informative (Come fare per) sugli argomenti più richiesti o discussi al momento, anche in base all'ascolto degli iscritti attraverso i social network.

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, verrà 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. Proseguirà il presidio costante e sistematico della Rete per individuare eventuali situazioni critiche, e al contempo recepire le esigenze degli iscritti. 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.

L'Ufficio stampa accompagnerà l'Enpam nel suo accresciuto ruolo di investitore istituzionale. L'obiettivo è di rendere evidenti le peculiarità degli impieghi finanziari e immobiliari che per l'Enpam – a differenza di altri soggetti di mercato – hanno primariamente l'obiettivo di garantire il pagamento delle prestazioni previdenziali e assistenziali.

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 mutato 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 2026

PREVENTIVO ECONOMICO 2026

BILANCIO DI PREVISIONE 2026

PREVENTIVO ECONOMICO 2026

| | | | | Stanziamiento per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamiento per l'esercizio 2026 | Variazione Previsione 2026 Preconsuntivo 2025 |
|----|---|---|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| A) | | | VALORE DELLA PRODUZIONE | 3.597.265.998 | 3.759.040.017 | 3.719.327.065 | -39.712.952 |
| A) | 1 | | RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI | 3.595.152.998 | 3.756.705.000 | 3.717.153.865 | -39.551.135 |
| A) | 5 | | ALTRI RICAVI E PROVENTI | 2.113.000 | 2.335.017 | 2.173.200 | -161.817 |
| | | | - Proventi patrimoniali | 1.818.000 | 1.842.500 | 1.838.200 | -4.300 |
| | | | - Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Altri ricavi e proventi | 295.000 | 492.517 | 335.000 | -157.517 |
| B) | | | COSTI DELLA PRODUZIONE | 4.522.854.906 | 4.301.897.967 | 4.803.699.965 | 501.801.998 |
| B) | 7 | | PER SERVIZI: | 4.470.590.006 | 4.248.184.177 | 4.749.772.165 | 501.587.988 |
| B) | 7 | a | per prestazioni istituzionali | 4.434.827.998 | 4.215.682.500 | 4.714.778.865 | 499.096.365 |
| B) | 7 | b | per servizi | 30.087.008 | 27.346.677 | 30.630.300 | 3.283.623 |
| | | | - Acquisti | 275.000 | 255.000 | 253.000 | -2.000 |
| | | | - Pulizia, vigilanza, premi ass.ni | 1.380.000 | 1.420.500 | 1.520.000 | 99.500 |
| | | | - Manutenz.locali e relativi impianti della Sede | 1.717.000 | 1.717.000 | 2.317.000 | 600.000 |
| | | | - Utenze | 895.000 | 895.000 | 895.000 | 0 |
| | | | - Prestazioni professionali | 8.713.000 | 8.198.137 | 8.853.000 | 654.863 |
| | | | - Spese per servizi | 12.145.800 | 9.887.370 | 11.507.300 | 1.619.930 |
| | | | - Spese per gli Organi dell'Ente | 3.976.208 | 3.988.670 | 4.300.000 | 311.330 |
| | | | - Buoni pasto | 550.000 | 550.000 | 550.000 | 0 |
| | | | - Corsi di aggiornamento per il personale | 345.000 | 345.000 | 345.000 | 0 |
| | | | - Spese e commissioni bancarie e postali | 90.000 | 90.000 | 90.000 | 0 |
| B) | 7 | c | per i fabbricati da reddito | 5.675.000 | 5.155.000 | 4.363.000 | -792.000 |
| B) | 8 | | PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI | 50.000 | 50.000 | 70.000 | 20.000 |
| B) | 9 | | PER IL PERSONALE: | 46.850.000 | 46.030.000 | 47.560.000 | 1.530.000 |
| B) | 9 | a | salari e stipendi | 31.850.000 | 31.100.000 | 32.150.000 | 1.050.000 |
| | | | - Stipendi e altre competenze fisse | 24.800.000 | 24.300.000 | 24.900.000 | 600.000 |
| | | | - Straordinari e extra working | 400.000 | 300.000 | 400.000 | 100.000 |
| | | | - Indennita' e rimborso spese per missioni | 150.000 | 100.000 | 150.000 | 50.000 |
| | | | - Competenze accessorie diverse | 6.500.000 | 6.400.000 | 6.700.000 | 300.000 |
| | | | - Compensi per collaborazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B) | 9 | b | oneri sociali | 9.480.000 | 9.500.000 | 9.700.000 | 200.000 |
| | | | - Oneri previdenziali e assistenziali | 8.600.000 | 8.400.000 | 8.600.000 | 200.000 |
| | | | - Contributi al fondo di previdenza complementare | 800.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 |
| | | | - Contributi di solidarieta' Dlgs. 124/93 art. 12 | 80.000 | 100.000 | 100.000 | 0 |
| | | | - Oneri previdenziali gestione separata INPS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B) | 9 | c | trattamento di fine rapporto | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.600.000 | 200.000 |

PREVENTIVO ECONOMICO 2026

| | | | | Stanziamiento per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamiento per l'esercizio 2026 | Variazione Previsione 2026 Preconsuntivo 2025 |
|----|----|---|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| | | | - Indennità di fine rapporto | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.600.000 | 200.000 |
| | | | - Indennità di fine rapporto di collaborazione | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B) | 9 | d | trattamento di quiescenza e simili | 1.200.000 | 1.160.000 | 1.200.000 | 40.000 |
| | | | - Indennità integrativa speciale | 200.000 | 160.000 | 200.000 | 40.000 |
| | | | - Pensioni ex FPI (L. 144 art. 14 comma 4 del 17.5.99) | 1.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 |
| B) | 9 | e | altri costi | 1.870.000 | 1.870.000 | 1.910.000 | 40.000 |
| | | | - Premi di assicurazione INAIL | 140.000 | 140.000 | 140.000 | 0 |
| | | | - Interventi assistenziali | 980.000 | 980.000 | 990.000 | 10.000 |
| | | | - Altri oneri di personale | 730.000 | 730.000 | 760.000 | 30.000 |
| | | | - 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: | 3.153.000 | 4.153.000 | 3.623.000 | -530.000 |
| B) | 10 | a | ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 228.000 | 228.000 | 324.000 | 96.000 |
| B) | 10 | b | ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 2.925.000 | 2.925.000 | 3.299.000 | 374.000 |
| | | | - Ammortamento fabbricati della sede | 2.156.000 | 2.156.000 | 2.156.000 | 0 |
| | | | - Ammortamento mobili e macchine d'ufficio | 96.000 | 96.000 | 120.000 | 24.000 |
| | | | - Ammortamento impianti macchinari ed attrezzature | 673.000 | 673.000 | 1.023.000 | 350.000 |
| 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 | 1.000.000 | 600.000 | -400.000 |
| B) | 13 | | ALTRI ACCANTONAMENTI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B) | 14 | | ONERI DIVERSI DI GESTIONE | 2.211.900 | 2.480.790 | 2.074.800 | -405.990 |
| | | | - I.M.U. | 550.000 | 550.000 | 550.000 | 0 |
| | | | - Altri tributi locali | 33.000 | 33.500 | 33.500 | 0 |
| | | | - Sanzioni e pene pecuniarie | 20.000 | 21.500 | 21.500 | 0 |
| | | | - Imposta sugli autoveicoli | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 0 |
| | | | - Altre imposte e tasse | 117.000 | 142.000 | 142.000 | 0 |
| | | | - Acquisto giornali e altre pubblicazioni | 180.000 | 180.000 | 200.000 | 20.000 |
| | | | - Quote associative e oneri di contribuz. Enti e organizzazioni varie | 355.900 | 355.800 | 355.800 | 0 |
| | | | - Perdite su crediti | 600.000 | 600.000 | 400.000 | -200.000 |
| | | | - Tassa rifiuti | 200.000 | 200.000 | 200.000 | 0 |
| | | | - Onere di cui alla L. 147/2013 | 0 | 0 | 0 | 0 |

PREVENTIVO ECONOMICO 2026

| | | | | Stanziamiento per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamiento per l'esercizio 2026 | Variazione Previsione 2026 Preconsuntivo 2025 |
|---|-----------|----------|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| | | | - Altri oneri diversi di gestione | 50.000 | 50.000 | 50.000 | 0 |
| | | | - Perdite derivanti dall'alienazione di beni immobili | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Altre sopravvenienze | 105.000 | 346.990 | 121.000 | -225.990 |
| | | | - Perdite da alienazione di beni strumentali | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | | | | -925.588.908 | -542.857.950 | -1.084.372.900 | -541.514.950 |
| C) | | | PROVENTI E ONERI FINANZIARI | 730.487.700 | 747.049.500 | 711.556.200 | -35.493.300 |
| C) | 15 | | PROVENTI DA PARTECIPAZIONI: | 230.000.000 | 235.761.000 | 250.000.000 | 14.239.000 |
| | | a | in imprese controllate | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | b | in imprese collegate | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | c | in imprese controllate e imp.sottoposte al controllo di queste ultime | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | d | altre partecipazioni | 230.000.000 | 235.761.000 | 250.000.000 | 14.239.000 |
| | | | - Dividendi delle partecipazioni | 230.000.000 | 235.542.000 | 250.000.000 | 14.458.000 |
| | | | - Proventi derivanti da negoziazione di partecipazioni | 0 | 219.000 | 0 | -219.000 |
| | | | - Interessi compensativi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C) | 16 | | ALTRI PROVENTI FINANZIARI: | 668.836.500 | 821.032.700 | 623.054.000 | -197.978.700 |
| | | a | da crediti iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipaz. | 3.216.000 | 2.213.700 | 2.975.000 | 761.300 |
| | | | - Interessi su nuovi mutui agli iscritti | 2.030.000 | 1.379.000 | 1.994.000 | 615.000 |
| | | | - Interessi sui mutui concessi a societa' | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Interessi sui mutui concessi agli ordini dei medici | 502.000 | 286.000 | 381.000 | 95.000 |
| | | | - Interessi su prestiti e mutui al personale | 684.000 | 548.700 | 600.000 | 51.300 |
| | | b | da titoli iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipaz. | 85.490.000 | 93.887.000 | 88.700.000 | -5.187.000 |
| | | | - Interessi ed altri frutti dei titoli immobilizzati | 68.020.000 | 76.633.000 | 71.200.000 | -5.433.000 |
| | | | - Scarti positivi su titoli immobilizzati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Proventi da negoziazione di titoli immobilizzati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Rivalutazione polizze | 470.000 | 480.000 | 500.000 | 20.000 |
| | | | - Dividendi su titoli azionari immobilizzati | 17.000.000 | 16.774.000 | 17.000.000 | 226.000 |
| | | c | da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipaz. | 557.500.000 | 696.099.000 | 508.500.000 | -187.599.000 |
| | | | - Interessi, premi ed altri frutti dei titoli iscritti nell'attivo circolante | 269.500.000 | 175.144.000 | 213.500.000 | 38.356.000 |
| | | | - Dividendi su titoli azionari e premi su derivati | 130.000.000 | 152.386.000 | 155.000.000 | 2.614.000 |
| | | | - Scarti positivi su titoli nell'attivo circolante | 0 | 7.547.000 | 0 | -7.547.000 |
| | | | - Proventi da negoziat. di titoli nell'attivo circolante | 0 | 234.897.000 | 0 | -234.897.000 |
| | | | - Dividendi da OICR nell'attivo circolante | 158.000.000 | 126.125.000 | 140.000.000 | 13.875.000 |
| | | d | proventi diversi dai precedenti | 22.630.500 | 28.833.000 | 22.879.000 | -5.954.000 |
| | | | - Interessi su depositi bancari e sui c/c postali | 6.500.000 | 6.500.000 | 6.500.000 | 0 |
| | | | - Interessi attivi di mora | 0 | 18.000 | 0 | -18.000 |

PREVENTIVO ECONOMICO 2026

| | | | | Stanziamiento per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamiento per l'esercizio 2026 | Variazione Previsione 2026 Preconsuntivo 2025 |
|----|----|---|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| | | | - Altri interessi e proventi finanziari | 3.000.000 | 5.463.000 | 4.000.000 | -1.463.000 |
| | | | - Interessi di mora e per dilazione pagamenti concessi agli iscritti | 13.130.500 | 16.852.000 | 12.379.000 | -4.473.000 |
| C) | 17 | | INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI | 168.348.800 | 218.352.800 | 161.497.800 | -56.855.000 |
| | | | - Imposte e ritenute alla fonte | 152.298.000 | 155.030.000 | 141.444.000 | -13.586.000 |
| | | | - Oneri finanziari | 50.800 | 1.276.800 | 53.800 | -1.223.000 |
| | | | - Spese Gestori portafoglio mobiliare | 16.000.000 | 20.062.000 | 20.000.000 | -62.000 |
| | | | - Perdite derivanti da negoziazione di titoli immobilizzati | 0 | 25.000 | 0 | -25.000 |
| | | | - Perdite derivanti da negoziazione di titoli | 0 | 41.959.000 | 0 | -41.959.000 |
| | | | - Scarti negativi su titoli dell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C) | 17 | b | UTILI E PERDITE SU CAMBI | 0 | -91.391.400 | 0 | 91.391.400 |
| | | | - Differenze attive da negoziazione su cambi | 0 | 3.591.000 | 0 | -3.591.000 |
| | | | - Differenze attive da valutazione su cambi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Premi attivi su forward | 0 | 42.898.000 | 0 | -42.898.000 |
| | | | - Differenze passive da negoziazione su cambi | 0 | -83.327.400 | 0 | 83.327.400 |
| | | | - Differenze passive da valutazione su cambi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | - Premi passivi su forward | 0 | -54.553.000 | 0 | 54.553.000 |
| | | | TOTALE (15+16-17+-17bis) | 730.487.700 | 747.049.500 | 711.556.200 | -35.493.300 |
| D) | | | RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | 0 | 6.486.000 | 0 | -6.486.000 |
| D) | 18 | | RIVALUTAZIONI: | 0 | 145.204.000 | 0 | -145.204.000 |
| D) | 18 | a | di partecipazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D) | 18 | b | di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D) | 18 | c | di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecipaz. | 0 | 145.204.000 | 0 | -145.204.000 |
| D) | 18 | d | di strumenti finanziari derivati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D) | 19 | | SVALUTAZIONI: | 0 | 138.718.000 | 0 | -138.718.000 |
| 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 | 138.718.000 | 0 | -138.718.000 |
| D) | 19 | d | di strumenti finanziari derivati | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) | 0 | 6.486.000 | 0 | -6.486.000 |
| | | | RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+-D) | -195.101.208 | 210.677.550 | -372.816.700 | -583.494.250 |
| | 20 | | IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | 17.100.000 | 17.100.000 | 17.800.000 | 700.000 |
| | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 21 | | UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO | -212.201.208 | 193.577.550 | -390.616.700 | -584.194.250 |
| | | | FONDO DI RISERVA | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.000.000 | 0 |
| | | | UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO | -252.201.208 | 153.577.550 | -430.616.700 | -584.194.250 |

NOTA ESPLICATIVA DELLE VOCI DEL PREVENTIVO ECONOMICO 2026

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A) 1 RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI

| | Stanziamanti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamanti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------|
| Ricavi e proventi contributivi | 3.595.152.998 | 3.756.705.000 | 3.717.153.865 | -39.551.135 |

Con riferimento all'esercizio in corso ed alle stime per il 2026, si espongono, di seguito, i ricavi ed i proventi delle singole gestioni previdenziali, il cui ammontare è sempre previsto secondo criteri di prudenza.

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

| | Stanziamanti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamanti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|---------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------|
| Quota A | 511.020.000 | 523.550.000 | 528.000.000 | 4.450.000 |
| Quota B | 1.098.005.000 | 1.165.032.000 | 1.178.005.000 | 12.973.000 |

In merito ai proventi contributivi complessivi della gestione **Quota A** del Fondo di previdenza generale, nel preconsuntivo 2025 si evidenzia un incremento del 2,45% rispetto alla previsione per il medesimo anno, da imputare, anche, all'introduzione dei nuovi istituti di riscatto presso la gestione. Per il 2026 l'importo complessivo stimato è sostanzialmente in linea con i dati da preconsuntivo 2025 (+0,85%).

In dettaglio, con riferimento ai contributi base obbligatori, in sede di preconsuntivo 2025, si registra un gettito pari ad € 506.000.000 sulla base dei ruoli di competenza dell'anno 2025 (a fronte di € 500.000.000 della previsione per il medesimo anno) e € 1.550.000 riferito ad anni precedenti. Per il 2026, l'importo dei contributi obbligatori è stimato pari ad € 515.000.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2025 dell'1,78%, 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 2026, è stato preso, come base di partenza, il 100% dell'incremento percentuale dell'indice ISTAT fatto registrare fra giugno 2024 e giugno 2025, pari a 1,5% ed è stata applicata a tale aliquota la maggiorazione di tre punti percentuali (1,5% + 3% = 4,5%).

Pertanto, i contributi per l'anno 2026 sono i seguenti:

- € 304,73 per tutti gli iscritti fino al compimento del 30° anno di età;
- € 591,47 per tutti gli iscritti dal compimento del 30° anno di età fino al compimento del 35° anno di età;

- € 1.109,92 per tutti gli iscritti dal compimento del 35° anno di età fino al compimento del 40° anno di età;
- € 2.049,83 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 2026, è pari ad € 152,37.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto, con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 42 del 12 giugno 2024 (approvata dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 14497 del 27 dicembre 2024) è stato reintrodotta nel Regolamento del Fondo di Previdenza Generale l'istituto del riscatto di allineamento (abrogato dal 1° gennaio 2013) e sono state inserite ulteriori forme di riscatto a favore degli iscritti la gestione Quota A (quali il riscatto di laurea e quello precontributivo). Pertanto, nel preconsuntivo 2025 si registra un importo a titolo di contributi di riscatto pari ad € 2.000.000, importo che viene confermato in via prudenziale anche nella previsione per il 2026.

