

# BILANCIO DI PREVISIONE

# 2022



**ENPAM**  
PREVIDENZA · ASSISTENZA · SICUREZZA

## INDICE

Organi Statutari	Pag.	1
Considerazioni introduttive	“	9
Relazione al Bilancio di Previsione per l'esercizio 2022	“	14
Preventivo Economico 2022	“	100
Nota esplicativa delle voci del Preventivo Economico 2022	“	105
Preventivo Finanziario 2022 Piano delle Fonti e degli Impieghi	“	140
Relazione esplicativa del Preventivo Finanziario 2022	“	143
Adempimenti ex art. 2 e 3 del D.M. 27 marzo 2013	“	148
Relazione del Collegio Sindacale	“	157

# ORGANI STATUTARI

---

ORGANI STATUTARI

BILANCIO DI PREVISIONE 2022

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

---

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

---

### **ORGANI STATUTARI**

#### **BILANCIO DI PREVISIONE 2022**

## COLLEGIO DEI SINDACI

---

### **Presidente**

Prof. Eugenio D'AMICO  
designato dal Min. Lav. e Pol. Soc. - effettivo

Dott.ssa Anna DI LORETO - supplente  
designato dal Min. Lav. e Pol. Soc.

### **Sindaci**

Dott. Gianfranco TANZI - effettivo  
designato dal Min. Econ. e Finanze

Dott.ssa Silvia CIRASA - supplente  
designata Min. Econ. e Finanze

Dott. Filippo ANELLI - effettivo

Dott. Gian Paolo MARCONE - effettivo

Dott. Malek MEDIATI - effettivo

Dott. Mauro UCCI - supplente

Dott. Donato MONOPOLI - supplente

Dott. Oliviero GORRIERI - supplente

## DIRETTORE GENERALE

Dott. Domenico PIMPINELLA

## VICE DIRETTORE GENERALE

Dott. Vittorio PULCI

## ASSEMBLEA NAZIONALE

AGRIGENTO	Dr. Santo PITRUZELLA	ALESSANDRIA	Dr. Antonello SANTORO
ANCONA	Dr. Fulvio BORROMEI	AOSTA	Dr. Roberto ROSSET
AREZZO	Dr. Lorenzo DROANDI	ASCOLI PICENO	Dr.ssa Fiorella DE ANGELIS
ASTI	Dr. Claudio LUCIA	AVELLINO	Dr. Francesco SELLITTO
BARI	Dr. Franco LAVALLE (V. Presidente)	BARLETTA-ANDRIA-TRANI	Dr. Benedetto DELVECCHIO
BELLUNO	Dr. Stefano CAPELLI	BENEVENTO	Dr. G. Pietro IANNIELLO
BERGAMO	Dr. Guido MARINONI	BIELLA	Dr. Franco FERRERO
BOLOGNA	Dr. Luigi BAGNOLI	BOLZANO	Dr. Claudio VOLANTI
BRESCIA	Dr. Ottavio DI STEFANO	BRINDISI	Dr. Arturo Antonio OLIVA
CAGLIARI	Dr. Giuseppe CHESSA	CALTANISSETTA	Dr. Giovanni D'IPPOLITO
CAMPOBASSO	Dr. Giuseppe DE GREGORIO	CASERTA	Dr.ssa M. Erminia BOTTIGLIERI
CATANIA	Prof. Ignazio LA MANTIA	CATANZARO	Dr. Vincenzo Antonio CICONTE
CHIETI	Dr.ssa Lucilla GAGLIARDI	COMO	Dr. Gianluigi SPATA
COSENZA	Dr. Eugenio CORCIONI	CREMONA	Dr. Gianfranco LIMA
CROTONE	Dr. Enrico CILIBERTO	CUNEO	Dr. Giuseppe GUERRA
ENNA	Dr. Renato MANCUSO	FERMO	Dr.ssa Anna Maria CALCAGNI
FERRARA	Dr. Bruno DI LASCIO	FIRENZE	Dott. Pietro C. G. DATTOLO
FOGGIA	Dr. Pierluigi N. DE PAOLIS	FORLÌ-CESENA	Dr. Michele GAUDIO
FROSINONE	Dr. Fabrizio CRISTOFARI	GENOVA	Prof. Alessandro BONSIGNORE
GORIZIA	Dr.ssa Roberta CHERSEVANI	GROSSETO	Dr.ssa Paola PASQUALINI
IMPERIA	Dr. Francesco ALBERTI	ISERNIA	Dr. Fernando CRUDELE
L'AQUILA	Dr. Maurizio ORTU	LA SPEZIA	Dr. Salvatore BARBAGALLO
LATINA	Dr. Giovanni M. RIGHETTI	LECCE	Dr. Donato DE GIORGI
LECCO	Dr. Pierfranco RAVIZZA	LIVORNO	Dr. Pasquale COGNETTA
LODI	Dr. Massimo VAJANI	LUCCA	Dr. Umberto QUIRICONI
MACERATA	Dott. Romano MARI	MANTOVA	Dr. Stefano BERNARDELLI
MASSA CARRARA	Dr. Carlo MANFREDI	MATERA	Dr. Francesco C. DIMONA
MESSINA	Dr. Giacomo CAUDO	MILANO	Dr. Roberto Carlo ROSSI
MODENA	Dr. Carlo CURATOLA	MONZA E BRIANZA	Dr. Carlo Maria TERUZZI
NAPOLI	Dr. Bruno ZUCCARELLI	NOVARA	Dr. Federico D'ANDREA
NUORO	Dr.ssa Maria Maddalena GIOBBE	ORISTANO	Dr. Antonio Luigi SULIS
PADOVA	Dr. Domenico M. CRISARA'	PALERMO	Prof. Salvatore AMATO
PARMA	Dr. Pierantonio MUZZETTO	PAVIA	Dr. Claudio LISI
PERUGIA	Dr.ssa Verena DE ANGELIS	PESARO-URBINO	Dr. Paolo Maria BATTISTINI
PESCARA	Dott.ssa Maria A. CECCAGNOLI	PIACENZA	Prof. Mauro GANDOLFINI
PISA	Dr. Giuseppe FIGLINI	PISTOIA	Dr. Beppino MONTALTI
PORDENONE	Dr. Guido LUCCHINI	POTENZA	Dr. Rocco PATERNO'
PRATO	Dr. Guido MORADEI	RAGUSA	Dott. Carlo VITALI
RAVENNA	Dr. Andrea LORENZETTI (V. Presidente)	REGGIO CALABRIA	Dr. Pasquale VENEZIANO
REGGIO EMILIA	Dr.ssa Anna Maria FERRARI	RIETI	Dr. Enrico TITTONI
RIMINI	Dr. Maurizio GROSSI	ROMA	Dr. Stefano DE LILLO (V. Presidente)
ROVIGO	Dr. Francesco NOCE	SALERNO	Dr. Giovanni D'ANGELO
SASSARI	Dr. Nicola ADDIS	SAVONA	Dr. Luca CORTI
SIENA	Dr. Roberto MONACO	SIRACUSA	Dr. Anselmo MADEDDU
SONDRIO	Dr. Alessandro INNOCENTI	TARANTO	Dr. Cosimo NUME
TERAMO	Dr. Cosimo NAPOLETANO	TERNI	Dr. Giuseppe DONZELLI
TORINO	Dr. Guido GIUSTETTO	TRAPANI	Dr. Vito Ignazio BARRACO
TRENTO	Dr. Marco IOPPI	TREVISO	Dr. Luigino GUARINI
TRIESTE	Dr. Cosimo QUARANTA	UDINE	Dr. Gian Luigi TIBERIO
VARESE	Dr.ssa Giovanna BERETTA	VENEZIA	Dr. Giovanni LEONI
VERBANO – CUSIO-OSSOLA	Dr. Antonio LILLO	VERCELLI	Dr. Germano GIORDANO
VERONA	Dr. Carlo RUGIU	VIBO VALENTIA	Dr. Antonino MAGLIA
VICENZA	Dr. Michele VALENTE	VITERBO	Dr. Antonio Maria LANZETTI

### ORGANI STATUTARI

#### BILANCIO DI PREVISIONE 2022

## **RAPPRESENTANTI PRESIDENTI CAO:**

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

## **MEMBRI ELETTI SU BASE NAZIONALE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dott. Andrea Uriel **DE SIENA**

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

Dott. Nunzio **Cirulli**



OSSERVATORIO DEI GIOVANI

Dott. Antonio **LIBONATI**

Dott.ssa Anna Maria **MALTESE**

Dott.ssa Francesca **MANZIERI**

Dott.ssa Dafne **PISANI**

Dott. Giuseppe **ZAGAMI**

OSSERVATORIO DEI PENSIONATI

Dott. Francesco **BENEVENTO**

Dott.ssa Anna Maria **CALCAGNI**

Dott. Marco **GIONCADA**

Dott. Arcangelo **LACAGNINA**

Dott. Luigi **PEPE**

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

Dott. Claudio Mario PROCOPIO (Presidente - Lombardia) - Dott. Raimondo IBBA (Vice Presidente – Sardegna) - Dott. Giuseppe DE GREGORIO (Vice Presidente - Molise) - Dott. Gaetano CIANCIO (Campania) - Dott. Pier Paolo BARCHIESI (Emilia Romagna) - Dott. Enzo BORLENGO (Piemonte) - Dott. Carmine Michele BRUNO (Puglia) – Dott. Salvatore CASA’ (Sicilia) – Dott. Umberto CICIARELLI (Abruzzo) – Dott. Paolo COPRIVEZ (Friuli Venezia Giulia) - Dott. Gianfranco DOTTO (Veneto) - Dott. Filippo FRATTIMA (Calabria) – Dott. Giuseppe GALIZIA (Basilicata) - Dott. Alessandro GRAZZINI (Toscana) – Dott. Fabrizio PELLEGRINI (Prov. Aut. Trento) - Dott. Gabriele PEROSINO (Liguria) - Dott. Ezio POLITI (Umbria) - Dott. Gianfranco PRADA (Lib. Prof. Non dip.ti odont.) - Dott.ssa Daniela SANCHI (Marche) - Dott.ssa Sabrina SANTANIELLO (Lazio) – Dott. Rudy SORARUF (Prov. Aut. Bolzano) – Dott. Franz STUFFER (Valle D’Aosta).

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

Dott. Alessio NASTRUZZI (Presidente – Toscana) - Dott.ssa Eleonora BIAGGI (Vice Presidente – Marche) – Dott. Luigi TRAMONTE (Vice Presidente – Cont. Ass.le e Emerg. Territ.) – Dott. Lorenzo ADAMI (Ass. Primaria) - Dott. Vito ALBANO (Abruzzo) – Dott.ssa Ivelina ANGELOVA (Prov. Aut. Bolzano) - Dott. Roberto BARONE (Sicilia) – Dott. Luciano A. BASILE (Pediatra Libera Scelta) – Dott. Renzo BROCCOLETTI (Lazio) – Dott. Gaetano BUFANO (Puglia) – Dott. Michele Germano CAMPANARO (Basilicata) – Dott. Andrea CARRARO (Liguria) - Dott. Gennaro DE NARDO (Calabria) – Dott.ssa Ivana GARIONE (Piemonte) – Dott. Elio GIUSTO (Campania) – Dott.ssa Maria Rosa LUI (Lombardia) - Dott. Emanuele MALUSA (Veneto) – Dott. Giovanni Cesare MARIOTTI (Molise) - Dott. Giampaolo MELONI (Sardegna) - Dott. Gian Galeazzo PASCUCCI (Emilia Romagna) - Dott.ssa Maria Pia PERLOT (Prov. Aut. Trento) - Dott. Leandro PESCA (Umbria) - Dott. Roberto ROSSET (Valle D’Aosta) - Dott. Cornel Vasile SCHIOP (Friuli Venezia Giulia).

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

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

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

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

## CONSIDERAZIONI INTRODUTTIVE

All'indomani del grande sconvolgimento che l'emergenza pandemica ha portato nella vita e nella professione, dobbiamo tracciare le linee di previsione del prossimo anno e al contempo disegnare l'identità futura della Fondazione. Per farlo però occorre chiederci quanta consapevolezza ci sia del ruolo dell'Enpam, e questo non solo per i decisori politici ma anche per gli iscritti stessi.

Come sempre partiamo dai numeri e dai fatti che sono la sostanza delle cose.

Si ricorderà che per affrontare la pandemia come Enpam abbiamo sostenuto gli iscritti prima di tutto rinviando i pagamenti che potevano essere rimandati, mentre allo stesso tempo abbiamo continuato a sostenere lo Stato onorando tutte le nostre scadenze fiscali. Insieme con l'Associazione delle casse di previdenza abbiamo fatto una battaglia per far sì che anche i liberi professionisti iscritti alle casse potessero attingere al reddito di ultima istanza, da cui sulle prime erano stati esclusi ingiustamente con una palese discriminazione rispetto agli altri lavoratori autonomi. Ci siamo riusciti con un "baratto": anticipare le risorse per conto dello Stato, che ce le ha restituite successivamente quando ha potuto. Abbiamo messo in campo misure di ammortizzazione professionale, prevedendo anche indennità specifiche per la quarantena e per la malattia, e ci siamo battuti per la loro detassazione. Abbiamo aumentato le tutele per le famiglie degli iscritti deceduti con misure previdenziali e assistenziali.

Da ultimo, nell'anno in corso, siamo riusciti con l'esonero dei contributi a concretizzare quello che chiedevamo da tempo e cioè che il gettito fiscale delle casse fosse utilizzato come tesoretto per misure di sostegno per gli iscritti.

Partendo dunque dai fatti e dalle esperienze più recenti, cosa dovrà aspettarsi in pratica la Fondazione nel 2022 per disegnare la sua identità futura? Di certo una migliore definizione di cos'è la sua autonomia.

## IL VALORE DELL'ESPERIENZA

A distanza di anni dalla legge di privatizzazione, oggi i continui tentativi di ripubblicizzazione, da una parte, e dall'altra il rumore di sottofondo del pregiudizio di chi ci dipinge come detentori di insostenibili privilegi, fanno pensare che si sia perso il ricordo di come siamo nati. Siamo partiti da una delega conferita da una legge finanziaria e, accettando di non poter contare su aiuti diretti o indiretti da parte dello Stato, ci siamo fatti carico di un debito previdenziale con in dotazione un patrimonio che era stato costituito nel tempo più in logica sociale pubblica che previdenziale. In cambio abbiamo ricevuto quattro tipi di autonomia: gestionale, organizzativa, amministrativa e contabile. Un'esperienza previdenziale autonoma che è anche espressione della sussidiarietà orizzontale dell'articolo 118 della Costituzione e che quindi insieme al mandato dell'articolo 38 della stessa carta, quello cioè di garantire la previdenza e l'assistenza, rimandano ai principi del nostro ordinamento statale.

In questa veste stiamo pagando le prestazioni previdenziali e assistenziali ai medici e agli odontoiatri, stiamo facendo un welfare proattivo di sostegno alla professione, un welfare dell'emergenza nella pandemia da covid, dimostrando nel tempo con i numeri dei bilanci una grande solidità. Rappresentiamo una professione ordinistica prevalentemente intellettuale che è fatta di bagaglio di conoscenze, professionalità e competenze che serve una funzione pubblica di rango costituzionale, e lo facciamo con un'autonomia responsabile, vigilata e controllata.

Ebbene, di fronte ai numeri e ai fatti che sono la sostanza di ciò che siamo, c'è da domandarsi, anche per indurre il dibattito: ha ancora senso quella delega?

O meglio: ha ancora senso cercare la soluzione di problemi, che anche in questo periodo si sono evidenziati, tentando di riportare al pubblico ciò che è privato e non piuttosto nel cercare in quest'ambito nuove strategie più funzionali al cambiamento?

Ha ancora senso centrare il sistema su una sostenibilità cinquantennale quando si è chiamati a declinarla in un sostegno rapido per problemi emergenti.

In tema di tassazione penalizzante, la fiscalità di scopo, che abbiamo sempre suggerito, ha dimostrato che si possono raggiungere risultati concreti e immediati per sostenere gli iscritti nel bisogno in un momento di crisi, come per esempio è stato fatto con il reddito di ultima istanza e con l'esonero contributivo, ora è tempo di pensare a soluzioni più strutturali.

La necessità di interventi di sistema è centrale anche nel Piano nazionale di ripresa e resilienza (Pnrr), frutto di un imponente investimento da parte dell'Europa. Questo piano di rilancio del paese è costituito da debito, buono, ma pur sempre debito, che è finalizzato a investimenti in conto capitale che servano da volano per il Pil del paese. Un programma epocale che si spera ci traghetti verso una nuova normalità e che è collegato ad alcuni interventi sulle leggi. Di fronte alle sei direttrici di attività del Pnrr, sono infatti previste riforme orizzontali che riguardano la pubblica amministrazione e la giustizia, e riforme abilitanti su semplificazione e concorrenza, oltre alle norme di corteo per l'attuazione delle direttrici. Questi interventi legislativi trasversali costituiscono la trama che consentirà l'effettiva realizzazione delle missioni.

Si tratta di riforme che, nella nostra strutturale oscillazione tra pubblico e privato, potenzialmente ci riguardano. In riferimento alla natura giuridica, per esempio, siamo soggetti privati ma al contempo inclusi nell'elenco Istat e quindi equiparati alle pubbliche amministrazioni. Per la rendicontazione dei bilanci valgono norme sia civilistiche che pubblicistiche. La semplificazione è un tema particolarmente attinente alla nostra attività se solo pensiamo alla stratificazione dei controlli a cui siamo sottoposti, ben dodici livelli. Quanto infine alla concorrenza è bene ricordare che l'ordinamento ordinistico su cui poggiano le Casse come enti regolamentati viene visto anche in Europa come strumento protezionistico di interessi piuttosto che come tutela alla qualità dell'esercizio professionale.

Sulla base di queste considerazioni, ci auguriamo che la battaglia per l'autonomia ci coinvolga come attori in riferimento alle missioni e ci veda beneficiari delle riforme legislative che serviranno alla buona riuscita del Piano.

## **CIRCULARITÀ DI UN PATTO PROFESSIONALE**

Cosa farà l'Enpam per gli iscritti dopo lo tsunami del Covid? Dovrà fare il suo mestiere, e cioè assicurare la previdenza e l'assistenza e favorire i medici e i dentisti nell'esprimere tutte le loro potenzialità professionali in un periodo di grande cambiamento degli scenari lavorativi. La soluzione per affrontare le eventuali criticità del lavoro va cercata in un cambiamento di prospettiva nella concezione di ciò che deve essere la previdenza. Una nuova visione che abbiamo espresso con la metafora del passaggio dalla linea al cerchio. Se in passato la tenuta dei sistemi previdenziali si concretizzava in una dinamica per cui chi lavora mantiene chi ha lavorato, oggi questa prospettiva non può più essere produttiva. Abbiamo attivato la circolarità di un patto professionale centrato su uno scambio, per cui i contributi che derivano dal lavoro servono a finanziare non solo le prestazioni ma anche, attraverso investimenti efficienti, il lavoro stesso e la potenzialità ancora inespressa della professione.

### **DOVE SIAMO DIRETTI**

Se il tempo è la scena in cui accadono i fatti e in cui dobbiamo immaginare gli sviluppi futuri, lo spazio è la dimensione fisica in cui dobbiamo disegnare le linee direttrici del nostro operare.

Per poterlo fare abbiamo bisogno di uno strumento per orientarci. Ci riferiamo ai quattro punti cardinali della nostra bussola.

Il nord, la nostra stella polare, è l'autonomia, che deve essere declinata nelle quattro attività (gestionale, organizzativa, amministrativa e contabile). Per contrapposto, al sud c'è la sostanza di quest'autonomia: il patrimonio. Esso è costituito dai contributi stratificati che sono la rete di protezione per la tenuta del sistema proprio perché non possiamo fare affidamento su aiuti diretti o indiretti da parte dello Stato. E poi in una dinamica orizzontale, passando dall'ovest dei redditi da cui originano i contributi all'est dove sorge il diritto alle prestazioni. È necessario sorvegliare il flusso contributivo perché l'evoluzione del mercato del lavoro non diventi vulnerabilità per i redditi degli iscritti e per le loro pensioni future.

In un'ottica circolare di volano per la professione, il welfare della Fondazione sarà proattivo e guarderà allo sviluppo tecnologico, alla digitalizzazione, all'intelligenza artificiale e alle modalità associative dell'esercizio professionale legate al rischio importante di una dispersione dei contributi perché a grandi volumi di attività potrebbero corrispondere rivioli di contributi previdenziali.

Sul versante delle prestazioni dobbiamo conciliare la sostenibilità a lungo termine con il sostegno agli iscritti e l'adeguatezza delle pensioni con la solvibilità e quindi con la liquidità. L'esperienza della pandemia ci ha dimostrato infatti che se non avessimo potuto disporre di un patrimonio sufficientemente "liquido" non avremmo potuto dare il sostegno necessario ai nostri iscritti né tanto meno svolgere quella funzione vicariale rispetto agli aiuti pubblici anticipando gli indennizzi con le nostre risorse. E questo avrebbe comportato un serio problema di tenuta sociale all'interno della categoria.

Per quanto riguarda invece il tema della sostenibilità del versante contributivo, il paventato passaggio dei medici di medicina generale e dei pediatri di libera scelta, dalla convenzione alla dipendenza, rappresenta una minaccia concreta per l'equilibrio del sistema. La

Fondazione ha il compito, di rango costituzionale, di tutelare il lavoro autonomo dei liberi professionisti e il passaggio di una parte di loro alla dipendenza interromperebbe un flusso di contributi che metterebbe a rischio le pensioni e il welfare di tutti. Se questo improvido disegno si realizzasse, d'un tratto i medici non avrebbero più un ente solido che è in condizioni di rispettare gli equilibri di sostenibilità previsti dalla legge, e per giunta potrebbero passare a una diversa gestione che non è detto possa dare le stesse tutele, a partire dalla long term care.

Non trascurando il fatto che, con questo passaggio il cittadino perderebbe proprio la possibilità di contare su uno studio professionale vicino a casa e difficilmente potrebbe scegliersi un medico di fiducia.

## **LA SFIDA DELL'INNOVAZIONE**

L'anno scorso il bilancio di previsione si apriva con un richiamo a un importante concetto che permea l'attività professionale del medico o del dentista, cioè quello della qualità. Una qualità tangibile e misurabile, in continuità al metodo scientifico che guida le scelte in armonia con la dimensione etica. Lo stesso concetto di qualità misurabile indirizza le scelte della Fondazione, che sostanzia le sue azioni grazie alla tenuta contributiva dei suoi iscritti. In un tempo di forte accelerazione tecnologica, rinforzata anche dalla spinta che arriva dal Pnrr, la tenuta contributiva dei medici e odontoiatri è legata a doppio filo alla capacità di adeguarsi a queste dinamiche. Per fare un esempio concreto, all'interno del Piano uno degli obiettivi principali legati alla medicina territoriale è quello di implementare il servizio di telemedicina. Diventa quindi una necessità – e in alcuni casi vera e propria sopravvivenza – puntare a un potenziamento delle competenze dei professionisti della salute nell'ambito delle innovazioni e delle relative tecnologie, ma anche poter contare su una rete infrastrutturale efficiente. Se pensiamo alla digital health, alle terapie digitali, ai dispositivi indossabili, alla robotica, al Next generation sequencing (Ngs) e alle scienze omiche, la radiomica, la realtà virtuale, la stampa 3d, la medicina 4p, la blockchain, la cybersicurezza e il cloud computing, definiamo gli ambiti che portano con sé trasformazioni radicali della professione, con cui tutti i professionisti prima o poi dovranno necessariamente misurarsi. Per non mancare a questo appuntamento cruciale per la professione, la Fondazione ha messo in campo per i propri iscritti la piattaforma Tech2Doc che punta all'informazione e alla formazione sui temi dell'avanguardia tecnologica in ambito medico e odontoiatrico. Alla base di questa scelta c'è anche la convinzione che la tecnologia per essere sfruttata al meglio, quindi come amplificatore delle capacità professionali, debba essere conosciuta sia nelle sue potenzialità, sia nei rischi che può comportare. Tenuta contributiva e tenuta professionale diventano pertanto anche strumenti di sostegno agli iscritti perché da questi elementi passa anche la salvaguardia del patrimonio della Fondazione.

Ma a ben vedere, all'interno del Pnrr a riguardarci non è solo la missione digitalizzazione e innovazione ma ogni altra missione: la seconda sulla rivoluzione verde e la transizione ecologica; la terza sulle infrastrutture; la quarta su istruzione, formazione, ricerca e cultura; la quinta su equità sociale, di genere e territoriale e, naturalmente, la sesta sulla salute.

Il Pnrr, con i suoi investimenti e con le innovazioni normative che comporterà, è insomma una grande occasione di spinta che non dobbiamo perdere.

## INVESTIMENTI

Infine per quanto riguarda il patrimonio dell'Enpam, il 2022 beneficerà pienamente della politica sugli investimenti della Fondazione, che abbiamo completato portando a termine un percorso quasi decennale. Il compendio organico di procedure di autoregolamentazione permetterà di continuare a costruire il portafoglio secondo strategie guidate dalle necessità previdenziali e assistenziali (Liability driven investing, o Ldi), con responsabilità e modalità operative chiaramente definite sia nella fase di investimento sia di disinvestimento e un monitoraggio costante che consentirà di avviare aggiustamenti di strategia o di rivedere gli investimenti programmati, quando emergesse la necessità.

Per quanto concerne, più in particolare, il settore immobiliare stiamo proseguendo verso una progressiva diminuzione del residenziale per effetto del processo delle dismissioni gestito da Enpam Real Estate. Nonostante i tempi tecnici necessari per questo genere di procedure, stiamo mantenendo un buon ruolino di marcia. Nel corso del 2021, per esempio, abbiamo portato a termine il processo di dismissione degli immobili a uso residenziale di Roma e firmato il preliminare di vendita per tutto il pacchetto di altri immobili posseduti nel resto d'Italia. Nostro obiettivo è passare da una concezione di investimenti immobiliari a investimenti in beni reali, includendo quindi le infrastrutture.

Queste azioni perseguono una semplificazione e una razionalizzazione del comparto immobiliare gestito direttamente, tenendo la barra dritta verso un obiettivo di redditività patrimoniale. Parallelamente alla dismissione degli asset gestiti in modo diretto, ci stiamo sempre più orientando verso una gestione indiretta. In quest'ambito è importante che la nostra capacità di direzionare gli investimenti sia garantita dalla giusta rappresentanza all'interno degli organismi decisionali. Gli investimenti infatti devono andare soprattutto in quelle aree in cui è evidente, e per quanto possibile misurabile, un ritorno nei confronti dei nostri iscritti.

La logica è quella di fare investimenti in ottica di un ritorno anche in termini professionali per i medici e gli odontoiatri e abbracciando una prospettiva di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (Esg) all'interno della quale privilegiare l'obiettivo One health, cioè il perseguimento di un unico concetto di salute che riguardi l'uomo, gli animali e l'ambiente, per la prosperità del Pianeta.

Il Presidente  
Dott. Alberto Oliveti





## RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ESERCIZIO 2022

---

RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2022

BILANCIO DI PREVISIONE 2022



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 2022, formulate come di consueto con il doveroso rispetto del principio della prudenza, determinano un presunto avanzo economico di €315.618.682 ed un avanzo di preconsuntivo pari ad €972.450.033.