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in sede di preconsuntivo 2025 si espone un dato pari ad € 14.000.000, superiore rispetto alla previsione per l'anno 2025, in cui era stato appostato un importo pari a € 10.000.000. Tale maggiore importo è da imputare all'aumento del ricorso all'istituto della ricongiunzione presso la Quota A da parte di molti liberi professionisti.

Si fa presente, infatti, che 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 2026, tale voce viene, comunque, prudenzialmente ridotta e stimata in € 10.000.000.

Per ciò che riguarda i proventi contributivi complessivi della gestione **Quota B** del Fondo di previdenza generale, nel preconsuntivo 2025 si prevede un incremento del 6,10% rispetto alla previsione 2025. Per il 2026 si stima un importo pari ad € 1.178.005.000 superiore dell'1,11% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 1.165.032.000).

In dettaglio, con riferimento ai contributi proporzionali al reddito, in preconsuntivo 2025 l'importo appostato (€ 1.136.000.000 di cui € 9.000.000 riferiti ad anni precedenti) è superiore rispetto alla previsione per il medesimo anno dell'5,87%.

Per l'anno 2026 è stato appostato un importo di € 1.149.000.000 (di cui € 9.000.000 riferiti ad anni precedenti), con un incremento rispetto al preconsuntivo 2025 dell'1,14%.

In preconsuntivo 2025, risultano anche € 18.000.000 a titolo di contributi di riscatto. Per il 2026, si stima in via prudenziale lo stesso importo.

Con riferimento ai contributi dovuti dalle società odontoiatriche (art. 1, comma 442, della legge di bilancio 2018), per il 2026 si conferma l'importo registrato in preconsuntivo 2025, pari ad € 11.000.000 (di cui € 1.000.000 riferito ad anni precedenti).

Relativamente ai contributi sui compensi degli amministratori degli enti locali, viene indicato, per il preconsuntivo 2025, un importo di € 32.000 e, per il preventivo 2026, di € 5.000.

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

| | Stanziameti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziameti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|---------------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------|
| Medici Medicina Generale | 1.596.000.000 | 1.662.103.000 | 1.618.000.000 | -44.103.000 |
| Specialisti ambulatoriali | 311.500.000 | 309.000.000 | 309.500.000 | 500.000 |
| Specialisti esterni | 45.190.000 | 63.930.000 | 54.580.000 | -9.350.000 |

Per la gestione dei **Medici di Medicina Generale** con riferimento ai proventi contributivi complessivi, il preconsuntivo 2025 registra un incremento del 4,14% rispetto alla previsione iniziale. Le stime per l'anno 2026 evidenziano un importo di € 1.618.000.000 inferiore rispetto al preconsuntivo 2025 del 2,65% (€ 1.662.103.000).

Per l'esercizio in corso, in preconsuntivo l'importo relativo ai contributi ordinari di competenza del 2025 è pari ad € 1.580.000.000, superiore dell'1,28% rispetto alla previsione per il medesimo anno (€ 1.560.000.000). Si appostano, inoltre, € 38.103.000 per contributi riferiti ad anni precedenti, da imputare unicamente ad attività di conguaglio.

Risultano, infatti, esauriti gli effetti derivanti dalla stipula dei nuovi ACN per la medicina generale e la pediatria di libera scelta relativi il triennio 2019-2021, i quali avevano previsto la corresponsione di arretrati contrattuali. A norma dei rispettivi ACN, infatti, gli arretrati devono essere corrisposti entro 60 giorni dall'entrata in vigore dell'Accordo di categoria.

Per il 2026 non si appostano importi a titolo di arretrati e si stimano, in via prudenziale, contributi previdenziali pari a € 1.580.000.000, confermando il dato del preconsuntivo 2025.

Nelle stime per il 2026 si è tenuto conto anche dell'assestamento dell'aliquota contributiva prevista per la categoria della pediatria, che dal 2025 è pari al 26%, al pari della medicina generale.

Sempre per la medesima gestione, sono stati previsti in sede di preconsuntivo 2025 versamenti a titolo di riscatto per € 18.000.000, al pari di quanto stimato nella previsione 2025 e, in via cautelativa, per l'esercizio 2026 si appostano € 16.000.000.

Con riferimento ai ricavi contributivi a titolo di ricongiunzione, in preconsuntivo 2025 si registrano € 26.000.000, a fronte di € 18.000.000 previsti per il medesimo anno; tale maggiore importo è da imputare alla costante attività di sollecito posta in essere dagli uffici volta a ridurre l'entità delle pratiche arretrate. Nella previsione per l'anno 2026, in via prudenziale, si stimano € 22.000.000.

Per la gestione degli **Specialisti Ambulatoriali** con riferimento ai proventi contributivi complessivi, il preconsuntivo 2025 registra un importo di € 309.000.000 (-0,80% rispetto alla previsione iniziale). In preventivo 2026 si indica un importo di € 309.500.000, sostanzialmente in linea con il preconsuntivo 2025.

In dettaglio, in sede di preconsuntivo 2025 sono stati appostati € 300.000.000 a titolo di contributi ordinari, al pari della previsione in entrata per il medesimo anno. Il medesimo importo viene stanziato per il 2026.

Anche per tale gestione, al pari della medicina generale, non risultano più arretrati contributivi dovuti a seguito del nuovo ACN di categoria, ratificato dalla Conferenza Stato-Regioni in data 4 aprile 2024.

Passando ad analizzare le ulteriori voci relative ai ricavi contributivi, si evidenzia che, con riferimento ai riscatti, in preconsuntivo 2025 l'importo è di € 2.500.000 (mentre in previsione 2025 tale voce era stimata in € 3.500.000); in previsione 2026 si espone un importo in entrata pari ad € 3.000.000.

Per quanto riguarda, invece, i proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2025 si appostano € 6.500.000, inferiore rispetto alla previsione 2025 (pari ad € 8.000.000); il preventivo 2026 conferma il dato del preconsuntivo 2025.

Relativamente ai ricavi complessivi della gestione degli **Specialisti Esterni**, si apposta in preconsuntivo 2025 un importo di € 63.930.000, a fronte di un importo di € 45.190.000 della previsione iniziale (+41,47%) e per il 2026 si stima, in via prudenziale, un'entrata contributiva di € 54.580.000.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati *ad personam*, si apposta in bilancio preconsuntivo 2025 un importo pari ad € 14.000.000, a fronte di € 13.000.000 stimati per il medesimo anno. In preconsuntivo risultano inoltre € 3.700.000 riferiti ad anni precedenti.

Influisce su tali importi, oltre all'aumento di due punti percentuali dell'aliquota contributiva per la categoria degli iscritti alla branca a prestazione, anche il versamento dei contributi da parte della nuova platea di iscritti alla gestione (i medici convenzionati esterni INPS), a seguito della contrattualizzazione da parte dell'Inps di tale categoria medica, a partire dal 1° aprile 2024, in conformità alle disposizioni contenute nel relativo Accordo Collettivo Nazionale.

In via prudenziale, per il prossimo anno a titolo di contributi di competenza del 2026 si conferma il dato del preconsuntivo pari a € 14.000.000.

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, il dato registrato in preconsuntivo di competenza dell'anno 2025 è pari ad € 18.000.000, a fronte di € 16.500.000 della previsione 2025.

Per l'anno 2026, in via prudenziale, viene stimato lo stesso importo del preconsuntivo 2025.

Come noto, gli iscritti che beneficiano della contribuzione del 2% sono ora soggetti all'obbligo contributivo nella misura del 4% del fatturato (delibera n. 64/2022). In merito, si evidenzia che nel 2024 è stata prevista la possibilità, 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).

La Fondazione, nel corso del 2025, ha stipulato con alcune Associazioni rappresentative delle strutture accreditate con il SSN un Protocollo d'Intesa, al fine di agevolare le strutture tenute ora al versamento del contributo sia del 2% (a loro carico) che del 4% (a carico del medico) ed a concludere i contenziosi in essere derivanti dall'introduzione del nuovo contributo. In particolare, l'adesione a tale Protocollo permette di versare in forma rateale il contributo del 4% dovuto per le annualità 2023 e 2024.

Con riferimento a tale entrata contributiva, in preconsuntivo 2025 si registra un importo di € 22.000.000 (con un incremento rispetto al medesimo dato da previsione 2025 del 46,67%); lo stesso importo viene confermato anche nella previsione 2026.

Molte strutture accreditate con il SSN, per poter usufruire dei benefici previsti dal suddetto Protocollo d'Intesa, hanno cominciato a regolarizzare la loro posizione, adempiendo agli obblighi dichiarativi e contributivi relativi anche ad anni pregressi. In preconsuntivo, pertanto, si registrano contributi di competenza del 2025 per un importo di € 22.000.000 (con un incremento rispetto al medesimo dato da previsione 2025 del 46,67%) e lo stesso importo viene confermato anche nella previsione per il 2026.

Inoltre, considerato che, verosimilmente, gli effetti di tale Protocollo si concluderanno nell'esercizio contabile 2025, si appostano in preconsuntivo € 6.120.000 a titolo di contributi nella misura sia del 2% che 4%, riferiti ad anni precedenti.

Per il 2026, quando tali effetti saranno invece più contenuti, si stimano a titolo di contributi riferiti ad anni precedenti € 390.000.

Infine, i contributi di riscatto e da ricongiunzione, per il preconsuntivo 2025 sono quantificati in € 90.000 ed in € 20.000; nelle stime per l'esercizio 2026 si appostano rispettivamente € 90.000 e € 100.000.

- Contributi maternità

| | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamenti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------|
| Contributi di maternità | 33.437.998 | 33.090.000 | 29.068.865 | -4.021.135 |

Compaiono con evidenza autonoma i contributi destinati al finanziamento dell'indennità di maternità, adozione e aborto. In preconsuntivo 2025, l'importo dei contributi di maternità è pari ad € 33.090.000, di cui € 310.000 sono riferiti ad anni precedenti. Per l'anno 2026, si stima un gettito di € 29.068.865, di cui € 268.865 riferiti ad anni precedenti, in modo da garantire la copertura degli oneri e assicurare l'equilibrio di tale gestione.

L'importo del contributo da porre a carico degli iscritti per il 2026 è stato preventivato in € 84,26 pro capite.

A) 5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

| | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamenti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------|
| Proventi patrimoniali | 1.818.000 | 1.842.500 | 1.838.200 | -4.300 |
| Altri ricavi e proventi | 295.000 | 492.517 | 335.000 | -157.517 |
| Totale | 2.113.000 | 2.335.017 | 2.173.200 | -161.817 |

La voce Proventi patrimoniali (€ 1.838.200) è in linea con il preconsuntivo 2025 ed in lieve aumento rispetto alla previsione iniziale (€ 1.818.000) 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 2026 di € 335.000 della voce Altri ricavi e proventi riguarda:

- € 50.000 relativi a proventi per la gestione area museale e non subiscono variazione né rispetto al preconsuntivo né alla previsione 2025. 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.
- € 190.000 per proventi e recuperi diversi in aumento rispetto allo stanziamento 2025 (€ 150.000) ma in diminuzione rispetto al

preconsuntivo 2025 (€302.445) e si riferiscono prevalentemente al recupero di spese legali.

- € 50.000 per rimborso spese personale distaccato ERE, sostanzialmente in linea sia con il preconsuntivo 2025 che con la previsione 2025.
- € 13.000 per sopravvenienze attive riferite a proventi di diversa natura. Il dato di preconsuntivo 2025 (€70.072) presenta un incremento rispetto alla previsione 2025 (€13.000) dovuto principalmente a risarcimenti danni e recuperi vari verso fornitori.
- € 5.000 relativi al rimborso spese del personale distaccato Fondo Sanità invariato rispetto al preconsuntivo 2025 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 2025 ma in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€25.000).

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

B) 7 PER SERVIZI

| | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamenti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------|
| a) per prestazioni istituzionali | 4.434.827.998 | 4.215.682.500 | 4.714.778.865 | 499.096.365 |
| b) per servizi | 30.087.008 | 27.346.677 | 30.630.300 | 3.283.623 |
| c) per fabbricati da reddito | 5.675.000 | 5.155.000 | 4.363.000 | -792.000 |
| Totale | 4.470.590.006 | 4.248.184.177 | 4.749.772.165 | 501.587.988 |

B) 7 a per prestazioni istituzionali

La voce di previsione 2026 per prestazioni previdenziali e assistenziali ammonta globalmente a € 4.714.778.865; mentre, in preconsuntivo 2025 tale dato è pari a € 4.215.682.500.

| | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamenti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Quota A | 712.240.000 | 678.652.500 | 751.210.000 | 72.557.500 |
| Quota B | 568.880.000 | 551.380.000 | 639.380.000 | 88.000.000 |
| Medici Medicina Generale | 2.492.300.000 | 2.353.450.000 | 2.629.750.000 | 276.300.000 |
| Specialisti ambulatoriali | 556.625.000 | 532.315.000 | 592.625.000 | 60.310.000 |
| Specialisti esterni | 62.595.000 | 59.395.000 | 63.845.000 | 4.450.000 |
| Altre prestazioni istituzionali | 42.187.998 | 40.490.000 | 37.968.865 | -2.521.135 |
| Totale | 4.434.827.998 | 4.215.682.500 | 4.714.778.865 | 499.096.365 |

Con riferimento agli oneri pensionistici complessivi (pensioni ordinarie, inabilità, a superstiti), al netto dei recuperi, si apposta in preconsuntivo 2025 un importo complessivo di € 3.941.620.000, inferiore del 4,66% rispetto alla previsione per il medesimo anno. Per il 2026, si stima un onere di € 4.400.020.000, con una crescita dell'11,63% rispetto al preconsuntivo.

In particolare, in preconsuntivo 2025 il dato di spesa relativo alle pensioni ordinarie a carico di tutte le gestioni è di € 3.201.500.000, inferiore rispetto alla previsione 2025 del 4,82%, dove era stato indicato un importo di € 3.363.500.000. Per il 2026, invece, tenuto conto dell'ormai crescente aumento del numero dei nuovi pensionati ordinari, si stima un importo di € 3.617.500.000, superiore del 12,99% rispetto al dato del preconsuntivo 2025.

In dettaglio, per la **Quota A** del Fondo di Previdenza Generale, si registra in preconsuntivo 2025 un importo di € 678.652.500 relativo agli oneri per prestazioni previdenziali e assistenziali, inferiore del 4,72% rispetto alla previsione 2025. Per il 2026, si stima invece un importo di € 751.210.000, con un incremento del 10,69% rispetto al medesimo dato da preconsuntivo, da imputare principalmente, come sopra indicato, all'aumento degli oneri per pensioni.

La spesa complessiva per tali prestazioni (ordinarie, inabilità, superstiti e integrazione al minimo), al netto dei recuperi, è infatti stimata per il 2026 in € 724.500.000 (di cui € 5.500.000 riferiti ad anni precedenti), superiore del 10,27% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 657.000.000 di cui € 4.500.000 riferiti ad anni precedenti).

Con specifico riferimento agli oneri per pensioni ordinarie, in preconsuntivo 2025 si apposta un importo pari ad € 535.000.000, con un decremento del 2,90% rispetto alla previsione per il medesimo anno.

Tenuto conto del crescente incremento della numerosità degli iscritti che accedono al trattamento ordinario, nella previsione 2026 si indica un importo per pensioni ordinarie pari ad € 595.000.000, superiore dell'11,21% rispetto al preconsuntivo 2025.

La spesa per pensioni di inabilità, in preconsuntivo 2025, è pari ad € 20.000.000, inferiore rispetto al dato della previsione iniziale (€ 20.500.000). Per il 2026, si è ritenuto opportuno appostare un importo di poco superiore pari a € 21.000.000, in considerazione del verosimile 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 2025 relativa alle pensioni erogate ai superstiti (indirette e di reversibilità) è pari ad € 97.000.000; mentre, per l'anno 2026, si stima un importo pari ad € 102.500.000.

Con riferimento alle prestazioni assistenziali Quota A in sede di preconsuntivo 2025 viene appostato un importo pari ad € 20.400.000.

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 2026 si è ritenuto opportuno indicare un importo superiore rispetto al preconsuntivo e pari ad € 25.357.000.

Sono appostati, inoltre, in preconsuntivo 2025 € 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 l'attivazione di nuovi istituti previdenziali Enpam, quali la pensione contributiva di Quota A (che non consente di accedere al beneficio) ed il trattamento minimo di invalidità e premorienza (che garantisce importi superiori rispetto al minimo Inps), si è ritenuto opportuno confermare l'impegno economico registrato in preconsuntivo anche per il 2026.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risultano imputati in preconsuntivo 2025 € 2.500 e in previsione 2026 € 3.000.

L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2026 in € 250.000, invariato rispetto al preconsuntivo 2025.

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 2025 che nella previsione 2026.

Nel preconsuntivo 2025, nella componente anni precedenti, sono compresi € 4.500.000 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; risultano inoltre € 1.000.000 per rettifiche contributive per sgravi.

In previsione 2026 si stimano € 5.500.000 per arretrati pensionistici, mentre si confermano per il 2026 i dati del preconsuntivo sopra indicati, relativi ai recuperi prestazioni erogate in esercizi precedenti ed alle rettifiche contributive. In previsione 2026 è presente anche un importo a titolo di rimborso contributi versati in eccesso, pari ad € 100.000.

La gestione **Quota B** del Fondo di Previdenza Generale 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.

La spesa complessiva per pensioni, al netto dei recuperi, è stimata per il 2026 in € 602.900.000 (di cui € 11.500.000 riferiti ad anni precedenti), superiore del 14,53% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 525.400.000 di cui € 10.500.000 riferiti ad anni precedenti).