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

<u>Preventivo 2021</u>		<u>Preconsuntivo 2021</u>		<u>Preventivo 2022</u>	
Contributi	2.813.625.000	Contributi	3.121.119.000	Contributi	3.165.492.000
Prestazioni	2.598.275.000	Prestazioni	2.571.119.500	Prestazioni	3.006.554.803
<b>Saldo della gestione Previdenziale</b>	<b>215.350.000</b>	<b>Saldo della gestione Previdenziale</b>	<b>549.999.500</b>	<b>Saldo della gestione Previdenziale</b>	<b>158.937.197</b>
<b>Immobiliare e beni reali</b>		<b>Immobiliare e beni reali</b>		<b>Immobiliare e beni reali</b>	
Proventi lordi	375.460.000	Proventi lordi (di cui oltre € 378 ml per plusvalenze da alienazione)	514.858.091	Proventi lordi	109.050.000
Oneri	-43.954.000	Oneri (di cui oltre € 210 ml per minusvalenze da alienazione)	-270.633.241	Oneri	-7.732.300
Imposte	-38.450.000	Imposte	-41.729.721	Imposte	-33.505.680
	<b>293.056.000</b>		<b>202.493.129</b>		<b>67.812.020</b>
<b>Finanziaria</b>		<b>Finanziaria</b>		<b>Finanziaria</b>	
Proventi lordi	275.898.120	Proventi lordi	492.948.585	Proventi lordi	351.774.965
Oneri (di cui circa € 120 ml per perdite da negoziazione titoli)	-136.902.500	Oneri (di cui circa € 38 ml per perdite da negoziazione titoli)	-74.187.110	Oneri (di cui circa € 55 ml per perdite da negoziazione titoli)	-72.700.800
Minus/plus da negoziazione su cambi (non prevedibile)		Minus/plus da negoziazione su cambi	20.687.000	Minus/plus da negoziazione su cambi (non prevedibile)	
Minus/plus da valutaz. (non prevedibile)		Minus/plus da valutaz.	-3.319.200	Minus/plus da valutaz. (non prevedibile)	
Imposte	-59.819.400	Imposte	-91.147.779	Imposte	-71.671.720
	<b>79.176.220</b>		<b>344.981.496</b>		<b>207.402.445</b>
<b>Saldo della gestione Patrimoniale</b>	<b>372.232.220</b>	<b>Saldo della gestione Patrimoniale</b>	<b>547.474.625</b>	<b>Saldo della gestione Patrimoniale</b>	<b>275.214.465</b>
Proventi e recuperi diversi	620.000	Proventi e recuperi diversi	2.161.448	Proventi e recuperi diversi	492.000
Spese di funzionamento	-75.007.430	Spese di funzionamento	-67.652.540	Spese di funzionamento	-74.410.980
Ammortamenti e accantonamenti per rischi	-3.844.000	Ammortamenti e accantonamenti per rischi	-3.678.000	Ammortamenti e accantonamenti per rischi	-3.214.000
Svalutazioni (non prevedibile)		Svalutazioni	-15.000.000	Svalutazioni (non prevedibile)	
Imposta RAP	-1.400.000	Imposta IRAP	-855.000	Imposta IRAP	-1.400.000
<b>Saldo della gestione amministrativa e funzionamento</b>	<b>-79.631.430</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa e funzionamento</b>	<b>-85.024.092</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa e funzionamento</b>	<b>-78.532.980</b>
<b>Fondo di riserva</b>	<b>-40.000.000</b>	<b>Fondo di riserva</b>	<b>-40.000.000</b>	<b>Fondo di riserva</b>	<b>-40.000.000</b>
<b>TOTALE AVANZO</b>	<b>467.950.790</b>	<b>TOTALE AVANZO</b>	<b>972.450.033</b>	<b>TOTALE AVANZO</b>	<b>315.618.682</b>

RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2022

BILANCIO DI PREVISIONE 2022

Sul fronte della Previdenza, si prevede il saldo previdenziale 2022 pari ad €158.937.197, inferiore alla previsione 2021 (€215.350.000) e inferiore al preconsuntivo 2021 (€549.999.500).

Relativamente ai dati di previsione 2022 il saldo risente sotto il profilo delle entrate contributive:

- del decremento dei contributi obbligatori del Fondo Generale “Quota A” imputabile ad un minor numero di contribuenti di età superiore ai 40 anni che versano il contributo di importo maggiore. Dalla stima effettuata sugli iscritti è emerso che un numero molto elevato di medici e odontoiatri, che hanno maturato i requisiti per la pensione in cumulo e contributiva, hanno presentato domanda di accesso al pensionamento;
- dell’incremento rispetto alla previsione del 2021 dei contributi dovuti dagli iscritti al Fondo di Previdenza Generale “Quota B” per i quali era stata effettuata una stima prudenziale tenendo conto degli effetti negativi della situazione emergenziale per Covid-19 sul reddito dei professionisti;
- dell’incremento rispetto alla previsione 2021, per la gestione della Medicina Generale e degli Specialisti Ambulatoriali, dei contributi dovuto all’innalzamento dell’aliquota contributiva;
- dal lieve incremento rispetto alla previsione 2021 dei ricavi contributivi degli Specialisti Esterni sia per quelli accreditati *ad personam*, che per il contributo del 2% a carico delle società professionali mediche e odontoiatriche.

Sotto il profilo degli oneri previdenziali previsti per il 2022, l’analisi della classe pensionanda evidenzia un incremento degli iscritti che maturano il requisito anagrafico per accedere al trattamento ordinario; pertanto, si è stimato un onere complessivamente in aumento per tutte le gestioni. Si incrementa inoltre la stima degli oneri per le pensioni di inabilità e a superstiti dovuto principalmente all’aumento del numero dei pensionati.

Il preconsuntivo 2021 riferito alla gestione previdenziale espone un valore dei contributi maggiore rispetto alla previsione iniziale da imputare prevalentemente al graduale innalzamento dell’aliquota contributiva e al residuale effetto degli incrementi dovuti agli ACN di categoria. La spesa totale per prestazioni risulta in lieve diminuzione rispetto alla previsione formulata per il 2021 per effetto di una prudenziale stima che tiene conto di poter accedere al pensionamento anticipato. Tale decremento non si è potuto riscontrare per i medici del Fondo Generale quota A e per la Medicina Generale in quanto risulta aumentato il numero dei pensionati ordinari.

La gestione patrimoniale, distinta tra immobiliare - beni reali e finanziaria, prevede nel suo insieme un risultato lordo di € 460.824.965 a cui vanno detratti oneri per €80.433.100 ed imposte per €105.177.400, cui corrisponde un risultato netto di €275.214.465, in decremento rispetto sia a quello previsto per l'esercizio in corso (€372.232.220) sia al preconsuntivo 2021 (€547.474.625).

Per quanto riguarda la gestione immobiliare e beni reali, e in riferimento al processo di alienazione del patrimonio immobiliare diretto, deliberato dal Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 29 novembre 2019 di cui si è data illustrazione già nel precedente bilancio di previsione 2021 e nel consuntivo 2020, si fa presente che lo scorso 6 maggio sono pervenute n. 4 Offerte Vincolanti; successivamente è stata avviata la fase dei rilanci, in cui i tre soggetti partecipanti ammessi sono stati invitati a presentare un'offerta migliorativa rispetto alla migliore offerta presentata.

Apollo EPF Management III LLC / Loxias I S.à.r.l. è risultato essere il soggetto partecipante che ha presentato la migliore offerta vincolante, pari a €842 milioni, corredata da tutti gli elementi essenziali richiesti.

In coerenza con quanto stabilito dalla procedura approvata, la società Duff & Phelps REAG S.p.A. ha effettuato una valutazione terza di congruità della migliore offerta vincolante pervenuta.

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 29 maggio 2021 con delibera n. 62 è stata accettata l'offerta vincolante presentata da Apollo EPF Management III LLC / Loxias I S.à.r.l., risultata la migliore. In attuazione di quest'ultima delibera, sono state avviate tutte le attività necessarie alla finalizzazione della procedura.

Lo scorso 4 agosto è stato siglato il contratto preliminare di compravendita, con contestuale versamento della caparra confirmatoria pari al 10 % del prezzo complessivo. Ad oggi, si prevede che il processo di vendita possa concludersi entro la fine dell'anno in corso. La vendita del patrimonio immobiliare porterà una plusvalenza netta di €156.000.000 a fronte di un valore netto di bilancio per tutto il patrimonio immobiliare di €686.000.000.

Per quanto riguarda il processo di dismissione del patrimonio residenziale di proprietà della Fondazione nel Comune di Roma, iniziato nel 2013, lo stesso si è concluso nell'anno in corso con l'ultimo rogito nel mese di aprile.

Per la gestione finanziaria si segnala che l'adozione del principio della prudenza implica che tra i componenti positivi derivanti dagli investimenti patrimoniali vengano considerati quelli che rappresentano il requisito della "più che probabile realizzazione". La previsione della Gestione Finanziaria 2022, così come nella previsione 2021, difatti, si basa prevalentemente sui flussi derivanti da cedole e dividendi, e non anche delle plusvalenze e delle minusvalenze, sia realizzate che da valutazione, differenze attive/passive cambi e tutto ciò che potrebbe derivare

dalle fluttuazioni non prevedibili dei prezzi del mercato finanziario nel breve periodo, che verranno rilevate a consuntivo alla fine dell'esercizio.

Tale risultato non comprende le eventuali riprese di valore e svalutazioni che dovranno essere operate solo a chiusura d'esercizio e che non è possibile prevedere poiché rispecchieranno la situazione del mercato alla fine del 2022.

L'esercizio di preconsuntivo della Gestione Finanziaria 2021 si basa sulla contabilità registrata del portafoglio finanziario al 31/8 derivante principalmente dalla ordinaria attività di compravendita dei gestori aventi portafogli in delega di gestione.

Le scritture contabili ad oggi registrate dei portafogli gestiti, sia attivi sia passivi, rilevano al 31/8/2021 parzialmente anche una simulazione degli effetti sulla valutazione contabile delle attività nell'ipotesi di far riferimento ai prezzi di mercato disponibili alla fine di agosto. In tal senso il dato ottenuto fornisce una rappresentazione contabile più ricca di voci aggiornate alle condizioni di mercato. Nella proiezione a fine anno del preconsuntivo si è adottato, come di consueto, un approccio prudenziale.

In riferimento al risultato della gestione finanziaria, il dato di preconsuntivo non comprende inoltre l'effetto della differenza cambi su liquidità e su strumenti finanziari valutati a cambi di mercato. Nel 2022 non è possibile prevedere l'attendibilità di tali voci, poiché come noto dipende sia dalla libera attività attuata dai gestori, sia dalla volatilità del mercato dei cambi.

La gestione amministrativa e di funzionamento per l'esercizio 2022 presenta un risultato pari ad € 78.532.980 in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2021. Tale gestione comprende tutti gli oneri connessi all'attività di gestione della Fondazione (acquisti, prestazioni professionali, costi per gli Organi Statutari, utenze, servizi e costi per il personale), oltre ad una prudente svalutazione (solo per il preconsuntivo 2021) che potrà essere operata a fine esercizio sui crediti verso iscritti e su altri crediti dell'Attivo Circolante.

## **Previdenza e Assistenza**

### ***CONSIDERAZIONI GENERALI***

Con riferimento alle gestioni previdenziali, i dati appostati in bilancio preconsuntivo 2021 e le stime per l'anno 2022 risentono, sebbene in misura inferiore rispetto allo scorso anno, degli effetti della situazione emergenziale a seguito della pandemia da Covid-19, che sta ancora interessando tutto il territorio nazionale.

Come noto, per far fronte a tale emergenza, la Fondazione Enpam ha introdotto forme di tutela idonee a supportare i propri iscritti. In particolare, fin dall'inizio della pandemia, l'Ente è intervenuto da un lato con provvedimenti volti a sostenere attivamente il reddito dei medici e degli odontoiatri, dall'altro procedendo alla sospensione degli adempimenti contributivi.

Considerato che la situazione emergenziale è stata prorogata fino al 31 dicembre 2021, la Fondazione anche nel corso del corrente esercizio, ha continuato a supportare i propri iscritti sia attraverso i provvedimenti già deliberati, sia mediante nuovi istituti appositamente introdotti, di seguito esposti in dettaglio.

Nonostante le pesanti ripercussioni della pandemia di COVID-19, sulla base dei dati registrati ad agosto 2021, si espongono, per il corrente anno, entrate contributive pari ad € 3.104.985.000, superiore dell'11% rispetto al medesimo dato della previsione 2021 (€ 2.797.225.000). In via prudenziale, infatti, nelle stime si era ritenuto che la situazione emergenziale dovuta al Covid-19 avrebbe inciso in misura maggiore su tali voci. In particolare, erano state stimate minori entrate contributive presso la gestione "Quota B" a causa degli effetti negativi della pandemia sul reddito dei liberi professionisti.

La spesa previdenziale e assistenziale (comprensiva dei sussidi a sostegno del reddito) in preconsuntivo 2021, invece, è pari ad € 2.551.185.500, di poco inferiore rispetto alla previsione del medesimo anno (€ 2.577.475.000).

Per l'esercizio 2022, si stimano ricavi contributivi pari ad € 3.147.166.000 superiori dell'1,36% rispetto al preconsuntivo 2021; mentre, con riferimento alle uscite previdenziali e assistenziali, tenuto conto del trend di crescita degli oneri per pensioni e della possibilità che la Fondazione continuerà, seppure in misura minore, a supportare i propri iscritti con misure di sostegno al reddito, la spesa è pari ad € 2.979.828.750.

### ***EMERGENZA COVID-19 - PROVVEDIMENTI IN FAVORE DEGLI ISCRITTI***

Come sopra esposto, la maggior parte dei provvedimenti a sostegno degli iscritti colpiti dalla pandemia sono stati adottati nell'anno 2020. Tuttavia, visto il perdurare dello stato di emergenza, la Fondazione ha continuato ad erogare sussidi a tutela dei propri iscritti anche durante l'esercizio in corso.

Nel 2021, inoltre, sono state approvate dai Ministeri vigilanti nuove tutele, deliberate nel mese di dicembre 2020 dal Consiglio di Amministrazione dell'Ente, quali il sussidio per contagio da Covid-19 e per le spese funerarie, di seguito brevemente riepilogate.

✓ **Sussidio per contagio da Covid-19**

Tale sussidio è riconosciuto in favore dei professionisti iscritti alla gestione "Quota B" che abbiano contratto il Covid-19 in costanza dello stato di emergenza nazionale, nella seguente misura:

- € 600 in caso di isolamento obbligatorio per positività;
- € 3.000 euro in caso di ricovero ospedaliero (inclusa terapia sub-intensiva);
- € 5.000 euro in caso di ricovero in terapia intensiva.

L'importo dell'indennità è proporzionato al livello di contribuzione alla gestione "Quota B" del richiedente.

✓ **Sussidio per spese funerarie nei casi accertati di decesso conseguente l'infezione da Covid-19**

Con tale provvedimento si è voluto introdurre un nuovo sussidio assistenziale, senza limiti reddituali di accesso e pari nel massimo a € 5.000, per contribuire a sostenere le spese funerarie di tutti gli iscritti attivi e dei pensionati contribuenti deceduti, dall'inizio della pandemia, a seguito di infezione da Covid-19. Il contributo economico è erogato al familiare che, attraverso la produzione di idonea documentazione, dimostri di avere effettivamente sostenuto le spese in parola.

Nella tabella di seguito esposta si indicano gli importi di tutti i sussidi a sostegno degli iscritti Enpam colpiti dalla pandemia, erogati da gennaio a settembre 2021.

<b>Sussidi erogati da gennaio 2021</b>	<b>Importo liquidato</b>
Indennità di quarantena Quota B	€ 468.892
Indennità di quarantena Fondo Speciale	€ 474.009
Bonus Enpam plus	€ 2.016.358
Indennità per iscritti affetti da immunodepressione	€ 35.936
Sussidio per contagio da Covid-19	€ 2.875.301
Sussidio per spese funerarie	€ 417.912
<b>Totale liquidato</b>	<b>€ 6.288.408</b>

Risultano, quindi, appostati in bilancio preconsuntivo 2021 € 7.350.000 a titolo di prestazioni a sostegno del reddito a carico delle gestioni previdenziali dell'Ente. Mentre, per il 2022 si stimano oneri a tale titolo per un importo complessivo di € 5.600.000.

In sede di previsione 2021, invece, erano stato stimato un importo maggiore (€ 17.300.000), determinato sulla base dei dati registrati nel 2020, in piena pandemia.

✓ **Convenzione tra l'Enpam e la Banca d'Italia**

Nell'ambito delle iniziative intraprese dalla Fondazione per l'emergenza Covid-19, è peculiare l'intesa raggiunta con la Banca d'Italia per onorare la memoria dei medici deceduti dopo aver contratto il virus.

La convenzione, firmata il 1 ottobre dal Direttore generale della Banca d'Italia e dal Presidente Oliveti, ha attivato un fondo destinato alle famiglie dei medici deceduti per covid-19 per sostenerle nella formazione scolastica ed universitaria dei figli superstiti e, laddove emergano situazioni di difficoltà sociale ed economica, per contribuire a garantire il mantenimento dell'intero nucleo familiare.

La convenzione ha durata 5 anni ed ha una dotazione garantita dalla Banca pari a 750.000,00 euro che verranno spesi nel quinquennio attraverso bandi di gara pubblicati e gestiti dall'Enpam.

✓ **Esonero contributivo parziale**

La legge di bilancio 2021 (legge 30 dicembre 2020, n. 178), al fine di ridurre gli effetti negativi del protrarsi dell'emergenza sanitaria sul reddito dei lavoratori autonomi e dei professionisti e di favorire la ripresa della loro attività, ha introdotto un esonero parziale dal pagamento dei contributi previdenziali obbligatori.

In particolare, l'art. 1, comma 20, della legge n. 178/2020 sopra citata, come modificato dall'art. 3 del decreto-legge 22 marzo 2021, n. 41, ha previsto un "esonero parziale dal pagamento dei contributi previdenziali dovuti dai lavoratori autonomi e dai professionisti iscritti alle gestioni previdenziali dell'Istituto nazionale della previdenza sociale (INPS) e dai professionisti iscritti agli enti gestori di forme obbligatorie di previdenza e assistenza di cui al decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, e al decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103".

Viene, altresì, esonerato dal pagamento dei contributi previdenziali il personale sanitario o sociosanitario già in quiescenza ed assunto in relazione all'emergenza epidemiologica da COVID-19.

I criteri e le modalità per il riconoscimento della misura in esame, nonché la quota da destinare ai professionisti iscritti agli Enti interessati, sopra indicati, ed i relativi criteri di ripartizione, invece, sono stati demandati ad un successivo decreto attuativo del Ministero del Lavoro, di concerto con il Ministero dell'Economia, che è stato pubblicato il 27 luglio 2021 nella sezione "Pubblicità legale" del sito istituzionale del Ministero del lavoro.



La Fondazione, pertanto, vista la normativa introdotta a livello nazionale, ha posto in essere tutte le attività necessarie per applicare anche ai propri iscritti la misura in parola.

A tal fine, innanzitutto, è stato predisposto il modulo di domanda *online*, pubblicato sul portale dell'Enpam, con il quale i professionisti hanno potuto, da subito, produrre la propria richiesta di ammissione all'agevolazione.

Di particolare importanza, poi, è stata l'attività svolta per implementare le procedure informatiche. Il riconoscimento dell'esonero ha comportato, infatti, l'adozione di una procedura di riscossione *sui generis* che, affiancandosi a quelle ordinarie, ancorché per un numero limitato di iscritti, ne condiziona il funzionamento, incidendo, altresì, sui programmi di calcolo dei riscatti, delle ricongiunzioni e delle prestazioni pensionistiche, che si basano appunto sui contributi accreditati sulla posizione del singolo iscritto.

È necessario, inoltre, procedere, anche prima del rimborso da parte dello Stato, al relativo accredito della contribuzione sulla posizione assicurativa del soggetto, esponendola in modo da distinguerla dagli altri contributi, considerata la sua particolare natura, assimilabile a quella dei contributi figurativi.

Si fa presente, altresì, che nelle more dell'entrata in vigore del suddetto decreto attuativo, al fine di agevolare gli iscritti che intendevano avvalersi dell'esonero, il Consiglio di Amministrazione dell'Ente, con la delibera n. 37 del 25 marzo 2021, ha modificato, solo per l'anno 2021, i termini di versamento dei contributi della gestione "Quota A" del Fondo di previdenza generale, prevedendo il pagamento in unica soluzione entro il 31 maggio 2021 o il pagamento rateale secondo le seguenti scadenze: 31 maggio, 31 luglio, 30 settembre, 30 novembre.

Successivamente, in favore dei soli iscritti che hanno presentato domanda di esonero, i termini di versamento sono stati ulteriormente differiti al 31 dicembre 2021, senza l'applicazione di sanzioni od interessi (delibera n. 103 del 16 settembre 2021).

Con riferimento ai beneficiari dell'istituto, si evidenzia che l'esonero si applica alle seguenti categorie di iscritti:

- ✓ *Neoiscritti*: medici e odontoiatri iscritti all'Enpam nel corso del 2020, non titolari, per il periodo oggetto di esonero, di contratto di lavoro subordinato e di pensione diretta, diversa dall'assegno ordinario di invalidità.
- ✓ *Isritti attivi*: medici e odontoiatri iscritti all'Enpam prima del 2020 che:
  - sono in regola con il versamento dei contributi degli anni precedenti (la regolarità contributiva sarà verificata al 1° novembre 2021);
  - hanno subito un calo del fatturato o dei corrispettivi nell'anno 2020 non inferiore al 33 per cento rispetto a quelli dell'anno 2019;

- hanno percepito, nel periodo d'imposta 2019, un reddito professionale non superiore a 50.000 euro;
  - non sono titolari, per il periodo oggetto di esonero, di contratto di lavoro subordinato e di pensione diretta, diversa dall'assegno ordinario di invalidità.
- ✓ *Pensionati*: medici e odontoiatri in pensione titolari di incarichi di lavoro autonomo o di collaborazione coordinata e continuativa, conferiti nel corso del 2020 (ai sensi dell'articolo 2-bis, comma 5, del DL 17 marzo 2020, n. 18), limitatamente ai periodi per i quali è conferito il suddetto incarico.
  - ✓ *Cancellati*: medici e odontoiatri cancellati nel corso dell'anno 2021 ma comunque tenuti a versare contributi di competenza dell'anno 2021.

Sono invece esclusi dall'agevolazione:

- ✓ coloro che alla data del 31 dicembre 2020, risultano iscritti alla Fondazione in qualità di studenti, ai sensi dell'art. 1, comma 253, legge 28 dicembre 2015 n. 208 e dell'art. 1, comma 2, Regolamento del Fondo di previdenza generale;
- ✓ i soggetti già iscritti prima del 2020, che nel 2019 non hanno conseguito né un reddito né un fatturato in quanto, per tali iscritti, non risulta possibile determinare il calo del fatturato.

L'esonero interessa sia il contributo "minimo" dovuto alla gestione "Quota A" del Fondo Generale per l'anno in corso, sia il contributo proporzionale al reddito professionale relativo all'anno di imposta 2020, da versare alla "Quota B" nel 2021, ma fino ad un importo massimo teorico pari a € 3.000 (come quantificato nel decreto del 17 maggio 2021).

Infatti, la quota del "*Fondo per l'esonero dai contributi previdenziali*" destinata ai professionisti iscritti agli Enti privati di previdenza obbligatoria è pari a un miliardo e l'importo di tremila euro, sopra indicato, costituisce il limite massimo individuale dell'esonero.

Per conoscere i contributi in concreto esonerabili, si dovrà attendere la quantificazione dell'ammontare complessivo delle agevolazioni relative alle domande ammesse e la pubblicazione del successivo decreto del Ministero del lavoro e delle politiche sociali, d'intesa con il Ministero dell'economia e delle finanze, come previsto dall'art. 3, comma 8, del suddetto decreto, attraverso il quale "*saranno definiti i criteri e le modalità alle quali gli enti dovranno attenersi per riconoscere l'agevolazione in misura proporzionale alla platea dei beneficiari che ne hanno diritto*".

Pertanto, il suddetto limite di tremila euro potrebbe essere successivamente ridotto.

## SPESA PER PENSIONI

Con riferimento alla spesa per prestazioni, l'aumento è da imputare principalmente all'incremento degli importi relativi agli oneri per pensioni e, in particolare, alla spesa per pensioni ordinarie a carico di tutte le gestioni Enpam.

Il dato di spesa relativo alle pensioni ordinarie (€ 1.718.500.000) appostato in preconsuntivo 2021 è superiore rispetto alla previsione 2021, dove è stato indicato un importo di € 1.707.000.000.

Anche per il 2022 tali oneri si stimano ancora in crescita e si indica un importo di € 2.055.500.000 (+19,61% rispetto al dato del preconsuntivo 2021).

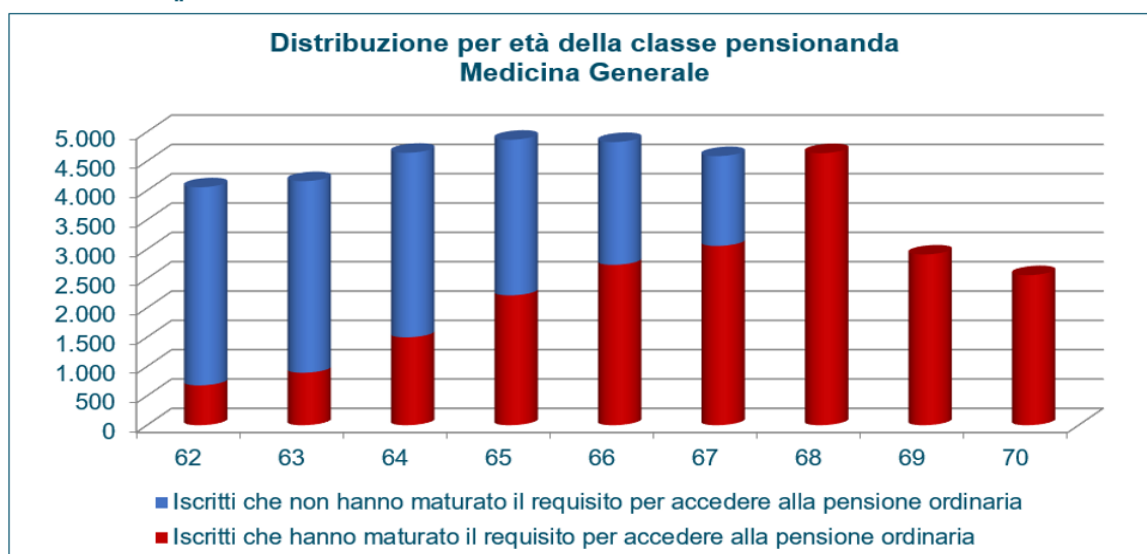
In merito, si fa presente che l'aumento della spesa per pensioni ordinarie è strettamente connesso al fisiologico incremento della numerosità degli iscritti che maturano il requisito anagrafico per accedere al trattamento ordinario (classe pensionanda) e alla maggiore propensione al pensionamento.

In particolare, analizzando nello specifico le gestioni della Medicina Generale e della Specialistica Ambulatoriale – che hanno un peso maggiore sugli oneri per pensioni ordinarie rispetto alle altre gestioni della Fondazione – emerge chiaramente quanto sopra esposto. Infatti, rispetto al 2016 (primo anno oggetto di analisi) i nuovi pensionati delle due gestioni aumentano rispettivamente del 206% e del 150% (vedi grafici 4 e 8).

La previsione di spesa, inoltre, tiene conto anche di coloro che, pur avendo maturato i requisiti per la pensione anticipata in anni passati, non hanno ancora presentato domanda di pensione e quindi, a breve, accederanno al trattamento pensionistico.

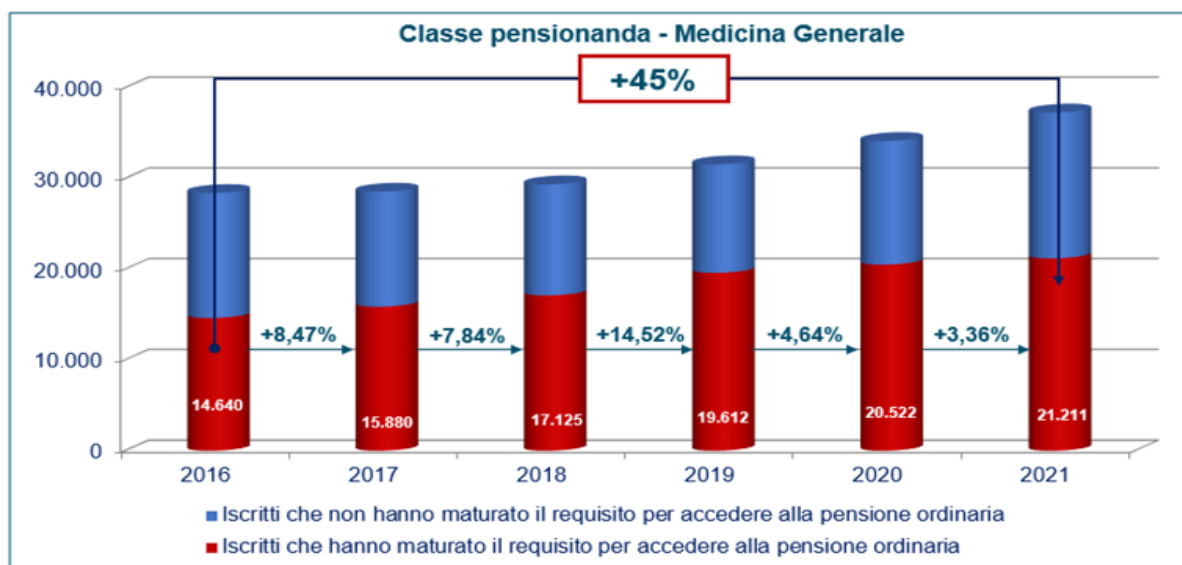
In dettaglio, il grafico 1 mostra la numerosità dei soggetti suddivisi per età che, al 2021, hanno maturato i requisiti per l'accesso alla pensione ordinaria.

**Grafico-1¶**



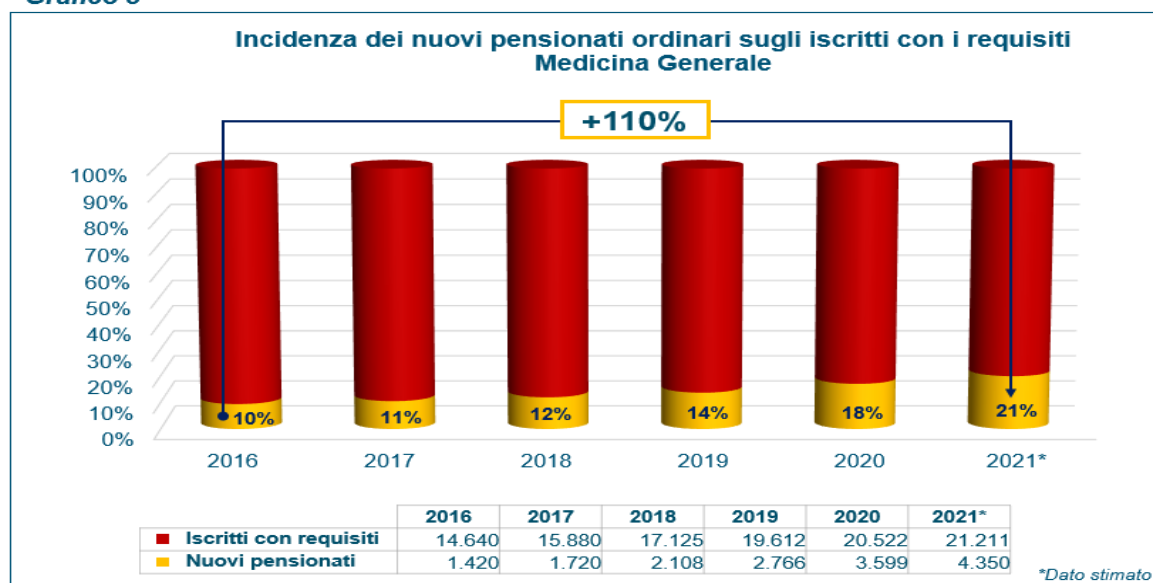
Nel grafico 2 viene evidenziato il trend di crescita degli iscritti che hanno maturato i requisiti anagrafici e contributivi per accedere alla pensione ordinaria (vecchiaia e anticipata). Il maggiore incremento registrato nell'anno 2019 rispetto al 2018 è dovuto alla cessazione degli effetti dell'innalzamento dell'età pensionabile.

**Grafico 2**



L'analisi delle classi pensionande è strettamente correlata a quella dei soggetti che effettivamente accedono al pensionamento. Il grafico 3 mostra come, in percentuale, sia cresciuto il numero dei nuovi pensionati rispetto al totale degli iscritti che compongono la classe pensionanda. In particolare, nel 2016 solo il 10% degli iscritti con i requisiti si pensionava effettivamente; mentre, nel 2021 la platea dei nuovi pensionati rappresenta il 21% della classe pensionanda, con un aumento del 110%.

**Grafico 3**



Pertanto, il combinato incremento della classe pensionanda (+45%) e della propensione al pensionamento (+110%), come sopra indicato, determina la forte crescita dei nuovi pensionamenti, che dal 2016 al 2021 aumentano del 206% (grafico 4).

**Grafico 4**



La stessa analisi è stata effettuata con riferimento agli iscritti alla gestione degli specialisti ambulatoriali, come illustrato nei grafici seguenti.

**Grafico 5**

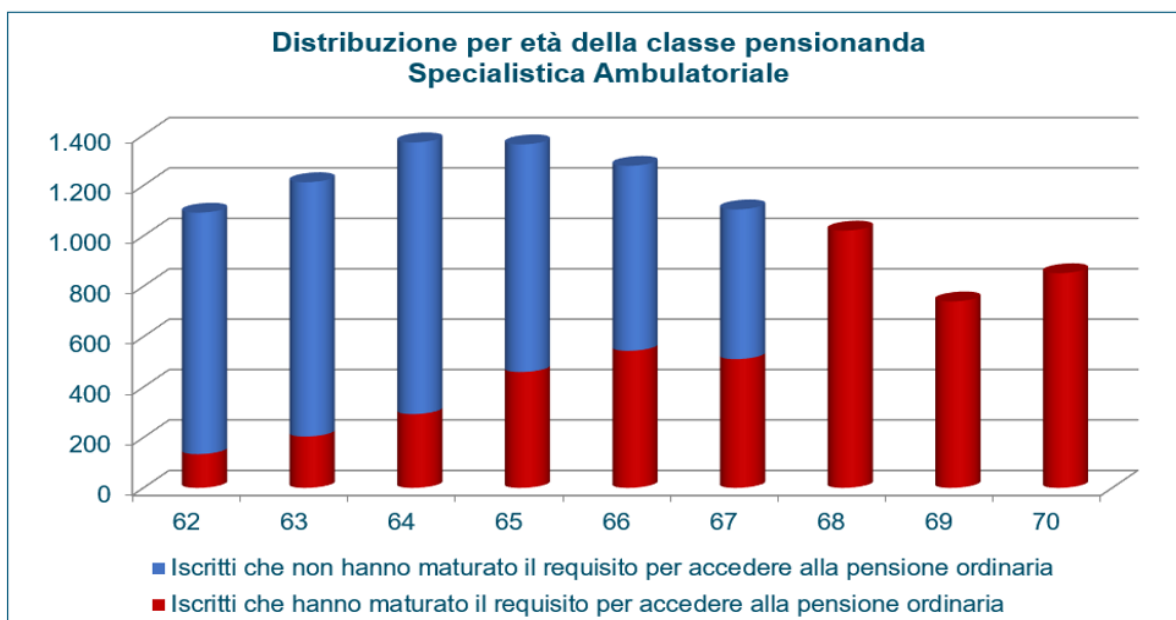


Grafico 6

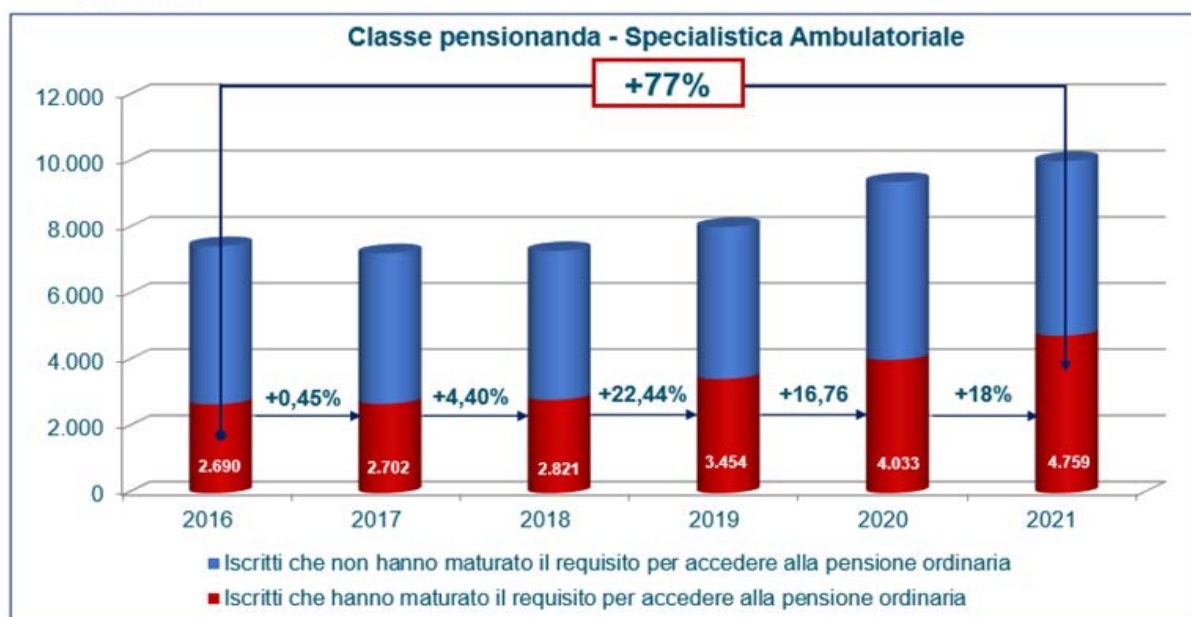


Grafico 7

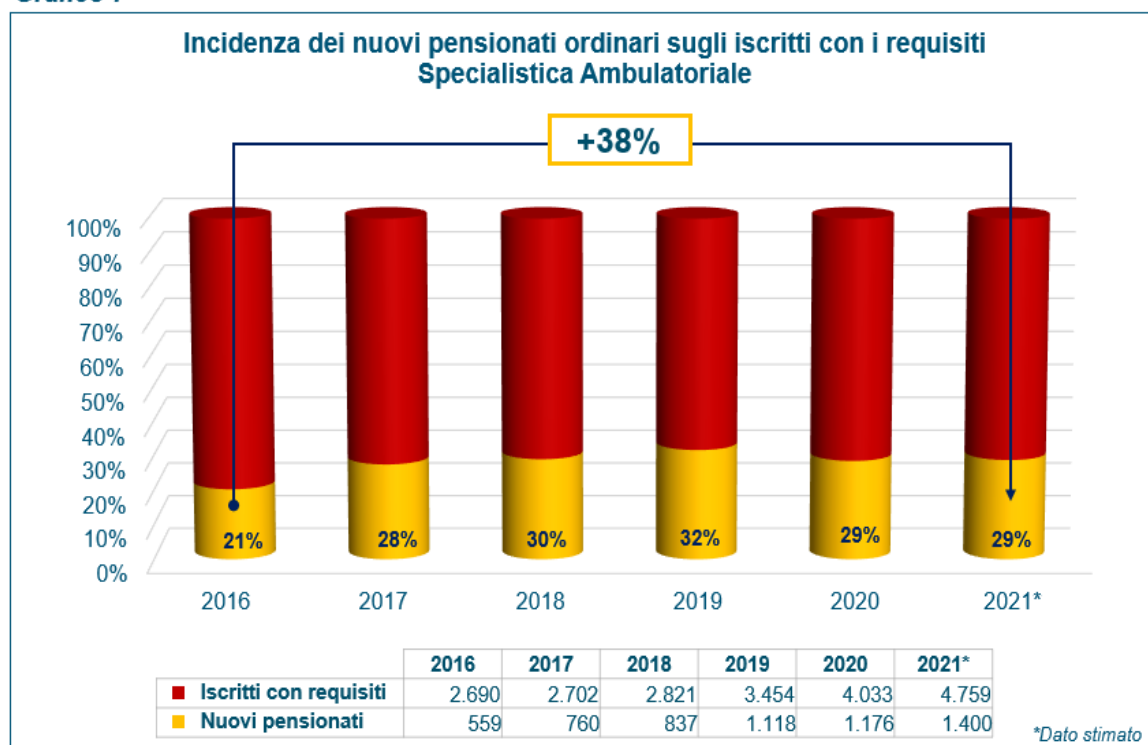


Grafico 8



Infine, per entrambe le gestioni analizzate, da un esame effettuato sulla numerosità dei nuovi pensionati emerge che gli iscritti accedono al pensionamento, principalmente, al raggiungimento dell'età di vecchiaia *pro tempore* vigente, mentre risulta in diminuzione la propensione a posticipare il pensionamento al 70° anno età.

### **ENTRATE CONTRIBUTIVE**

Con riferimento alle entrate contributive appare opportuno evidenziare che le stime relative ai proventi per l'anno 2021 si discostano dai dati del preconsuntivo 2021, in quanto, in via prudenziale, si era ritenuto che la situazione emergenziale dovuta al Covid-19 avrebbe inciso in misura maggiore. In particolare, erano state stimate minori entrate contributive presso la gestione "Quota B" a causa degli effetti negativi della pandemia sul reddito dei liberi professionisti.

Per il corrente anno, infatti, si apposta in bilancio preconsuntivo un importo complessivo pari ad € 3.104.985.000 a fronte di € 2.797.225.000 della previsione 2021 (+11%). Per il 2022, invece, si ritiene di indicare un lieve incremento pari all'1,36% e si stima un importo di € 3.147.166.000, da imputare principalmente all'aumento dei contributi ordinari registrato per le gestioni della medicina generale e degli specialisti ambulatoriali.

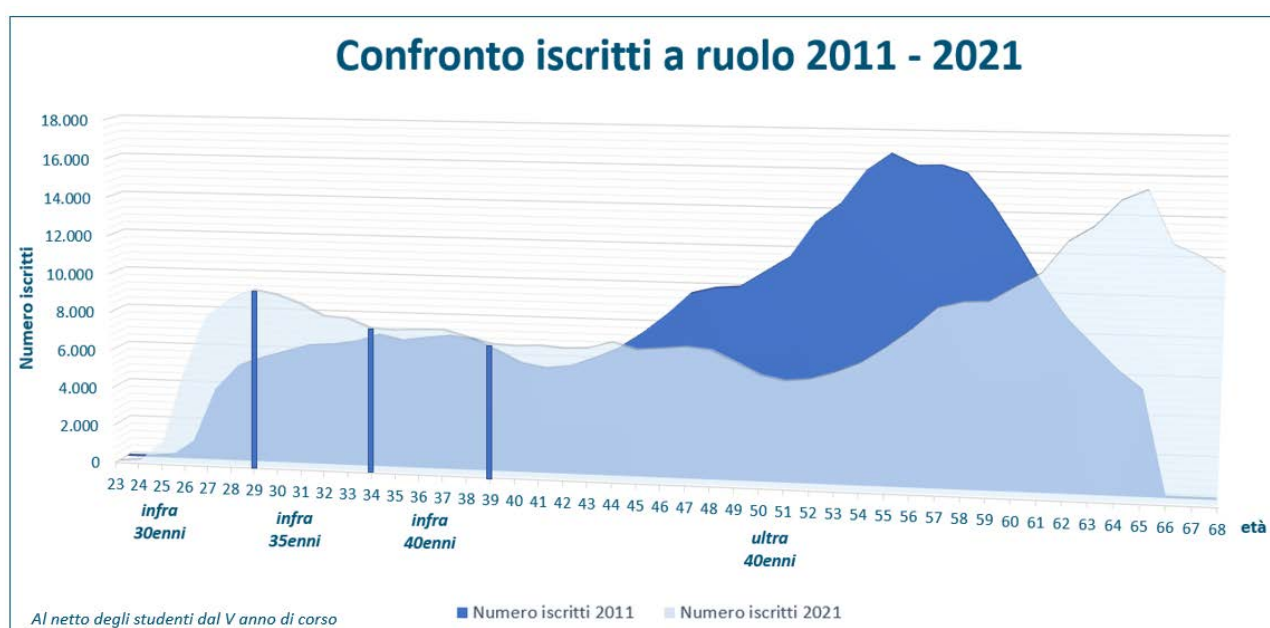
In particolare, per tali gestioni il maggiore importo dei contributi ordinari appostato in previsione 2022 (pari rispettivamente al 4,11% ed all'1,92% rispetto al preconsuntivo 2021) è dovuto principalmente all'aumento dell'aliquota contributiva di un punto percentuale.

Si evidenzia, tuttavia, che l'incremento dei ricavi contributivi, sopra indicato, viene depotenziato dal crescente aumento di coloro che accedono al pensionamento, superiore rispetto alla platea dei nuovi ingressi. Ciò determina una diminuzione del totale degli iscritti contribuenti.

Oltre ad incidere sul numero dei contribuenti alle gestioni in parola, il pensionamento dei medici con maggiore anzianità di servizio ha riflessi importanti sui ricavi contributivi delle due gestioni in esame, in quanto molti istituti contrattuali (quali ad esempio, le quote di ponderazione) non vengono più riconosciuti dagli ACN di categoria ai medici che accedono al convenzionamento.

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

Anche per la gestione “Quota A”, l’aumento dei pensionamenti incide in misura rilevante sul gettito contributivo. La diminuzione degli iscritti ultraquarantenni, che versano il contributo di importo maggiore (come indicato nel grafico sotto riportato), determina, infatti, un minore gettito contributivo.

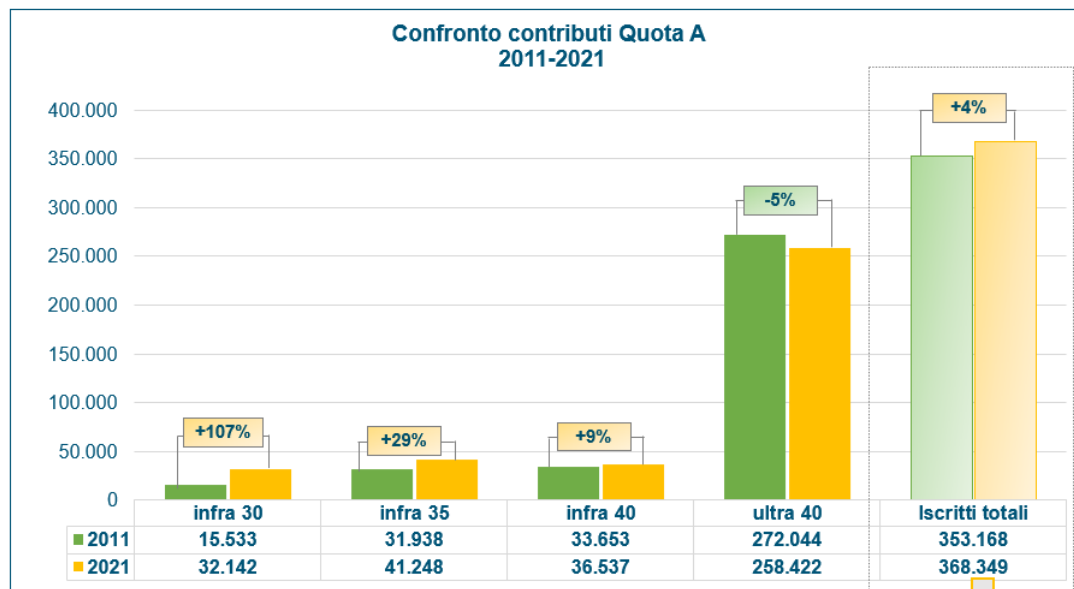


Nonostante l’aumento del numero degli iscritti infraquarantenni, infatti, l’importo dei contributi versati da tale platea non compensa la minore entrata relativa ai contributi versati dagli ultraquarantenni.

Nel grafico che segue sono posti a confronto gli importi complessivamente versati dagli iscritti dell’anno 2011 e del 2021, suddivisi per fasce di età. Al fine di rendere confrontabile il relativo gettito contributivo, il monte contributivo della platea del 2011 è stato determinato sulla base degli importi riferiti al 2021. A parità di importo dovuto, la variazione della numerosità delle classi di età (grafico A) determina un decremento del gettito totale (grafico B).

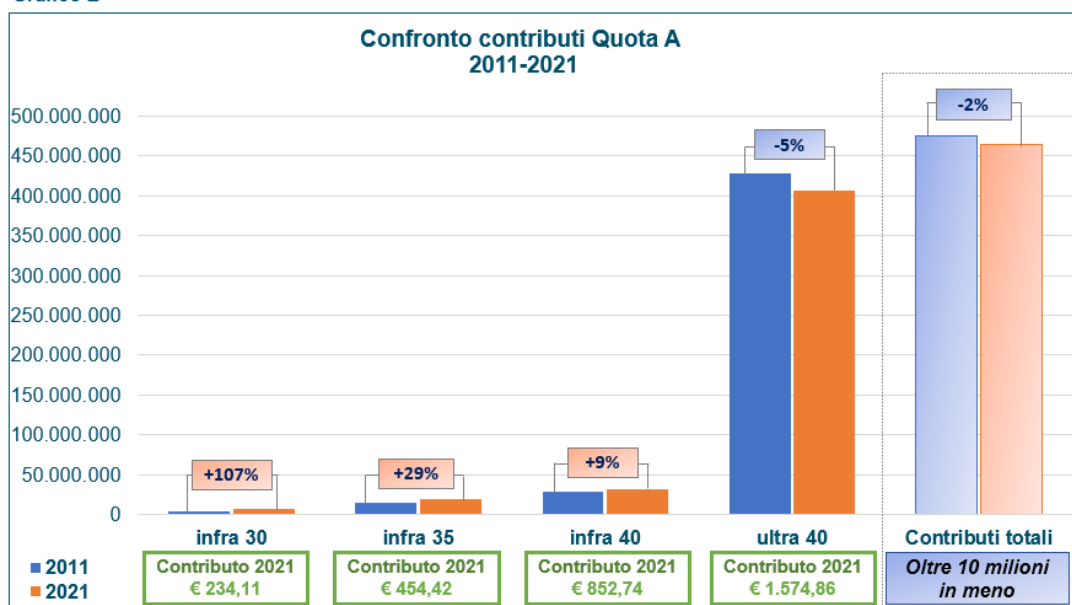


Grafico A



*Al netto degli studenti dal V anno di corso*

Grafico B



*Al netto degli studenti dal V anno di corso*

In sede di preconsuntivo 2021, pertanto, si registra un lieve incremento dei contributi minimi rispetto alla previsione iniziale e per l'anno 2022 si stima un decremento dell'1,43% rispetto al preconsuntivo 2021.

Tenuto conto delle motivazioni sopra esposte, per l'anno 2022, in via prudenziale, si stima un importo relativo ai contributi obbligatori, per tutte le gestioni, pari ad € 3.076.500.000, con un incremento dell'1,58% rispetto al preconsuntivo 2021, dove si appostano € 3.028.786.000.

Prima di analizzare in dettaglio i dati contabili delle singole gestioni, si illustrano di seguito alcune attività di rilievo poste in essere nell'esercizio 2021.

✓ **Modifiche regolamentari**

Nel corso del corrente anno sono stati effettuati ulteriori perfezionamenti ed integrazioni ai Regolamenti dei Fondi di Previdenza.

In particolare, con delibera n. 69 del 27 maggio 2021 sono state approvate talune modifiche al Regolamento del Fondo della medicina convenzionata e accreditata, inerenti alla disciplina delle modalità di presentazione delle domande di prestazioni pensionistiche.

Come noto, le prestazioni previdenziali sono erogate dall'Enpam previa presentazione della relativa domanda.

L'iscritto, per accedere al trattamento pensionistico ordinario di vecchiaia o anticipato, all'atto della presentazione della domanda deve aver maturato i requisiti anagrafici, contributivi, di laurea e deve aver cessato l'attività professionale, come previsto dal Regolamento del Fondo. Pertanto, in base alla normativa attualmente in vigore, la domanda di pensione può essere presentata dopo il raggiungimento dei suddetti requisiti, compresa la cessazione dell'attività professionale.

La normativa prevede, inoltre, che la pensione decorre dal mese successivo al raggiungimento dei requisiti sopra indicati. Tuttavia, i necessari tempi di lavorazione delle domande di pensione comportano che tra la cessazione dell'attività professionale e l'effettiva erogazione della prestazione intercorra un lasso di tempo variabile in base alla complessità della posizione contributiva del singolo iscritto.

Pertanto, per venire incontro alle esigenze dell'iscritto che dopo aver cessato l'attività professionale si vede costretto ad attendere la prima erogazione della pensione (anche se comprensiva dei ratei arretrati dovuti dalla decorrenza sopra indicata), si è ritenuto opportuno introdurre la possibilità di anticipare la presentazione della domanda di pensione ordinaria al momento della comunicazione alla Azienda Sanitaria del recesso dal rapporto professionale.

A norma degli Accordi Collettivi di categoria, infatti, il rapporto professionale cessa per recesso del professionista da comunicare all'Azienda sanitaria con un preavviso che varia da 30 a 60 giorni. Il recesso, quindi, diventa effettivo trascorso il lasso di tempo previsto nei rispettivi ACN e, da quel momento, si perfeziona il requisito della cessazione richiesto dal Regolamento per accedere alla pensione ordinaria.

Nella domanda di pensione l'iscritto dovrà dichiarare di aver provveduto a comunicare all'Azienda il recesso irrevocabile e dovrà formalizzare la scelta, anch'essa irrevocabile, per il trattamento in pensione o, in alternativa, per la conversione in capitale di parte della pensione.

Inoltre, nel caso in cui l'iscritto, dopo aver presentato la domanda di trattamento ordinario optando per l'indennità in capitale, muoia prima della cessazione dal rapporto professionale (o dal rapporto di impiego), ovvero prima della decorrenza del trattamento ordinario, senza lasciare familiari superstiti, è stata riconosciuta la possibilità di ottenere l'indennità in capitale (se l'opzione era stata indicata dall'iscritto nella domanda) a favore di specifici soggetti non appartenenti alla categoria tassativa dei "superstiti", ma strettamente legati al *de cuius*. In particolare, sarebbero considerati aventi diritto le seguenti categorie:

- i figli – non qualificati come superstiti dalla normativa regolamentare – fino al compimento del 30° anno di età;
- il convivente *more uxorio*, formalizzato secondo quanto previsto dall'art. 1, commi 36 e ss. della legge 20 maggio 2016, n. 76.

La delibera in parola è stata trasmessa ai Ministeri vigilanti per la prescritta approvazione in data 8 giugno 2021 ed è ancora al vaglio ministeriale.

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

Nell'ottica di offrire ai propri iscritti servizi migliori e una sempre maggiore flessibilità nelle modalità di pagamento, anche l'Enpam, al pari di altre Casse di previdenza, ha messo in atto una proattiva interlocuzione con PagoPA S.p.A. attraverso una "*lettera di intenti*".

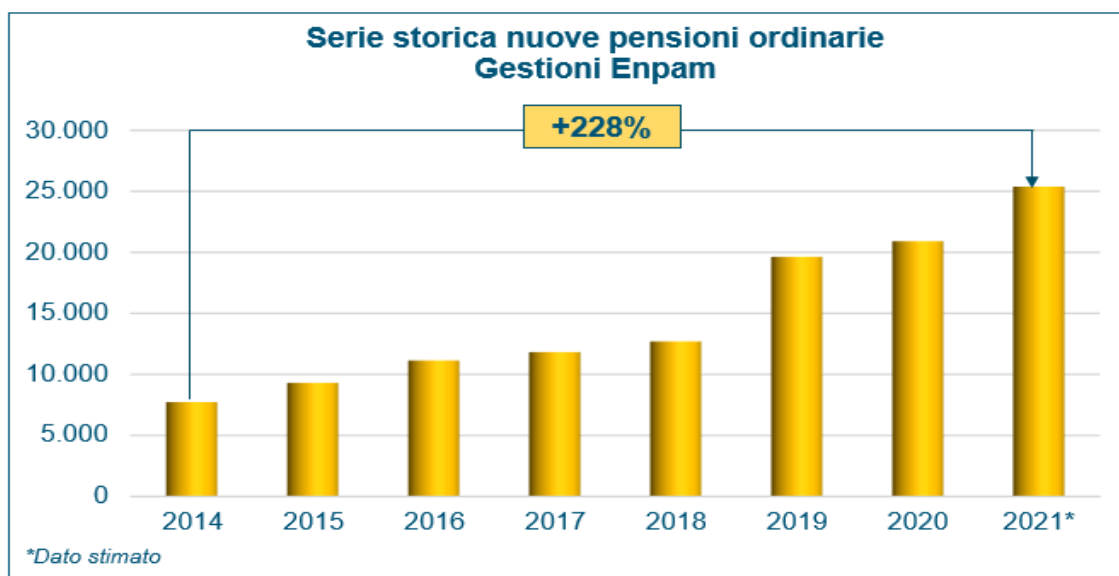
L'obiettivo è di avviare un tavolo tecnico finalizzato ad effettuare tutte le verifiche necessarie per l'eventuale adozione della piattaforma digitale PagoPA per la ricezione dei pagamenti a diverso titolo operati dagli iscritti.

Tale documento prevede, in ogni caso, che l'eventuale operatività del sistema coincida con il pagamento dei contributi dovuti al Fondo di previdenza Generale alle scadenze previste per il 2022 rimanendo ferme, conseguentemente, fino a quel momento le modalità di pagamento vigenti.

#### ✓ **Digitalizzazione ed evoluzione del Rapporto con gli Iscritti**

Nel corso degli ultimi anni, l'Enpam ha dovuto far fronte a numerose criticità riconducibili principalmente all'aumento del numero dei pensionamenti. Il costante incremento degli iscritti che maturano i requisiti per accedere al trattamento pensionistico ordinario ha già comportato e comporta un notevole aumento del carico lavorativo: sempre maggiori sono infatti le richieste di ipotesi pensionistiche e soprattutto le domande di pensione da istruire e liquidare.

A titolo esemplificativo, nel grafico sotto riportato si evidenzia la rilevante crescita del numero delle pensioni ordinarie liquidate dall'Ente negli ultimi anni.



A questa criticità, nel corso del 2020 si è aggiunta la crisi determinata dalla emergenza sanitaria. La Fondazione, per rispondere alle esigenze di medici e odontoiatri che si sono trovati in prima linea nella gestione della pandemia, ha attivato nuove forme di tutela idonee a supportare i propri iscritti. In particolare, l'Ente, oltre a procedere alla sospensione degli adempimenti contributivi, è intervenuto con provvedimenti volti a sostenere attivamente il reddito degli iscritti, nonché ad erogare per conto dello Stato il cosiddetto "reddito di ultima istanza", indennizzo a favore degli iscritti alle Casse che avevano subito una forte riduzione dei compensi.