In dettaglio, in preconsuntivo 2025 la spesa per pensioni ordinarie è pari ad € 460.000.000 (inferiore rispetto alla previsione iniziale del 2,13%); mentre, in previsione 2026 l'importo stimato è pari ad € 530.000.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2025 del 15,22%.

Inoltre, nella previsione 2026 si stima un onere per prestazioni di inabilità assoluta e permanente pari ad € 12.500.000 superiore rispetto all'importo del preconsuntivo 2025 del 13,64% (€ 11.000.000) ed una spesa per prestazioni a superstiti quantificata in € 49.500.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2025 dell'11,24% (€ 44.500.000). Tale aumento, ormai da tempo, è dovuto sia all'incremento del numero dei beneficiari, sia agli effetti della maggiorazione per inabilità e premorienza che consente agli interessati di contare su un trattamento minimo garantito.

Per le prestazioni assistenziali lo stanziamento 2026 è pari ad € 8.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 4.500.000).

Con riferimento alla spesa per inabilità temporanea, si registra in preconsuntivo 2025 un dato pari a € 7.500.000, mentre per l'anno 2026 si indica un importo di € 9.000.000.

La voce di spesa relativa all'istituto dell'indennità in capitale è pari a € 12.500.000 in preconsuntivo 2025 (come nella previsione per il medesimo anno); mentre, in previsione 2026 si stima un onere di € 18.000.000.

L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2026 in € 200.000, invariato rispetto al preconsuntivo 2025.

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo di € 450.000 per la previsione 2026 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute (stesso importo nel preconsuntivo 2025).

Alla previsione 2026 vanno aggiunti: € 11.500.000 per prestazioni competenza anni precedenti, superiore rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 10.500.000) – da cui va detratto l'importo di € 150.000 a titolo di recuperi (tale voce conferma il dato del preconsuntivo) – ed € 1.280.000 per rimborso contributi versati in più in esercizi precedenti (come in preconsuntivo 2025).

Per la gestione dei **Medici di Medicina Generale**, si conferma per il 2026 la *trend* di crescita dell'onere complessivo per le pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti) dovuto principalmente all'incremento della spesa per pensioni ordinarie.

La spesa complessiva per pensioni, al netto dei recuperi, è stimata per il 2026 in € 2.452.150.000 (di cui € 8.000.000 riferiti ad anni precedenti), superiore del 11,58% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 2.197.650.000 di cui € 6.000.000 riferiti ad anni precedenti).

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 2026 ammonta ad € 2.000.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 del 13,31%, dove si appostano € 1.765.000.000 (inferiore rispetto alla previsione 2025 del 6,37%).

Con riferimento alle pensioni di inabilità assoluta e permanente il relativo onere è stato stimato per la previsione 2026 in € 49.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 del 5,32% (€ 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 2026, si stima un importo pari ad € 400.000.000, in aumento del 3,90% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 385.000.000).

Per quanto concerne le indennità in capitale, per il preventivo 2026 si indica una spesa pari ad € 150.000.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2025 del 15,38% (€ 130.000.000).

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risultano stimati per la previsione 2026 € 5.000.000, confermando il dato da preconsuntivo 2025.

Relativamente all'inabilità temporanea, la spesa per il 2026 è pari ad € 22.000.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2025 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 2025.

È iscritto, inoltre, in sede di previsione 2026 un importo pari ad € 8.000.000 relativo a prestazioni di competenza di esercizi precedenti (€ 6.000.000 in preconsuntivo 2025), da cui va detratto l'importo di € 850.000 a titolo di recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti, confermando il dato del preconsuntivo 2025.

Risultano, inoltre, appostati in preconsuntivo 2025 € 800.000 e in previsione 2026 € 600.000 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), al netto dei recuperi, per l'esercizio 2026 è pari a € 560.675.000, tenuto conto anche degli oneri riferiti ad anni precedenti (€ 6.000.000), e indica un incremento rispetto al preconsuntivo 2025 del 10,99% (€ 505.175.000 di cui € 6.000.000 riferiti ad anni precedenti), 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 2025 in € 405.000.000 inferiore rispetto alla previsione iniziale (€ 419.000.000). Per il 2026, tale voce si è posta pari ad € 455.000.000, superiore al dato di preconsuntivo 2025 del 12,35%.

Si appostano in preconsuntivo 2025 € 17.500.000 a titolo di pensioni di inabilità ed € 78.000.000 per le pensioni a superstiti. Tali oneri sono stimati per il 2026 rispettivamente in € 19.500.000 e € 81.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 rispettivamente dell'11,43% e del 4,49%.

Con riferimento all'istituto dell'indennità in capitale, per il 2026 si stima una spesa pari a € 24.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 del 20% (€ 20.000.000).

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione risultano stimati per il preventivo 2026 € 5.000.000, confermando la previsione 2025 e il preconsuntivo 2025.

Con riferimento, invece, all'indennità per inabilità temporanea si è registrato in preconsuntivo 2025 un importo pari a € 2.000.000; tale onere è stato stimato per l'esercizio 2026 pari ad € 2.800.000.

Dagli importi sopra specificati vanno detratti € 1.100.000, relativi al recupero prestazioni erogate e non dovute, sia per la previsione 2026 che per il preconsuntivo 2025.

Infine, per quanto riguarda gli oneri relativi a prestazioni di competenza degli esercizi precedenti, si apposta sia in preconsuntivo 2025 che in bilancio di previsione 2026 un importo di € 6.000.000, a cui vanno detratti, per entrambi, € 225.000 per recupero prestazioni esercizi precedenti.

A titolo di rimborso contributi versati in esercizi precedenti si indicano per il 2026 € 150.000, a fronte di € 140.000 del preconsuntivo 2025.

Per quanto riguarda la gestione degli **Specialisti Esterni**, la spesa complessiva per pensioni è stimata per il 2026 in € 59.795.000 (di cui € 1.200.000 riferiti ad anni precedenti), superiore del 6,03% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 56.395.000 di cui € 1.000.000 riferiti ad anni precedenti).

In dettaglio, per le pensioni ordinarie si registra in preconsuntivo 2025 un importo di € 36.500.000 a fronte di € 38.500.000 della previsione per il medesimo anno. Per il 2026 si stima un importo di € 37.500.000.

Per le pensioni di inabilità, la spesa di previsione 2026 è pari ad € 2.500.000, in aumento rispetto preconsuntivo 2025 (€ 1.800.000).

Le pensioni a superstiti sono stimate in € 19.000.000 per il preventivo 2026, mentre in preconsuntivo 2025 si registra un importo di € 17.500.000.

Con riferimento alle richieste per le indennità in capitale, per il preventivo 2026 si ipotizza un'uscita pari ad € 3.500.000, a fronte di € 2.500.000 del preconsuntivo 2025.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risulta indicato, per la previsione 2026, un importo di € 100.000, confermando il dato del preconsuntivo 2025.

Con riferimento, invece, alla spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea si apposta in preconsuntivo 2025 € 100.000 e in previsione 2026 un € 150.000.

Dalle voci sopra indicate sia per la previsione 2026 che per il preconsuntivo 2025 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 2026 un importo pari ad € 1.200.000, a fronte di € 1.000.000 del preconsuntivo 2025, a cui va detratto l'importo di € 190.000 per recuperi prestazioni erogate in esercizi precedenti sia in previsione 2026 che in preconsuntivo 2025.

A titolo di rimborso di contributi versati in più in esercizi precedenti si apposta in preconsuntivo 2025 e in previsione 2026 € 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 2026 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 2025 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 € 33.090.000. In previsione 2026, invece, l'importo stimato è pari ad € 29.068.865.

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

- *Integrazione indennità di maternità*, rivolta alle professioniste che percepiscono un reddito inferiore ad € 21.403,79 (per l'anno 2025), con una previsione per il 2026 di € 900.000, che conferma il dato da preconsuntivo 2025.
- *Sussidi a sostegno della genitorialità*, il cui importo registrato in preconsuntivo 2025 (€ 6.500.000) viene aumentato a € 8.000.000 per l'esercizio 2026.

B) 7 b per servizi

In tale voce l'importo previsto per l'esercizio 2026 pari ad € 30.630.300, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 27.346.677) e sia rispetto alla previsione 2025 (€ 30.087.008), comprende:

- € 253.000 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 2026 risulta in lieve diminuzione rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 255.000) ed anche rispetto alla previsione 2025 (€ 275.000) dal momento che si provvederà ad acquisire un'autovettura elettrica che permetterà un risparmio di carburante;
- € 1.520.000 per *Pulizia, vigilanza, premi di assicurazioni*, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 1.420.500) che alla previsione 2025 (€ 1.380.000). In tale voce sono comprese le spese relative alla pulizia dei locali della Sede per € 650.000 invariato rispetto alla previsione e al preconsuntivo 2025; la vigilanza per € 750.000 in aumento rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2025 (€ 650.000) dal momento che è in corso la procedura di gara per il rinnovo del contratto pluriennale; € 120.000 per premi assicurativi in linea rispetto al preconsuntivo 2025 ma in aumento rispetto alla previsione iniziale (€ 80.000);
- € 2.317.000 per *Manutenzione locali e relativi impianti della Sede* riferiti agli impianti, macchinari e attrezzature, mobili e macchine d'ufficio, in aumento rispetto sia alla previsione iniziale che al dato di preconsuntivo 2025 (€ 1.717.000), in quanto ci sarà la sostituzione degli apparati di climatizzazione, nonché occorrerà intervenire sul fabbricato per assicurare una manutenzione preventiva finalizzata ad evitare interventi straordinari più importanti.
- € 895.000 per *Utenze* invariati sia rispetto al preconsuntivo 2025 che alla previsione;
- € 8.853.000 per *Prestazioni professionali*. La spesa prevista risulta in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 8.198.137) e rispetto alla previsione 2025 (€ 8.713.000), ed è di seguito dettagliata:
 - consulenze per € 1.116.000 in aumento rispetto alla previsione 2025 (€ 1.059.100) ed anche rispetto al dato di preconsuntivo 2025 (€ 799.100) così ripartite: € 251.000 per contratti di collaborazione in

aumento rispetto sia alla previsione iniziale che al dato di preconsuntivo 2025; € 200.000 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 diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 250.000) ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 150.000). Risultano inoltre previsti: € 125.000 per consulenze finalizzate a garantire un aggiornamento continuo, coerente e sostenibile del sistema dei controlli interni, rafforzando i presidi di conformità normativa e prevenzione dei rischi aziendali nell'ambito dei processi della Fondazione; l'onere è in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2025 che alla previsione 2025 (€ 129.100).

Tra le consulenze risulta previsto l'importo di € 350.000 relativo alle eventuali richieste di investimento, con l'obiettivo di definire i parametri economici, giuridici e operativi indispensabili alla trasformazione definitiva del progetto Tech2Doc in una NewCo; a consulenze per lo sviluppo della definizione del pacchetto tecnologico delle Case di Comunità "Spoke"; la spesa prevista è in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 120.000) sia rispetto allo stanziamento iniziale (€ 320.000).

Completa la previsione, l'importo di € 190.000 relativo a consulenze per lo studio, assistenza, sicurezza dei siti web della Fondazione e attività social media, al fine di valutare le nuove esigenze scaturite dalle mutate forme di comunicazione nonché prestazioni consulenziali in ambiti diversi; l'onere è complessivamente in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 210.000) ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 150.000);

- studi, indagini e rilevazioni non attinenti il patrimonio immobiliare per € 571.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 491.300) che alla previsione iniziale (€ 541.300). Le somme previste sono relative per € 450.000 per la gestione e sviluppo del progetto Tech2Doc che ha richiesto l'acquisizione di un servizio di stima del valore economico degli asset da apportare nell'ambito del processo di spin-off dell'iniziativa Tech2Doc, nonché del servizio di redazione di perizie giurate, l'acquisizione di un servizio per l'accesso a banche dati e riviste finalizzato alla gestione delle attività editoriali e alla produzione di contenuti sempre aggiornati da caricare sulla piattaforma Tech2Doc, 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 € 101.000 per l'analisi di fattibilità e adeguamento di nuove norme ISO, di rinnovo norme certificate e di

aggiornamento ed evoluzione della Cybersecurity e del Risk Management aziendale e per ulteriori €20.000 per la realizzazione di progetti relativi alla sostenibilità ambientale;

- spese legali compresa l'assistenza tributaria per € 5.120.000, invariato sia rispetto al preconsuntivo 2025 che alla previsione iniziale. Relativamente all'attività legale, l'importo previsto per l'esercizio 2026 è pari ad € 5.000.000, invariato sia rispetto al preconsuntivo 2025 che alla previsione iniziale, in quanto si è tenuto conto di quelli che possono essere eventuali scenari di contenzioso "massivo" ad oggi non prevedibili nonché per fronteggiare l'eventuale emersione di incarichi risalenti che, a suo tempo, non erano stati corredata da adeguati tracciamenti, comportando defatiganti ricostruzioni "a posteriori" sia delle attività svolte dai professionisti interessati che dei relativi compensi. 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 invariato rispetto alla previsione iniziale e in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€214.000). 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 € 43.000 in aumento sia rispetto alla previsione iniziale (€ 40.000) che al preconsuntivo 2025 (€30.000);
- oneri previdenziali per la gestione separata INPGI per € 7.000 invariati rispetto alla previsione iniziale nonché al preconsuntivo 2025 riferiti al contratto di collaborazione di un consulente;
- consulenze, studi e indagini per la gestione previdenziale e per le professioni sanitarie per €165.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 120.000) ma invariati rispetto alla previsione 2025. 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 2025 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 2025 (€ 60.000), 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 ed eventuali progetti di promozione della salute, materiale sanitario ed acquisti di dispositivi di protezione individuali (DPI);
- studi, indagini analisi attinenti il patrimonio per € 1.160.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 993.980) che alla previsione iniziale (€1.100.000). 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 € 180.000 in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€187.757) che rispetto ai dati di previsione iniziale (€189.600). Tale importo comprende gli oneri attinenti alla 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;
- € 11.507.300 relativi a *Spese per servizi*, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€9.887.370) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2025 (€ 12.145.800) riferite a:
 - spese per l'elaborazione dati per € 5.080.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 che alla previsione 2025 (€ 4.000.000).
L'aumento è dovuto principalmente alle spese per supporti di assistenza/manutenzione software ed ai servizi specialistici, nonché i contratti in Subscription o *Software as a Service-SaaS* (acquisizioni come servizi o in abbonamento di piattaforme e prodotti applicativi), ai costi per le tecnologie emergenti, nonché al potenziamento delle piattaforme dedicate ai servizi per gli iscritti alla Fondazione come Tech2doc e soluzioni applicative evolutive, web e mobile, ad essa connesse ed al progetto, già avviato nel corso del presente anno, della introduzione dell'Intelligenza Artificiale (AI) per rispondere alla necessità di dotare la Fondazione del cd. "*stack AI*" vale a dire hardware, il software ed i servizi necessari per creare e distribuire applicazioni e soluzioni basate sull'AI.

- pubblicità per € 100.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 80.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2025 (€ 120.000).

L'importo stanziato per il 2026 riguarda prevalentemente l'acquisto di pagine istituzionali sui principali quotidiani nazionali e sui media, al fine di mantenere sia un costante aggiornamento e informazione agli iscritti e alle 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 2025 che al dato di preconsuntivo 2025;
- trasporti e facchinaggi per € 240.000, invariato rispetto sia alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2025;
- spese per le pubblicazioni della Fondazione € 850.000 invariate sia rispetto alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2025;
- spese postali € 800.000, in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 900.00) ma invariato rispetto preconsuntivo 2025. L'onere è relativo alla spedizione del giornale della Previdenza oltre ad altre pubblicazioni e modulistica destinate agli iscritti;
- spese per la partecipazione a congressi, convegni e altre manifestazioni € 30.000, invariate rispetto alla previsione 2025 e al preconsuntivo 2025;
- spese di rappresentanza € 10.000 invariate rispetto alla previsione 2025 ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 7.000);
- spese per organizzazione congressi, convegni ed altre manifestazioni per € 170.000 in linea con la previsione 2025 ma in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 195.400). 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 2025 ma in aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2025 (€ 1.143.800).

Il minor onere è dovuto al numero ridotto di convegni ed eventi organizzati dagli Ordini provinciali e alla mancata organizzazione di corsi agli Ordini durante l'anno.

- compensi per la riscossione dei contributi relativi agli anni precedenti € 35.000 pressoché invariato rispetto al preconsuntivo 2025 ed in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 50.000);

- spese diverse per € 947.300 in diminuzione rispetto al dato di previsione 2025 (€ 1.030.800) ma in aumento rispetto ai dati di preconsuntivo 2025 (€ 760.170). 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 invariate rispetto sia al preconsuntivo 2025 che alla previsione 2025 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");
- € 4.300.000 relativi a *Spese per gli Organi dell'Ente*.

La previsione per l'anno 2026 relativa alle "Spese per gli Organi dell'Ente" ammonta ad un tetto massimo di euro 4.030.000. Questo stanziamento, destinato a coprire compensi, indennità di partecipazione, rimborso spese e oneri previdenziali, registra un incremento rispetto all'ultima annualità non elettiva (2024). A quanto sopra esposto va aggiunto l'importo di € 270.000 per la copertura assicurativa degli Organi dell'Ente il cui importo risulta incrementato rispetto al dato di preconsuntivo 2025 (€ 200.000) ma invariato rispetto alla previsione iniziale.

L'aumento di tale previsione di spesa è il risultato di due fattori: in primo luogo, la riforma statutaria, che ha aumentato la rappresentatività delle categorie professionali, portando ad un ampliamento dei membri dell'Assemblea Nazionale a 188.

In secondo luogo, il maggior stanziamento riflette la volontà di procedere all'aggiornamento della struttura retributiva degli Organi dell'Ente, rispetto a quanto previsto dalla Delibera dell'Assemblea Nazionale del 28/11/2020, anche al fine di considerare la crescente complessità e responsabilità del governo della Fondazione e tenuto conto dell'andamento del tasso di inflazione registrato negli ultimi anni così come dettagliatamente esplicitato nella Relazione al Bilancio di Previsione.

Nella seguente tabella, sono rappresentati nel dettaglio gli oneri previsti per il 2026

| | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamenti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|--|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------|
| Compensi agli Organi dell'Ente | 1.136.000 | 1.136.000 | 1.611.664 | 475.664 |
| Oneri previdenziali gestione separata INPS | 20.000 | 20.000 | 20.000 | 0 |
| Indennità di partecipazione | 2.150.208 | 2.231.400 | 1.279.639 | -951.761 |
| Rimborso spese | 400.000 | 400.000 | 801.712 | 401.712 |
| Spese Organi dell'Ente anni prec. | 0 | 1.270 | 0 | -1.270 |
| Totale | 3.706.208 | 3.788.670 | 3.713.015 | -75.655 |
| Eventuali Oneri non prevedibili | 0 | 0 | 316.985 | 316.985 |
| Totale | 3.706.208 | 3.788.670 | 4.030.000 | 241.330 |

A quanto sopra esposto va aggiunto l'importo di €270.000 per la copertura assicurativa degli Organi dell'Ente.

- €550.000 per *Buoni pasto* invariati rispetto sia al dato di preconsuntivo 2025 che a quello di previsione iniziale.
- €345.000 per *Corsi di aggiornamento per il personale in servizio* in linea sia con il preconsuntivo 2025 che con la previsione iniziale 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, invariate sia rispetto alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2025.

B) 7 c per i fabbricati da reddito

Lo stanziamento complessivo per €4.363.000 risulta in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€5.155.000) che alla previsione iniziale (€5.675.000). In particolare, le previsioni per l'annualità 2026 prendono in considerazione, per gli immobili ancora di proprietà (Hotel delle Nazioni, Hotel Navona, Hotel Raphael) e ad oggi locati, oneri inerenti la prosecuzione di interventi già avviati nel corso del 2025 e da sostenere in qualità di locatrice, oltre a spese inerenti attività propedeutiche ad un'eventuale futura allocazione degli stessi presso terzi investitori.

In particolare, i predetti importi sono così dettagliati:

- €1.563.000 per Spese per servizi, in diminuzione rispetto al dato di preconsuntivo 2025 (€1.655.000) ma in aumento rispetto alla previsione iniziale (€1.445.000), così di seguito dettagliate:

| | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamenti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|--|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------|
| Spese di manutenzione | 280.000 | 500.000 | 370.000 | -130.000 |
| Utenze, forniture, spese di gestione e varie | 250.000 | 293.000 | 308.000 | 15.000 |
| Spese legali, consulenze, perizie, collaudi | 900.000 | 830.000 | 850.000 | 20.000 |
| Premi di assicurazione | 15.000 | 32.000 | 35.000 | 3.000 |
| Totale | 1.445.000 | 1.655.000 | 1.563.000 | -92.000 |

Le spese di manutenzione previste per il 2026, consistono principalmente ad interventi svolti dalla Fondazione Enpam, su immobili di proprietà, in qualità di parte locatrice; i predetti interventi già avviati nel corso del 2025, proseguiranno, per concludersi nel corso del 2026, e nello specifico riguardano interventi straordinari di manutenzione su impianti termici; mentre nei costi previsti per le utenze, forniture, spese di gestione e varie rientrano le spese che Fondazione riconosce alla controllata per le attività di gestione degli immobili non oggetto di dismissione, il dato di preventivo tiene conto dell'ipotesi di mantenimento per tutto il prossimo esercizio della titolarità degli immobili.

Nelle spese legali sono comprese le 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.

- €2.800.000 per Oneri per fabbricati dismessi, in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 3.500.000) che alla previsione 2025 (€ 4.230.000).

La voce comprende quanto prudenzialmente stimato e necessario per concludere le attività, già avviate nel corso del 2025, finalizzate ad ottenere la regolarizzazione tecnico catastale di unità a suo tempo vendute.

B) 8 PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

L'importo previsto, pari ad € 70.000 è in aumento sia rispetto alla previsione 2025 (€ 50.000) che al preconsuntivo 2025 (€ 50.000), in quanto è previsto l'eventuale collocamento della Statua in bronzo, denominata "Ratto di Proserpina" in gestione alla Fondazione; presso un magazzino esterno nonché i costi 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 € 46.340.000 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 € 47.560.000 in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 46.030.000) che rispetto alla previsione 2025 (€ 46.850.000).

Tale aumento è dovuto principalmente al probabile adeguamento del trattamento economico per gli anni 2025 e 2026. Si evidenzia, infatti, che a seguito della formale disdetta del CCNL da parte delle Organizzazioni Sindacali si è tenuto conto dell'eventualità di un rinnovo contrattuale in tutti i conti di spesa, calcolati in base all'incremento dell'indice IPCA (pari al 2% per il 2025 e a circa il 2% per il 2026, ossia al 4% in totale per il biennio 2025/2026) al netto degli energetici importati IPCA-NEI.

| | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamenti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------|
| a) Salari e stipendi | 31.850.000 | 31.100.000 | 32.150.000 | 1.050.000 |
| b) Oneri sociali | 9.480.000 | 9.500.000 | 9.700.000 | 200.000 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.600.000 | 200.000 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | 1.200.000 | 1.160.000 | 1.200.000 | 40.000 |
| e) Altri costi | 1.870.000 | 1.870.000 | 1.910.000 | 40.000 |
| Totale | 46.850.000 | 46.030.000 | 47.560.000 | 1.530.000 |

- 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 aumento sia rispetto alla previsione iniziale (€ 31.850.000) che al preconsuntivo 2025 (€31.100.000), dovuto sia all'eventuale adeguamento contrattuale già descritto che a possibili passaggi di livello del personale nonché per l'inserimento di eventuali nuove risorse.
- La voce *oneri sociali* per € 9.700.000, risulta incrementata sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€9.500.000) che alla previsione iniziale (€9.480.000) quale effetto dell'eventuale adeguamento del contratto;
- La voce *trattamento di fine rapporto*, per € 2.6000.000 risulta in lieve aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 2.400.000) che alla previsione 2025 (€2.450.000);
- La previsione di spesa per il *trattamento di quiescenza e simili*, pari ad €1.200.000, risulta in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 1.160.000) ma in linea alla previsione iniziale;
- La voce *altri costi* per € 1.910.000, risulta in aumento sia rispetto al dato di preconsuntivo 2025 (€ 1.870.000) che alla previsione 2025 (€ 1.870.000). 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 il consolidamento del sistema di Welfare, a seguito della stipula di appositi Accordi Integrativi Aziendali con annessa Disciplina, che ha rafforzato il sistema di welfare già esistente, riservando particolare attenzione ai benefici fiscali, al miglioramento del potere di acquisto per i lavoratori, nonché ad un contenimento dei costi per la Fondazione e 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, con possibilità di ulteriori innovazioni migliorative.

B) 10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

| | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamenti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|---|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------|
| a) ammortamento immobilizzazioni immateriali | 228.000 | 228.000 | 324.000 | 96.000 |
| b) ammortamento immobilizzazioni materiali | 2.925.000 | 2.925.000 | 3.299.000 | 374.000 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 0 | 1.000.000 | 0 | -1.000.000 |
| Totale | 3.153.000 | 4.153.000 | 3.623.000 | -530.000 |

La previsione accoglie le quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per € 324.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 228.000) che alla previsione iniziale (€ 228.000), nonché quelle dei beni strumentali per € 3.299.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 2.925.000) che alla previsione 2025 (€ 2.925.000) 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 2025 è relativo al prudente accantonamento di somme con lo scopo di coprire il rischio di inesigibilità nei confronti di iscritti, AA.SS.LL. ed altri attori.

B) 12 ACCANTONAMENTO PER RISCHI

Lo stanziamento 2026 di € 600.000 in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 1.000.000) 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 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamenti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|---------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------|
| Oneri diversi di gestione | 2.211.900 | 2.480.790 | 2.074.800 | -405.990 |

L'importo per la previsione 2026 per € 2.074.800 risulta inferiore rispetto sia al dato del preconsuntivo 2025 (€ 2.480.790) che alla previsione 2025 (€ 2.211.900).

La voce comprende:

- L'IMU per € 550.000 in linea rispetto al preconsuntivo 2025 che alla previsione iniziale;
- gli *Altri tributi locali* per € 33.500, pressoché invariati sia rispetto alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2025;

- le *Sanzioni e pene pecuniarie* per € 21.500 invariati rispetto al preconsuntivo 2025 ma in lieve aumento rispetto alla previsione 2025 (€20.000);
- l'*Imposta sugli autoveicoli* per € 1.000 invariata rispetto al preconsuntivo e allo stanziamento iniziale 2025;
- le *Altre imposte e tasse* per € 142.000 in linea rispetto al dato di preconsuntivo 2025 ma in aumento rispetto alla previsione iniziale (€117.000). Gli importi riguardano eventuali tributi, varie cartelle di pagamento, spese di registrazione atti e contributo unificato oltre ad imposte per definizione agevolata di contenziosi tributari;
- l'*Acquisto giornali ed altre pubblicazioni* per € 200.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 180.000) che alla previsione 2025 (€180.000);
- le *Quote associative* per € 355.800. L'importo risulta invariato rispetto al preconsuntivo 2025 pressoché in linea con la previsione iniziale;
- le *Perdite su crediti* per € 400.000 in diminuzione sia rispetto alla previsione iniziale (€ 600.000) che al preconsuntivo 2025 (€ 600.000) 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.
- la *Tassa rifiuti* per € 200.000, invariata sia rispetto al preconsuntivo 2025 che alla previsione iniziale;
- gli *Altri oneri diversi di gestione* per € 50.000 il cui stanziamento è invariato rispetto al preconsuntivo 2025 che alla previsione 2025 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 € 121.000 in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 346.990) ma in lieve aumento rispetto alla previsione iniziale (€ 105.000). 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 2026 di € 250.000.000 fa riferimento per € 110.000.000 alle previsioni di distribuzione relative ai *proventi dei Fondi Private Equity* (€ 45

milioni) e *Private Debt* (€ 65 milioni), così come comunicato dalle controparti ed in linea con lo sviluppo dei programmi di investimento. Il dato risulta in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€99.212.000 di cui € 1.662.000 relativi dividendi delle partecipazioni azionarie ed €97.550.000 relativi ai proventi dei Fondi del Private Market) che allo stanziamento 2025 (€ 106.000.000).

Completano lo stanziamento di € 250 milioni le previsioni relative ai dividendi dei fondi del comparto Beni Reali previsti in € 140 milioni, in aumento sia al preconsuntivo 2025 (€136.330.000), sia alla previsione 2025 (€124.000.000), di seguito il dettaglio:

- DeA Capital RE SGR, per il Fondo Ippocrate, ha distribuito nel 2025 €55.211.000 e prevede per il 2026 di distribuire €73.000.000.
- In relazione ai Fondi gestiti da Colliers Global Investors Italy SGR S.p.A., si evidenzia che il Fondo Antirion Global – Comparto Core nel 2025 ha distribuito dividendi per € 55.344.814 e prevede nel 2026 di distribuire €33.600.235.
- Per il Fondo Antirion Global – Comparto Hotel, impegnato in un importante processo di riqualificazione degli immobili in portafoglio, la Società di gestione non ha distribuito dividendi nel 2025 e non prevede distribuzioni nel 2026.
- Per il Fondo Antirion Aesculapius, nel 2025 la SGR ha distribuito €5.384.460 e per il 2026 si stimano circa €8.922.053.
- Per il Fondo Antirion Casa delle Professioni, ha distribuito nel 2025 dividendi per €605.262; la SGR prevede per il 2026 €166.953.
- Per il Fondo Antirion Retail, la Società di gestione non ha distribuito dividendi nel 2025 né prevede distribuzioni nel 2026.
- Investire SGR, per il Fondo Spazio Sanità, nel 2025 ha distribuito €1.852.288; non sono riportate previsioni di distribuzione per il 2026.
- Per il Fondo FIP – Fondo Immobili Pubblici, la SGR ha distribuito nel 2025 €693.867 e non prevede distribuzioni nel 2026.
- Ream SGR, per il Fondo Geras 2, nel 2025 ha distribuito €1.566.303; la SGR stima di distribuire per il 2026 €1.990.556.
- COIMA SGR, per il Fondo Coima Core Fund I, nel 2025 ha distribuito €311.210 e prevede di distribuire entro la fine dell'anno €682.489 e stima nel 2026 una distribuzione di €578.468.
- Prelios SGR, per il Fondo PAI Comparto B, ha distribuito nel 2025 €180.094 e prevede per il 2026 una distribuzione di €108.000.
- Per il Fondo PAI Comparto C, non sono state effettuate distribuzioni nel 2025 e non sono previste per il 2026.
- Per il Fondo COIMA ESG City Impact Fund, non sono state distribuite somme nel 2025 e non si prevedono distribuzioni nel 2026.

- Per il Fondo Infrastrutture per la crescita Esg (IPC), gestito da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A., nel 2025 non sono stati distribuiti dividendi; la Società di gestione ha stimato nel 2026 una distribuzione di € 491.634.
- Threestones Capital, per il Fondo Eurocare, nel 2025 ha distribuito € 135.000 e non prevede distribuzioni nel 2026.
- Per il Fondo Democrito, non sono state effettuate distribuzioni nel 2025; per il 2026 la SGR prevede € 490.014.
- Tages Capital SGR, per il Fondo Helios II, nell'anno 2025 ha distribuito € 972.882 e stima di distribuire nel 2026 € 1.905.421.
- La Società di gestione Ardian, per il Fondo Ardian Infrastructure VI, prevede di distribuire entro la fine dell'anno € 2.301.593 e stima di distribuire nel 2026 € 2.476.361.
- Per il Fondo Ania – F2i SGR, la Società di gestione ha distribuito nel 2025 € 507.350 e prevede nell'anno 2026 circa € 400.000 di dividendi.
- F2i SGR S.p.A., per il Terzo Fondo per le Infrastrutture, ha distribuito nel 2025 € 6.926.559; la Società di gestione stima di distribuire nel 2026 € 3.500.000.
- Per il Fondo EOS Energy Fund II, gestito da EOS Investment Management Ltd, nel 2025 sono stati distribuiti € 148.733 e prevede di distribuire entro la fine dell'anno 181.500; la Società di gestione ha stimato nel 2026 una distribuzione di € 10.620.305.
- Per il Fondo European Diversified Infrastructure III, gestito da Igneo Infrastructure Partners, la SGR ha distribuito nel 2025 € 1.318.418 e prevede di distribuire entro la fine dell'anno € 1.520.000 e stima per il 2026 € 1.750.000.
- Ersel Asset Management SGR, per il Fondo Equiter II, non ha distribuito dividendi nel 2025 né ha fornito previsioni per il 2026.
- Per il Fondo Rete Digitale, non sono state effettuate distribuzioni nel 2025 né sono previste per il 2026.
- Per la partecipazione in F2i SGR S.p.A. è stato distribuito un dividendo di € 486.180 nel 2025 e non ha fornito la stima delle distribuzioni per il 2026.

Il preconsuntivo 2025 comprende anche la voce *Proventi derivanti da negoziazione di partecipazioni* per € 219.000, riferiti al fondo Asterion (circa € 24.000) e al Fondo Green Arrow (circa € 185.000) e circa € 10.000 riferiti al Fondo Hamilton Lane, mentre nessuna previsione è stata effettuata per il 2026.

C) 16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI

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

La voce per un totale di € 2.975.000 (€ 2.213.700 nel preconsuntivo 2025 e € 3.216.000 nella previsione 2025) è relativa a:

- € 1.994.000 per *Interessi sui nuovi mutui agli iscritti*, in aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2025 (€ 1.379.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2025 (€ 2.030.000). Tale dato è stato formulato in base al *trend* di richieste di erogazione mutui nel precedente e nel corrente esercizio.
- € 381.000 per *Interessi su mutui concessi agli Ordini dei Medici*, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 286.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2025 (€ 502.000);
- € 600.000 quali *Interessi su prestiti e mutui al personale*, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 548.700) e in diminuzione rispetto alla previsione 2025 (€ 684.000).

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

La previsione di € 88.700.000 si riferisce:

- per € 71.200.000 a *Interessi e frutti dei titoli immobilizzati* relativi alla capitalizzazione degli interessi relativi ai titoli governativi BTP (€ 70.700.000) 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 nonché € 500.000 quale previsione 2026 per la retrocessione di commissioni del comparto Beni Reali, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 400.000) che alla previsione iniziale (€ 140.000). Il preconsuntivo 2025 (pari ad € 76.633.000) risulta maggiore rispetto alla previsione 2025 (pari ad € 68.020.000) in quanto comprende, oltre alla cedola del titolo obbligazionario "Gemelli Service 4% 21/09/15-25" per € 720.000, il valore degli interessi di competenza relativi ai n.10 BTP iscritti nell'attivo immobilizzato e calcolati con il criterio del costo ammortizzato (per € 73.542.000), gli interessi attivi da equalizzazione relativi ai Fondi Private Equity e Private Debt (per € 704.000), gli interessi attivi dei fondi esteri Beni Reali (€ 675.000) nonché la retrocessione di commissioni riconosciute dai Gestori dei Fondi Private Market (€ 592.000) e dai gestori dei fondi immobiliari (€ 400.000) il cui ammontare non risultava preventivabile in fase di redazione del Budget 2025.
- per € 500.000 a *Rivalutazione polizze*. L'importo esprime i rendimenti delle polizze assicurative sottoscritte dalla Fondazione. Trattasi di contratti di capitalizzazione a premio unico, 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. I valori esposti in bilancio sono stati fissati in misura prudenziale a tale tasso tecnico medio, non essendo ancora terminati i periodi di calcolo del rendimento applicabile alle polizze. Il dato di preconsuntivo 2025 (€ 480.000) risulta in linea rispetto alla previsione 2025 (€ 470.000);

- per € 17.000.000 a Dividendi su titoli azionari immobilizzati. La previsione per il 2026 è stata effettuata considerando solo il dividendo di Banca D'Italia, coerentemente con quanto effettuato nel precedente documento. Il preconsuntivo 2025 fa riferimento allo stacco del dividendo Banca d'Italia (€ 16.774.000) corrispondente al 4,5% del capitale investito.