Da questi interventi è derivato un aumento esponenziale del carico lavorativo per gli uffici, occupati oltre che dall'ordinaria attività anche dalla liquidazione dei sussidi (oltre 112.000 domande di bonus Enpam e circa 125.000 domande per il reddito di ultima istanza) e dalle relative richieste di informazione, presentate dagli iscritti attraverso i canali istituzionali (servizio di accoglienza telefonica, e-mail, PEC, comunicazioni cartacee) in merito ai provvedimenti adottati dall'Ente e alle modalità operative per accedere a tali benefici.

A titolo esemplificativo, nel 2020 sono state evase 180.700 e-mail – a fronte delle 64.772 del 2019 – ed il servizio di accoglienza telefonica dell'Ente ha gestito circa 319.250 telefonate, di cui 165.400 tramite operatore (nel 2019 le stesse erano state 151.742) e 153.850 in automatico con messaggi pre-registrati.

#### La transizione digitale

Proprio per poter far fronte all'elevato numero di istanze presentate e di correlate richieste di informazioni, già negli anni scorsi, l'Ente ha iniziato un processo di progressiva informatizzazione delle procedure interne.

Oggi, attraverso l'Area riservata del sito, è possibile usufruire di numerosi servizi quali, ad esempio: consultare la situazione contributiva ed anagrafica, stampare i duplicati dei bollettini Mav per il pagamento dei contributi dovuti al Fondo Generale e gli importi dovuti a titolo di regime sanzionatorio o di riscatto, monitorare lo status delle domande di indennità di maternità, adozione, affidamento o aborto, visualizzare le certificazioni fiscali dei contributi corrisposti (obbligatoriamente o facoltativamente) e le certificazioni delle prestazioni erogate (CU).

Nel corso degli anni si è assistito, inoltre, ad una sempre maggiore propensione da parte della categoria a fruire degli strumenti digitali messi a loro disposizione. Indubbi sono, infatti, i benefici per gli iscritti, i quali possono fruire dei servizi offerti direttamente dal proprio smartphone, tablet o PC.

In questo quadro, si inserisce la creazione della APP Enpam/Isritti, interamente sviluppata dalla struttura dei Sistemi informativi della Fondazione e progettata per Android e IOS, che permette in modo semplice di navigare nell'area riservata e scaricare i documenti di cui l'iscritto ha necessità, quali la certificazione degli oneri deducibili e la CU. Tramite la APP è possibile anche elaborare le ipotesi del trattamento pensionistico, visualizzare l'importo esatto della pensione e la data in cui verrà accreditata, conoscere le convenzioni stipulate dalla Fondazione a favore degli iscritti.

La digitalizzazione, ovviamente, è stata ulteriormente accelerata dalla pandemia e dal conseguente *lockdown*, che ha visto a livello nazionale l'introduzione dello *smartworking*.

A tal fine, è stata implementata l'Area riservata del Portale inserendo nuovi servizi telematici, ed in particolare prevedendo la modalità di presentazione *online* delle domande di prestazioni/sussidi, che ha permesso di corrispondere, in tempi rapidi, i numerosi indennizzi per supportare gli iscritti (oltre 112.000 domande di *Bonus Enpam* e circa 125.000 domande per il reddito di ultima istanza).

Di particolare importanza, inoltre, è stata la procedura informatica, elaborata nello stesso periodo, per consentire agli iscritti di presentare la domanda di regolarizzazione della propria posizione contributiva, sempre direttamente attraverso la propria Area riservata, al fine di poter usufruire dei *Bonus Enpam*.

Tale possibilità ha avuto effetti positivi sia per gli iscritti non in regola con i versamenti contributivi, i quali in caso contrario sarebbero stati esclusi dal beneficio, sia per la Fondazione, consentendo di recuperare molti iscritti ad un corretto rapporto con l'Ente.

Il *lockdown* ha spinto 94.000 nuovi utenti ad iscriversi al portale dell'Enpam cui si sono collegati una media di 24.000 iscritti al giorno. Nell'ultimo anno, gli accessi al portale sono stati oltre 6 milioni.

Sulla base dell'esperienza acquisita durante il periodo di *lockdown*, la Fondazione già dallo scorso anno ha quindi accelerato il complesso processo di transizione digitale che permetterà – attraverso diversi step – la completa riorganizzazione dei servizi agli iscritti.

Per il raggiungimento di tale obiettivo sono stati quindi identificati quattro percorsi strategici:

- digitalizzazione dei processi di lavorazione,
- sviluppo delle ipotesi *online*,
- razionalizzazione dei canali di input e output dell'informazione previdenziale,
- sviluppo dell'area riservata del portale per soggetti terzi.

Appare chiaro il ruolo svolto dai Sistemi Informativi della Fondazione, il cui apporto è fondamentale per realizzare gli obiettivi di digitalizzazione prefissati. È proprio grazie al *know-how* e all'attività svolta da questo settore durante il periodo di emergenza sanitaria che è stato infatti possibile supportare adeguatamente gli iscritti e procedere all'erogazione tempestiva dei vari sussidi.

#### Digitalizzazione dei processi di lavorazione

Già da tempo, la Fondazione ha reso possibile presentare in forma telematica la dichiarazione dei redditi professionali imponibili presso la “Quota B”. La dichiarazione *online*, infatti, oltre a far risparmiare i costi di spedizione, consente di avere certezza immediata dell'avvenuta consegna e della correttezza formale dei dati inseriti.

Tale modalità è stata particolarmente apprezzata dagli iscritti: a titolo esemplificativo, nel corso del 2021, la dichiarazione dei redditi (Modello D) è stata presentata tramite accesso all'Area riservata dalla quasi totalità dei contribuenti (oltre il 99%).

Vista la propensione degli iscritti ad utilizzare i canali digitali e, allo stesso tempo, la maturità del sistema informatico della Fondazione, l'Ente ha quindi previsto che tutte le domande e le dichiarazioni obbligatorie vengano presentate dagli iscritti unicamente tramite moduli telematici, presenti nell'Area riservata del sito, che permettono l'automatizzazione dei flussi di lavorazione, con conseguente riduzione di errori e tempi.

In particolare, è già stata introdotta la modalità esclusivamente telematica per la presentazione delle domande di riscatto e di ricongiunzione. Si evidenzia, in merito, che nel corso del corrente anno sono già state presentate oltre 4.460 domande di riscatto e di ricongiunzione attraverso i canali telematici.

Dal mese di agosto 2021 è stata prevista la possibilità di presentare *online* le domande di pensione per le gestioni “Quota A” e “Quota B” del Fondo di previdenza generale e per la gestione della medicina generale. L'utilizzo esclusivo

del canale telematico, per i nuovi servizi *online* di presentazione delle domande di prestazione e delle dichiarazioni obbligatorie, sarà attivo presumibilmente entro la fine dell'anno.

Nell'attuazione di tale processo viene, comunque, 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.

L'area riservata è stata, inoltre, implementata al fine di rendere possibile, anche a soggetti diversi dagli iscritti – ma titolari di obblighi dichiarativi e contributivi nei confronti della Fondazione – di poter usufruire di servizi *online*.

In particolare, a decorrere dall'anno 2020 le società operanti nel settore odontoiatrico (obbligate al versamento, a titolo contributivo, dello 0,5% del fatturato, ai sensi dell'art. 1, comma 442, legge 27 dicembre 2017, n. 205) possono trasmettere alla Fondazione, esclusivamente in modalità telematica, la dichiarazione del fatturato imponibile tramite l'Area riservata loro dedicata sul sito dell'Enpam.

Al pari, per agevolare il corretto adempimento degli obblighi dichiarativi e contributivi delle società accreditate con il SSN (tenute a corrispondere il contributo pari al 2%, ai sensi dell'art. 1, comma 39, legge 23 agosto 2004), è stata prevista da parte di quest'ultime, a decorrere dall'anno 2021 (fatturato prodotto nell'anno 2020), la trasmissione obbligatoria della dichiarazione contenente l'indicazione del fatturato imponibile, esclusivamente attraverso l'area riservata.

Nel 2021, le società odontoiatriche che hanno dichiarato *online* il fatturato 2020 sono oltre 3.000; mentre le società accreditate con il SSN sono circa 1.600.

Un importante passo avanti nel processo di digitalizzazione è rappresentato, infine, dalla procedura per l'istruzione automatica delle pensioni dei medici di medicina generale completata nel mese di settembre 2021. È in fase di lavorazione quella più complessa per gli specialisti ambulatoriali, ancora legata al meccanismo delle medie orarie.

#### Sviluppo delle ipotesi *online*

Come già sottolineato, il costante aumento del numero degli iscritti che hanno raggiunto o stanno per maturare i requisiti per accedere al trattamento pensionistico ordinario ha implicato un aumento esponenziale delle richieste di ipotesi.

Nel corso degli anni la Fondazione ha già reso disponibile nell'Area riservata del sito il servizio *online* “Busta Arancione” che permette il calcolo delle ipotesi di pensione anticipata e di vecchiaia “Quota A” e del trattamento ordinario di vecchiaia e a 70 anni maturato presso le gestioni “Quota B” e medicina generale.

A queste si aggiunge l'ipotesi di pensione per i professionisti transitati alla dipendenza.

<b>Ipotesi on-line (gennaio – settembre 2021)</b>	
Pensione ordinaria "Quota A"	150.652
Pensione anticipata "Quota A"	59.726
Pensione ordinaria "Quota B"	116.139
Pensione ordinaria Medici Medicina Generale	99.413
Pensione transitati alla dipendenza	5.665
<b>Totale</b>	<b>431.595</b>

Nel 2021 è stata inoltre introdotta la possibilità per gli iscritti della medicina generale di effettuare ipotesi di pensione *online* con il trattamento misto (pensione e indennità in capitale) e, soprattutto, si sta ultimando la procedura che permetterà il calcolo in autonomia della pensione di vecchiaia agli specialisti ambulatoriali, particolarmente complesso a causa della documentazione necessaria che deve essere inviata dalle AA.SS.LL.

Un ulteriore obiettivo sarà quello di consentire agli iscritti di effettuare anche le ipotesi per il trattamento anticipato.

#### Razionalizzazione dei canali di input e output dell'informazione previdenziale

Tenuto conto del crescente numero di richieste di informazione, si è ritenuto necessario elaborare una apposita procedura volta ad ottimizzare i canali comunicativi, in termini di velocità di reperimento delle informazioni, automazione della lavorazione e tracciamento delle richieste effettuate.

Tramite l'applicativo CRM (*Customer Relationship Management*) viene ottimizzata la gestione dei contatti, attraverso il miglioramento e la velocizzazione, nonché semplificazione delle attività di *front office*.

Tale progetto, in fase di ultimazione, prevede principalmente il conseguimento dei seguenti obiettivi:

- unico strumento di gestione dei rapporti degli iscritti e gli OO.MM. sia per registrare i contatti avvenuti sia per gestire i relativi ticket;
- sistema informativo integrato per gli operatori da cui avere informazioni per fornire assistenza (ottimizzazione delle attività di *back office*).



Nel corso del 2021 sono stati acquisiti nel CRM i contatti telefonici intercorsi con gli iscritti e gli Ordini e si sta procedendo anche con la registrazione dei medici ricevuti dai funzionari delle postazioni informative durante la consulenza offerta in occasione di congressi o convegni.

Per tali tipologie di contatti il CRM consente di gestire i relativi ticket e, conseguentemente, fornire agli operatori (anche di *back office*) un quadro dei rapporti intercorsi con gli iscritti.

È in fase conclusiva anche la gestione attraverso il CRM della corrispondenza inoltrata da medici e odontoiatri tramite e-mail. Ulteriore obiettivo di medio termine è la riduzione dell'uso delle varie caselle e-mail per i rapporti con gli iscritti, al fine di veicolare i quesiti verso canali guidati: l'Area Riservata o l'App.

#### Sviluppo dell'area riservata del portale per soggetti terzi.

Tra gli obiettivi da perseguire nei prossimi anni si annovera l'ampliamento della platea dei soggetti che possono accedere all'area riservata del sito Enpam. In questo ambito è prevista l'integrazione di sezioni dedicate ai soggetti specificamente autorizzati dall'iscritto ad eccedere a determinati servizi (es. commercialisti per la presentazione del modello D) e la realizzazione di servizi specifici dedicati alla Pubblica Amministrazione (es. AA.SS.LL. per trasmissione di certificati di servizio).

In particolare, la possibilità di avere delle aree riservate per i soggetti istituzionali permetterà lo scambio telematico delle certificazioni e della documentazione necessarie per l'integrazione dei dati e delle informazioni utili all'erogazione dei trattamenti, riducendo i tempi di lavorazione delle pratiche e la richiesta di informazioni.

#### La riorganizzazione delle risorse

La necessità di rispondere alla crescente attenzione da parte degli iscritti alle problematiche previdenziali ed assistenziali, con la conseguente richiesta di supporto e consulenza, comporterà una progressiva redistribuzione delle attività lavorative e delle risorse umane all'interno della Fondazione.

La digitalizzazione e lo sviluppo dei processi informatici, in questo contesto, costituiscono il presupposto e lo strumento indispensabile per garantire una ulteriore ottimizzazione dell'utilizzo delle risorse che consenta una riallocazione delle stesse dall'attività amministrativa in senso stretto all'attività di relazione e supporto agli iscritti.

Tale evoluzione è connessa, ovviamente, anche ad un'adeguata, costante e mirata formazione al fine di garantire un servizio di supporto il più possibile efficiente e tempestivo.

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

### Fondo di Previdenza Generale "Quota "A"

	<i>Previsione 2021</i>	<i>Preconsuntivo 2021</i>	<i>Previsione 2022</i>
Ricavi contributivi	447.350.000	456.336.000	447.040.000
Oneri previdenziali	421.155.000	413.905.000	468.430.250
<b>avanzo</b>	<b>26.195.000</b>	<b>42.431.000</b>	<b>-21.390.250</b>

### Fondo di Previdenza Generale "Quota "B"

	<i>Previsione 2021</i>	<i>Preconsuntivo 2021</i>	<i>Previsione 2022</i>
Ricavi contributivi	536.705.000	796.009.000	796.006.000
Oneri previdenziali	303.150.000	279.135.000	338.935.000
<b>avanzo</b>	<b>233.555.000</b>	<b>516.874.000</b>	<b>457.071.000</b>

### Medicina Generale

	<i>Previsione 2021</i>	<i>Preconsuntivo 2021</i>	<i>Previsione 2022</i>
Ricavi contributivi	1.464.000.000	1.506.000.000	1.553.000.000
Oneri previdenziali	1.451.550.000	1.469.896.000	1.732.095.000
<b>avanzo</b>	<b>12.450.000</b>	<b>36.104.000</b>	<b>-179.095.000</b>

### Specialistica Ambulatoriale

	<i>Previsione 2021</i>	<i>Preconsuntivo 2021</i>	<i>Previsione 2022</i>
Ricavi contributivi	329.500.000	324.000.000	329.000.000
Oneri previdenziali	344.330.000	336.889.500	384.788.500
<b>avanzo</b>	<b>-14.830.000</b>	<b>-12.889.500</b>	<b>-55.788.500</b>

### Specialistica Esterna

	<i>Previsione 2021</i>	<i>Preconsuntivo 2021</i>	<i>Previsione 2022</i>
Ricavi contributivi	19.670.000	22.640.000	22.120.000
Oneri previdenziali	57.290.000	51.360.000	55.580.000
<b>avanzo</b>	<b>-37.620.000</b>	<b>-28.720.000</b>	<b>-33.460.000</b>

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

## FONDO DI PREVIDENZA GENERALE

### *RICAVI CONTRIBUTIVI*

#### QUOTA A

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

Per l'anno 2022, la variazione percentuale del mese di giugno 2021 rispetto a giugno 2020 è risultata pari a +1,4%. Pertanto, il 75% di tale variazione risulta pari a +1,05%, a cui è stata applicata la maggiorazione di un punto e mezzo percentuale, determinando un'aliquota del 2,55% ( $1,05\% + 1,5\% = 2,55\%$ ).

Tenuto conto dei dati sopra esposti, sono stati determinati, per ciascuna fascia di età, i contributi da porre a carico degli iscritti per il 2022, incrementando del 2,55% i corrispondenti importi dovuti per l'anno 2021, come di seguito indicato:

- € 240,08 per tutti gli iscritti fino al compimento del 30° anno di età;
- € 466,01 per tutti gli iscritti dal compimento del 30° anno di età fino al compimento del 35° anno di età;
- € 874,48 per tutti gli iscritti dal compimento del 35° anno di età fino al compimento del 40° anno di età;
- € 1.615,02 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 2022, è pari ad € 120,04.

Infine, l'importo del contributo dovuto per il 2022 da parte degli iscritti che, entro il 31 dicembre 1989, avevano presentato istanza di ammissione al beneficio della contribuzione ridotta, in quanto titolari di altra copertura previdenziale obbligatoria, è pari ad € 874,48.

Con riferimento alle somme appostate tra le entrate a titolo di contributi minimi obbligatori, in sede di preconsuntivo 2021 il gettito è pari ad € 447.286.000, di poco superiore rispetto alla previsione 2021 (+0,90%). Per l'anno 2022, invece, l'importo dei contributi obbligatori è stimato pari ad € 440.500.000 con un decremento dell'1,52% rispetto al preconsuntivo 2021.

Come già esposto nella parte introduttiva, tale decremento è da imputare al fatto che risultano diminuiti i contribuenti di età superiore a 40 anni che versano il contributo di importo maggiore. Nonostante l'aumento del numero degli iscritti infra-quarantenni, infatti, l'importo dei contributi versati da tale platea non compensa la minore entrata relativa ai contributi versati dagli ultraquarantenni.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto di allineamento, avendo la riforma previdenziale abrogato tale istituto dall'1.1.2013, si confermano in bilancio preconsuntivo 2021 gli importi stimati nella previsione 2021 (€ 50.000). Per la previsione 2022 si ritiene opportuno ridurre ulteriormente la voce in esame (€ 40.000). Tali importi si riferiscono, quindi, ai soli riscatti in ammortamento.

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in sede di preconsuntivo 2021 si espone un importo pari ad € 9.000.000 superiore rispetto alla previsione per l'anno 2021 in cui era stato appostato un importo pari a € 4.000.000.

A seguito della costante attività di sollecito svolta dagli uffici, infatti, gli Enti interessati, nel corso del corrente esercizio, hanno prodotto la documentazione richiesta che ha permesso all'Ente di liquidare un maggior numero di domande.

In sede di previsione 2022 tale importo viene comunque prudenzialmente ridotto ed è pari ad € 6.500.000.

#### *QUOTA B*

Con riferimento alla gestione "Quota B" del Fondo di Previdenza Generale, in preconsuntivo 2021 il dato relativo ai contributi proporzionali al reddito è pari ad € 773.000.000, superiore rispetto al medesimo dato del bilancio di previsione 2021 del 49,23%. Il dato stimato, infatti, aveva tenuto conto, in via prudenziale, degli effetti negativi della situazione emergenziale per Covid-19 sul reddito dei professionisti; pertanto, erano stati valutati ricavi contributivi pari ad € 518.000.000. Dato il perdurare dell'emergenza legata alla pandemia, si è ritenuto opportuno appostare in sede di bilancio di previsione 2022 lo stesso importo del preconsuntivo 2021.

Inoltre, a seguito dell'introduzione dell'obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche previsto dalla legge di bilancio 2018, in preconsuntivo 2021 si apposta un importo in entrata pari ad € 3.000.000. In previsione 2022, per le medesime motivazioni sopra esposte per i contributi proporzionali, viene stimato lo stesso importo del preconsuntivo 2021.

Con riferimento ai proventi derivanti dai contributi di riscatto, si apposta in preconsuntivo 2021 e in previsione 2022 un importo pari ad € 20.000.000.

## RIEPILOGO DEI RICAVI CONTRIBUTIVI DEL FONDO GENERALE

### GESTIONE QUOTA A

<b>Contributi</b>	<b>Preconsuntivo 2021</b>	<b>Previsione 2022</b>	
Contributi minimi obbligatori	€ 447.286.000	€ 440.500.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 9.000.000	€ 6.500.000	
Contributi di riscatto	€ 50.000	€ 40.000	
<b>Totale ricavi contributivi</b>	<b>€ 456.336.000</b>	<b>€ 447.040.000</b>	<b>-2,04%</b>

### GESTIONE QUOTA B

<b>Contributi</b>	<b>Preconsuntivo 2021</b>	<b>Previsione 2022</b>	
Contributi commisurati al reddito	€ 773.000.000	€ 773.000.000	
Contributi di riscatto	€ 20.000.000	€ 20.000.000	
Contributi su compensi amm.ri Enti locali	€ 9.000	€ 6.000	
Contributi 0,5% società odontoiatriche	€ 3.000.000	€ 3.000.000	
<b>Totale ricavi contributivi</b>	<b>€ 796.009.000</b>	<b>€ 796.006.000</b>	<b>-0,0004%</b>

Per quanto sopra esposto, l'importo complessivo delle entrate al Fondo Generale è pari, per il 2021, ad € 1.252.345.000 e si stimano per il 2022 € 1.243.046.000.

## ONERI PREVIDENZIALI

### GESTIONE QUOTA A

Per l'esercizio 2022 la spesa complessiva per pensioni (ordinarie, inabilità, a superstiti) relativa alla "Quota A", è stimata pari ad € 442.830.000, superiore del 12,38% rispetto al preconsuntivo 2021, dove si apposta un importo di € 394.030.000.

Come già illustrato nella parte introduttiva della presente relazione, l'elevato importo degli oneri previdenziali è da attribuire principalmente all'aumento della spesa per pensioni ordinarie a seguito dell'incremento della classe pensionanda e del numero di iscritti che accedono al pensionamento.

In dettaglio, l'importo delle pensioni ordinarie, stimato per l'esercizio 2021 in € 295.000.000, è pari in preconsuntivo 2021 ad € 297.000.000 e si valuta per l'anno 2022 un onere di € 340.000.000, con un incremento del 14,48% rispetto al preconsuntivo.

La spesa per pensioni di inabilità, in preconsuntivo 2021, è pari ad € 17.200.000, con un decremento rispetto al dato della previsione 2021 del 7,03%. Per il 2022, in via prudenziale, si è ritenuto opportuno appostare lo stesso importo stimato per l'anno corrente, (pari ad € 18.500.000), in considerazione dell'aumento dei beneficiari di tale trattamento a seguito dell'innalzamento dell'età pensionabile, che può esporre ad un prevedibile incremento delle patologie invalidanti.

Per quanto riguarda le pensioni erogate ai superstiti (indirette e di reversibilità), la spesa per l'anno 2021 era stata valutata pari ad € 81.000.000; in preconsuntivo 2021 si apposta un importo poco inferiore pari ad € 78.500.000 e per l'anno 2022 si stima un onere in linea con i dati esposti (€ 81.500.000).

Con riferimento alle prestazioni assistenziali "Quota A" in sede di preconsuntivo 2021 viene appostato un importo pari ad € 16.500.000, inferiore rispetto alla stima per il medesimo anno (€ 20.025.000).

Considerando l'impegno economico relativo alla polizza LTC ed ai bandi previsti dalla Fondazione, per la previsione 2022 si è ritenuto opportuno indicare l'importo massimo spendibile, pari ad € 22.225.250, calcolato nel limite del 5% dell'onere previsto per l'erogazione delle pensioni di "Quota A" nel 2022.

#### *Integrazione al minimo della pensione*

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

L'istituto di specie si rivolge ormai ad una platea di beneficiari in costante riduzione, in quanto il numero dei nuovi ammessi al beneficio è annualmente inferiore rispetto a quello delle eliminazioni.

Pertanto, tenuto conto anche dell'attivazione di nuovi istituti previdenziali, 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 di ridurre l'impegno economico per la corrente annualità e di mantenerlo invariato per la prossima. Sono appostati, quindi, in preconsuntivo 2021 ed in previsione 2022 € 2.800.000, in diminuzione rispetto alla previsione 2021 (€ 3.000.000).

La spesa complessiva per prestazioni, pertanto, in preconsuntivo 2021 è valutata pari ad € 413.905.000, e per il 2022, si stima un importo pari ad € 468.430.250 con un incremento del 13,17% rispetto all'esercizio in corso (tali importi sono comprensivi delle prestazioni assistenziali integrative, come indicato nella tabella più avanti riportata).

## GESTIONE QUOTA B

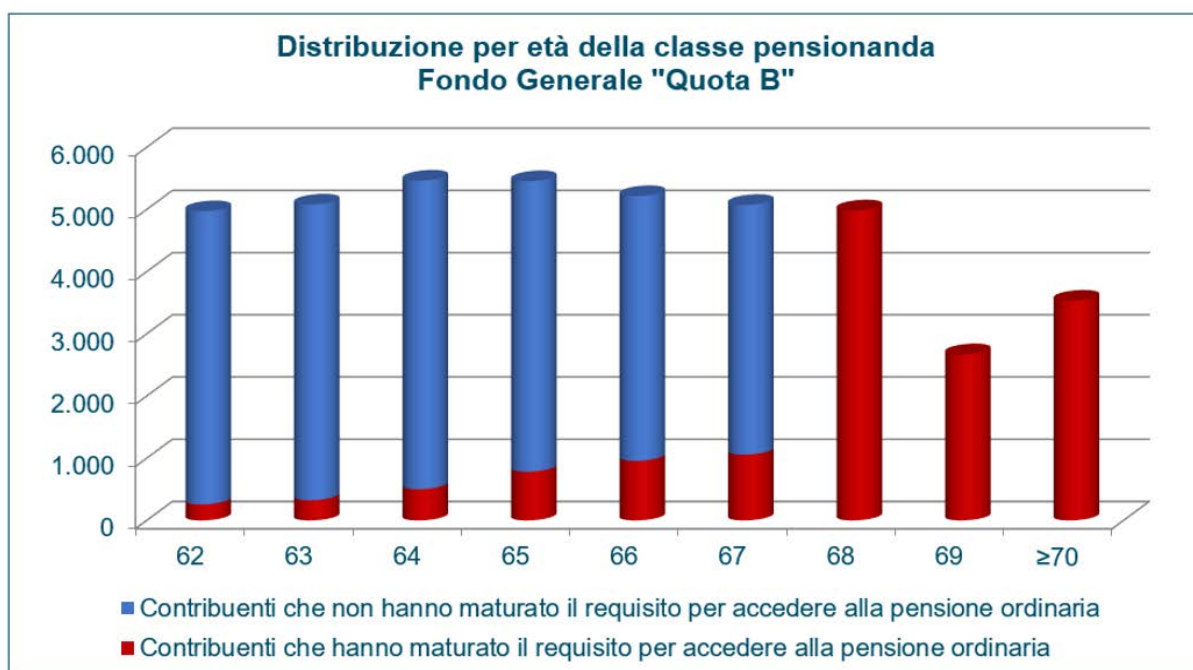
La gestione "Quota B" presenta ancora una spesa per prestazioni erogate ampiamente inferiore all'ammontare dei contributi versati. Tuttavia, i dati appostati in preconsuntivo 2021 evidenziano un importo degli oneri per pensioni pari complessivamente ad € 259.950.000.

Pertanto, tenuto conto del trend di crescita degli oneri pensionistici, per l'anno 2022 si stima una spesa pari, complessivamente, ad € 317.750.000 (+22,24% rispetto al preconsuntivo 2021).

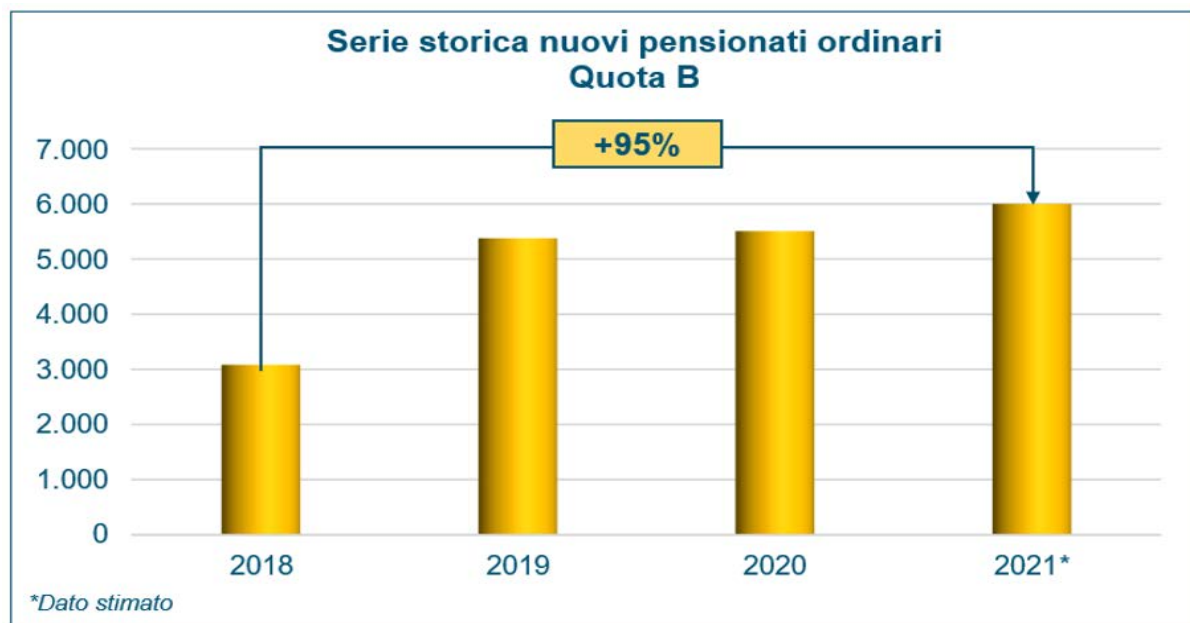
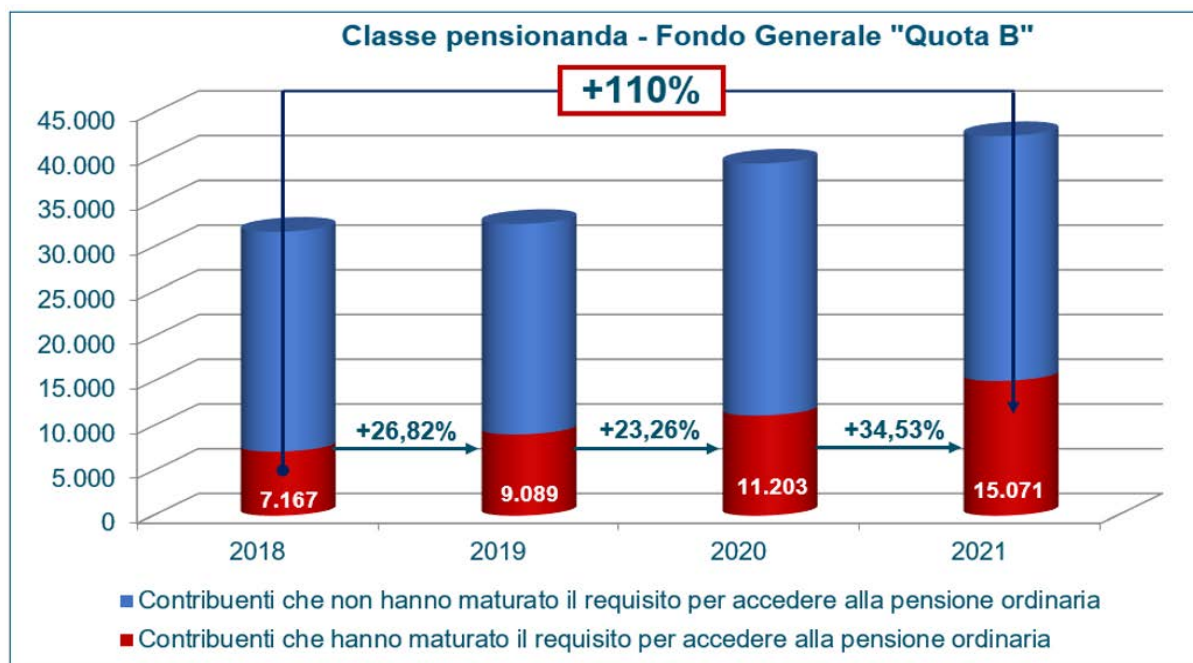
Anche per tale gestione, l'aumento della spesa sopra indicato è da imputare, principalmente, all'aumento degli oneri per pensioni ordinarie, a seguito dell'incremento del numero dei contribuenti che hanno maturato i requisiti per accedere al pensionamento e dei nuovi pensionati, come emerge dai grafici sotto riportati.

L'analisi esposta nella parte introduttiva della presente relazione per le gestioni della medicina generale e la specialistica ambulatoriale è stata effettuata anche per la Quota B.

In particolare, nel primo grafico si espone la numerosità dei soggetti contribuenti suddivisi per età che, al 2021, hanno maturato i requisiti per l'accesso alla pensione ordinaria.



Di seguito, invece, si evidenzia il trend di crescita della platea degli iscritti che hanno maturato i requisiti per accedere alla pensione ordinaria (vecchiaia e anticipata) e l'andamento dei nuovi pensionati.



Tenuto conto della suddetta analisi, in bilancio di previsione 2022 si ritiene di indicare un importo per prestazioni ordinarie pari ad € 265.000.000, superiore del 24,12% rispetto al dato appostato in preconsuntivo per l'esercizio in corso (€ 213.500.000).

Con riferimento alla spesa per prestazioni di inabilità assoluta e permanente e di quella a superstiti, in preconsuntivo 2021 si appostano rispettivamente € 8.500.000 ed € 29.000.000, che confermano la previsione 2021. Per il 2022, gli importi stimati a tale titolo sono rispettivamente pari ad € 9.300.000 e ad € 31.500.000.



Inoltre, il dato relativo alla spesa per inabilità temporanea, in preconsuntivo 2021 è pari ad € 6.500.000, a fronte una previsione iniziale stimata in € 8.000.000 che teneva conto della possibile incidenza dell'epidemia da Covid-19. In via prudenziale, nelle stime per l'anno 2022 si apposta il medesimo importo della previsione 2021.

Per le prestazioni assistenziali lo stanziamento 2022 è pari ad € 5.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 ed in linea con la previsione iniziale.

A seguito dell'emergenza epidemiologica, inoltre, si apposta in preconsuntivo 2021 un onere di € 6.300.000 a titolo di prestazioni erogate dalla Fondazione a sostegno del reddito dei liberi professionisti colpiti dalla crisi economica. Per il 2022, tenuto conto del perdurare dello stato di emergenza al 31 dicembre 2021, si è ritenuto utile appostare in via prudenziale un importo pari ad € 4.500.000.

Con riferimento alla voce di spesa relativa all'istituto dell'indennità in capitale, considerata la novità dell'istituto introdotto nell'anno 2020, l'importo stimato per il 2021, pari a € 5.000.000, risulta maggiore rispetto ai dati di preconsuntivo 2021, dove si espone un dato pari ad € 1.500.000. In previsione 2022, si stima un onere di € 3.000.000.

La spesa complessiva per prestazioni a carico della gestione Quota B, pertanto, per l'anno 2021 è pari ad € 279.135.000, inferiore rispetto al dato stimato in bilancio di previsione 2021 (-7,92%), che teneva conto di un importo maggiore legato, principalmente, alle prestazioni a sostegno del reddito. Per il 2022 si stima, in via prudenziale, un importo superiore del 21,42% rispetto al preconsuntivo 2021, pari ad € 338.935.000.

## RIEPILOGO DEGLI ONERI PREVIDENZIALI

### GESTIONE QUOTA A

<i>Prestazioni</i>	<i>Preconsuntivo 2021</i>	<i>Previsione 2022</i>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 394.030.000	€ 442.830.000	
Integrazione al minimo	€ 2.800.000	€ 2.800.000	
Prestazioni assistenziali integrative	€ 16.500.000	€ 22.225.250	
Restituzione contributi	€ 200.000	€ 200.000	
Recupero prestazioni non dovute	- € 1.125.000	- € 1.125.000	
Rettifiche contributi esercizi prec. per sgravi	€ 1.000.000	€ 1.000.000	
Rimborso contributi versati esercizi precedenti	€ 500.000	€ 500.000	
<b>Totale oneri previdenziali</b>	<b>€ 413.905.000</b>	<b>€ 468.430.250</b>	<b>+13,17%</b>

### GESTIONE QUOTA B

<i>Prestazioni</i>	<i>Preconsuntivo 2021</i>	<i>Previsione 2022</i>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 259.950.000	€ 317.750.000	
Indennità in capitale	€ 1.500.000	€ 3.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 6.500.000	€ 8.000.000	
Prestazioni assistenziali aggiuntive	€ 4.000.000	€ 5.000.000	
Prestazioni a sostegno del reddito	€ 6.300.000	€ 4.500.000	
Restituzione contributi	€ 200.000	€ 200.000	
Recupero prestazioni non dovute	- € 315.000	- € 315.000	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 1.000.000	€ 800.000	
<b>Totale oneri previdenziali</b>	<b>€ 279.135.000</b>	<b>€ 338.935.000</b>	<b>+21,42%</b>

Nel complesso, la spesa previdenziale a carico del Fondo di Previdenza Generale registrata in sede di preconsuntivo 2021 è pari ad € 693.040.000. Per l'anno 2022, si stima un importo complessivo delle uscite a carico del Fondo in parola superiore del 16,50% in rapporto ai dati di preconsuntivo 2021, per un importo complessivo pari ad € 807.365.250.

Sulla base dei dati previsionali formulati, per il Fondo di Previdenza Generale si prevede per il 2022 un disavanzo di € 21.390.250 per la gestione Quota A ed un avanzo pari ad € 457.071.000 per la gestione Quota B. Nel complesso, si stima comunque per il Fondo un avanzo di € 435.680.750.

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

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

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

Con riferimento alla corresponsione delle prestazioni in parola, l'art. 78, comma 1, del medesimo Testo unico, prevede un rimborso a carico del bilancio dello Stato pari ad € 1.549,37 riferiti all'esercizio 2000, annualmente indicizzati (€ 2.143,05 per l'anno 2021), nel caso in cui la prestazione liquidata sia di importo superiore a tale cifra. Il rimborso è pari al solo importo della prestazione dovuta, se questa risulta inferiore al predetto limite.

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

Ciò premesso, atteso l'intento della Fondazione di continuare ad attivare la suddetta procedura, con delibera n. 106 del 16 settembre 2021, il Consiglio di Amministrazione ha determinato l'importo del contributo di maternità da porre a carico degli iscritti per l'anno 2022, fissandolo in € 49,93.

In particolare, al fine di determinare il suddetto contributo di maternità si è proceduto come segue.

Dai dati del consuntivo 2020, relativi alla voce “indennità di maternità”, risulta un debito nei confronti degli iscritti per maternità da utilizzarsi integralmente per la copertura degli eventi nel corso del 2021, pari ad € 2.973.947.

Per quanto attiene l'esercizio 2021, l'onere a carico della Fondazione nel relativo bilancio di previsione è stato stimato in € 16.400.000, come indicato nello schema sotto riportato.

Pertanto, le entrate contributive sono state previste pari a € 16.400.000, di cui € 100.000 riferiti ad anni precedenti

Inoltre, sulla base dei dati del bilancio consuntivo 2020 e del bilancio di previsione 2021, il debito verso gli iscritti al 31.12.2021, da utilizzare nel 2022, è stato ipotizzato pari ad € 2.973.947, come indicato nello schema di seguito riportato.

<i>Onere a carico della Fondazione da Bilancio di Previsione 2021</i>	€ 16.400.000 -
<i>Debito verso gli iscritti al 31.12.2020 da utilizzare nel 2021 (Bilancio Consuntivo 2020)</i>	€ <u>2.973.947</u> =
<b><i>Onere residuo a carico della Fondazione stimato al 31.12.2021</i></b>	<b>€ 13.426.053</b>
<i>Entrate contributive da Bilancio di Previsione 2021</i>	€ 16.400.000 -
<i>Onere residuo a carico della Fondazione stimato al 31.12.2021</i>	€ <u>13.426.053</u> =
<b><i>Debito verso gli iscritti al 31.12.2021 da utilizzare nel 2022</i></b>	<b>€ 2.973.947</b>

Nel corso dell'esercizio 2022 si prevede, inoltre, che saranno liquidate circa 2.550 domande di indennità di maternità, con una spesa pari a circa €26.800.000.

Si può stimare, pertanto, che la quota di fiscalizzazione da chiedere a rimborso al Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali per l'anno 2022 sia pari a circa €5.500.000.

Tenuto conto dei dati sopra esposti, si è proceduto alla determinazione del contributo di maternità per l'anno 2022, secondo lo schema di seguito riportato.

<i>Onere complessivo per Maternità 2022</i>	€26.800.000	<b>A</b>
<i>Debito totale verso gli iscritti al 31.12.2021</i>	€2.973.947	<b>B</b>
<b><i>Onere da finanziare</i></b>	<b>€23.826.053</b>	<b>C=A-B</b>
<i>importo quota contributo a carico dello stato previsto per il 2022</i>	€5.500.000	<b>D</b>
<b><i>Oneri da ripartire per il numero degli iscritti 2022</i></b>	<b>€18.326.053</b>	<b>E = C-D</b>
<i>numero degli iscritti stimato per il 2022*</i>	367.000	<b>F</b>
<b><i>Contributo pro-capite 2022</i></b>	<b>€49,93</b>	<b>G=E/F</b>

\*(esclusi gli studenti)

Considerati i circa 367.000 iscritti previsti per l'anno 2022 (esclusi gli studenti dal V anno di corso) il contributo capitaro di maternità è stato, quindi, quantificato in €49,93.

## FONDO DELLA MEDICINA CONVENZIONATA ED ACCREDITATA

### MEDICI DI MEDICINA GENERALE

La situazione finanziaria generale della gestione per l'esercizio 2022, a seguito del rilevante incremento degli oneri per pensioni (+16,66% rispetto al preconsuntivo 2021), espone per la prima volta un disavanzo pari ad €179.095.000, a fronte di un avanzo di €36.104.000 risultante dai dati del preconsuntivo 2021. L'avanzo registrato in preconsuntivo è comunque superiore rispetto a quello stimato per il medesimo anno, pari ad €12.450.000.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi complessivi il preconsuntivo 2021 registra un incremento del 2,87% rispetto alla previsione iniziale e le stime per l'anno 2022 indicano un importo complessivo (€ 1.553.000.000), con un incremento del 3,12% rispetto al medesimo dato del preconsuntivo 2021 (€ 1.506.000.000). Tali incrementi sono da imputare esclusivamente all'aumento dei contributi ordinari a seguito dell'ormai noto innalzamento dell'aliquota contributiva di un punto percentuale.

Pertanto, nelle stime per il 2022 si stanziava un importo di € 1.520.000.000 a titolo di contributi ordinari, con un incremento del 3,33% rispetto al preconsuntivo 2021, dove si appostano ricavi pari ad € 1.471.000.000 (di cui € 11.000.000 riferiti ad anni precedenti).

Con riferimento ai versamenti a titolo di riscatto, in sede di preconsuntivo 2021 le entrate a tale titolo sono pari a € 25.000.000 e, in via cautelativa, per l'esercizio 2022 si è ritenuto di appostare in bilancio proventi pari ad € 23.000.000.

Per quanto riguarda le ricongiunzioni, in preconsuntivo 2021 l'importo a tale titolo (€ 10.000.000) è superiore rispetto al medesimo dato della previsione 2021 (€ 8.000.000) e viene confermato anche in sede di previsione 2022. Come già evidenziato con riferimento alla gestione Quota A, a seguito della costante attività di sollecito svolta dagli uffici, gli Enti interessati hanno prodotto la documentazione richiesta che ha permesso all'Enpam di liquidare un maggior numero di domande.

Sul versante degli oneri, la spesa complessiva per le pensioni ordinarie, di inabilità ed a superstiti risulta in preconsuntivo 2021 pari ad € 1.335.350.000 a fronte di € 1.321.850.000 indicati nella previsione 2021.

Per il 2022, al pari delle altre gestioni, si prevede un incremento di tali oneri (+16,66% rispetto al preconsuntivo 2021) da imputare, come evidenziato nella parte introduttiva, all'aumento della spesa per pensioni ordinarie, e l'importo complessivamente stimato è di € 1.557.850.000.

In dettaglio, gli oneri per pensioni ordinarie in preconsuntivo 2021 sono pari ad € 955.000.000, con un aumento del 2,69% rispetto al bilancio di previsione 2021.

Anche per la previsione 2022, tenuto conto dell'aumento degli iscritti che maturano i requisiti per accedere alla pensione ordinaria e che accedono al pensionamento, si valuta una spesa di € 1.160.000.000, con un incremento del 21,47% rispetto al preconsuntivo 2021.

Con riferimento alle pensioni di inabilità assoluta e permanente il relativo onere è stato stimato, per la previsione 2022, in € 44.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 41.000.000).

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 2022, si stima un importo pari ad € 342.000.000, maggiore rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 331.000.000).

Per quanto concerne la spesa relativa alle indennità in capitale, in preconsuntivo 2021 si apposta un importo pari ad € 100.000.000.

Per il 2022 è stato valutato un aumento della spesa a tale titolo del 35% rispetto al preconsuntivo 2021, connesso all'ampliamento della platea degli iscritti che presumibilmente presenteranno domanda di pensione; pertanto, l'importo in bilancio di previsione 2022 è pari ad € 135.000.000.

Con riferimento alla spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea, in preconsuntivo 2021 si registra un importo di € 30.000.000 che conferma il dato della previsione per tale anno. In via prudenziale, nelle stime per l'anno 2022 si apposta un importo di € 35.000.000.

Anche per tale gestione, inoltre, a seguito del perdurare dell'emergenza epidemiologica si apposta sia in preconsuntivo 2021 che in previsione 2022 un onere di € 800.000 a titolo di prestazioni erogate dalla Fondazione a sostegno del reddito, inferiore rispetto alla stima fatta in sede di previsione 2021 che, prudenzialmente, esponeva un importo di € 2.000.000.

Complessivamente, quindi, la spesa previdenziale della gestione è stata preventivata per l'anno 2022 in € 1.732.095.000, superiore del 17,84% rispetto al dato da preconsuntivo 2021, pari ad € 1.469.896.000.

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

<b>Contributi</b>	<b>Preconsuntivo 2021</b>	<b>Previsione 2022</b>	
Contributi ordinari	€ 1.471.000.000	€ 1.520.000.000	
Contributi di riscatto	€ 25.000.000	€ 23.000.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 10.000.000	€ 10.000.000	
<b>Totale ricavi contributivi</b>	<b>€ 1.506.000.000</b>	<b>€ 1.553.000.000</b>	<b>+3,12%</b>

<b>Prestazioni</b>	<b>Preconsuntivo 2021</b>	<b>Previsione 2022</b>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 1.335.350.000	€ 1.557.850.000	
Indennità in capitale	€ 100.000.000	€ 135.000.000	
Trasferimenti per ricongiunzioni passive	€ 6.000.000	€ 6.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 30.000.000	€ 35.000.000	
Recupero prestazioni non dovute	- € 3.560.000	- € 3.560.000	
Prestazioni a sostegno del reddito	€ 800.000	€ 800.000	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 1.306.000	€ 1.005.000	
<b>Totale oneri previdenziali</b>	<b>€ 1.469.896.000</b>	<b>€ 1.732.095.000</b>	<b>+17,84%</b>

### *SPECIALISTI AMBULATORIALI*

I ricavi contributivi complessivi della gestione sono stati preventivati, per l'anno 2022, in €329.000.000, con un incremento dell'1,54% rispetto al medesimo dato da preconsuntivo 2021 (€324.000.000).

In particolare, l'importo dei contributi ordinari è stimato pari ad €318.000.000 superiore dell'1,92% rispetto al preconsuntivo 2021 (€312.000.000). Tale incremento, come per la medicina generale, è da imputare esclusivamente all'aumento dell'aliquota contributiva.

Passando ad analizzare le ulteriori voci relative ai ricavi contributivi, si evidenzia che, con riferimento ai riscatti, in preconsuntivo 2021 si espone un importo in entrata pari ad €6.500.000 ed in bilancio di previsione 2022 si ritiene di appostare, in via prudenziale, un importo lievemente più basso (€6.000.000).

Per quanto riguarda i proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2021 l'importo è pari a €5.500.000 ed in previsione 2022 si stima un importo inferiore pari ad €5.000.000.

Con riferimento agli oneri previdenziali, si deve evidenziare, anche per tale gestione, il rilevante importo della spesa complessiva per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti), da imputare, come già esposto, all'aumento della spesa per pensioni ordinarie a seguito dell'incremento dei soggetti che maturano i requisiti pensionistici. Per l'esercizio 2022, si stima un onere per pensioni di €357.978.500, superiore del 13,65% rispetto al preconsuntivo 2021 (€314.978.500).

Nello specifico, l'importo delle pensioni ordinarie, pari in preconsuntivo 2021 ad €223.000.000, è stato stimato per l'anno 2022 pari ad €260.000.000, superiore del 16,59%.

Con riferimento alle pensioni di inabilità, per l'anno 2022 si conferma la spesa indicata in bilancio di previsione per l'esercizio 2021 e pari ad €17.000.000; in preconsuntivo 2021 invece l'importo appostato è di €15.000.000.

Anche per le prestazioni a superstiti, la spesa preventivata per l'anno 2022, pari ad €73.000.000, risulta superiore del 2,82% rispetto al preconsuntivo 2021 (€71.000.000).

Per quanto concerne l'esercizio dell'opzione per il trattamento misto con conversione di parte della pensione in indennità in capitale, per il 2022 si stima un importo di €20.000.000, a fronte di una spesa di €15.000.000 registrata in preconsuntivo 2021.

Con riferimento, invece, all'onere relativo all'indennità per inabilità temporanea si è registrato in preconsuntivo 2021 un importo pari a €1.600.000; per l'esercizio 2022 è stato stimato un onere di €2.000.000.

Infine, anche per questa gestione, a seguito dell'emergenza epidemiologica, si apposta sia in preconsuntivo 2021 che in previsione 2022 un onere di € 200.000 a titolo di prestazioni a sostegno del reddito.

In conclusione, la spesa previdenziale della gestione per l'anno 2022 è stata preventivata in complessivi € 384.788.500, con un incremento del 14,22% rispetto al dato da preconsuntivo 2021 (€ 336.889.500). Tale sensibile aumento della spesa per prestazioni determina un disavanzo della gestione pari, in preconsuntivo 2021, ad € 12.889.500 ed in previsione 2022 ad € 55.788.500.

#### **GESTIONE SPECIALISTI AMBULATORIALI**

<b>Contributi</b>	<b>Preconsuntivo 2021</b>	<b>Previsione 2022</b>	
Contributi ordinari	€ 312.000.000	€ 318.000.000	
Contributi di riscatto	€ 6.500.000	€ 6.000.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 5.500.000	€ 5.000.000	
<b>Totale ricavi contributivi</b>	<b>€ 324.000.000</b>	<b>€ 329.000.000</b>	<b>+1,54%</b>

<b>Prestazioni</b>	<b>Preconsuntivo 2021</b>	<b>Previsione 2022</b>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 314.978.500	€ 357.978.500	
Indennità in capitale	€ 15.000.000	€ 20.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 1.600.000	€ 2.000.000	
Trasferimenti per ricongiunzioni passive	€ 5.500.000	€ 5.000.000	
Recupero prestazioni non dovute	- € 800.000	- € 800.000	
Prestazioni a sostegno del reddito	€ 200.000	€ 200.000	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 411.000	€ 410.000	
<b>Totale oneri previdenziali</b>	<b>€ 336.889.500</b>	<b>€ 384.788.500</b>	<b>+14,22%</b>

#### **SPECIALISTI ESTERNI**

La gestione degli specialisti esterni continua ad esporre risultanze negative: per l'esercizio 2022 si stima, infatti, un disavanzo pari ad € 33.460.000.

Con riferimento ai ricavi contributivi relativi agli iscritti accreditati *ad personam*, si apposta in bilancio preconsuntivo 2021 un importo pari ad € 7.500.000. Per il 2022, le stime tengono conto della continua diminuzione del numero di iscritti e, pertanto, si indica un importo di € 7.000.000.

Risultano in aumento rispetto alla previsione iniziale (€ 14.000.000) i proventi derivanti dal contributo del 2% sul fatturato annuo a carico delle società



professionali mediche ed odontoiatriche operanti in regime di accreditamento con il SSN. Nel preconsuntivo 2021, quindi, si espone un importo di € 15.000.000 superiore del 7,14% rispetto allo stanziamento per l'esercizio 2021; mentre, per la previsione 2022, in via cautelativa, si ritiene di appostare lo stesso importo del preconsuntivo.

Considerati i ricavi per contributi di riscatto (€ 100.000) e quelli da ricongiunzione (€ 20.000), il gettito totale della contribuzione alla gestione per l'anno 2022 è quantificato in € 22.120.000.

Con riferimento agli oneri per pensioni (ordinarie, inabilità e superstiti), per l'esercizio 2021 si apposta un importo pari ad € 48.990.000 (inferiore dell'8,75% rispetto alla previsione 2021). Per il 2022 è stato preventivato uno stanziamento complessivamente pari ad € 52.195.000, superiore rispetto al dato di preconsuntivo 2021 del 6,54%.

In dettaglio, per le pensioni ordinarie si apposta nella previsione 2022 un importo pari ad € 30.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 30.000.000). Per le pensioni di inabilità, la spesa di previsione 2022 è pari ad € 2.500.000, superiore rispetto al dato del preconsuntivo 2021 (€ 2.000.000). Le pensioni a superstiti sono stimate in € 18.000.000 a fronte di € 16.000.000 appostati in preconsuntivo 2021.

Relativamente alle richieste per le indennità in capitale per l'anno 2022 si ipotizza un'uscita a tale titolo pari ad € 3.000.000, maggiore rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 2.100.000).

Infine, anche la spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea si stima per il 2022 superiore rispetto al preconsuntivo 2021 e si indica un onere di € 200.000.

Anche per tale gestione, sono state appostate sia in bilancio preconsuntivo 2021 che in quello di previsione 2022 uscite a titolo di prestazioni a sostegno del reddito, rispettivamente pari ad € 50.000 e € 100.000.

Nel complesso gli oneri previdenziali a carico della gestione sono stimati per l'anno 2022 in € 55.580.000 a fronte di € 51.360.000 del preconsuntivo 2021.

## GESTIONE SPECIALISTI ESTERNI

<i>Contributi</i>	<i>Preconsuntivo 2021</i>	<i>Previsione 2022</i>	
Contributi ordinari	€ 7.500.000	€ 7.000.000	
Contributi da società accreditate con il SSN	€ 15.000.000	€ 15.000.000	
Contributi di riscatto	€ 120.000	€ 100.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 20.000	€ 20.000	
<b>Totale ricavi contributivi</b>	<b>€ 22.640.000</b>	<b>€ 22.120.000</b>	<b>- 2,30%</b>

<i>Prestazioni</i>	<i>Preconsuntivo 2021</i>	<i>Previsione 2022</i>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 48.990.000	€ 52.195.000	
Indennità in capitale	€ 2.100.000	€ 3.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 130.000	€ 200.000	
Trasferimenti per ricongiunzioni passive	€ 200.000	€ 200.000	
Recupero prestazioni non dovute	- € 125.000	- € 125.000	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 15.000	€ 10.000	
Prestazioni a sostegno del reddito	€ 50.000	€ 100.000	
<b>Totale oneri previdenziali</b>	<b>€ 51.360.000</b>	<b>€ 55.580.000</b>	<b>+8,22%</b>

## Assistenza e Servizi Integrativi

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

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

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

RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2022

BILANCIO DI PREVISIONE 2022

Il Regolamento delle prestazioni assistenziali aggiuntive del Fondo della Libera Professione “Quota B” del Fondo Generale, varato dal CdA dell’Enpam con delibera n. 116 del 12 dicembre 2019 e approvato dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 11531 del 16 ottobre 2020, prevede i seguenti sussidi:

- prestazioni assistenziali per invalidità temporanea (ad esaurimento in quanto il nuovo regolamento a tutela dell’inabilità temporanea ha trasferito le relative competenze in ambito previdenziale a partire dal 4 febbraio 2019, data dell’approvazione ministeriale, abolendo l’art. 2 del suddetto Regolamento);
- prestazioni assistenziali ai neoiscritti alla gestione “Quota B” per inabilità temporanea assoluta;
- prestazioni assistenziali aggiuntive nei casi di pensione di inabilità assoluta e permanente;
- sussidi assistenziali continuativi aggiuntivi per l’assistenza domiciliare;
- interventi aggiuntivi per calamità naturali;
- Prestiti d’onore – finanziamento in conto interessi, attraverso l’emanazione di apposito bando;
- Borse di studio per i figli degli iscritti, attraverso l’emanazione di apposito bando;
- Sussidi aggiuntivi a sostegno della genitorialità, attraverso l’emanazione di apposito bando.

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

- bando annuale riguardante i sussidi per la genitorialità (compresa la maternità studentesse e i sussidi aggiuntivi di “Quota B”, previsti dall’art. 9 delle Norme in materia di prestazioni assistenziali aggiuntive della gestione “Quota B”) e adempimenti connessi;
- bando annuale per sussidi al pagamento della retta dei collegi universitari di merito riconosciuti ed accreditati dal Ministero dell’Istruzione, Università e Ricerca (MIUR) e gestione degli adempimenti connessi;
- bando annuale borse di studio per orfani di medici e odontoiatri (art. 3 delle norme di attuazione delle disposizioni di cui al titolo IV del regolamento del Fondo di Previdenza Generale) e, a partire dal 2021, borse di studio per i figli di iscritti attivi sulla “Quota B” (art. 8 delle Norme in materia di prestazioni assistenziali aggiuntive della gestione “Quota B”).