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 € 508.500.000 è costituita da:

- € 210.000.000 per *Interessi, premi ed altri frutti dei titoli iscritti nell'attivo circolante*. L'importo previsto nel 2026 si basa sulla proiezione annuale della redditività a scadenza del portafoglio obbligazionario in essere al 31/8/2025 che risulta pari al +2,80%, in diminuzione rispetto allo scorso anno (+3,27%) sia sul comparto obbligazionario governativo che sul comparto corporate.

L'importo del preconsuntivo 2025 (€ 172.129.000) risulta inferiore rispetto alla previsione 2025 (€ 266.000.000) effettuata sulla base del rendimento a scadenza lordo anche in seguito alla attività di gestione tattica del portafoglio che ha visto una netta riduzione della componente obbligazionaria alla fine del primo trimestre a favore del comparto azionario. Per il 2026 le prospettive di redditività del portafoglio obbligazionario risultano più contenute rispetto al 2025, poiché la riduzione dei tassi di interesse, che nel 2025 aveva favorito extra-rendimenti da rivalutazione dei titoli in portafoglio, si riflette ora in minori rendimenti attesi complessivi.

Risultano inoltre € 3.500.000 per *Retrocessione di Commissioni* previste nell'ambito degli accordi di Gestione. Il dato di preconsuntivo si attesta ad € 3.015.000 e risulta in linea rispetto allo stanziamento 2025 (€ 3.500.000).

- € 155.000.000 per *Dividendi sui titoli azionari e premi su derivati*. L'importo previsto nel 2026 si basa sulla proiezione della redditività dei dividendi incassati nell'ultimo anno dal portafoglio circolante in delega di gestione in essere al 31/8/2025. Il Dividend Yield del portafoglio subisce un tendenziale incremento e si attesta al 3,23%. Il preconsuntivo 2025 (€ 152.386.000) risulta superiore rispetto ai dati di previsione 2025 (€ 130.000.000).
- Il preconsuntivo 2025 comprende anche gli Scarti positivi su titoli dell'attivo circolante contabilizzati fino al 31/08 (per € 7.547.000). La voce non è

- prevedibile in fase di budget in quanto è strettamente connessa alle posizioni che saranno negoziate nell'ambito dell'operatività dei Gestori;
- Il preconsuntivo 2025 comprende anche € 234.897.000 per Proventi derivanti dalla negoziazione di titoli iscritti nell'attivo circolante, mentre nessuna previsione era stata effettuata per il 2025. Non sono stati previsti importi neppure per il 2026 in quanto il dato dipende fortemente dall'andamento del mercato e dall'operatività dei gestori.
 - € 140.000.000 per *Dividendi da OICR iscritti nell'attivo circolante*. In aumento rispetto al precedente esercizio grazie all'incremento del Dividend Yield che risulta pari al 3,29%. Il dato di preconsuntivo 2025 (€ 126.125.000) si basa su quanto rilevato in contabilità per competenza al 31/07 proiettato a fine anno e risulta leggermente inferiore rispetto allo stanziamento 2025 (€ 158.000.000).

C) 16 d proventi diversi dai precedenti

La previsione 2026 pari ad € 22.879.000, si riferisce a:

- € 6.500.000 per *interessi su depositi bancari e sui c/c postali*, in linea rispetto al dato di preconsuntivo 2025 e alla previsione 2025;
- € 4.000.000 per *altri interessi e proventi finanziari* fanno riferimento ai proventi 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 a € 5.463.000 superiore rispetto alla previsione che era stata effettuata per l'esercizio 2025.
- € 12.379.000 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 2025 (€ 16.852.000) sia alla previsione iniziale (€ 13.130.500).
- Il preconsuntivo 2025 comprende anche € 18.000 per *Interessi attivi di mora*.

C) 17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

L'importo complessivo pari ad € 161.947.800 include:

- € 141.444.000 di *Imposte ritenute alla fonte*, in diminuzione rispetto al dato di preconsuntivo 2025 (€ 155.030.000) e rispetto alla previsione iniziale (€ 152.298.000). Nel dettaglio l'importo previsionale è riferibile:
 - ad € 107.740.000 per imposta sostitutiva e ritenute alla fonte previste per legge sui proventi da negoziazione e sui redditi di capitale (interessi, premi e dividendi) in diminuzione rispetto alla previsione 2025 (€ 120.994.000) e in aumento rispetto al dato di preconsuntivo (€ 102.181.000) in quanto è prevista per il 2026 una maggiore quota di proventi assoggettati ad IRES (imposta che è rappresentata separatamente nella relativa voce);

- ad €32.000.000 relativi all'imposta gravante sui dividendi distribuibili all'Ente per la gestione dei Fondi Immobiliari in lieve diminuzione rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 32.200.000) e in leggero incremento rispetto alla previsione iniziale (€ 29.600.000);
- ad € 14.000 invariati rispetto ai dati di previsione e di preconsuntivo 2025, relativi all'imposta sul valore delle attività finanziarie detenute all'estero;
- ad € 1.690.000 quali imposte sugli interessi attivi sui depositi bancari, invariato rispetto sia al preconsuntivo 2025 che alla previsione iniziale;

Risultano € 18.945.000 in preconsuntivo quali imposte sulle *rebate* e sui dividendi di natura estera per i quali non è prevedibile la stima per il 2026.

- € 53.800 per *Oneri finanziari*. Il dato di preconsuntivo 2025 (€ 1.276.800) risulta maggiore rispetto allo stanziamento iniziale (€ 50.800) e comprende prevalentemente gli interessi passivi contabilizzati nell'ambito di richiami e distribuzioni dei Fondi Private Equity e Private Debt e dei Fondi Immobiliari il cui ammontare non risulta preventivabile in fase di Budget 2025 (analogamente agli interessi attivi della stessa natura). La voce comprende poi gli oneri sostenuti per l'acquisto di piattaforme per attività di ricerca e analisi a servizio del portafoglio finanziario, oltre ad interessi passivi di varia natura.
- € 20.000.000 per *Spese gestori portafoglio mobiliare*. Il dato di preconsuntivo 2025 (€ 20.062.000) è relativo alle commissioni di gestione e bancarie relative ai portafogli in delega di gestione e risulta superiore rispetto alla previsione 2025 (€ 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 2025 sono comprese *Perdite derivanti da negoziazione di titoli* per € 41.959.000, generate nell'ambito delle operazioni di negoziazione di titoli realizzate fino al 31/8 nonché € 25.000 per *perdite da negoziazione titoli immobilizzati*.

Il dato deve essere rapportato alla corrispondente voce rientrante tra gli utili (*Proventi da negoziazione di titoli nell'attivo circolante* per € 234.897.000) e dipende fortemente dall'andamento del mercato.

C)17 bis UTILE E PERDITE SU CAMBI

L'importo determinato in sede di preconsuntivo 2025 (€ -91.391.400) rappresenta l'effetto netto dovuto alle differenze cambi generatesi in sede di

negoziazione dei titoli in valuta estera (per € -79.736.400), nonché dai premi/sconti di competenza dei contratti forward stipulati con lo scopo di copertura dal rischio cambi (per € -11.655.000).

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.

Nel 2026 non è possibile prevedere l'attendibilità di tali voci, poiché, come noto, dipende sia dalla libera attività posta in essere dai gestori, sia dalla volatilità del mercato dei cambi.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D) 18 RIVALUTAZIONI

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

Il dato di preconsuntivo 2025 (€ 145.204.000) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8. La rivalutazione si riferisce al comparto fondi (per € 57 milioni), al comparto titoli azionari (per € 48,3 milioni) e al comparto obbligazionario (per € 39,9 milioni). Il dato è stato implementato grazie ad una simulazione di chiusura contabile effettuata con i prezzi di mercato al 31/08/2025. In linea con il precedente bilancio di previsione, anche per il 2026 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 2025 (€ 138.718.000) 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 € 70,4 milioni e per € 68,3 milioni al comparto azionario e ai fondi.

In linea con il precedente bilancio di previsione, anche per il 2026 le svalutazioni non sono state stimate.

20 IMPOSTE sul reddito dell'esercizio

La previsione di spesa per l'esercizio 2026 ammonta ad € 17.800.000 di cui € 16.300.000 per IRES e € 1.500.000 per IRAP. Il dato è in aumento sia

rispetto al il preconsuntivo 2025 (€ 17.100.000) che alla previsione iniziale (€ 17.100.000) 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 2026
PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI

Preventivo finanziario 2026
Piano delle fonti e degli impieghi

| | segno +/- | Stanziamiento per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo esercizio 2025 | Stanziamiento per l'esercizio 2026 |
|--|--------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| FONTI DI FINANZIAMENTO | | | | |
| <i>FONTI INTERNE</i> | | | | |
| FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE | | | | |
| Avanzo/Disavanzo economico dell'esercizio | | - 252.201.208 | 153.577.550 | - 430.616.700 |
| Risorse non investite negli esercizi precedenti | | | | |
| Ammortamenti | + | 3.153.000 | 4.153.000 | 3.623.000 |
| Accantonamenti a fondi spese e rischi | + | - | 1.000.000 | 600.000 |
| Svalutazioni attività finanziarie | + | - | 138.718.000 | - |
| Rivalutazioni attività finanziarie | - | - | 145.204.000 | - |
| 1.Totale fonti della gestione corrente | + | - 249.048.208 | 152.244.550 | - 426.393.700 |
| FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI | | | | |
| Alienazione beni immateriali | + | | | |
| Alienazione beni materiali | + | | | |
| Alienazione attività finanziarie | + | 1.410.458.803 | 3.102.476.863 | 1.323.809.519 |
| 2.Totale fonti della gestione investimenti | + | 1.410.458.803 | 3.102.476.863 | 1.323.809.519 |
| A) TOTALE FONTI INTERNE (1+2) | + | 1.161.410.595 | 3.254.721.413 | 897.415.819 |
| <i>FONTI ESTERNE</i> | | | | |
| Rimborso di mutui e prestiti attivi | + | 6.469.000 | 10.198.400 | 6.721.000 |
| B) TOTALE FONTI ESTERNE | + | 6.469.000 | 10.198.400 | 6.721.000 |
| C) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A+B) | + | 1.167.879.595 | 3.264.919.813 | 904.136.819 |
| IMPIEGHI | | | | |
| <i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i> | | | | |
| TFR al personale | - | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.600.000 |
| D) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI | - | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.600.000 |
| <i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i> | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | - | 1.150.000 | 1.150.000 | 1.950.000 |
| Immobilizzazioni immateriali | - | 350.000 | 280.000 | 290.000 |
| Manutenzione straordinaria immobili (migliorie) | - | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Concessione mutui e prestiti | - | 38.560.000 | 7.606.200 | 42.500.000 |
| Rivalutazione di attività finanziarie | - | | | |
| E) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA | - | 40.260.000 | 9.236.200 | 44.940.000 |
| F) PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO (C-D-E) | | 1.125.169.595 | 3.253.283.613 | 856.596.819 |
| <i>Nuovi investimenti in beni reali (Immobiliari e infrastrutture)</i> | | | | |
| Nuovi investimenti finanziari | - | 471.541.151 | 397.771.395 | 279.031.113 |
| Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali | - | 653.628.444 | 2.645.545.261 | 533.733.809 |
| | | | | 43.831.897 |
| G) TOTALE IMPIEGHI (D+E+F) | | 1.167.879.595 | 3.054.952.856 | 904.136.819 |

Preventivo finanziario 2026
Piano dei flussi di cassa

| | segno +/- | Stanziamento per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo esercizio 2025 | Stanziamento per l'esercizio 2026 |
|---|-----------|-----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| A) DISPONIBILITA' DI CASSA INIZIALI | | 452.665.136 | 375.082.268 | 545.624.402 |
| FONDI DI CASSA | | | | |
| <i>FONTI INTERNE</i> | | | | |
| FONTI INTERNE DELLA GESTIONE CORRENTE | | | | |
| Ricavi e proventi contributivi | | 3.547.402.369 | 3.717.280.177 | 3.675.826.366 |
| Costi per prestazioni istituzionali | | - 4.434.827.998 | - 4.215.682.500 | - 4.714.778.865 |
| a) surplus della gestione previdenziale | + | - 887.425.629 | - 498.402.323 | - 1.038.952.499 |
| Proventi patrimonio immobiliare | | 1.818.000 | 1.842.500 | 1.838.200 |
| Oneri patrimonio immobiliare | | - 5.675.000 | - 5.155.000 | - 4.363.000 |
| b) surplus della gestione immobiliare | + | - 3.857.000 | - 3.312.500 | - 2.524.800 |
| Proventi finanziari | | 898.836.500 | 1.056.793.700 | 873.054.000 |
| Utili su cambi e premi attivi su forward | | | 46.489.000 | |
| Oneri finanziari | | - 168.348.800 | - 218.352.800 | - 161.497.800 |
| Perdite su cambi e premi passivi su forward | | | - 137.880.400 | |
| c) surplus della gestione finanziaria | + | 730.487.700 | 747.049.500 | 711.556.200 |
| Altri ricavi e proventi | | 295.000 | 492.517 | 335.000 |
| Oneri per servizi | | - 30.087.008 | - 27.346.677 | - 30.630.300 |
| Oneri per godimento di beni di terzi | | - 50.000 | - 50.000 | - 70.000 |
| Oneri per il personale | | - 46.850.000 | - 46.030.000 | - 47.560.000 |
| Oneri diversi di gestione | | - 2.211.900 | - 2.480.790 | - 2.074.800 |
| d) fabbisogno della gestione di funzionamento | - | - 78.903.908 | - 75.414.950 | - 80.000.100 |
| e) fabbisogno della gestione fiscale | - | - 17.100.000 | - 17.100.000 | - 17.800.000 |
| 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) | + | - 296.798.837 | 112.819.727 | - 467.721.199 |
| FONDI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI | | | | |
| Alienazione beni immateriali | + | | | |
| Alienazione beni materiali | + | | | |
| Alienazione attività finanziarie | + | 1.410.458.803 | 3.102.476.863 | 1.323.809.519 |
| 2. Totale fonti della gestione investimenti | + | 1.410.458.803 | 3.102.476.863 | 1.323.809.519 |
| B) TOTALE FONDI INTERNE (1+2) | + | 1.113.659.966 | 3.215.296.590 | 856.088.320 |
| <i>FONTI ESTERNE</i> | | | | |
| Rimborso di mutui e prestiti attivi | + | 6.469.000 | 10.198.400 | 6.721.000 |
| C) TOTALE FONDI ESTERNE | + | 6.469.000 | 10.198.400 | 6.721.000 |
| D) TOTALE FONDI DI CASSA (B+C) | + | 1.120.128.966 | 3.225.494.990 | 862.809.320 |
| IMPIEGHI DI CASSA | | | | |
| <i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i> | | | | |
| Trattamento di fine rapporto | - | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.600.000 |
| E) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI | | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.600.000 |
| <i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i> | | | | |
| Immobilizzazioni tecniche | - | 1.150.000 | 1.150.000 | 1.950.000 |
| Immobilizzazioni immateriali | - | 350.000 | 280.000 | 290.000 |
| Manutenzione straordinaria immobili (migliorie) | - | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Concessione mutui e prestiti | - | 38.560.000 | 7.606.200 | 42.500.000 |
| F) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA | - | 40.260.000 | 9.236.200 | 44.940.000 |
| <i>PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</i> | | | | |
| Nuovi investimenti in beni reali (Immobiliari e infrastrutture) | - | 471.541.151 | 397.771.395 | 279.031.113 |
| Nuovi investimenti finanziari | - | 653.628.444 | 2.645.545.261 | 533.733.809 |
| Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali | - | | | 43.831.897 |
| G) TOTALE PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO | - | 1.125.169.595 | 3.043.316.656 | 856.596.819 |
| H) TOTALE IMPIEGHI DI CASSA (E+F+G) | - | 1.167.879.595 | 3.054.952.856 | 904.136.819 |
| I) SURPLUS/FABBISOGNO DI CASSA DEL PERIODO (D-H) | | - 47.750.628 | 170.542.134 | - 41.327.499 |
| L) DISPONIBILITA' DI CASSA FINALI (A+I) | | 404.914.508 | 545.624.402 | 504.296.903 |

RELAZIONE ESPLICATIVA DEL PREVENTIVO FINANZIARIO 2026

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 2026 risultano fonti di finanziamento per totali € 904.136.819 suddivise in:

FONTI INTERNE per totali € 897.415.819 e costituite da:

- Fonti della gestione corrente per totali € - 426.393.700, di cui €- 430.616.700 relativi al disavanzo del preventivo economico 2026, a cui si aggiungono le quote di ammortamento per € 3.623.000 e gli accantonamenti ai fondi spese e rischi per € 600.000;
- Fonti della gestione investimenti per totali € 1.323.809.519, di cui € 147 milioni quale rimborso a naturale scadenza di un BTP IT0005419848 con scadenza 01/02/2026 compreso nel portafoglio di copertura delle passività (PCP), € 299.216.100 quale valore relativo a previsti rimborsi di quote capitale da parte di Fondi di Private Equity e Private Debt ed € 853.000.000 quale previsione di prelievo dalla componente monetaria per far fronte alle esigenze di cassa, € 24.593.419 quali rimborsi di capitale di Fondi Real Estate e Infrastrutture.