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

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

### Obiettivi ed elementi caratterizzanti l'esercizio 2022

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

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

La Commissione ha il compito, assegnatole dal Consiglio, di fornire pareri ed effettuare studi inerenti alle attività assistenziali in favore degli iscritti. Le prime proposte in materia assistenziale, in particolare legate ad un auspicabile ampliamento dei sussidi per genitorialità e ad una riapertura dei lavori riguardo la RCP professionale, sono state presentate al CdA nella seduta del 16 settembre 2021. La sostenibilità di tali ipotesi è oggetto di verifica da parte degli studi attuariali.

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

Ciò premesso, pur nell'incertezza della situazione, si può comunque ipotizzare che l'esborso relativo ai sussidi legati all'emergenza Covid-19 resterà comunque anche nel prossimo esercizio.

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

- Transizione digitale:

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

- Statistiche sussidi assistenziali

Le domande lavorate tramite Si Enpam, ovvero quelle trasmesse direttamente dall'iscritto per il tramite dell'area riservata, sono perfettamente tracciabili e statisticamente rilevabili sotto ogni punto di vista.

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

- Casellario unico dell'assistenza e Regolamenti (CE) 883/2004 e 987/09

Come è noto, l'istituzione da parte dell'Inps del Casellario unico dell'assistenza obbliga gli organi gestori di forme previdenziali e assistenziali a fornire le informazioni contenute nei propri archivi, al fine di governare in maniera più organica e razionale la rete dell'assistenza sociale, dei servizi e delle risorse.

Grazie all'utilizzo dei sistemi informatici, e in linea con le direttive fornite da Inps, sono stati trasmessi i primi flussi informatici. Il progetto ha una base normativa nella legge 8 novembre 2000, volta alla realizzazione del sistema integrato degli interventi e dei servizi sociali, e nel Decreto n. 206 del 16 dicembre 2014, che reca le modalità attuative del Casellario stesso.

Dal punto di vista delle strategie comunicative, permane l'obiettivo di implementare ulteriormente il rapporto di collaborazione con gli Ordini provinciali, onde raggiungere e informare un numero di utenti sempre maggiore. Importante è inoltre mantenere l'attività diretta sul territorio, particolarmente apprezzata.

Per quanto concerne i **Servizi Integrativi**, durante il corso dell'anno la Fondazione ha proseguito nella concreta attuazione al proprio sistema di assistenza denominato "progetto Quadrifoglio" in quanto fondato su quattro pilastri fondamentali:

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

Nel corso del 2021 nell'ambito dell'accesso al credito agevolato, si è provveduto, oltre che alla gestione della già cospicua offerta di convenzioni finanziarie presenti, anche all'implementazione di nuovi specifici strumenti pensati per far fronte alle difficoltà economiche e finanziarie che gli iscritti -e in special modo i liberi professionisti- si sono trovati ad affrontare.

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

Tale stimolo ha continuato a produrre risultati utili anche nel 2021 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.

Durante il corrente anno, nonostante le restrizioni imposte dal lock-down, si è proceduto con nuove erogazioni di mutui ipotecari deliberati negli anni precedenti e in quello in corso.

Nel 2021, oltre al bando riguardante l'erogazione dei mutui ipotecari agli iscritti, sono stati pubblicati altri tre bandi aventi come oggetto il "bonus bebè" e altre forme di assistenza a sostegno della genitorialità delle studentesse iscritte, le borse di studio a favore degli orfani e le borse di studio a favore dei figli degli iscritti che nell'anno accademico 2021-2022 fruiranno di un collegio universitario di merito; dei bandi prima menzionati è data una breve sintesi in precedenza.

#### Le convenzioni

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

Il servizio viene dato ai medici ed agli odontoiatri attraverso l'attivazione di convenzioni per l'acquisto di prodotti e servizi ottenuti senza erogazione di spesa diretta e, pertanto, senza impatto sul bilancio della Fondazione.

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

- Convenzioni finanziarie, fiscali ed assicurative

All'interno della suddetta categoria sono presenti gli accordi di convenzione stipulati con gli istituti di credito che offrono ai medici ed agli odontoiatri offerte sia per le proprie attività professionali (conti correnti, leasing, pos, assistenza fiscale) che per l'ambito domestico (conti correnti, carte di credito, mutui ipotecari, prestiti chirografari e personali) nonché gli accordi con le compagnie assicurative e con i centri di assistenza fiscale convenzionati. Da segnalare, anche nel 2021, un'ampia implementazione di prodotti finanziari dedicati alla categoria medica per far fronte alle esigenze di liquidità dovute all'emergenza COVID-19;

- Acquisti

Costantemente aggiornate 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 2021.

## - Sociale

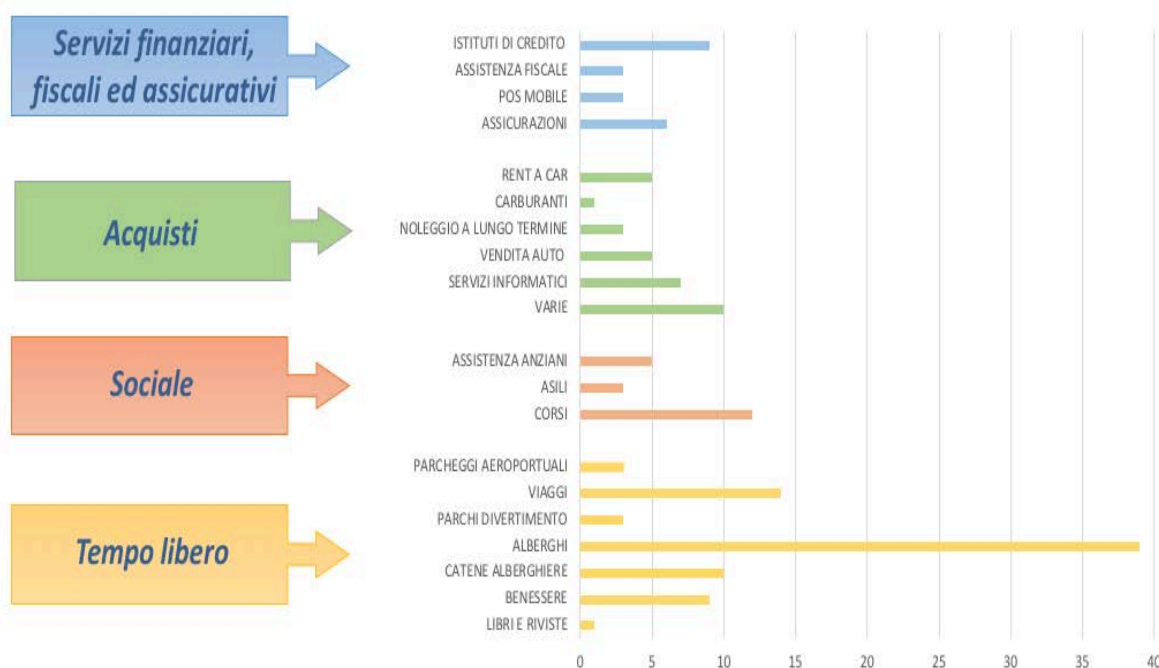
In aggiunta alle convenzioni finanziarie ed alle convenzioni dedicate agli acquisti viene proposta una serie di convenzioni dedicate al sociale con accordi stipulati con asili, centri di assistenza anziani e con varie tipologie di corsi.

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

## - Tempo libero

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

Il grafico sottostante, con l'indicazione dei rami merceologici convenzionati e il numero di convenzioni nelle varie tipologie, è l'efficace sintesi delle convenzioni oggi esistenti:



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

Le misure introdotte dal decreto-legge del 17 marzo 2020, n.18 (Decreto "Cura Italia") hanno previsto il rifinanziamento del Fondo PMI con l'assegnazione di risorse per 1,5 miliardi di euro di cui possono beneficiare anche i professionisti iscritti alla Fondazione ENPAM.

Alla luce di tali misure, l'accordo che la Fondazione ENPAM ha finalizzato con CDP per la costituzione di una propria sottosezione del Fondo PMI, riveste un ruolo ancora più strategico in quanto permetterà ai soli professionisti iscritti alla Fondazione, al termine del periodo di deroga delle disposizioni emergenziali, di continuare a beneficiare della copertura massima della garanzia del Fondo PMI su tutte le tipologie di operazioni.

Il 2 febbraio 2021 è stato firmato il contratto tra la Fondazione Enpam e CDP che permette il concretizzarsi delle intese raggiunte.

Le garanzie date dal decreto "Cura Italia", inizialmente previste fino al 30 giugno 2021, sono state prorogate dal DL Sostegni bis al 31 dicembre 2021 ma solo su richiesta dei professionisti già ammessi ai benefici che ne abbiano fatto domanda entro il 15 giugno 2021. Contrariamente a quanto accadrà ad altri professionisti non iscritti alla Fondazione, l'accordo sottoscritto tra CDP ed ENPAM garantirà ai medici ed agli odontoiatri di transitare, senza soluzione di continuità, dalla garanzia dello Stato italiano a quella della Fondazione ENPAM. CDP sta velocemente completando l'intero iter presso i Ministeri per dare piena attuazione al contratto nel corso del 2022.

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

Il gruppo BNL - BNP Paribas, anche nel 2021, ha offerto ai medici liberi professionisti la possibilità di accedere a finanziamenti a breve termine per far fronte alle sopravvenute esigenze di liquidità prevedendo, tra le altre cose, leasing per beni strumentali e anticipi su fatture e crediti.

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

La Deutsche Bank, dopo aver proposto nel 2020 un finanziamento chirografario in favore dei liberi professionisti e delle PMI che rispondesse alle esigenze di liquidità nel periodo di emergenza Covid, ha riconfermato per tutto il 2021 tale finanziamento a medio e lungo termine con preammortamento fino a 9 mesi.

La Fondazione Enpam e FIDIPROF, unico Confidi Rating esclusivamente dedicato ai liberi Professionisti e a società a loro collegate, hanno sottoscritto nel 2020 un accordo in convenzione per l'accesso al credito a favore degli iscritti ENPAM che è proseguito anche nel 2021 con modalità e condizioni di vantaggio loro dedicate.

Sostanzialmente la Fondazione Enpam, proseguendo nel solco tracciato nel 2020, ha provveduto nel 2021 a rendere definitivi i prodotti che erano stati proposti l'anno precedente in via emergenziale. Senza dubbio, anche nel 2022, si



provvederà ad implementare l'offerta riservata ai propri iscritti con una sempre più ampia e variegata gamma di prodotti finanziari.

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

La Fondazione Enpam, proseguendo la strada intrapresa negli ultimi anni, ha provveduto ad approvare un bando nel 2021 per la concessione di mutui ipotecari ai propri iscritti.

Il bando, che ha normato l'erogazione dei mutui agli iscritti nell'anno in corso, come il precedente del 2020, è riservato agli iscritti e ai medici in formazione (specializzandi e corsisti di Medicina generale) con meno di 40 anni e propone un tasso di interesse fisso dell'1,70%.

Il suddetto bando si configura come "aperto" per tutto il 2021 e fino all'esaurimento degli stanziamenti disponibili e comunque non oltre la scadenza fissata alle ore 12:00 del giorno 30/11/2021.

Nell'anno in corso, è stato dunque possibile presentare domande di mutuo a partire dalle ore 12:00 del 10/05/2021 e lo sarà fino a tutto novembre in modo da poter permettere agli uffici la gestione delle ultime eventuali pratiche entro l'anno.

Il bando, approvato in data 23 aprile 2021, prevede l'impegno di una somma complessiva pari a € 40 milioni di cui:

- € 25 milioni destinati all'erogazione di mutui ipotecari per l'acquisto e/o la ristrutturazione della prima casa dell'iscritto e
- € 15 milioni riservati esclusivamente per l'acquisto e la ristrutturazione dello studio professionale.

Le domande trasmesse alla Fondazione attraverso il bando 2021 sono state -fino ad oggi- 66 e di queste 37 sono risultate conformi ovvero rispettose del vigente "Regolamento per la concessione dei mutui ipotecari agli iscritti della Fondazione Enpam" e del Bando 2021; la richiesta complessiva di mutui ad oggi approvata è pari a € 7.687.500.

#### Obiettivi e attività nell'esercizio 2022

Nel prossimo anno proseguiranno ancora le attività inerenti all'attuazione del programma Quadrifoglio 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 l'esperienza del 2021 possa riproporsi anche nel 2022 confermando la possibilità, per gli iscritti al di sotto dei 40 anni, di acquistare e ristrutturare la prima casa e lo studio professionale.

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

tipologia di mutuo	somme preventivate per il nuovo esercizio 2022
nuovi mutui agli iscritti	€ 18.272.000
mutui dipendenti	€ 10.000.000
mutui OO.MM.	€ 10.000.000

Nel corso del 2020 e nella prima metà del 2021, causa le restrizioni dovute al look-down, vi è stato un sostanziale blocco dei rogiti notarili per la stipula dei mutui già autorizzati dalla Fondazione negli anni precedenti; gli importi riferiti a questi mutui, quasi tutti approvati nell'ambito dei bandi 2019, 2020 e 2021 (una piccola quota si riferisce al pagamento di SAL di mutui pregressi al 2019) consentono attualmente di quantificare, complessivamente, in circa €3.220.000 gli importi che saranno erogati negli ultimi mesi del 2021 e che vanno ad aggiungersi ai 5.205.415 euro già erogati per un importo totale per mutui ipotizzato nel 2021 pari a €8.425.600.

Per ciò che riguarda la previsione di erogazione nel corso del 2022, si calcola che circa € 1.526.000 siano il contributo che forniranno i bandi precedenti al 2021.

Il bando del 2021, che a fine anno potrebbe conteggiare, con stima prudenziale, una richiesta complessiva accettata dall'Ente pari a € 11.000.000, consente di impegnare complessivamente nel 2022 un importo pari a circa €4.746.000.

Il bando che sarà pubblicato nel 2022, che si propone abbia una dotazione pari a € 40 milioni, potrebbe comportare, nella più ampia delle ipotesi, importi erogati nel prossimo anno pari a € 12 milioni.

La somma dei tre importi così stimati, costituisce la previsione di erogazione dei mutui agli iscritti nel corso del 2022 che è dunque pari a € 18.272.000 (1.526.000 + 4.746.000 +12.000.000).

Essendosi sostanzialmente conclusa nel 2021 la dismissione del patrimonio residenziale in Roma della Fondazione, la somma preventivata per i mutui ai dipendenti –che sono spesso inquilini degli stabili venduti- è stata ridotta, rispetto i precedenti anni, da 15 a 10 milioni di euro.

Si è viceversa ipotizzata invariata rispetto al 2021 e dunque pari a € 10 milioni, quella a favore dei mutui agli Ordini provinciali dei Medici e degli Odontoiatri per l'acquisto o la ristrutturazione della propria sede.

## Investimenti Reali

### Investimenti Finanziari

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

##### Il nuovo schema di Asset Allocation

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

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

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

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

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

##### Il Budget di rischio

Lo schema di *Asset Allocation* è costruito, gestito e monitorato considerando per ciascuna categoria rendimenti e rischi attesi, in funzione di un *Budget* di rischio – per singolo investimento e complessivo di patrimonio – stabilito in base alla 'tolleranza' di rischio della Fondazione, in funzione delle proprie caratteristiche e

della necessità di garantire gli obiettivi pensionistici della *mission*, aggiornati periodicamente nel Bilancio Tecnico.

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

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

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

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

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

- i. quando il Rischio di Patrimonio è inferiore al Budget di Rischio Strategico si stimolano scelte di allocazione e composizione del portafoglio, compatibili con i limiti fissati (AAS e RAS, contributo volatilità e VaR), per aumentare rischio e redditività attesa;
- ii. quando il Rischio di Patrimonio è pari o superiore al Budget di Rischio Strategico si consentono solo scelte di allocazione e composizione di portafoglio, compatibili con i limiti fissati (AAS e RAS), per non aumentare il rischio o, anzi, per ridurlo. In ordine di priorità si privilegiano interventi tattici di liquidazione di attivi rischiosi a favore di strumenti monetari e/o a basso rischio, seguiti da scelte di composizione o copertura. La discrezionalità degli interventi di protezione del portafoglio in questo caso deve prevedere un termine non superiore a 3 mesi prorogabile solo una volta. Vale in quest'ambito il principio di adeguata diversificazione, secondo cui il rischio

va allocato in base ai pesi espressi da AAS e RAS: allocazioni diverse possono essere indotte dalla mancanza di adeguati *risk premium* sul mercato, ma dovranno sempre rimanere nei limiti di budget.

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

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

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

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

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

che ricade all'interno del seguente budget di rischio approvato

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

## Il portafoglio mobiliare e le strategie di investimento

### Preconsuntivo 2021

L'esercizio di preconsuntivo della Gestione Finanziaria 2021 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.

Oltre alle scritture contabili registrate al 31/8/2021 dei portafogli gestiti, sia attivi che passivi, si considera parzialmente anche una simulazione degli effetti sulla valutazione delle attività gestite facendo riferimento ai prezzi di mercato disponibili alla fine di agosto. Si potranno registrare gli effetti definitivi solo alla fine dell'anno con la rilevazione dei prezzi di mercato finali.

I dati di preconsuntivo 2021, basati su quanto rilevato contabilmente, sono superiori rispetto al bilancio previsionale a periodo intero elaborate un anno fa. Ciò è dovuto principalmente al netto recupero dei mercati finanziari in conseguenza del miglioramento delle prospettive economiche con la riapertura delle attività e agli enormi stimoli monetari e fiscali delle banche centrali e dei governi messi in atto per contrastare gli effetti della pandemia COVID-19.

Il risultato netto Ricavi-Costi del preconsuntivo 2021 di € 345 milioni è superiore al dato previsionale 2021 stimato di € 79 milioni. La differenza di circa € + 275 milioni rappresenta un'oscillazione di nuovo opposta a quanto avvenuto un anno fa quando il bilancio assestato segnava un peggioramento di € 100 milioni

circa. Tale ampia variabilità nei dati è dipesa principalmente dai forti movimenti dei prezzi sui mercati finanziari prima al rialzo nel 2019 e poi al ribasso nel 2020 e di nuovo fortemente al rialzo nel 2021.

Il risultato netto complessivo superiore deriva essenzialmente da:

- il netto aumento di € + 63 milioni degli utili da negoziazione generato dalle attività gestorie e dalle riallocazioni tattiche trimestrali. A fronte di questo dato, calano sensibilmente di € 82 milioni le perdite da negoziazione titoli, portando un miglioramento di € +145 milioni al risultato previsionale 2021
- le riprese di valore dell'attivo circolante per circa € +74 milioni, grazie al recupero dei corsi azionari che erano stati svalutati prudenzialmente nel 2020;
- l'incremento dei dividendi da OICR per € + 47 milioni dovuto all'incremento sia della redditività dei sottostanti sia dell'ammontare investito in questo tipo di strumenti a seguito delle procedure di selezione;
- l'incremento dei dividendi sulle partecipazioni di € +13 milioni e riguarda i proventi generati dagli investimenti nei fondi di Private Equity e Private Bond. Tale voce deriva dalla maturazione dei programmi di investimento private markets e vedrà un'accelerazione nel 2022 e nei successivi anni grazie al mantenimento costante dei *commitment* nei programmi.
- la gestione dei cambi, le cui voci di pertinenza complessivamente apportano € +12 milioni;
- la voce interessi, che è aumentata di € + 88 milioni ma è da compensare principalmente con le maggiori minusvalenze da valutazione nel comparto obbligazionario governativo di € - 78 milioni, con apporto netto al risultato previsionale di € + 10 milioni. Nella nota integrativa si descrive meglio tale effetto compensativo del comparto a reddito fisso che è risultato accentuato nel 2021 a causa del rialzo dei tassi di interesse del mercato, in particolare quello USA;
- la voce imposte in aumento di € +26 milioni, ovviamente in relazione al maggior risultato gestionale.

Nel corso del 2021 il trend è stato nettamente favorevole per le asset class azionarie ed obbligazionarie a premio di rischio. Il portafoglio è stato impostato attraverso una maggiore esposizione al rialzo coerentemente allo scenario di consolidamento della crescita economica in tutti i paesi, in particolare quelli sviluppati.

Le uniche *asset class* che hanno sofferto relativamente, sono state il comparto obbligazionario governativo ed i mercati emergenti asiatici. Il comparto obbligazionario ha registrato un movimento al rialzo dei tassi in previsione sia dell'avvicinarsi del momento di inversione delle politiche monetarie espansive, sia

della rilevazione di tassi di inflazione più alti di quelli attesi. I mercati emergenti invece hanno sofferto il flusso di rilocalizzazione delle attività produttive nei paesi sviluppati e la Cina ha spaventato gli investitori di tutto il mondo con interventi pesanti sulle aziende “private”.

Il portafoglio ha beneficiato quindi di un posizionamento in netto sovrappeso azionario, al limite di quanto previsto dalle bande di oscillazione *dell'asset allocation* tattica, pur mantenendo un approccio decisamente cautelativo mediante contestuale riattivazione dell'operazione di protezione (cd. *Stop Loss*). Nel luglio scorso tale condizione si è verificata per il comparto azionario *emerging markets* ed ha permesso di registrare in bilancio importanti plusvalenze da negoziazione.

Anche il posizionamento nel comparto obbligazionario è stato improntato alla forte probabilità di rialzo dei tassi di interesse e dell'inflazione attraverso un deciso sottopeso del comparto dei governativi nominali e della *duration*, contro un netto sovrappeso di titoli legati all'inflazione.

In questo contesto di mercati favorevoli, l'interessante risultato gestionale al bilancio preconsuntivo 2021 che è stato stimato in proiezione a fine esercizio in base alla movimentazione del portafoglio, sia effettuata da parte dei Gestori nei rispettivi portafogli assegnati, che interna tattica per esigenze di gestione del rischio, è stato accompagnato da un ulteriore incremento considerevole di oltre € 150 milioni del già elevato stock di plusvalenze latenti non registrate contabilmente.

I risultati sono stati raggiunti mantenendo sempre un elevato grado di liquidità del portafoglio a servizio delle necessità istituzionali, in coerenza con il nuovo modello di gestione attivo/passivo (LDI) e in considerazione dell'elevata incertezza dello scenario di fondo che si proietta sulle professioni medico-sanitarie.

Si evidenzia che nel comporre le stime per il preconsuntivo, anche quest'anno si è potuto far riferimento ad una chiusura simulata ai prezzi di mercato del 31/8 che ha permesso di rilevare, in maniera transitoria, i dati relativi a riprese di valore e svalutazioni.

Le prospettive economiche per i mercati finanziari rimangono favorevoli e, in prospettiva, anche per il 2022, in particolare nell'area Euro grazie alle risorse introdotte dalla Commissione Europea.

Anche gli indicatori ufficiali del ciclo economico americano rimangono improntati nella direzione della crescita sostenuta.

Ciò consente di mantenere un equilibrio nelle stime relative alle componenti valutative che hanno impatto sul bilancio con un saldo delle componenti da valutazione quasi nullo (€-3 milioni) e molto più alto rispetto al preconsuntivo 2020 che era stato prudenzialmente stimato di € -155 milioni.

Tale impostazione è coerente considerando anche il totale delle plusvalenze implicite non realizzate che, in rispetto dei principi contabili, non



possono essere considerate nell'esercizio e che ai prezzi di mercato del 31/8 superano € 1,1 miliardi.

In definitiva il portafoglio finanziario continua a consegnare interessanti livelli di performance pur mantenendo un approccio complessivamente di cautela e si conferma una *view* positiva sui mercati fino alla fine dell'anno. In base all'attuale scenario, è possibile ipotizzare che si possa procedere con l'implementazione di prese di profitto che potranno migliorare il risultato finale contabile dell'esercizio 2021.

### Previsione 2022

L'esercizio di previsione della Gestione Finanziaria 2022 si basa prevalentemente sui flussi derivanti da cedole e dividendi e non delle plusvalenze e delle minusvalenze, sia realizzate che da valutazione, dalle differenze attive/passive cambi e da tutto ciò che potrebbe derivare dalle fluttuazioni non prevedibili dei prezzi del mercato finanziario nel breve periodo.

Per quanto riguarda la redditività dei nuovi investimenti nel 2022, sono stati presi come stima il rendimento a scadenza, per la parte obbligazionaria e il rendimento da dividendo, per l'azionario e gli OICR. I dati si basano sui portafogli in essere presso la banca depositaria BNPParibas Securities Services Milano al 31/8/2021 che sono stati calcolati sul sistema Bloomberg Port® dall'Ufficio di Risk Management & Compliance Legale.

È importante notare che la redditività per il 2022 registra un'inversione positiva rispetto al precedente anno portandosi all'1,2% grazie al rialzo dei tassi di interesse degli investimenti obbligazionari.

Le previsioni di redditività per il portafoglio Mobiliare del 2022 si basano principalmente sulle seguenti ipotesi:

- l'investimento nel 2021-22 di un ammontare netto di circa di € 656 milioni;
- si prevede investire, entro la fine dell'anno corrente, € 1.240 milioni di cui la parte rilevante deriva dall'impiego momentaneo delle risorse provenienti dalla vendita di asset del Portafoglio Reale (vendita dell'immobiliare diretto) per circa € 840 milioni;
- il disinvestimento, entro il 30/6/2022, di circa € 585 milioni per fornire il *funding* necessario al portafoglio reale di posizionarsi al limite minimo dell'esposizione prevista dall'attuale schema di *Asset Allocation* strategica (25%);
- i nuovi investimenti/disinvestimenti si distribuiscono sul Portafoglio Gestito secondo i pesi sopra evidenziati al 31/8;
- i prezzi di mercato rimangono stabili rispetto alla situazione al 31/8.

- il mantenimento di un cuscinetto di riserva monetaria del 3% nel portafoglio finanziario che tende quindi al 75% del patrimonio totale considerando: un limite di cassa operativa target di circa il 2% e un target di beni reali del 25%, un valore che tende ad allinearsi al processo di transizione verso la nuova *Asset Allocation Strategica (AAS)*, pur essendo in sottopeso di circa il 5% rispetto all'attuale AAS.

In base alla valorizzazione di mercato al 31/8 (eccetto alcune attività illiquide che rilevano i prezzi al 30/6 o al 31/3), il Portafoglio di Investimenti Finanziari evidenzia la seguente situazione:

<b>Settore di Portafoglio</b>	<b>Gestito</b>	<b>Diretto Liquido</b>	<b>Diretto Illiquido</b>	<b>Totale</b>
<b>Controvalore al 31/8/2021</b>	<b>15.958.174.546</b>	<b>2.536.006.565</b>	<b>864.788.644</b>	<b>19.358.969.755</b>
<i>Liquidità (c/c)</i>	<i>(4.692.440)</i>	<i>707.205.232</i>		<i>702.512.792</i>
<i>Azioni</i>	<i>3.029.805.561</i>		<i>225.000.000</i>	<i>3.254.805.561</i>
<i>Titoli Governativi</i>	<i>6.729.998.727</i>			<i>6.729.998.727</i>
<i>Titoli Aziendali</i>	<i>3.447.953.939</i>		<i>31.134.247</i>	<i>3.479.088.186</i>
<i>Fondi</i>	<i>2.755.108.759</i>	<i>1.828.801.333</i>	<i>608.654.397</i>	<i>5.192.564.489</i>
<b>Distribuzione In %</b>	<b>82,5%</b>	<b>13,0%</b>	<b>4,5%</b>	<b>100,0%</b>
<i>Liquidità</i>	<i>0,0%</i>	<i>3,6%</i>		<i>3,6%</i>
<i>Azioni</i>	<i>15,7%</i>		<i>1,2%</i>	<i>16,9%</i>
<i>Titoli Governativi</i>	<i>34,8%</i>	<i>0,0%</i>		<i>34,8%</i>
<i>Titoli Aziendali</i>	<i>17,8%</i>		<i>0,2%</i>	<i>18,0%</i>
<i>Fondi</i>	<i>14,2%</i>	<i>9,4%</i>	<i>3,1%</i>	<i>26,7%</i>
<b>Redditività</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,24%</b>
<i>Liquidità</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>		<i>0,00%</i>
<i>Azioni</i>	<i>1,91%</i>		<i>4,50%</i>	<i>2,09%</i>
<i>Titoli Governativi</i>	<i>1,00%</i>			<i>1,00%</i>
<i>Titoli Aziendali</i>	<i>1,34%</i>		<i>3,96%</i>	<i>1,37%</i>
<i>Fondi</i>	<i>0,83%</i>	<i>1,8%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,09%</i>

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

In sintesi, si prevede un risultato gestionale netto 2022 che si attesti intorno ad € 207 milioni, derivato essenzialmente da componenti positive di provento per circa € 250 milioni (interessi, dividendi azioni, partecipazioni e OICR), potenziali utili e perdite netti da negoziazione per circa € 35 milioni, commissioni di gestione per € 17 milioni e imposte per € 61 milioni.

#### *Raccordo con la gestione della tesoreria e gli investimenti reali*

Al fine di determinare quanto e in quali settori principali indirizzare gli investimenti da effettuare in particolare nel 2022, è stato elaborato un piano previsionale sulla base della situazione attuale a mercato e dei dati coordinati con la Direzione Contabilità, Bilancio e Fiscale.