FONTI ESTERNE per € 6.721.000 riferite alle quote in scadenza nell'anno dei nuovi mutui di cui € 2.644.000 riferiti agli iscritti, € 967.000 riferiti agli Ordini dei Medici e degli Odontoiatri e € 3.110.000 per rimborso di quote di mutui e di prestiti al personale.

A tale risultato di € 904.136.819 vanno detratti gli importi previsti per il rimborso di finanziamenti e investimenti tecnici di struttura, per un totale di € 47.540.000, così declinabili:

- *RIMBORSO DI FINANZIAMENTI*, costituito dalla quota di accantonamento dell'anno relativa al TFR del personale per € 2.600.000;
- *INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA*, pari ad € 44.940.000, riguardanti:
 - le spese di acquisizione di immobilizzazioni tecniche per € 1.950.000 di cui:
 - € 950.000 riferiti a costi che riguardano i temi dell'innovazione tecnologica e del rafforzamento delle misure di sicurezza IT, oltre che le spese riferite alle consuete necessità di

ammodernamento dei sistemi e delle infrastrutture più obsoleti. È opportuno ricordare inoltre, che il tema dell'Intelligenza Artificiale (AI), in particolare, ha delle implicazioni potenti circa gli investimenti in infrastrutture e sistemi in grado di supportare tutti i processi collegati. Pertanto, sono stati preventivati costi per l'acquisizione di una infrastruttura servente adeguata in termini di volumi di dati, algoritmi e risorse di elaborazione alle massicce e performanti tecnologie di elaborazione ad alte prestazioni che il progetto richiede. Ulteriori oneri sono previsti per l'adeguamento tecnologico delle apparecchiature e postazioni di lavoro aziendali (PC, server, stampanti, scanner, switch e apparati di rete e sicurezza), richieste in fase di programmazione dalle diverse U.O. dell'Ente.

- € 1.000.000 di cui: € 200.000 per l'acquisto di alcuni arredi ormai obsoleti, ed € 800.000 per la sostituzione di tutte le centrali frigo presenti sul tetto della Fondazione che risultano obsolete e mal funzionanti.
- gli investimenti relativi alle immobilizzazioni immateriali per € 290.000
Gli investimenti previsti sono relativi ai componenti applicativi dello stack tecnologico dell'AI, dal momento che in un ecosistema AI gli asset software, al pari delle infrastrutture hw, potrebbero prevedere la dotazione di nuove librerie e framework con implementazione di linguaggi di programmazione e piattaforme informatiche adeguate ai nuovi sistemi. Sono infine inclusi tutti i fabbisogni rappresentati dalle diverse U.O. dell'Ente in fase di programmazione di esigenze di acquisizione di beni e servizi informatici, tra cui si segnalano quelle di maggiore impatto strategico: soluzioni di innovazione strategica digitale e di comunicazione ad uso degli stakeholders della Fondazione; strumenti di controllo di gestione, sw di gestione AI su rischi aziendali, Privacy e Trasparenza e di Data Discovery, in conformità con le previsioni normative di settore; moduli software ad uso dei settori delle R.U. e ausili informatici per il settore Legale.
- le opere di miglioria per € 200.000 per eventuali interventi migliorativi della Sede;
- la concessione di mutui e prestiti per € 42.500.000. 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 2026 la possibilità di accesso al credito per tutti gli iscritti per acquistare e ristrutturare la prima casa e

lo studio professionale (€ 21.000.000). 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 € 856.596.819 come differenza tra il totale delle Fonti di Finanziamento (€ 904.136.819) e i rimborsi di finanziamenti ed investimenti di struttura (€ 47.540.000), costituisce il Piano di investimento dell'esercizio 2026 e verrà impiegato:

- su richiami per i quali la Fondazione si è assunta l'impegno di sottoscrivere in beni reali del comparto immobiliare per € 49.825.107 e del comparto infrastrutture per € 229.206.006, per un totale di € 279.031.113. I suddetti importi, non rientrano nella tipologia di "nuovi investimenti" ma come indicato costituiscono richiami di equity conseguenti ad impegni autorizzati ed assunti in esercizi precedenti. Relativamente alle somme attinenti al comparto immobiliare (€ 49.825.107) verrà data specifica informativa nel prossimo Piano Triennale di Investimento ex. Art. 8 comma 15 DL 78/2010.
- per nuovi investimenti finanziari in acquisto di titoli, sottoscrizioni e richiami di Private Equity - Private Debt e conferimento a Gestori del portafoglio per € 533.733.809.
- in reimpiego di risorse in attività finanziarie e in beni reali in attuazione di nuove opportunità di investimenti e di mercato.

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 2026 | | Preconsuntivo 2025 | |
|--|-----------------|-----------------------|--------------------|----------------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | |
| 1) Ricavi e proventi per attività istituzionale | | 3.717.153.865 | | 3.756.705.000 |
| a) contributo ordinario dello Stato | | | | |
| b) corrispettivi da contratto di servizio | | 0 | | 0 |
| b.1) con lo Stato | | | | |
| b.2) con le Regioni | | | | |
| b.3) con altri enti pubblici | | | | |
| b.4) con l'Unione Europea | | | | |
| c) contributi in conto esercizio | | 0 | | 0 |
| c.1) contributi dallo Stato | | | | |
| c.2) contributi da Regioni | | | | |
| c.3) contributi da altri enti pubblici | | | | |
| c.4) contributi dall'Unione Europea | | | | |
| d) contributi da privati | | | | |
| e) proventi fiscali e parafiscali | 3.717.153.865 | | 3.756.705.000 | |
| f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi | | | | |
| 2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | | | | |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | | | | |
| 4) incremento di immobili per lavori interni | | | | |
| 5) altri ricavi e proventi | | 2.173.200 | | 2.335.017 |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio | | | | |
| b) altri ricavi e proventi | 2.173.200 | | 2.335.017 | |
| Totale valore della produzione (A) | | 3.719.327.065 | | 3.759.040.017 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | | | | |
| 7) per servizi | | 4.746.972.165 | | 4.244.684.177 |
| a) erogazione di servizi istituzionali | 4.714.778.865 | | 4.215.682.500 | |
| b) acquisizione di servizi | 19.040.300 | | 16.814.870 | |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro | 8.853.000 | | 8.198.137 | |
| d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo | 4.300.000 | | 3.988.670 | |
| 8) per godimento di beni di terzi | | 70.000 | | 50.000 |
| 9) per il personale | | 47.560.000 | | 46.030.000 |
| a) salari e stipendi | 32.150.000 | | 31.100.000 | |
| b) oneri sociali | 9.700.000 | | 9.500.000 | |
| c) trattamento di fine rapporto | 2.600.000 | | 2.400.000 | |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 1.200.000 | | 1.160.000 | |
| e) altri costi | 1.910.000 | | 1.870.000 | |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | 3.623.000 | | 4.153.000 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 324.000 | | 228.000 | |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 3.299.000 | | 2.925.000 | |
| 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 | | 600.000 | | 1.000.000 |
| 13) altri accantonamenti | | 0 | | 0 |
| 14) oneri diversi di gestione | | 2.074.800 | | 2.480.790 |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica | 0 | | 0 | |
| b) altri oneri diversi di gestione | 2.074.800 | | 2.480.790 | |
| Totale costi (B) | | 4.800.899.965 | | 4.298.397.967 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | | -1.081.572.900 | | -539.357.950 |
| C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | | | | |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate | | 250.000.000 | | 235.761.000 |
| 16) altri proventi finanziari | | 623.054.000 | | 821.032.700 |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e di quelli da controllanti | 2.975.000 | | 2.213.700 | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 88.700.000 | | 93.887.000 | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 508.500.000 | | 696.099.000 | |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | 22.879.000 | | 28.833.000 | |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | | 161.497.800 | | 218.352.800 |
| a) interessi passivi | 10.800 | | 1.236.800 | |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate | | | | |
| c) altri interessi ed oneri finanziari | 161.487.000 | | 217.116.000 | |
| 17bis) utili e perdite su cambi | | 0 | | -91.391.400 |
| Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis) | | 711.556.200 | | 747.049.500 |
| 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 | | 145.204.000 |
| 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 | | 138.718.000 |
| Totale delle rettifiche di valore (18-19) | | 0 | | 6.486.000 |
| 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 | | 2.800.000 | | 3.500.000 |
| Totale delle partite straordinarie (20-21) | | -2.800.000 | | -3.500.000 |
| Risultato prima delle imposte | | -372.816.700 | | 210.677.550 |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | 17.800.000 | | 17.100.000 |
| AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO | | -390.616.700 | | 193.577.550 |

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 2026 è pari ad € -430.616.700, quello di preconsuntivo 2025 è pari a € 153.577.550

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

BILANCIO DI PREVISIONE 2026

| BUDGET ECONOMICO TRIENNALE (art. 2 comma 4, lettera a, D.M. 27 marzo 2013) | Anno 2026 | | Anno 2027 | | Anno 2028 | |
|--|---------------|-----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | | | |
| 1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale | | 3.717.153.865 | | 4.370.361.865 | | 4.504.979.865 |
| 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 | 3.717.153.865 | | 4.370.361.865 | | 4.504.979.865 | |
| 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 | | 2.173.200 | | 2.000.000 | | 2.000.000 |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio | | | | | | |
| b) altri ricavi e proventi | 2.173.200 | | 2.000.000 | | 2.000.000 | |
| Totale valore della produzione (A) | | 3.719.327.065 | | 4.372.361.865 | | 4.506.979.865 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | | | | | | |
| 7) per servizi | | 4.746.972.165 | | 5.121.069.865 | | 5.364.253.865 |
| a) erogazione di servizi istituzionali | 4.714.778.865 | | 5.121.069.865 | | 5.364.253.865 | |
| b) acquisizione di servizi | 19.040.300 | | | | | |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro | 8.853.000 | | | | | |
| d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo | 4.300.000 | | | | | |
| 8) per godimento di beni di terzi | | 70.000 | | | | |
| 9) per il personale | | 47.560.000 | | 0 | | 0 |
| a) salari e stipendi | 32.150.000 | | | | | |
| b) oneri sociali | 9.700.000 | | | | | |
| c) trattamento di fine rapporto | 2.600.000 | | | | | |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 1.200.000 | | | | | |
| e) altri costi | 1.910.000 | | | | | |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | 3.623.000 | | 0 | | 0 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 324.000 | | | | | |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 3.299.000 | | | | | |
| 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 | | 600.000 | | | | |
| 13) altri accantonamenti | | 0 | | | | |
| 14) oneri diversi di gestione | | 2.074.800 | | 0 | | 0 |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica | 0 | | | | | |
| b) altri oneri diversi di gestione | 2.074.800 | | | | | |
| Totale costi (B) | | 4.800.899.965 | | 5.194.884.865 | | 5.439.338.865 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) | | -1.081.572.900 | | -822.523.000 | | -932.359.000 |
| C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | | | | | | |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate | | 250.000.000 | | | | |
| 16) altri proventi finanziari | | 623.054.000 | | 0 | | 0 |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | 2.975.000 | | | | | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 88.700.000 | | | | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 508.500.000 | | | | | |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | 22.879.000 | | | | | |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | | 161.497.800 | | 0 | | 0 |
| a) interessi passivi | 10.800 | | | | | |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate | | | | | | |
| c) altri interessi ed oneri finanziari | 161.487.000 | | | | | |
| 17bis) utili e perdite su cambi | | 0 | | | | |
| Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis) | | 711.556.200 | | 754.075.000 | | 837.921.000 |
| 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 | | 2.800.000 | | | | |
| Totale delle partite straordinarie (20-21) | | -2.800.000 | | 0 | | 0 |
| Risultato prima delle imposte | | -372.816.700 | | -68.448.000 | | -94.438.000 |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | 17.800.000 | | | | |
| AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO | | -390.616.700 | | -68.448.000 | | -94.438.000 |

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 2026, tenendo conto dell'importo relativo a tale voce (€ 40.000.000) è pari ad € -430.616.700

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

BILANCIO DI PREVISIONE 2026

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 2026-2028.

Ai fini della stesura del budget triennale, per l'anno 2026 sono stati considerati i dati del bilancio di previsione 2026, mentre per quanto riguarda gli anni 2027 e 2028 si è preso in analisi il bilancio tecnico dell'intera Fondazione al 31.12.2023 tenendo conto dell'aggiornamento dei parametri adottati a livello nazionale per l'intero sistema pensionistico pubblico, in esito alla Conferenza dei Servizi tenutasi in data 06.08.2024 ai sensi dell'art.3 comma 2 del Decreto Ministeriale 29.11.2007.

L'evoluzione dei flussi finanziari è stata realizzata tenendo conto del patrimonio netto al 31.12.2023 e dei ricavi e dei costi della Fondazione a partire dall'1.1.2024 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 nella Quota B e nelle gestioni del Fondo Speciale;
- oneri relativi a prestazioni assistenziali (oneri relativi all'assistenza Quota A e Quota B, all'inabilità temporanea Quota B e Fondo Speciale e alla genitorialità);
- spese generali di amministrazione.

Per completezza espositiva si riporta la modalità di compilazione dei campi relativi agli anni 2027 e 2028, in particolare si fa presente che nella previsione 2026 sono incluse anche le imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (pari a € 17.800.000) 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 2026 (€ 29.068.865).

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 2026, nei due anni successivi è stata proiettata la medesima differenza pari a:

€ 4.714.778.865– € 4.416.787.000=€ 297.991.865

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 2027 e 2028 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 2026 tra gli oneri straordinari le spese necessarie per l'esecuzione di obblighi assunti dalla Fondazione Enpam, inerenti alla regolarizzazione tecnico catastale delle unità a suo tempo vendute.

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 2026

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ANNO 2026

Il Collegio ha esaminato il Bilancio di Previsione dell'anno 2026, trasmesso in data 29/10/2025, per redigere il parere di competenza.

Il Collegio rileva preliminarmente che al Bilancio di Previsione in esame sono stati allegati, ai sensi di quanto prevista 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 2026 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 2026, raffrontato con i valori del bilancio assestato 2025, 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 | Stanzamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Variazioni | Stanzamenti per l'esercizio 2026 |
|--|----------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------------|
| Valore della Produzione | 3.597.265.998,00 | 3.759.040.017,00 | 39.712.952,00 | 3.719.327.065,00 |
| Costi della Produzione | 4.522.854.906,00 | 4.301.897.967,00 | 501.801.998,00 | 4.803.699.965,00 |
| Diff. tra Valore e Costo della Produzione | -925.588.908,00 | -542.857.950,00 | -541.514.950,00 | -1.094.372.900,00 |
| Proventi e Oneri Finanziari | 730.487.700,00 | 747.049.500,00 | -35.493.300,00 | 711.556.200,00 |
| Rettifiche di valore attività finanziarie | - | 6.486.000,00 | -6.486.000,00 | - |
| Risultato prima delle imposte | -95.101.208,00 | 210.677.550,00 | -583.494.250,00 | -372.816.700,00 |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 17.100.000,00 | 17.100.000,00 | 700.000,00 | 17.800.000,00 |
| Utile/ perdita dell'esercizio | -212.201.208,00 | 193.577.550,00 | -584.194.250,00 | -390.616.700,00 |
| Fondo di riserva | 40.000.000,00 | 40.000.000,00 | - | 40.000.000,00 |
| Totale | -252.201.208,00 | -153.577.550,00 | -584.194.250,00 | -430.616.700,00 |

Le previsioni per l'esercizio 2026 determinano un presunto disavanzo di Euro 430.616.700, mentre il preconsuntivo 2025 espone un presunto avanzo di Euro 153.577.550.

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

| Saldi per aree gestionali | Preventivo 2025 | Preconsuntivo 2025 | Preventivo 2026 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Contributi | 3.595.152.998 | 3.756.705.000 | 3.717.153.865 |
| Prestazioni | 4.434.827.998 | 4.215.682.500 | 4.714.778.865 |
| Saldo della Gestione Previdenziale | - 839.675.000 | - 458.977.500 | - 997.625.000 |
| Immobiliare e beni reali | 89.493.400 | 99.952.900 | 103.981.000 |
| Finanziaria | 620.987.300 | 632.499.120 | 586.613.400 |
| Saldo della Gestione Patrimoniale | 710.480.700 | 732.452.020 | 690.594.400 |
| Proventi e recuperi diversi | 295.000 | 492.517 | 335.000 |
| Spese di funzionamento | - 78.648.908 | - 73.736.487 | - 78.198.100 |
| Ammortamenti e accantonamenti per rischi | - 3.153.000 | - 4.153.000 | - 4.223.000 |
| Svalutazioni | - | 1.000.000 | - |
| Imposta IRAP | - 1.500.000 | - 1.500.000 | - 1.500.000 |
| Saldo della Gestione Amministrativa e Funzion.to | - 83.006.908 | - 79.896.970 | - 83.586.100 |
| Fondo di riserva | - 40.000.000 | - 40.000.000 | - 40.000.000 |
| Totale | - 252.201.208 | 153.577.550 | - 430.616.700 |

MP *M. Q.* *2* *[Signature]*

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A) 1 Ricavi e proventi contributivi

Dall'esame dei ricavi e proventi contributivi 2026, che ammontano ad Euro 3.717.153.865, si evince un decremento di Euro 39.551.135 rispetto al bilancio preconsuntivo 2025 al quale contribuiscono i singoli fondi nelle seguenti misure:

| Fondo | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Variazioni | Stanziamenti per l'esercizio 2026 |
|---------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Quota A | 511.020.000 | 523.550.000 | 4.450.000 | 528.000.000 |
| Quota B | 1.098.005.000 | 1.165.032.000 | 12.973.000 | 1.178.005.000 |
| Medici Medicina Generale | 1.596.000.000 | 1.662.103.000 | - 44.103.000 | 1.618.000.000 |
| Specialisti ambulatoriali | 311.500.000 | 309.000.000 | 500.000 | 309.500.000 |
| Specialisti esterni | 45.190.000 | 63.930.000 | - 9.350.000 | 54.580.000 |
| Contributi di maternità | 33.437.998 | 33.090.000 | - 4.021.135 | 29.068.865 |
| Totale | 3.595.152.998 | 3.756.705.000 | - 39.551.135 | 3.717.153.865 |

Fondo di previdenza generale "Quota A"

| Contributi | Preconsuntivo 2025 | Variazioni | Previsione per l'esercizio 2026 |
|-------------------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|
| Contributi minimi obbligatori | 507.550.000 | 8.450.000 | 516.000.000 |
| Contributi per ricongiunzione | 14.000.000 | - 4.000.000 | 10.000.000 |
| Contributi di riscatto | 2.000.000 | - | 2.000.000 |
| Totale | 523.550.000 | 4.450.000 | 528.000.000 |

Per l'anno 2026, la Fondazione ha stimato l'importo dei contributi obbligatori pari a Euro 516.000.000 con un incremento di Euro 8.450.000 rispetto al preconsuntivo 2025. A seguito della modifica al sistema di determinazione dell'importo dei contributi minimi, per calcolare i contributi dovuti dagli iscritti per l'anno 2026, è stato preso, come base di partenza, il 100% dell'incremento percentuale dell'indice ISTAT fatto registrare fra il mese di giugno 2024 e giugno 2025, pari a 1,5% ed è stata applicata a tale aliquota la maggiorazione di tre punti percentuali ($1,5\%+3\%=4,5\%$).

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, il preconsuntivo 2025 espone un importo pari ad Euro 14.000.000, superiore rispetto alla previsione per il medesimo anno, in cui era stato appostato un importo pari a Euro 10.000.000. Tale maggiore importo è da imputare all'aumento del ricorso all'istituto della ricongiunzione presso la Quota A da parte di molti liberi professionisti. In sede di previsione 2026 si prevede un importo pari a Euro 10.000.000, pari all'importo stimato per il 2025.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto, con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 42 del 12 giugno 2024 (approvata dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 14497 del 27 dicembre 2024) è stato reintrodotta nel Regolamento del Fondo di Previdenza Generale l'istituto del riscatto di allineamento (abrogato dal 1° gennaio 2013) e sono state inserite ulteriori forme di riscatto a favore degli iscritti la gestione Quota A (quali il riscatto di laurea e quello pre contributivo). Pertanto, nel

preconsuntivo 2025 si registra un importo a titolo di contributi di riscatto pari ad € 2.000.000, importo che viene confermato in via prudenziale anche nella previsione per il 2026.

Fondo della libera professione "Quota B" del fondo di previdenza generale

| Contributi | Preconsuntivo 2025 | Variazioni | Stanziamanti per l'esercizio 2026 |
|---|----------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Contributi commisurati al reddito | 1.136.000.000 | 13.000.000 | 1.149.000.000 |
| Contributi di riscatto | 18.000.000 | - | 18.000.000 |
| Contributi su compensi amm.ri Enti Locali | 32.000 | - 27.000 | 5.000 |
| Contributi 0,5% società odontoiatriche | 11.000.000 | - | 11.000.000 |
| Totale | 1.165.032.000 | 12.973.000 | 1.178.005.000 |

Con riferimento ai proventi contributivi del Fondo Generale "Quota B", in preconsuntivo 2025 l'importo appostato è pari a € 1.136.000.000 (di cui € 9.000.000 riferiti ad anni precedenti), superiore rispetto alla previsione per il medesimo anno del 5,87%.

Per l'anno 2026 è stato appostato un importo di € 1.149.000.000 (di cui € 9.000.000 riferiti ad anni precedenti), con un incremento rispetto al preconsuntivo 2025 dell'1,14%.

Con riferimento ai contributi dovuti dalle società odontoiatriche (art. 1, comma 442, della legge di bilancio 2018), per il 2026 si conferma l'importo registrato in preconsuntivo 2025, pari ad € 11.000.000 (di cui € 1.000.000 riferito ad anni precedenti).

In preconsuntivo 2025, risultano anche € 18.000.000 a titolo di contributi di riscatto, importo che viene confermato anche per il 2026.

Relativamente ai contributi sui compensi degli amministratori degli enti locali, viene indicato, per il preconsuntivo 2025, un importo di € 32.000 e, per il preventivo 2026, di € 5.000.

Fondo dei medici di medicina generale

| Contributi | Preconsuntivo 2025 | Variazioni | Stanziamanti per l'esercizio 2026 |
|------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------|
| Contributi ordinari | 1.608.103.000 | - 38.103.000 | 1.580.000.000 |
| Contributi di riscatto | 18.000.000 | - 2.000.000 | 16.000.000 |
| Contributi di ricongiunzioni | 26.000.000 | - 4.000.000 | 22.000.000 |
| Totale | 1.662.103.000 | - 44.103.000 | 1.618.000.000 |

Con riferimento ai proventi contributivi, le stime per l'anno 2026 evidenziano un importo complessivo (Euro 1.618.000.000) con una lieve differenza rispetto al medesimo dato del preconsuntivo 2025 (Euro 1.662.103.000).

In preconsuntivo l'importo relativo ai contributi ordinari di competenza del 2025 è pari ad € 1.580.000.000, superiore dell'1,28% rispetto alla previsione per il medesimo anno (€ 1.560.000.000). Sono inoltre presenti, € 38.103.000 per contributi riferiti ad anni precedenti, da imputare unicamente ad attività di conguaglio.

Per il 2026 non si appostano importi a titolo di arretrati e si stimano, in via prudenziale, contributi previdenziali pari a € 1.580.000.000, confermando il dato del preconsuntivo 2025.

Nelle stime per il 2026 si è tenuto conto anche dell'assestamento dell'aliquota contributiva prevista per la categoria della pediatria, che dal 2025 è pari al 26%, al pari della medicina generale.

Sempre per la medesima gestione, si registrano in sede di preconsuntivo 2025 versamenti a titolo di riscatto per € 18.000.000, al pari di quanto stimato nella previsione 2025 e, in via cautelativa, per l'esercizio 2026 si appostano € 16.000.000.

Con riferimento ai ricavi contributivi a titolo di ricongiunzione, in preconsuntivo 2025 si registrano € 26.000.000, a fronte di € 18.000.000 previsti per il medesimo anno; tale maggiore importo è da imputare alla costante attività di sollecito posta in essere dagli uffici volta a ridurre l'entità delle pratiche arretrate. Nella previsione per l'anno 2026, in via prudenziale, si stimano € 22.000.000.

Fondo degli specialisti ambulatoriali

| Contributi | Preconsuntivo 2025 | Variazione | Preventivo 2026 |
|------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Contributi ordinari | 300.000.000 | - | -300.000.000 |
| Contributi di riscatto | 2.500.000 | 500.000 | 3.000.000 |
| Contributi di ricongiunzione | 6.500.000 | - | 6.500.000 |
| Totale | 309.000.000 | 500.000 | 309.500.000 |

Con riferimento agli specialisti ambulatoriali, i contributi ordinari nel preconsuntivo 2025 sono pari ad € 300.000.000 a titolo di contributi ordinari, al pari della previsione in entrata per il medesimo anno. Il medesimo importo viene stanziato per il 2026.

Con riferimento ai riscatti, in preconsuntivo 2025 l'importo è di € 2.500.000 (mentre in previsione 2025 tale voce era stimata in € 3.500.000); per il 2026 si espone un importo in entrata pari ad € 3.000.000.

Infine, per quanto attiene ai proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2025 si appostano € 6.500.000, importo inferiore rispetto alla previsione 2025 (pari ad € 8.000.000); il preventivo 2026 conferma il dato del preconsuntivo 2025.

Fondo degli specialisti esterni

| Contributi | Preconsuntivo 2025 | Variazione | Previsione 2026 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| Contributi ordinari | 17.700.000 | -3.700.000 | 14.000.000 |
| Contributi da società accreditate con il SSN | 18.000.000 | - | 18.000.000 |
| Contributi 4% da società accreditato con il SSN | 22.000.000 | - | 22.000.000 |
| Contributi anni precedenti soc. acc. con il SSN | 6.120.000 | -5.730.000 | 390.000 |
| Contributi di riscatto | 90.000 | - | 90.000 |
| Contributi per ricongiunzione | 20.000 | 80.000 | 100.000 |
| Totale | 63.930.000 | -9.350.000 | 54.580.000 |

Relativamente ai ricavi complessivi della gestione degli Specialisti Esterni, si apposta in preconsuntivo 2025 un importo di € 63.930.000, a fronte di un importo di € 45.190.000 della

previsione iniziale (+41,47%) e per il 2026 si stima, in via prudenziale, un'entrata contributiva di € 54.580.000.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati ad personam, si apposta in bilancio preconsuntivo 2025 un importo pari ad € 14.000.000, a fronte di € 13.000.000 stimati per il medesimo anno. In preconsuntivo risultano inoltre € 3.700.000 riferiti ad anni precedenti.

Influisce su tali importi, oltre all'aumento di due punti percentuali dell'aliquota contributiva per la categoria degli iscritti alla branca a prestazione, anche il versamento dei contributi da parte della nuova platea di iscritti alla gestione (i medici convenzionati esterni INPS), a seguito della contrattualizzazione da parte dell'Inps di tale categoria medica, a partire dal 1° aprile 2024, in conformità alle disposizioni contenute nel relativo Accordo Collettivo Nazionale.

In via prudenziale, per il prossimo anno a titolo di contributi di competenza del 2026 si conferma il dato del preconsuntivo pari a € 14.000.000.

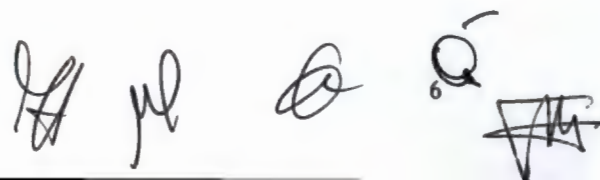
Relativamente ai proventi derivanti dal contributo del 2% sul fatturato annuo a carico delle società professionali mediche e odontoiatriche operanti in regime di accreditamento con il SSN, il dato registrato in preconsuntivo di competenza dell'anno 2025 è pari ad € 18.000.000, a fronte di € 16.500.000 della previsione 2025. Per l'anno 2026, in via prudenziale, viene stimato lo stesso importo del preconsuntivo 2025.

Come noto, gli iscritti che beneficiano della contribuzione del 2% sono ora soggetti all'obbligo contributivo nella misura del 4% del fatturato (delibera n. 64/2022). In merito, si evidenzia che nel 2024 è stata prevista la possibilità, 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).

La Fondazione, nel corso del 2025, ha stipulato con alcune Associazioni rappresentative delle strutture accreditate con il SSN un Protocollo d'Intesa, al fine di agevolare le strutture tenute ora al versamento del contributo sia del 2% (a loro carico) che del 4% (a carico del medico) ed a concludere i contenziosi in essere derivanti dall'introduzione del nuovo contributo. In particolare, l'adesione a tale Protocollo permette di versare in forma rateale il contributo del 4% dovuto per le annualità 2023 e 2024.

Con riferimento a tale entrata contributiva, in preconsuntivo 2025 si registra un importo di € 22.000.000 (con un incremento rispetto al medesimo dato da previsione 2025 del 46,67%); lo stesso importo viene confermato anche nella previsione 2026.

Molte strutture accreditate con il SSN, per poter usufruire dei benefici previsti dal suddetto Protocollo d'Intesa, hanno avviato la regolarizzazione della loro posizione, adempiendo agli obblighi dichiarativi e contributivi relativi anche ad anni pregressi.



Inoltre, considerato che, verosimilmente, gli effetti di tale Protocollo si concluderanno nell'esercizio contabile 2025, si appostano in preconsuntivo € 6.120.000 a titolo di contributi nella misura sia del 2% che 4%, riferiti ad anni precedenti.

Per il 2026, quando tali effetti saranno invece più contenuti, si stimano a titolo di contributi riferiti ad anni precedenti € 390.000.

Infine, i contributi di riscatto e da ricongiunzione, per il preconsuntivo 2025 sono quantificati in € 90.000 ed in € 20.000; nelle stime per l'esercizio 2026 si appostano rispettivamente € 90.000 e € 100.000.

A)5 Altri ricavi e proventi

| Altri ricavi e proventi | Stanziamanti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamanti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|-------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------|
| Proventi patrimoniali | 1.818.000 | 1.842.500 | 1.838.200 | -4.300 |
| Altri ricavi e proventi | 295.000 | 492.517 | 335.000 | -157.517 |
| Totale | 2.113.000 | 2.335.017 | 2.173.200 | -161.817 |

La voce Proventi patrimoniali (€ 1.838.200) è in linea con il preconsuntivo 2025 ed in lieve aumento rispetto alla previsione iniziale per il medesimo esercizio (€ 1.818.000) e 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 2026 di € 335.000 della voce Altri ricavi e proventi riguarda:

- € 50.000 relativi a proventi per la gestione area museale, voce che non subisce variazione né rispetto al preconsuntivo né alla previsione 2025. 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.
- € 190.000 per proventi e recuperi diversi in aumento rispetto allo stanziamento 2025 (€ 150.000) ma in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 302.445) e si riferiscono prevalentemente al recupero di spese legali.
- € 50.000 per rimborso spese personale distaccato ERE, sostanzialmente in linea sia con il preconsuntivo 2025 che con la previsione 2025.
- € 13.000 per sopravvenienze attive riferite a proventi di diversa natura. Il dato di preconsuntivo 2025 (€ 70.072) presenta un incremento rispetto alla previsione 2025 (€ 13.000) dovuto principalmente a risarcimenti danni e recuperi vari verso fornitori.
- € 5.000 relativi al rimborso spese del personale distaccato Fondo Sanità invariato rispetto al preconsuntivo 2025 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 2025 ma in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 25.000).

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

B)7 Per servizi

| Costi della produzione (per servizi) | Stanziamanti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamanti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------|
| a) per prestazioni istituzionali | 4.434.827.998 | 4.215.682.500 | 4.714.778.865 | 499.096.365 |
| b) per servizi | 30.087.008 | 27.346.677 | 30.630.300 | 3.283.623 |
| c) per fabbricati da reddito | 5.675.000 | 5.155.000 | 4.363.000 | - 792.000 |
| Totale | 4.470.590.006 | 4.248.184.177 | 4.749.772.165 | 501.587.988 |

B)7 a Prestazioni istituzionali

Di seguito si espongono i preconsuntivi 2025 e le previsioni per l'anno 2026 dettagliate per ogni singola gestione.

| | Stanziamanti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamanti per l'esercizio 2026 | Variazioni |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------|
| "Quota A" | 712.240.000 | 678.652.500 | 751.210.000 | 72.557.500 |
| "Quota B" | 568.880.000 | 551.380.000 | 639.380.000 | 88.000.000 |
| Medici Medicina Generale | 2.492.300.000 | 2.353.450.000 | 2.629.750.000 | 276.300.000 |
| Specialisti ambulatoriali | 556.625.000 | 532.315.000 | 592.625.000 | 60.310.000 |
| Specialisti esterni | 62.595.000 | 59.395.000 | 63.845.000 | 4.450.000 |
| Altre prestazioni istituzionali | 42.187.998 | 40.490.000 | 37.968.865 | -2.521.135 |
| Totale | 4.434.827.998 | 4.215.682.500 | 4.714.778.865 | 499.096.365 |

Di seguito si descrivono i criteri utilizzati dalla Fondazione per gli stanziamenti effettuati nel bilancio preconsuntivo 2025 e preventivo 2026 con riferimento alle principali gestioni previdenziali.

Quota A: si registra in preconsuntivo 2025 un importo di Euro 678.652.500 relativo agli oneri per prestazioni previdenziali e assistenziali, inferiore del 4,72% rispetto alla previsione 2025. Per il 2026, si stima invece un importo di € 751.210.000, con un incremento del 10,69% rispetto al medesimo dato da preconsuntivo, da imputare principalmente all'aumento degli oneri per pensioni;

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;

Medici di medicina generale: si conferma per il 2026 il trend di crescita dell'onere complessivo per le pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti) dovuto principalmente all'incremento della spesa

[Handwritten signatures and initials]

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 determina, infatti, un sensibile incremento della spesa previdenziale;

Specialisti ambulatoriali: la previsione di spesa per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti), al netto dei recuperi, per l'esercizio 2026 è pari a € 560.675.000, tenuto conto anche degli oneri riferiti ad anni precedenti (€ 6.000.000), e indica un incremento rispetto al preconsuntivo 2025 del 10,99% (€ 505.175.000 di cui € 6.000.000 riferiti ad anni precedenti), da imputare, anche per tale gestione, all'aumento di coloro che accedono al trattamento pensionistico ordinario;

Specialisti esterni: la spesa complessiva per pensioni è stimata per il 2026 in € 59.795.000 (di cui € 1.200.000 riferiti ad anni precedenti), superiore del 6,03% rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 56.395.000 di cui € 1.000.000 riferiti ad anni precedenti).