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

Settore di Attivo Patrimoniale in mil. Euro		
Tesoreria	707,2	3%
Finanziario	18.651,8	72%
Beni Reali	6.466,0	25%
<b>Totale</b>	<b>25.825,0</b>	<b>100%</b>

Il Saldo di Esercizio dell'ultimo quadrimestre 2021 e del 2022 del Bilancio previsionale è stato utilizzato come stima di massima dei flussi di cassa che si aggiungono alle scadenze dei titoli/rimborsi dei fondi e al programma delle vendite dell'immobiliare diretto (circa 840 milioni), al fine di determinare la cassa complessiva da investire.

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

- il Patrimonio rende secondo le stime nel Bilancio Previsionale, e i proventi finanziari (redditività cedolare, dividendi, proventi e rimborsi dei fondi) sono automaticamente reinvestiti all'interno dei rispettivi settori Finanziario e Immobiliare;
- si evidenzia un momentaneo sottopeso nel 2021 del portafoglio Reale sotto il limite minimo del 25%, che viene recuperato nel 2022;
- si mantiene la giacenza media di Tesoreria tra l'1% e il 2%, ritenuto congruo allo svolgimento delle normali attività operative ed istituzionali della Fondazione;
- si mantiene un cuscinetto di riserva del 3% minimo nel portafoglio Finanziario, investito in titoli governativi a breve per la composizione del portafoglio di copertura della nuova strategia LDI;
- si mantiene l'esposizione al settore *real asset* al limite minimo della AAS (25%) in funzione della ricalibratura attesa della nuova AAS derivante dall'implementazione della nuova strategia LDI.

Settori di Attivo a fine anno dopo le allocazioni della liquidità (in mil. Euro)											
Anno	Saldo Corrente	Patrimonio totale	Finanziario	%	Beni Reali	%	Nuovi Investimenti Finanziari	Nuovi Investimenti Beni Reali	Tesoreria	%	Tesoreria accumulata se non si investe
2021 4m	324	26.149	19.944	76,3%	5.715	21,9%	1.240	75	490	1,9%	1.875
2022	316	26.465	19.557	73,9%	6.615	25,0%	- 585	863	293	1,1%	1.958

Il settore Finanziario è quindi chiamato a coprire nuovi investimenti per circa € 600 milioni tra la fine del 2021 e il 2022.

Il portafoglio finanziario, oggetto di una lunga fase di transizione e di rimodulazione avviata a partire dall'esercizio 2012, ha raggiunto un adeguato livello di strutturazione in tutte le diverse classi di attivo dell'*Asset Allocation Strategica* e questo permette di poter implementare propriamente e con serenità la nuova strategia LDI e l'ampliamento dei programmi di investimento anche nel comparto degli asset illiquidi (*private markets*), destinati a diventare uno dei motori principali della redditività dei prossimi esercizi.

Nel 2022 si continuerà a privilegiare operazioni d'investimento che riflettano lo scenario costruttivo dei mercati a breve e positivo nel medio-lungo, con scelte di allocazione tattica e strategica in linea con quanto previsto dalla politica d'investimento.

Il prossimo esercizio, al netto delle usuali operazioni di gestione tattica, sarà caratterizzato da operazioni di rimodulazione e ribilanciamenti tra le diverse classi di attivo in linea con la strategia LDI di portafoglio. L'aggiornamento delle proiezioni delle dinamiche ALM permetterà poi anche di proseguire il programma di sviluppo del peso delle classi di attivo che offrono maggiori premi al rischio, sia nel comparto del portafoglio liquido (*public markets*) che in quello illiquido (*private markets*), con un ulteriore incremento del livello di diversificazione del portafoglio.

Il portafoglio *Public Markets* sarà interessato da una rimodulazione delle diverse componenti del portafoglio in funzione di quanto richiesto dalla strategia LDI e, in base alle diverse esigenze, saranno avviate specifiche selezioni per macro/micro classi di attivo che interessano sia la componente indicizzata che quella attiva (investimenti tradizionali ed alternativi) a fronte di una riduzione progressiva dei comparti monetario e dei governativi. 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 delle logiche e tematiche della sostenibilità che saranno introdotte entro la fine di questo esercizio.

Le attività del portafoglio di *Private Markets* proseguiranno sul solco di quelle degli anni passati. In particolare, il portafoglio vedrà il proseguimento dei richiami dai fondi di *private equity* dopo l'intensa attività di selezione partita nel 2019 e continuata a fine 2020. Inoltre, si prevede di allocare parte del capitale sia in strategie (co-investimenti) ancora non sufficientemente coperte dai fondi attualmente in portafoglio sia nei vintage successivi dei fondi dei migliori gestori del portafoglio (in termini di rendimento *risk adjusted*). Nel mercato domestico continuerà la ricerca dei migliori gestori italiani. Anche nel settore del *private debt*, dopo l'implementazione del programma da € 750 milioni del 2021, si attende una forte accelerazione dei richiami e l'entrata a regime dei ritorni da parte dei vintage meno recenti. Al contempo si cercherà di trovare quei *pick-up* di rendimento attraverso l'ampliamento del programma diversificato per aree geografiche e livello di rischio.

In definitiva e come anticipato, le attività gestionali ovviamente saranno guidate dalla nuova strategia LDI che prevede due portafogli (di copertura e di performance), sulla quale stanno lavorando le Direzioni di Investimento in coordinamento 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 medicale e/o nel “Sistema Italia”, coerentemente con i limiti ed i requisiti previsti per questo tipo di allocazioni.

## **Il portafoglio immobiliare e le strategie di investimento**

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

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

Per gli investimenti in beni reali (immobiliari e infrastrutture), il piano di investimenti approvato nel 2020 prevedeva per l’esercizio 2021 nuovi investimenti per € 800 milioni.

Per il comparto Immobiliare e in relazione al presente esercizio, con delibera del 29 luglio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione di € 161 milioni di nuove quote del Fondo Antirion Global – Comparto Core; quest’ultimo ha provveduto all’acquisizione dell’immobile Saint-Gobain Tower localizzato a Parigi, nel distretto finanziario La Defense, in partnership con una società del Gruppo Generali.

Nel 2021, inoltre, sono in fase di liquidazione alcuni dei fondi immobiliari presenti nel portafoglio della Fondazione.

- Il Fondo Gefcare, gestito da Threestones Capital Management SA, ha venduto l’intero portafoglio di immobili lo scorso mese di gennaio, con conseguente rimborso di 29.100 delle 30.000 quote detenute dalla Fondazione. Nell’anno in corso il Fondo ha provveduto a rimborsare le ultime quote e a distribuire gli ultimi dividendi.
- Il Fondo Asian Property II, gestito da Savills SGR, ha sostanzialmente concluso la propria attività ed entro il 2023 procederà a rimborsare le ultime quote e a distribuire gli ultimi dividendi.
- Il Fondo Caesar, gestito da AXA REIM SGR, ha sostanzialmente concluso la propria attività ed entro dicembre 2021 procederà a distribuire gli ultimi dividendi.

- Il Fondo Socrate, gestito da Fabrica SGR, ha prorogato la propria scadenza dal dicembre 2020 al dicembre 2022.

Per il comparto infrastrutture e in relazione al presente esercizio, il Consiglio di Amministrazione della Fondazione, con delibera del 25 marzo 2021, ha approvato la proposta di investimento del Fondo F2i - Fondo per le infrastrutture sostenibili gestito da F2i SGR per un importo massimo di € 200.000.000 dando altresì mandato “di effettuare un più ampio focus sui fondi dell’asset class infrastrutture con target di investimento in Italia”. Dopo una ricerca di mercato e un’attenta analisi, in data 23 aprile 2021, sono state approvate le proposte di investimento del Fondo ANIA gestito da F2i SGR per un importo di € 20.000.000, del Fondo Helios II gestito da Tages Capital SGR per un importo di € 50.000.000 e del Fondo Green Arrow Infrastructure of the future gestito da Green Arrow Capital SGR per un importo di € 50.000.000.

Per questi ultimi fondi, ad oggi sono state sottoscritte: n. 200.000 quote per un importo di € 1.335.989,57 Fondo F2i - Fondo per le infrastrutture sostenibili, n. 4.000 quote del Fondo Ania per un importo richiamato di € 6.446.656,94, n. 5.000 quote del Fondo Helios II per un importo richiamato di € 17.770.375,10 e n. 6.748.456,85 quote del Fondo Infrastructure of The Future per un importo richiamato di € 6.748.456,85.

#### Strategia di riordino del patrimonio immobiliare diretto

In relazione al patrimonio immobiliare “diretto” della Fondazione, nel 2018 sono state definite le linee strategiche per il riordino e la razionalizzazione dello stesso patrimonio immobiliare, al fine di ripristinarne l’efficienza economica e finanziaria; tutto in linea con il modello di *governance* e la politica degli investimenti della Fondazione a protezione della previdenza dei medici e degli odontoiatri.

In tale ambito rientrano entrambi i processi di dismissione più avanti esposti.

#### Processo di vendita del residenziale di Roma

Il processo di dismissione del patrimonio residenziale di proprietà della Fondazione nel Comune di Roma, iniziato nel 2013, si è concluso nell’anno in corso con l’ultimo rogito nel mese di aprile.

Complessivamente, sono stati venduti 57 complessi immobiliari di varia dimensione, distribuiti geograficamente su tutto il territorio del Comune, per un totale di 4.540 unità ad uso residenziale, oltre pertinenze (box, posti auto, cantine, soffitte) e 254 unità ad uso diverso (uffici, negozi, magazzini, autorimesse). Il prezzo di vendita deliberato per gli immobili è stato di circa € 813 milioni, a fronte di un valore di bilancio di € 535 milioni e una plusvalenza di circa € 277 milioni.

### Alienazione - Project Dream

Il processo di dismissione del patrimonio immobiliare “diretto” della Fondazione ha avuto inizio nel gennaio 2019, quando è stato pubblicato sul sito internet [www.enpam.it](http://www.enpam.it) l’avviso con cui si invitavano i potenziali soggetti interessati a far pervenire le loro manifestazioni di interesse, relativamente a uno o più immobili.

Oggetto del suddetto processo è l’intero portafoglio immobiliare “diretto”, con esclusione degli edifici ad uso residenziale nel Comune di Roma (di cui al punto precedente) e dei tre hotel nel centro storico di Roma (Hotel Raphael, Hotel delle Nazioni e Hotel Palazzo Navona) ritenuti strategici.

In attuazione della delibera del 22 febbraio 2019, sono stati individuati i due Advisor, la società Duff & Phelps REAG S.p.A., per il servizio di valutazione e definizione cluster di vendita, e la società Deloitte Financial ADVISORY S.r.l., per il servizio di supporto nella definizione della procedura da seguire.

Il 29 novembre 2019 il Consiglio di Amministrazione aveva deliberato:

- di approvare la procedura “PO - Alienazione Patrimonio Immobiliare diretto”;
- di avviare la procedura di cui al punto precedente con una dismissione in blocco dell’intero patrimonio in alienazione;
- di dare mandato agli uffici di implementare la stessa procedura, compresa la definizione dei requisiti di base dei candidati e la definizione della documentazione utile allo svolgimento ed ai controlli.

In attuazione del mandato ricevuto, gli uffici hanno avviato l’implementazione della procedura, invitando un totale di 187 soggetti a manifestare interesse:

- 169 tra gli investitori identificati con il supporto dell’Advisor Deloitte Financial Advisory S.r.l. e coloro che avevano già manifestato interesse in relazione al citato avviso esplorativo;
- 18 che hanno richiesto di essere invitati in modo autonomo, appresa dal mercato la notizia della procedura.

Sono pervenute manifestazioni d’interesse da parte di 40 soggetti, ai quali è stato richiesto di formulare un’offerta economica non vincolante, sulla base di un primo set di informazioni (Information memorandum), da far pervenire entro un termine inizialmente fissato al 15 aprile 2020.

Tuttavia, in ragione dello stato di emergenza conseguente al diffondersi del virus Covid-19, si è reso necessario procedere con una sospensione del processo di alienazione; successivamente, al termine della fase più critica dell’emergenza, la procedura è stata riavviata, includendo ulteriori tre operatori che avevano fatto

richiesta di partecipazione e stabilendo il 30 settembre 2020 quale termine per il ricevimento delle offerte non vincolanti.

Nell'intento di assicurare allo svolgimento della fase di ricevimento delle offerte non vincolanti un adeguato standard di riservatezza e segregazione, a tutela della imprescindibile imparzialità e trasparenza cui l'intera procedura è stata improntata, si è ritenuto opportuno adottare i seguenti ulteriori presidi:

- per la ricezione delle offerte non vincolanti è stata attivata un'apposita casella mail di ricezione con accesso riservato, mediante credenziali dedicate ed esclusive, solo ad un Responsabile di riferimento dell'Advisor Deloitte;
- l'accesso alla suddetta casella mail è avvenuto solo una volta spirato il termine di ricezione delle offerte ed è stato effettuato alla presenza di un notaio;
- degli esiti delle operazioni di cui sopra, l'Advisor ha dato contezza riguardo all'elenco completo, in forma anonima, degli offerenti nonché delle relative offerte economiche.

Dopo il suddetto termine sono pervenute nove offerte non vincolanti.

In coerenza con le indicazioni espresse dall'Advisor Deloitte, si è ritenuto di invitare alla seconda fase di procedura relativa alla formulazione di offerte vincolanti, tutti i potenziali investitori che avevano presentato l'offerta non vincolante, ritenendo che l'oggetto e la dimensione dell'investimento proposto, nonché il contesto di mercato, indicassero come ottimale la creazione di condizioni che quanto più possibile potessero favorire la concorrenzialità.

Anche questa seconda fase, di due diligence dei partecipanti propedeutica alla formulazione di offerte vincolanti, è stata caratterizzata dai citati standard di riservatezza e segregazione.

Anche i Consulenti legali, nel rimettersi alle considerazioni di merito espresse dall'Advisor Deloitte, rilevavano, sotto il profilo giuridico, l'opportunità di favorire, nei limiti di quanto possibile, il principio di concorrenzialità, tipico dell'evidenza pubblica, ancorché l'operazione di dismissione del portafoglio in questione, non rientri nel perimetro di applicazione della normativa sugli Appalti Pubblici.

Dunque, si è dato avvio ad un'approfondita fase di due diligence dei partecipanti, durante la quale essi hanno avuto accesso alla data room da novembre 2020 ad aprile 2021, effettuato sopralluoghi da gennaio ad aprile 2021, formulato circa 5.500 quesiti in ordine a tutti gli aspetti della procedura, ivi incluso il testo della bozza di contratto preliminare di compravendita da siglare per accettazione come "conditio sine qua non" per la presentazione dell'offerta.

Questo documento è stato redatto con l'aiuto dei consulenti legali e dell'Advisor Deloitte e, nel corso del processo, ha recepito alcune indicazioni delle



controparti, con il fine di adeguarlo alle condizioni di mercato, avendo cura di mantenere quanto più elevate possibili le tutele in favore della Fondazione.

*In tale ambito appare di particolare rilievo la clausola secondo cui “Il Portafoglio dedotto in contratto viene promesso in vendita nello stato di fatto e di diritto in cui attualmente si trova, con i relativi diritti ed oneri, azioni, accessioni e pertinenze, vincoli di natura condominiale, servitù attive e passive, apparenti e non apparenti, così come pervenuto, per giusti e legittimi titoli, alla Fondazione Enpam”. Di conseguenza, la Fondazione, in relazione agli immobili in alienazione, non presta alcuna garanzia in relazione a “regolarizzazioni edilizie, urbanistiche, catastali, amministrative, fiscali, ecologico/ambientali, igienico/sanitarie, ivi compreso il rilascio dei certificati di agibilità/abitabilità/licenza d’uso, e relative all’adeguamento degli impianti tecnologici, nonché il rilascio dei certificati di prevenzione incendi o altri che si rendessero eventualmente necessari a norma delle vigenti disposizioni normative e regolamentari in materia”.*

Questo aspetto è stato inserito per una massima tutela della Fondazione e al fine di sterilizzare la possibilità di contestazioni e contenziosi successivi, che possono occorrere in alienazioni immobiliari così complesse e articolate.

Entro il termine stabilito lo scorso 6 maggio, sono pervenute, presso uno Studio notarile in Roma, n. 4 Offerte Vincolanti; successivamente è stata avviata la fase dei rilanci, in cui i tre soggetti partecipanti ammessi sono stati invitati a presentare un’offerta migliorativa rispetto all’iniziale massimo prezzo offerto.

Apollo EPF Management III LLC / Loxias I S.à.r.l. è risultato essere il soggetto partecipante che ha presentato la migliore offerta vincolante, pari a €842 milioni, corredata da tutti gli elementi essenziali richiesti.

In coerenza con quanto stabilito dalla procedura approvata, la società Duff & Phelps REAG S.p.A. ha effettuato una valutazione terza di congruità della migliore offerta vincolante pervenuta.

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 29 maggio 2021 con delibera n. 62 è stata accettata l’offerta vincolante presentata da Apollo EPF Management III LLC / Loxias I S.à.r.l., risultata la migliore.

In attuazione di quest’ultima delibera, sono state avviate tutte le attività necessarie alla finalizzazione della procedura.

Lo scorso 4 agosto è stato siglato il contratto preliminare di compravendita, con contestuale versamento della caparra confirmatoria pari al 10% del prezzo complessivo. Ad oggi, si prevede che il processo di vendita possa concludersi entro la fine dell’anno in corso.

La vendita del patrimonio immobiliare porterà una plusvalenza complessiva netta di € 156 milioni a fronte di un valore netto di bilancio per tutto il patrimonio immobiliare di € 686 milioni.

Infine, in quanto propedeutico all'eventuale atto di trasferimento dei beni, nella citata seduta del Consiglio di Amministrazione è stato deliberato il consolidamento della proprietà in capo alla Fondazione degli immobili in usufrutto ad Enpam Real Estate, compresi, per linearità di azione, i due immobili in Roma di largo Febo, 2 (Hotel Raphael) e di via Poli, 6 (Hotel delle Nazioni), non rientranti nel perimetro oggetto della vendita.

#### Linee di attività per l'esercizio 2022

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

Per i nuovi investimenti in ambito immobiliare (pari a € 500 milioni), si procederà alla definizione della relativa asset allocation (modulazione delle diverse sottoclassi) in ragione dell'evoluzione sia del quadro economico a seguito dell'emergenza sanitaria in corso, sia di come si realizzeranno i processi di dismissione per gli immobili del patrimonio "diretto" della Fondazione. In ogni caso proseguirà il processo di diversificazione dei rischi, attuato sia in relazione al patrimonio immobiliare che in relazione al patrimonio in generale.

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

Per l'eventuale riduzione dell'esposizione in essere, si potrà procedere anche nei confronti dei fondi immobiliari dei quali la Fondazione è unico quotista, attraverso rimborsi di quote o con altre modalità da individuare nel corso dei prossimi esercizi.

Per i nuovi investimenti in ambito infrastrutture (pari a € 363 milioni), 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. In particolare, oggetto di attenzione saranno ancora i soggetti con target di investimento in Italia.

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

#### Efficienza di governance

La Fondazione ha avviato un processo per rendere più efficiente il proprio ruolo nella governance dei soggetti che sovrintendono la gestione dei fondi (immobiliari e infrastrutturali) in cui la stessa ha investito.

In relazione a tale ambito, nel 2019 è stata acquisita la partecipazione in F2i SGR S.p.A. – Fondi italiani per le Infrastrutture, società di gestione di tre fondi in cui la Fondazione ha importanti impegni (Fondo F2i – Terzo Fondo per le Infrastrutture, Fondo F2i - Fondo per le infrastrutture sostenibili, Fondo ANIA).

In funzione delle effettive opportunità di mercato, lo stesso approccio potrà essere attuato per altre SGR che gestiscono OICR nei quali l'Ente detiene partecipazioni totalitarie o comunque di rilievo.

Inoltre, prosegue il processo per la ricognizione dei regolamenti dei Fondi di cui la Fondazione è unico quotista, al fine di uniformare ed efficientare le relative previsioni per le tematiche di maggior rilievo.

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

Gli oneri previsti per l'anno 2022, relativa alle spese per gli Organi dell'Ente, risultano inferiori allo stanziamento previsto per il 2021 tenendo conto del tetto complessivo annuo, fissato dall'Assemblea Nazionale del 28/11/2020.

Lo stanziamento relativo alle "indennità di partecipazione" è stato stimato considerando lo svolgimento di tutte le riunioni in presenza, ad eccezione dei "corsi di formazione del Consiglio di Amministrazione" e delle "riunioni dell'Unità di Valutazione degli Investimenti Patrimoniali (U.V.I.P.)", che verranno svolte esclusivamente in webinar.

Lo svolgimento delle riunioni dell'Assemblea Nazionale è stato considerato in presenza prevedendo una riduzione per le indennità di partecipazione giornaliera a € 1.000 anziché € 1.400 tenendo presente che il vitto e l'alloggio saranno offerti dalla struttura ospitante.

L'articolazione delle riunioni, secondo quanto riportato, permette di rispettare il limite di spesa fissato dalla delibera dell'assemblea Nazionale.

Per tali spese, si ipotizza la previsione, per l'anno 2022, di un numero complessivo di riunioni pari a 85; numero in linea con le riunioni svolte nel 2021.

Nella previsione del numero di riunioni si è tenuto conto, peraltro, del progetto formativo dei componenti del Consiglio di Amministrazione. L'art. 16, comma 2 dello Statuto stabilisce, infatti, che "*I componenti del Consiglio di Amministrazione mantengono i requisiti di professionalità attraverso la partecipazione ad iniziative finalizzate alla qualificazione in materia di previdenza, assistenza, welfare e gestione del patrimonio periodicamente organizzate dalla Fondazione*". Le riunioni relative al progetto formativo dei Consiglieri, secondo quanto stabilito dalla delibera n.115/2020 del Consiglio di Amministrazione, sono state considerate in modalità online.

Nel complesso, permane, ad ogni modo, l'attenzione su una calendarizzazione delle riunioni anche nella stessa giornata e/o in giornate consecutive, al fine di rendere possibile il contenimento delle spese per indennità di partecipazione, da considerarsi “...giornaliera omnicomprensiva delle indennità di carica e di trasferta nonché delle spese di vitto e alloggio...” e per il rimborso delle spese di un complessivo minor numero di viaggi.

Relativamente alle spese per contributi agli Ordini Provinciali, nel corso degli anni, la Fondazione ha ritenuto opportuno rendere gli stessi 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.

La previsione di tali contributi tiene in considerazione gli importi calcolati secondo i massimali previsti dal “Disciplinare per la corresponsione di contributi agli Ordini dei Medici Chirurghi e degli Odontoiatri”. Va comunque tenuto conto, che nei limiti di stanziamento previsti, il Consiglio di Amministrazione determina annualmente gli specifici importi di spesa considerati nei limiti dei suddetti massimali.

## **Risorse Umane**

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

### *1. Smart-working*

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

La Fondazione ha saputo cogliere l'opportunità di detto cambiamento, adottando specifici Accordi, Discipline e Policy, implementando la dotazione tecnologica messa a disposizione del personale e rimodulando l'organizzazione del lavoro in maniera flessibile.

Pertanto, considerando altresì la particolare attenzione al contenimento dei costi favorito dalle attività da remoto, è possibile prevedere che, nel periodo post-pandemico, riportando gradualmente l'attività in presenza come modalità ordinaria di esecuzione della prestazione lavorativa, il ricorso al lavoro agile sarà mantenuto in funzione delle esigenze di servizio ed organizzative, tenuto anche conto degli aspetti sociali ed ambientali a ciò connessi, al fine di rendere più efficienti i processi lavorativi.

Si procederà quindi con l'aggiornamento ed adeguamento in termini di misure organizzative, requisiti tecnologici, percorsi formativi del personale, anche dirigenziale, sempre finalizzati alla qualità dei servizi erogati.

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

Tra i recenti adempimenti normativi intervenuti in materia di personale, i cui effetti si rifletteranno nell'ultimo trimestre del 2021 potendo coinvolgere anche il 2022, si segnala il D. L. n. 127 del 21 settembre 2021, Decreto Green Pass bis, in vigore dalla medesima data, che ha introdotto misure urgenti per assicurare lo svolgimento in sicurezza del lavoro pubblico e privato mediante l'estensione dell'ambito applicativo della certificazione verde COVID-19 (c.d. Green Pass) ed il rafforzamento del sistema di *screening*.

Pertanto, è stato introdotto l'obbligo di verifica, anche a campione, del possesso del *Green Pass* quale requisito previsto dalla legge per l'accesso nei luoghi di lavoro.

Per poter adempiere a tale obbligo, la Fondazione, tramite i soggetti delegati/preposti al controllo, utilizzerà l'APP ministeriale "Verifica C19" mediante scansione del QR code, nel rispetto delle attuali direttive del Garante *Privacy* (DPCM 17 giugno 2021, art. 13, c. 4.), il quale indica chiaramente che l'unico strumento utilizzabile è l'APP sviluppata dal Ministero della salute "Verifica C19", che controlla l'autenticità, la validità e l'integrità della certificazione e rende visibili le generalità dell'intestatario, ma non le informazioni che ne hanno determinato l'emissione.

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

Nel 2021 è stata svolta la consueta indagine conoscitiva biennale - Analisi dei Fabbisogni Formativi aziendali – al fine di "fotografare" le necessità formative del personale della Fondazione, per poter proporre un'offerta didattica sempre più centrata e rispondente ai reali fabbisogni di aggiornamento e di approfondimento, sia delle *soft skills* che delle competenze tecnico-professionali centrali per un'attività lavorativa sempre più performante, che per progettare piani formativi attuabili nel medio e lungo periodo.

Nello specifico tra i bisogni emersi dall'analisi, che saranno oggetto di percorsi formativi da svolgersi nel 2022, figurano in particolare l'implementazione delle competenze digitali, gli approfondimenti su tematiche fiscali e previdenziali, lo sviluppo ed il miglioramento delle competenze atte al fronteggiamento delle eventuali criticità connesse al contatto con gli iscritti.

Tali percorsi sono oggetto a loro volta di piani di formazione finanziata attraverso il Piano Formativo Fondimpresa 2021/2022, essendo la formazione finanziata da alcuni anni un'importante, aggiuntiva opportunità per il personale.

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. La piattaforma, rientrando anch'essa nel sistema di comunicazione interna, sarà oggetto di implementazione, ottimizzazione e *restyling*.

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

### 3. *Stage/Tirocini*

Collaterale alla formazione è l'utilizzo degli *Stage/Tirocini* tramite apposite Convenzioni con Enti esterni (Università e Centri per l'Impiego). Pertanto, laddove nelle varie Unità Organizzative se ne rappresenti l'esigenza, si potrà continuare ad utilizzare l'istituto dello *Stage- tirocinio*, compatibilmente ed in linea con l'evoluzione dello stato di emergenza sanitaria nazionale e con la diffusione dello *smart working*.

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

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

Inoltre, attraverso lo strumento dei Tavoli tecnici con le Organizzazioni Sindacali, si proseguirà con il monitoraggio dell'applicabilità delle politiche e dei vantaggi che la legislazione offre in relazione alle diverse aree e strumenti d'intervento utili ad implementare i benefici assistenziali, valutandone le ripercussioni sia sul personale che sul datore di lavoro, sempre in linea con le normative contrattuali.

### 5. *Incentivazione all'esodo*

Nel 2022 sarà valutata l'opportunità di attivare un Piano di incentivazione all'esodo eventualmente con ricambio generazionale, individuando e pianificando in particolare le attività lavorative e le competenze professionali nevralgiche, che

richiederanno necessariamente una fase di avvicendamento/affiancamento di risorse uscenti nei confronti delle risorse umane che le andranno a sostituire, al fine di minimizzare i rischi di diminuzione di efficacia/efficienza lavorativa conseguente all'uscita di personale con ampia esperienza, acquisita nel corso degli anni, e quindi di garantire a pieno la continuità, il funzionamento e gli standard dei processi operativi connessi alla Mission aziendale.

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

### **Contabilità - bilancio e fiscale**

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

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

Terminata la fase di progettazione e di implementazione del modello di Contabilità Analitica, si è quindi proceduto a creare una linea di congiunzione con la nuova 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 2022 a verificare detto contenzioso, attivando ogni azione possibile e necessaria, impugnando – previa verifica della sussistenza dei relativi presupposti – tutti gli avvisi o atti fiscali che dovessero essere notificati e provvedendo alla corretta archiviazione e gestione di tutte le procedure.

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

## **Risorse strumentali**

Tutte le attività relative a contratti di lavori, servizi e forniture per i vari uffici della Fondazione vengono effettuate mediante ricorso a procedure di natura pubblicistica disciplinate dal D.Lgs. 50/2016 (Codice dei Contratti Pubblici), dal D.Lgs. 56/2017, dalla L. 55/2019, dalla L. 120/2020 e dalle Linee Guida emanate dall'ANAC.

Sono state ultimate tutte le attività riguardanti il completamento del primo piano interrato della sede, compresa l'Area archeologica e tutte le attività riguardanti il restauro dei reperti e la realizzazione degli arredi museali, nonché il completamento del progetto di comunicazione all'interno del sito, con la supervisione della Soprintendenza, e l'acquisizione degli apparati tecnologici.