B)7 b Per servizi

In tale voce l'importo previsto per l'esercizio 2026 pari ad € 30.630.300, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 27.346.677) e sia rispetto alla previsione 2025 (€ 30.087.008), comprende:

- Euro 253.000 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 2026 risulta in lieve diminuzione rispetto al preconsuntivo 2025 (Euro 255.000) ed anche rispetto alla previsione 2025 (Euro 275.000) dal momento che si provvederà ad acquisire un'autovettura elettrica che permetterà un risparmio di carburante;
- Euro 1.520.000 per Pulizia, vigilanza, premi di assicurazioni, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (Euro 1.420.500) che alla previsione 2025 (Euro 1.380.000). In tale voce sono comprese le spese relative alla pulizia dei locali della Sede per Euro 650.000 invariato rispetto alla previsione e al preconsuntivo 2025; la vigilanza per Euro 750.000 in aumento rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2025 (Euro 650.000) dal momento che è in corso la procedura di gara per il rinnovo del contratto pluriennale; Euro 120.000 per premi assicurativi in linea rispetto al preconsuntivo 2025 ma in aumento rispetto alla previsione iniziale (Euro 80.000);
- Euro 2.317.000 per Manutenzione locali e relativi impianti della Sede riferiti agli impianti, macchinari e attrezzature, mobili e macchine d'ufficio, in aumento rispetto sia alla previsione iniziale che al dato di preconsuntivo 2025 (Euro 1.717.000), in quanto è prevista la sostituzione degli apparati di climatizzazione, nonché occorrerà intervenire sul fabbricato per assicurare una manutenzione preventiva finalizzata ad evitare interventi straordinari più importanti;
- Euro 895.000 per Utenze invariati sia rispetto al preconsuntivo 2025 che alla previsione;
- Euro 8.853.000 per Prestazioni professionali. La spesa prevista risulta in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (Euro 8.198.137) e rispetto alla previsione 2025 (Euro 8.713.000), ed è di seguito dettagliata: consulenze per € 1.116.000; studi, indagini e rilevazioni non attinenti al patrimonio immobiliare per € 571.000; spese legali compresa l'assistenza tributaria per € 5.120.000; accertamenti sanitari per € 216.000; oneri previdenziali per la gestione separata INPS per € 43.000; oneri previdenziali per la gestione separata INPGI per € 7.000; consulenze, studi e indagini per la gestione previdenziale e per le professioni sanitarie per € 165.000; compensi al Comitato di controllo



interno per € 175.000; oneri per l'attività di sicurezza dei luoghi di lavoro per € 100.000; studi, indagini analisi attinenti il patrimonio per € 1.160.000; oneri per certificazione, revisione bilanci e qualità per € 180.000;

- Euro 11.507.300 relativi a Spese per servizi, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 9.887.370) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2025 (€ 12.145.800) riferite a: spese per l'elaborazione dati per € 5.080.000; pubblicità per € 100.000; viaggi e trasferte per € 220.000; trasporti e facchinaggi per € 240.000; spese per le pubblicazioni della Fondazione € 850.000; spese postali € 800.000; spese per la partecipazione a congressi, convegni e altre manifestazioni € 30.000; spese di rappresentanza € 10.000; spese per organizzazione congressi, convegni ed altre manifestazioni per € 170.000; spese per contributo agli Ordini Provinciali per la collaborazione prestata all'Ente per € 3.000.000; compensi per la riscossione dei contributi relativi agli anni precedenti € 35.000; spese diverse per € 947.300; coperture assicurative per € 25.000;

- Euro 4.300.000 relativi a Spese per gli Organi dell'Ente. La previsione per l'anno 2026 relativa alle "Spese per gli Organi dell'Ente" ammonta ad un importo complessivo di euro 4.030.000. Questo stanziamento, destinato a coprire compensi, indennità di partecipazione, rimborso spese e oneri previdenziali, registra un incremento rispetto all'ultima annualità non elettiva (2024). A quanto sopra esposto va aggiunto l'importo di € 270.000 per la copertura assicurativa degli Organi dell'Ente il cui importo risulta incrementato rispetto al dato di preconsuntivo 2025 (€ 200.000) ma invariato rispetto alla previsione iniziale. Lo stanziamento di cui trattasi tiene conto della delibera n. 106/2025 assunta dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10/11/2025 avente ad oggetto una proposta all'Assemblea Nazionale di variazione del regime dei compensi e la fissazione di un nuovo tetto massimo di spesa pari a € 4.030.000, e presuppone che l'Assemblea Nazionale, con propria delibera, confermi il tetto massimo fissato.

Al riguardo il Collegio evidenzia che il nuovo tetto all'ammontare complessivo dei compensi da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Nazionale rappresenta un incremento di circa il 27 per cento rispetto al limite massimo stabilito dalla delibera dell'Assemblea Nazionale del 28/11/2020 fissato in € 3.160.000. Le motivazioni portate a supporto della proposta sono illustrate nella delibera del Consiglio di Amministrazione e, in sintesi, riportate nella nota esplicativa del Bilancio di previsione 2026 come di seguito.

In sintesi, le motivazioni indicate dalla Fondazione evidenziano che l'aumento di tale previsione di spesa è il risultato di due fattori: in primo luogo, la riforma statutaria, che ha aumentato la rappresentatività delle categorie professionali, portando ad un ampliamento dei membri dell'Assemblea Nazionale a 188. In secondo luogo, il maggior stanziamento riflette la volontà di procedere all'aggiornamento della struttura retributiva anche al fine di considerare la crescente complessità e responsabilità del governo della Fondazione e tenuto conto dell'andamento del tasso di inflazione registrato negli ultimi anni.

Nello stanziamento complessivo del 2026, 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 dei rimborsi spesa.

- Euro 550.000 per Buoni pasto invariati rispetto sia al dato di preconsuntivo 2025 che a quello di previsione iniziale.

- Euro 345.000 per Corsi di aggiornamento per il personale in servizio in linea sia con il preconsuntivo 2025 che con la previsione iniziale 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, invariate sia rispetto alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2025.

B)7 c Per i fabbricati da reddito

Lo stanziamento complessivo per Euro 4.363.000 risulta in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2025 (Euro 5.155.000) che alla previsione iniziale (Euro 5.675.000). In particolare, le previsioni per l'annualità 2026 prendono in considerazione, per gli immobili ancora di proprietà (Hotel delle Nazioni, Hotel Navona, Hotel Raphael) e ad oggi locati, oneri inerenti alla prosecuzione di interventi già avviati nel corso del 2025 e da sostenere in qualità di locatrice, oltre a spese inerenti attività propedeutiche ad un'eventuale futura allocazione degli stessi presso terzi investitori.

B) 8 Per godimento di beni di terzi

L'importo previsto, pari ad € 70.000 è in aumento sia rispetto alla previsione 2025 (€ 50.000) che al preconsuntivo 2025 (€ 50.000), in quanto tiene conto dell'eventuale collocamento presso un magazzino esterno della Statua in bronzo, denominata "Ratto di Proserpina" in gestione alla Fondazione nonché i costi per il noleggio di automezzi.

B) 9 Per il Personale

Le previsioni di spesa per il personale dipendente in servizio per l'anno 2026 ammontano ad € 46.340.000 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 € 47.560.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 46.030.000) che rispetto alla previsione 2025 (€ 46.850.000).

Tale aumento è dovuto principalmente al probabile adeguamento del trattamento economico per gli anni 2025 e 2026. Si evidenzia, infatti, che a seguito della formale disdetta del CCNL da parte delle Organizzazioni Sindacali si è tenuto conto dell'eventualità di un rinnovo contrattuale in tutti i conti di spesa, calcolati in base all'incremento dell'indice IPCA (pari al 2% per il 2025 e a circa il 2% per il 2026, ossia al 4% in totale per il biennio 2025/2026) al netto degli energetici importati IPCA-NEI.

B) 10 Ammortamenti e Svalutazioni

La previsione accoglie le quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per € 324.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 228.000) che alla previsione iniziale (€ 228.000), nonché quelle dei beni strumentali per € 3.299.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 2.925.000) che alla previsione 2025 (€ 2.925.000) 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 2025 è relativo al prudente accantonamento di somme con lo scopo di coprire il rischio di inesigibilità nei confronti di iscritti, AA.SS.LL. ed altri attori.

B) 12 Accantonamento per rischi

Lo stanziamento 2026 di € 600.000 in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2025 (€1.000.000) è relativo ad un prudente accantonamento per eventuali oneri derivanti da rischi non prevedibili e non

 11

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 2026 per € 2.074.800 risulta inferiore rispetto sia al dato del preconsuntivo 2025 (€ 2.480.790) che alla previsione 2025 (€2.211.900) principalmente per effetto di una minore incidenza delle perdite su crediti.

La voce comprende l'IMU per € 550.000; gli Altri tributi locali per € 33.500; le Sanzioni e pene pecuniarie per € 21.500; l'imposta sugli autoveicoli per € 1.000; le Altre imposte e tasse per € 142.000; l'Acquisto giornali ed altre pubblicazioni per € 200.000; le Quote associative per € 355.800; le perdite su crediti per € 400.000; la Tassa rifiuti per € 200.000; gli Altri oneri diversi di gestione per € 50.000; le altre sopravvenienze per € 121.000.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

| Proventi e Oneri Finanziari | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Variazioni | Stanziamiento per l'esercizio 2026 |
|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|
| Proventi da partecipazioni | 230.000.000 | 235.761.000 | 14.239.000 | 250.000.000 |
| Altri proventi finanziari | 668.836.500 | 821.032.700 | -197.978.700 | 623.054.000 |
| Interessi e altri oneri finanziari | -168.348.800 | -218.352.800 | 56.855.000 | -161.497.800 |
| Utili e perdite su cambi | - | -91.391.400 | 91.391.400 | - |
| Totale | 730.487.700 | 747.049.500 | -35.493.300 | 711.556.200 |

Relativamente ai **proventi da partecipazioni**, lo stanziamento 2026 di € 250.000.000 fa riferimento per € 110.000.000 alle previsioni di distribuzione relative ai proventi dei Fondi Private Equity (€ 45 milioni) e Private Debt (€ 65 milioni), così come comunicato dalle controparti ed in linea con lo sviluppo dei programmi di investimento. Il dato risulta in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 99.212.000 di cui € 1.662.000 relativi dividendi delle partecipazioni azionarie ed € 97.550.000 relativi ai proventi dei Fondi del Private Market) che allo stanziamento 2025 (€ 106.000.000).

Completano lo stanziamento di € 250 milioni le previsioni relative ai dividendi dei fondi del comparto Beni Reali previsti in € 140 milioni, in aumento sia al preconsuntivo 2025 (€ 136.330.000), sia alla previsione 2025 (€ 124.000.000).

La voce **altri proventi finanziari**, pari ad Euro 623.054.000 (Euro 821.032.700 nel preconsuntivo 2025 e Euro 668.836.500 nella previsione 2025), accoglie le stime riferite ai proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni per Euro 2.975.000, da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni per Euro 88.700.000, da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni per Euro 508.500.000 e da altri proventi diversi dai precedenti per Euro 22.879.000.

Gli stanziamenti degli **interessi ed oneri finanziari**, per complessivi Euro 161.497.800, si riferiscono, per euro 141.444.000, alle Imposte ritenute alla fonte, in diminuzione rispetto al dato di preconsuntivo 2025 (€155.030.000) e rispetto alla previsione iniziale (€ 152.298.000).

Risultano € 18.945.000 in preconsuntivo quali imposte sulle rebate e sui dividendi di natura estera per i quali non è prevedibile la stima per il 2026.

Gli Oneri finanziari ammontano nella previsione 2026 a € 53.800. Il dato di preconsuntivo 2025 (€ 1.276.800) risulta maggiore rispetto allo stanziamento iniziale (€ 50.800) e comprende prevalentemente gli interessi passivi contabilizzati nell'ambito di richiami e distribuzioni dei Fondi Private Equity e Private Debt e dei Fondi Immobiliari il cui ammontare non risultava preventivabile in fase di Budget 2025 (analogamente agli interessi attivi della stessa natura). La voce comprende poi gli oneri sostenuti per l'acquisto di piattaforme per attività di ricerca e analisi a servizio del portafoglio finanziario, oltre ad interessi passivi di varia natura.

Le Spese gestori portafoglio mobiliare ammontano nella previsione 2016 a € 20.000.000. Il dato di preconsuntivo 2025 (€ 20.062.000) è relativo alle commissioni di gestione e bancarie relative ai portafogli in delega di gestione e risulta superiore rispetto alla previsione 2025 (€ 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 2025 sono comprese Perdite derivanti da negoziazione di titoli per € 41.959.000, generate nell'ambito delle operazioni di negoziazione di titoli realizzate fino al 31/8 nonché € 25.000 per perdite da negoziazione titoli immobilizzati.

Il dato deve essere rapportato alla corrispondente voce rientrante tra gli utili (Proventi da negoziazione di titoli nell'attivo circolante per € 234.897.000) e dipende fortemente dall'andamento del mercato.

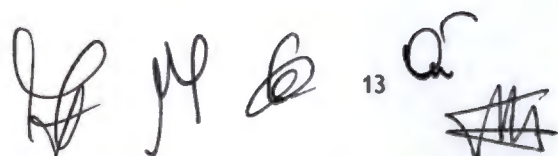
Quanto agli utili e perdite su cambi, l'importo determinato in sede di preconsuntivo 2025 (€ -91.391.400) rappresenta l'effetto netto dovuto alle differenze cambi generatesi in sede di negoziazione dei titoli in valuta estera (per € -79.736.400), nonché dai premi/sconti di competenza dei contratti forward stipulati con lo scopo di copertura dal rischio cambi (per € -11.655.000).

In via prudentiale 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.

Nel 2026 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 | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Variazioni | Stanziamento per l'esercizio 2026 |
|--|-----------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Rivalutazioni | - | 145.204.000 | -145.204.000 | - |
| Svalutazioni | - | -138.718.000 | 138.718.000 | - |
| Totale | - | 6.486.000 | -6.486.000 | - |

 13

Rivalutazioni

Si riferiscono a partecipazioni e a titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni. Il dato di preconsuntivo 2025 (€ 145.204.000) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8. La rivalutazione si riferisce al comparto fondi (per € 57 milioni), al comparto titoli azionari (per € 48,3 milioni) e al comparto obbligazionario (per € 39,9 milioni). Il dato è stato implementato grazie ad una simulazione di chiusura contabile effettuata con i prezzi di mercato al 31/08/2025.

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 2026. Il dato di preconsuntivo 2025 (€ 138.718.000) 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 € 70,4 milioni e per € 68,3 milioni al comparto azionario e ai fondi.

In linea con il precedente bilancio di previsione, anche per il 2026 rivalutazioni e svalutazioni non sono state stimate.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La previsione di spesa per l'esercizio 2026 ammonta ad € 17.800.000 di cui € 16.300.000 per IRES e € 1.500.000 per IRAP. Il dato è in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2025 (€ 17.100.000) che alla previsione iniziale (€ 17.100.000) 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, è stato disposto, in via prudenziale, un accantonamento per una somma pari ad € 40.000.000.

PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI

| Piano delle fonti e degli impieghi | Stanziamenti per l'esercizio 2025 | Preconsuntivo 2025 | Stanziamento per l'esercizio 2026 |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Fonti della gestione corrente | -249.048.208 | 152.244.550 | -426.393.700 |
| Fonti della gestione investimenti | 1.410.458.803 | 3.102.476.863 | 1.323.809.519 |
| Fonti esterne | 6.469.000 | 10.198.400 | 6.721.000 |
| Totale fonti di finanziamento | 1.167.879.595 | 3.264.919.813 | 904.136.819 |
| Rimborso finanziamenti | 2.450.000 | 2.400.000 | 2.600.000 |
| Investimenti tecnici e di struttura | 40.260.000 | 9.236.200 | 44.940.000 |
| Piano di investimento dell'esercizio | 1.125.169.595 | 3.253.283.613 | 856.596.819 |
| Totale Impieghi | 1.167.879.595 | *3.054.952.856 | 904.136.819 |

*Il totale impieghi del preconsuntivo 2025 (Euro 3.054.952.856) è indicato al netto di Euro 209.966.957 quali Fonti non impiegate per evitare 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

14



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 2026 risultano fonti di finanziamento per totali € 904.136.819 suddivise in:

- *Fonti interne* per totali € 897.415.819 e costituite da:
 - Fonti della gestione corrente per totali Euro - 426.393.700, di cui Euro - 430.616.700 relativi al disavanzo del preventivo economico 2026, a cui si aggiungono le quote di ammortamento per € 3.623.000 e gli accantonamenti ai fondi spese e rischi per € 600.000;
 - Fonti della gestione investimenti per totali € 1.323.809.519, di cui € 147 milioni quale rimborso a naturale scadenza di un BTP IT0005419848 con scadenza 01/02/2026 compreso nel portafoglio di copertura delle passività (PCP), € 299.216.100 quale valore relativo a previsti rimborsi di quote capitale da parte di Fondi di Private Equity e Private Debt ed € 853.000.000 quale previsione di prelievo dalla componente monetaria per far fronte alle esigenze di cassa, € 24.593.419 quali rimborsi di capitale di Fondi Real Estate e Infrastrutture.
- *Fonti esterne* per € 6.721.000 riferite alle quote in scadenza nell'anno dei nuovi mutui di cui € 2.644.000 riferiti agli iscritti, € 967.000 riferiti agli Ordini dei Medici e degli Odontoiatri e € 3.110.000 per rimborso di quote di mutui e di prestiti al personale.

CONCLUSIONI

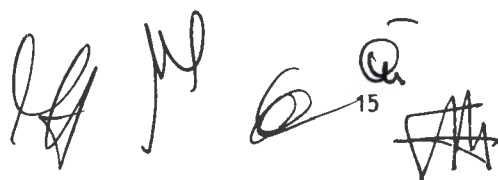
Il Collegio Sindacale considerato che:

- 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, fermo restando la necessaria preventiva approvazione del nuovo limite massimo alle "Spese per gli organi dell'Ente" da parte dell'Assemblea Nazionale, all'approvazione del bilancio di previsione relativo all'esercizio 2026, con le raccomandazioni di seguito riportate.

Si raccomanda alla Fondazione ENPAM di assicurare che:



- adottati nel corso della gestione dell'esercizio 2026 opportune iniziative correttive tali da porre in essere condizioni che consentano il raggiungimento 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. Nicola LORITO

Dr. Marco CAMILLETTI

Dr. Filippo ANELLI

Dr. Gian Paolo MARCONE

Dr. Malek MEDIATI