È stato realizzato un progetto museologico e museografico per consentire la fruizione pubblica dell'Area Archeologica (Museo Ninfeo), che prevede anche allestimenti di realtà aumentata per ricreare l'ambientazione sensoriale del Ninfeo e del suo apparato decorativo. Lo spazio museale la cui inaugurazione è avvenuta il 15 ottobre u.s. alla presenza del Ministro della Cultura Dario Franceschini, sarà aperto al pubblico nei giorni destinati e concordati con la Soprintendenza, secondo un piano di valorizzazione già definito; la Fondazione provvederà ad autorizzare la programmazione delle visite ed a monitorarle in relazione al numero dei partecipanti e alle tempistiche delle stesse, tenendo conto delle varie esigenze. L'apertura del Museo Ninfeo è stata dedicata a tutti i medici e dentisti che hanno perso la vita nella pandemia da Covid-19. L'Area Archeologica potrà essere anche utilizzata per l'organizzazione di eventi, armonizzando l'occasione di incontro e di lavoro con il contesto di straordinario interesse storico, artistico e culturale.

Per il prossimo anno, è previsto un progetto per la conservazione sostitutiva, in formato digitale, dei contratti, di documenti vari, ma soprattutto della posta in arrivo. Tale progetto riguarda la dematerializzazione, ovvero la particolare procedura in grado di sostituire documenti cartacei con documenti digitali che permette la sostituzione a tutti gli effetti di legge dei documenti cartacei in originale. L'obiettivo è quello di garantire l'archiviazione e la corretta ed efficiente conservazione sostitutiva della documentazione cartacea ed elettronica, secondo le normative vigenti.

Relativamente ai servizi postali, si prevede una ulteriore diminuzione del flusso della posta cartacea in uscita con i sistemi tradizionali (stampa, imbustamento, apposizione francobollo, eventuale redazione della cartolina di ritorno). La corrispondenza in uscita verrà trasmessa dagli uffici tramite sistemi informatici e sarà gestita direttamente dagli operatori economici che si occuperanno della stampa e della postalizzazione. Inoltre, verranno utilizzati maggiormente i canali telematici per comunicare con gli iscritti e quindi ridurre ulteriormente la spesa per i servizi postali.



## **Sistemi informativi**

Il 2022 sarà un anno principalmente caratterizzato dal concetto di Digitalizzazione e Trasformazione digitale, coerentemente con il programma che le istituzioni europee hanno recentemente sviluppato e che in Italia è stato recepito come Piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR), nel quale il 27% delle risorse sono dedicate proprio al concetto di transizione digitale.

La digitalizzazione e l'innovazione di processi, prodotti e servizi costituisce infatti uno dei tre assi strategici (insieme a transizione ecologica e inclusione sociale) su cui fondare il sistema produttivo interno, tramite oculati investimenti infrastrutturali e tecnologici e l'allocazione straordinaria di risorse e nuove competenze digitali. In linea con questa tendenza nazionale, all'interno della Fondazione si prevede, pertanto, di sostenere costi e incentivare interventi di spinta digitale e automazione, funzionali ad una auspicata ripresa e slancio produttivo (soprattutto dopo il difficile periodo pandemico), con un occhio attento al tema della security IT e nel pieno rispetto di tutte le misure di sicurezza che, in questo particolare periodo di minacce e di attacchi di cybercrime, assumono una rilevanza strategica sempre più significativa.

Per l'esercizio 2022 si prevede di continuare ad ampliare il numero di macchine virtualizzate nell'ambito del progetto di "Virtualizzazione del desktop" (VDI), la nuova metodologia a supporto dello smart office che si fonda sull'utilizzo di macchine virtuali utili a gestire i desktop e ad ospitarli su un server centralizzato; tale sistema consente ai singoli utenti di una rete aziendale di visualizzare i contenuti sul proprio client (un computer o un tablet), senza che le risorse a cui essi fanno riferimento (file, immagini, programmi, driver, preferenze) siano fisicamente presenti sul client stesso, con conseguente garanzia di sicurezza e di controllo.

Si continuerà inoltre nel potenziamento dei sistemi di sicurezza IT (come i sistemi di web-filtering), attività già intrapresa negli ultimi mesi per la messa in sicurezza del sistema informatico aziendale secondo gli adempimenti previsti dalla normativa di settore (Regolamento Europeo 679/2016 sulla Protezione dei Dati (GDPR) e dal processo di certificazione UNI ISO27001 già iniziato.

Sarà poi oggetto di studio e di analisi tecnica un nuovo sistema che rafforzi la sicurezza degli accessi sia per gli utenti interni aziendali che per gli iscritti, ad esempio attraverso le metodologie di *strong authentication* a due fattori (2FA) per sistemi e piattaforme informatiche, che consiste nell'utilizzo congiunto di due metodi anziché uno (ad esempio l'inserimento di una password e la scansione dell'impronta digitale, o di un codice inviato via sms o ancora l'utilizzo di un token personale...) che serve a innalzare la sicurezza degli accessi e la protezione dei dati.

Si prevede di dotare la Fondazione di un sofisticato sistema denominato SIEM (Security Information and Event Management) che rappresenta una delle soluzioni di riferimento fondamentale per la sicurezza aziendale. Si fonda su un sistema di monitoraggio continuo, puntuale ed efficiente e coadiuva i responsabili della sicurezza IT a registrare e correlare gli eventi significativi di minaccia e rischio, mettendo così in evidenza gli ambiti nei quali è necessario intervenire attraverso una logica progressiva di interventi correttivi o migliorativi.

Altro progetto che si prevede nel 2022 riguarda l'acquisizione di innovativi strumenti di controllo e monitoraggio dei sistemi già in uso nella Fondazione come, ad esempio, un nuovo tool di PEC Management finalizzato a gestire ed organizzare i messaggi di Posta Elettronica Certificata e le caselle di gruppo in entrata e uscita e che offre il vantaggio di smistare ed organizzare i messaggi di PEC in maniera snella ed efficiente, supportando il workflow di gestione dei messaggi di posta nel pieno rispetto dei requisiti di sicurezza.

### **Risk Management e Compliance degli Investimenti**

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

Le attività comportano anche l'analisi per la verifica di adeguatezza, appropriatezza e coerenza delle ipotesi di investimento formulate dalle aree di investimento (*ex ante*), la verifica del mantenimento di dette caratteristiche su tutte le classi di investimento anche in termini di rispetto dei limiti di rischio (*ex post*), l'indicazione dei correttivi da porre in essere per rientrare da eventuali deviazioni, nonché la rappresentazione periodica agli Organi della dinamica di rischio e rendimento di tutte le singole classi di investimento.

In particolare, sono proseguite le attività, sia relative all'impostazione delle nuove procedure rilevanti che all'*onboarding* del nuovo Risk Advisor Prometeia, aggiudicatario della gara lanciata nell'esercizio 2020 e di confronto interno, propedeutiche alla costruzione dell'approccio di *Asset Liability Management* denominato *Liability Driven Investments* (LDI) o Investimenti Guidati dalle Passività<sup>1</sup>, che rispetto alle previsioni iniziali verrà implementato tra il 2021 e il 2022.

---

<sup>1</sup> L'approccio prevede l'allocatione degli investimenti secondo due diversi macro obiettivi: la copertura diretta delle passività e la massimizzazione della crescita del patrimonio, nel tempo, con una strategia dinamica di allocatione intertemporale in presenza di vincoli dati dalle passività.

## **Sostenibilità, prevenzione e protezione**

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

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

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

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

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

L'impegno sociale di Enpam nel corso del 2022 sarà testimoniato, in particolare, dalle seguenti azioni:

- Sostenibilità integrata e valutazione dell'impatto sociale
- Bilancio sociale 2022 - rendicontazione 2021
- Progetto Sostenibilità Ambientale.
- Procedura patrocini.

### **Sostenibilità integrata e valutazione dell'impatto sociale**

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

Per meglio orientare le proprie attività si prevede di avviare un progetto volto a comprendere il posizionamento desiderato e attuale di Enpam e i punti di forza e debolezza sui temi rilevanti di sostenibilità, per definire alcune linee strategiche e di azione.

Al termine del percorso, si potrà anche effettuare una misurazione dei risultati. Ricordiamo infatti che la valutazione degli effetti conseguiti dalle attività di interesse generale svolte dagli enti senza scopo di lucro è un importante ausilio nel comunicare il proprio valore sociale.

## Redazione del Bilancio sociale 2022 - rendicontazione 2021

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 2021, a seguito di un percorso pluriennale.

### Progetti Sostenibilità Ambientale

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

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

### Procedura patrocini

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

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

### Attività sul territorio

L'azione e l'impegno di Enpam sul territorio continueranno a trovare attuazione nelle seguenti specifiche attività:

#### *Piazza Vittorio – APS*

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

alla riqualificazione e valorizzazione dell'omonima piazza in cui è situata la sede dell'Enpam.

#### *Stakeholder engagement e rapporti istituzionali di contesto*

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

Risulta dunque importante che Enpam racconti e comunichi il proprio impegno sociale, oltre che agli *stakeholder*, anche in rilevanti consessi relativi alla Sostenibilità ed al Corporate Social Responsibility, come: il CSR Manager Network, con cui si sta avviando anche una possibile maggiore collaborazione su Roma; il CSV Lazio (Centro di Servizi per il Volontariato) a cui partecipa anche l'APS; l'Osservatorio Verso Rifiuti Zero del Municipio I, con cui si è instaurata negli anni una costante e proficua collaborazione. Si prevede anche una nuova importante relazione con l'ASviS (Alleanza Italiana per lo Sviluppo Sostenibile), primaria istituzione italiana ad occuparsi di sostenibilità e dell'Agenda 2030, in modo da poter diffondere l'impatto positivo generato e condividere la propria esperienza con altre realtà.

#### *Promozione area archeologica Horti Lamiani.*

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

L'intento è quello di farla conoscere maggiormente, ospitare eventi di livello, tessere una rete culturale con altre importanti realtà museali capitoline, ma anche con il territorio, così già denso di eccellenze e realtà monumentali di rilievo mondiale. Tale situazione, mirata anche a valorizzare l'intero immobile, è già da qualche anno oggetto di un progetto di nuova app, che mira proprio alla sinergia integrata delle eccellenze dell'Esquilino e alla loro promozione.

#### Prevenzione e Protezione

Per affrontare al meglio l'emergenza Covid-19, a luglio 2020 è stato approntato e approvato un Protocollo di sicurezza aziendale interno alla Fondazione che è pubblicato, sull'Intranet aziendale.

In vista di quanto accaduto con il Covid-19 e con le sue pericolose varianti, è stato inoltre ricreato ex novo, un nuovo Documento di Valutazione dei Rischi che, ovviamente, necessita di continui e specifici aggiornamenti.

In questi anni difficili e complicati, infatti, ogni possibile misura di sicurezza, utile a prevenire ed eventualmente contrastare la diffusione del virus è stata quindi valutata e, nel caso, approvata dalle istituzioni preposte, senza però dimenticare la necessaria e obbligatoria realizzazione dell'attività ordinaria: sorveglianza sanitaria, formazione, riunione periodica, prova di evacuazione.

Obiettivi futuri dovranno essere quelli di condurre la Fondazione Enpam ad un livello di sicurezza sempre maggiore.

## **Processi e Controllo**

La Fondazione ha recentemente aggiornato il proprio Modello Organizzativo deliberato a settembre 2021 che tiene conto dei nuovi organigrammi e funzionigramma aziendali, dei rinnovati obiettivi strategici della Fondazione, delle nuove opportunità e del contesto normativo in costante evoluzione.

### **Procedure e processi aziendali**

Il Modello Organizzativo delineatosi, a seguito degli aggiornamenti apportati, è il risultato della sistematica integrazione di tutte le misure adottate dalla Fondazione che, a far data dall'adozione del precedente Modello, hanno concorso a definire l'assetto organizzativo attuale. Tra queste, riveste particolare rilevanza l'aggiornamento del Manuale delle Procedure del Patrimonio approvato il 17 giugno 2021.

A tale proposito, proseguiranno per l'anno 2022 le attività relative alla manutenzione delle procedure operative, con particolare focus, appunto, sulle nuove procedure del patrimonio, di recente approvazione, tenendo conto inoltre, dello sviluppo di nuove procedure, in relazione ad eventuali evoluzioni normative ed a *best practice* di settore.

### **Controllo di gestione**

A seguito del recente aggiornamento del proprio Modello Organizzativo che ha previsto anche una revisione della mappatura dei rischi aziendali, si ritiene necessario avviare nel 2022 un nuovo progetto per la definizione di un Modello complessivo di gestione dei rischi operativi che comporterà l'individuazione e l'analisi dei rischi operativi cui risulta esposta la Fondazione. Il progetto prevede la mappatura preliminare di tutti i processi della Fondazione per i quali verranno progressivamente individuati i rischi operativi ad essi correlati associando i relativi presidi.

Proseguiranno nel 2022 le attività di controllo di II livello, così come previsto dal sistema dei controlli adottato dalla Fondazione. Con riferimento alle attività di gestione del patrimonio e a quanto previsto dal nuovo Manuale delle procedure, si darà seguito alle attività di controllo di secondo livello, come documentate nelle specifiche schede predisposte ed all'eventuale conseguente adeguamento delle stesse.

Tra le attività di competenza a supporto del Comitato di Controllo Interno nell'annualità 2022, al fine di un complessivo aggiornamento in chiave di compliance normativa, verranno avviate le necessarie attività di analisi per la revisione del Codice Etico.

Proseguiranno le attività di coordinamento e supervisione del Sistema di Gestione integrato che ricomprende la Qualità (SGQ - ISO 9001:2015) e la Sicurezza delle informazioni (SGSI - ISO 27001:2017).

Nel corso del 2021, la Qualità e la Sicurezza delle informazioni sono state nuovamente oggetto di certificazione integrata secondo le normative ISO ed a tal riguardo, occorrerà dar seguito a tutte le attività di auditing, alle necessarie azioni correttive e/o di miglioramento ed a quanto propedeutico ai fini della prossima verifica di conformità prevista a maggio 2022.

Nell'ottica di una futura implementazione del Sistema di Gestione Integrato, sono previste inoltre mirate attività interne di *assessment* al fine dell'eventuale applicazione della norma ISO 37001:2016 in tema di prevenzione della corruzione, della norma 11648:2016 per la certificazione delle competenze di Project Management e della norma 27701:2019 per la gestione della conformità dei dati a supporto della conformità al GDPR.

Proseguiranno nel 2022 le attività relative alla progressiva introduzione del sistema di contabilità analitica, con lo scopo di rendere disponibili a tutti livelli del management le reportistiche di sintesi, tramite gli specifici strumenti preposti, volte ad estrapolare le informazioni utili ai processi decisionali ed al fine della più efficiente gestione aziendale.

### Controlli Societari

Alla luce dei recenti cambiamenti inerenti alle modalità di gestione del patrimonio immobiliare detenuto direttamente dalla Fondazione, nel 2022 si renderà necessario rivalutare, nel suo percorso evolutivo, la eventuale rimodulazione del sistema di controllo analogo della Società EnpamRE. Nel frattempo, il Servizio sistemi di gestione aziendale e di controllo continuerà a svolgere l'attività di supporto al CECA predisponendo tutta la documentazione utile al fine dell'esercizio del controllo analogo.

### Sicurezza delle Informazioni e Controllo dei Processi IT

Nel 2022 proseguiranno le attività di sviluppo e manutenzione del Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni (SGSI) al fine di incrementarne efficacia ed efficienza; in particolare verrà effettuato il controllo della conformità di procedure, politiche e prassi operative alle previsioni normative, allo scopo di individuare interventi migliorativi organizzativi e di processo. Verranno inoltre definiti e monitorati i parametri prestazionali del Sistema, verrà effettuato un aggiornamento dell'analisi dei rischi e sarà monitorata l'implementazione del piano di trattamento dei rischi e di miglioramento del Sistema.

Considerato in particolare il forte incremento degli attacchi informatici registrati a livello mondiale dall'inizio della Pandemia di Covid-19 e in conformità con i requisiti previsti dalla norma ISO 27001, sarà necessario prevedere periodiche verifiche da parte di terzi per individuare le vulnerabilità dei sistemi informatici (*Vulnerability Assessment e Penetration Test – VA/PT*).

Per far fronte a malfunzionamenti, a incidenti di vario genere o a veri e propri attacchi al Sistema Informatico consentendo interventi rapidi e mirati da parte delle Strutture preposte, la Fondazione ha adottato, già da alcuni anni un'infrastruttura SIEM (*Security Information and Event Management*). Nel corso del 2022 verranno migliorati i controlli già implementati per la verifica degli eventi di sicurezza. In particolare, verrà allargato il perimetro di applicazione dell'infrastruttura SIEM per consentire un monitoraggio continuo e più efficiente.

In relazione al “Perimetro di Sicurezza Nazionale Cibernetica” ai sensi della Direttiva (UE) 2016/1148, cd. Direttiva NIS, e del Decreto Legislativo 18 maggio 2018, n.65, di recepimento della stessa direttiva, verrà avviata un'analisi degli scostamenti (*gap-analysis*) tra i requisiti normativi e le misure tecnologiche-organizzative già presenti in Fondazione per poter individuare le attività da svolgere al fine di consentire inclusione della Fondazione all'interno del succitato perimetro.

Nel corso del 2022 verrà fornito supporto ai Sistemi Informativi nelle corrispondenti attività di “*assessment*” al fine di tenere aggiornati il catalogo dei Servizi IT erogati e la corrispondente mappatura con i Sistemi informatici (server e infrastrutture di rete), in conformità con quanto richiesto dalla norma ISO 27001.

Per raccordarsi efficacemente alla Strategia IT della Fondazione che tenga conto anche dei cambiamenti socioeconomici e dei progressi tecnologici, verranno effettuate le attività previste di “Monitoraggio, Valutazione e Controllo IT” sulle progettualità individuate dal Piano Operativo correlato al Piano Strategico 2021-2026, relazionandone lo stato di avanzamento e definendone eventuali azioni correttive che risultino necessarie.

### Protezione Dati

Nel corso del 2022, per garantire il rispetto del Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati, proseguirà il controllo di conformità delle procedure, politiche e prassi operative definendo le linee attuative, i processi e le procedure a presidio dei rischi connessi alla protezione dei dati.

Al fine di consolidare il grado di attuazione del GDPR verranno introdotte nuove attività di audit presso le Strutture Organizzative, individuando interventi migliorativi di carattere sia organizzativo che di processo. In particolare, verrà verificato il rispetto delle previsioni normative di cui all'art. 25, ossia l'adeguatezza delle misure tecniche e organizzative volte ad attuare i principi di protezione dati (*privacy by design*) e che, per impostazione predefinita (*privacy by default*), non



vengano raccolti, né conservati, né altrimenti trattati da Fondazione più dati del necessario.

In linea con quanto previsto dal Regolamento, si provvederà inoltre a supportare la Fondazione e i dipendenti, fornendo pareri in merito agli obblighi derivanti dal GDPR e da altre disposizioni relative alla protezione dei dati e a gestire eventuali istanze degli iscritti e degli altri interessati. In particolare, verranno presidiate le caselle di posta [privacy@enpam.it](mailto:privacy@enpam.it) dedicata all'esercizio dei diritti degli interessati e alle richieste di parere da parte delle Unità Organizzative e [abuse@enpam.it](mailto:abuse@enpam.it) dedicata alla segnalazione da parte degli interessati degli incidenti di sicurezza occorsi sui dati personali che potrebbero causare la perdita di riservatezza, integrità o disponibilità degli stessi.

Continuerà l'attività di aggiornamento del registro dei trattamenti e di conseguenza la gestione della documentazione ad esso correlata.

In continuità con quanto previsto per il 2021, per permettere il miglioramento delle relazioni con i soggetti interessati e per dimostrare il rispetto degli obblighi del titolare in riferimento all'implementazione di adeguate misure tecniche e organizzative in materia di protezione dei dati personali, anche al fine di ridurre l'impatto sanzionatorio in caso di violazioni, verranno concluse le attività preliminari finalizzate all'ottenimento della certificazione, conforme al Regolamento UE, del sistema di gestione dei dati personali della Fondazione.

Infine, come ogni anno, verranno effettuate le attività di monitoraggio e controllo dell'operato degli Amministratori di Sistema in conformità al Provvedimento del Garante del 2009, nonché il controllo degli accessi ai sistemi da parte delle persone autorizzate al trattamento dei dati utilizzando a tale scopo l'infrastruttura SIEM.

### Trasparenza

Nel corso del 2022, al fine della conformità agli obblighi in tema di Trasparenza, proseguirà il controllo di procedure, politiche e prassi operative, sia nel senso della fruibilità delle informazioni presenti nella sezione "Fondazione trasparente" del portale web istituzionale, che della gestione delle richieste di accesso normativamente previste.

Si darà, inoltre, continuità all'implementazione del "Registro degli Accessi" telematico contenente i record e le informazioni utili, perseguendo una logica di maggiore automatizzazione dei flussi di lavoro, funzionale alla corretta e tempestiva compilazione delle informazioni e alla sua interconnessione con le interfacce operative.

Nell'ottica di una continua fruibilità delle informazioni da parte degli utenti, si darà seguito alle attività di monitoraggio e aggiornamento, delle singole voci pubblicate su "Fondazione trasparente", unitamente ad una funzionale rivisitazione in chiave di ammodernamento continuo della struttura grafica della sezione.

A tal fine, verrà garantito il presidio delle caselle di posta elettronica [trasparenza@enpam.it](mailto:trasparenza@enpam.it) (posta elettronica), per le comunicazioni di carattere generale, e [trasparenza@pec.enpam.it](mailto:trasparenza@pec.enpam.it) e [accessi@pec.enpam.it](mailto:accessi@pec.enpam.it) (posta elettronica certificata), dedicate, per le competenze del RdT, all'esercizio dell'accesso civico semplice e del riesame in caso di accesso civico generalizzato. Proseguirà, altresì, l'interlocuzione con le autorità pubbliche preposte al controllo (Anac, etc.).

## Futuro e Innovazione

Per l'anno 2022 proseguiranno le attività di supporto al Presidente e al Direttore Generale nell'analisi strategica dei principali *megatrend* e nella valutazione dei relativi impatti sulla Fondazione.

In particolare:

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

### Digital Health

L'anno 2022 sarà caratterizzato nel lancio, gestione e sviluppo dell'iniziativa *Tech2Doc*, progetto formativo/informativo approvato con delibera n. 51/2019 la cui presentazione ha ottenuto il patrocinio dal Ministero del lavoro e delle politiche sociali, dedicato all'*empowerment* dei medici e odontoiatri su innovazione e tecnologia, volto a colmare un crescente gap conoscitivo prodottosi dallo sviluppo esponenziale delle nuove tecnologie, ulteriormente accelerato dalla crisi pandemica in corso.

Al fine di presidiare opportunamente le attività di implementazione del progetto *Tech2Doc* ed assumere nel tempo tutte le scelte necessarie allo sviluppo dell'iniziativa, anche propedeuticamente alle decisioni del Consiglio di Amministrazione, è stato costituito un Comitato Editoriale approvato dal CdA della Fondazione il 23 aprile 2021.

### Iniziative e Progetti di Innovazione

Si sta procedendo all'analisi e all'approfondimento delle disposizioni presenti nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), al fine di individuare 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.

Si sta inoltre conducendo attività di approfondimento e costruzione di *business case* su alcune tematiche di potenziale interesse strategico per la Fondazione, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

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

### Trend Analysis

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

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

Proseguiranno anche per il 2022 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 2022 verranno assicurate le attività caratterizzanti nell'ambito delle relazioni con i media, con gli iscritti e i portatori di interesse, nella redazione di contenuti, nella comunicazione visiva, nel monitoraggio della stampa e dei social network, sviluppando iniziative strategiche connesse con il piano di rilancio del Paese e delle professioni in epoca Covid.

L'analisi del contesto evidenzia inoltre la necessità di potenziare l'alfabetizzazione dei medici e degli odontoiatri sui temi della previdenza e degli aspetti fiscali legati alle prestazioni. Lo scopo è di migliorare la loro capacità di orientarsi negli strumenti a disposizione e di contenere gli effetti che la disinformazione ha sull'immagine dell'Enpam e sulle scelte stesse degli iscritti.

A tal fine il lavoro con le strutture tecniche della Fondazione prevedrà la riscrittura delle comunicazioni massive sulle prestazioni previdenziali e assistenziali oltre che le attività peculiari di comunicazione integrata sui vari canali.

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

In collegamento con l'Adepp (Associazione degli enti di previdenza privatizzati) di cui Enpam è capofila verranno potenziate le attività di confronto istituzionale, con l'obiettivo di portare avanti sui tavoli competenti le questioni legate all'autonomia delle Casse di previdenza e al soddisfacimento dei bisogni di welfare degli iscritti alla luce anche della situazione di fragilità causata dal Covid-19. 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 europei.

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

Al contempo si lavorerà ad una nuova versione della rivista cartacea in considerazione della quota rilevante di iscritti attivi e pensionati Enpam che ha manifestato la volontà di continuare a riceverla. Si tratta di modifiche qualitative per aumentare l'impatto del giornale e il coinvolgimento del lettore. L'obiettivo è di far percepire la rivista come un mezzo di comunicazione premium dove anche le caratteristiche fisiche del prodotto soddisfino l'aspettativa di ricevere qualcosa di delicato, utile e importante. Tutti i cambiamenti formali e le scelte dei materiali terranno in grande considerazione il rispetto dell'ecosostenibilità.

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

In parallelo, nell'ambito della comunicazione istituzionale, continuerà il lavoro di gestione omogenea e sistematica delle richieste inviate dagli iscritti con procedure di risposta uniformi. Insieme alla realizzazione di campagne sugli adempimenti e alla cura delle comunicazioni massive rivolte a medici, odontoiatri e pensionati, verrà ampliata la sezione 'Come fare per' del sito web istituzionale. I contenuti dedicati ai servizi e agli adempimenti verranno costantemente aggiornati e arricchiti in base alle novità regolamentari e all'ascolto degli iscritti attraverso i *social network*. L'obiettivo è di arrivare ad una produzione in tempo reale di schede informative sugli argomenti più richiesti o discussi al momento.

# PREVENTIVO ECONOMICO 2022

# PREVENTIVO ECONOMICO 2022

			Stanziamiento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazione Previsione 2022 Preconsuntivo 2021	Stanziamiento per l'esercizio 2022
<b>A)</b>		<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.110.195.000</b>	<b>3.542.018.539</b>	<b>-373.984.539</b>	<b>3.168.034.000</b>
<b>A)</b>	<b>1</b>	<b>RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI</b>	<b>2.813.625.000</b>	<b>3.121.119.000</b>	<b>44.373.000</b>	<b>3.165.492.000</b>
<b>A)</b>	<b>5</b>	<b>ALTRI RICAVI E PROVENTI</b>	<b>296.570.000</b>	<b>420.899.539</b>	<b>-418.357.539</b>	<b>2.542.000</b>
		- Proventi patrimoniali	34.600.000	33.600.000	-31.600.000	2.000.000
		- Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili	260.000.000	378.847.234	-378.847.234	0
		- Altri ricavi e proventi	1.970.000	8.452.305	-7.910.305	542.000
<b>B)</b>		<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.731.055.430</b>	<b>2.930.762.481</b>	<b>163.749.602</b>	<b>3.094.512.083</b>
<b>B)</b>	<b>7</b>	<b>PER SERVIZI:</b>	<b>2.671.081.880</b>	<b>2.635.405.561</b>	<b>407.580.622</b>	<b>3.042.986.183</b>
B)	7 a	per prestazioni istituzionali	2.598.275.000	2.571.119.500	435.435.303	3.006.554.803
B)	7 b	per servizi	30.484.880	26.217.840	3.531.240	29.749.080
		- Acquisti	325.000	273.000	52.000	325.000
		- Pulizia, vigilanza, premi ass.ni	1.270.000	1.263.581	96.419	1.360.000
		- Manutenz.locali e relativi impianti della Sede	1.527.000	1.437.000	180.000	1.617.000
		- Utenze	785.000	785.000	100.000	885.000
		- Prestazioni professionali	11.206.880	10.101.059	-614.979	9.486.080
		- Spese per servizi	10.191.000	8.444.482	3.041.518	11.486.000
		- Spese per gli Organi dell'Ente	4.015.000	2.803.718	601.282	3.405.000
		- Buoni pasto	550.000	550.000	0	550.000
		- Corsi di aggiornamento per il personale	550.000	520.000	50.000	570.000
		- Spese e commissioni bancarie e postali	65.000	40.000	25.000	65.000
B)	7 c	per i fabbricati da reddito	42.322.000	38.068.221	-31.385.921	6.682.300
<b>B)</b>	<b>8</b>	<b>PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI</b>	<b>80.000</b>	<b>60.000</b>	<b>20.000</b>	<b>80.000</b>
<b>B)</b>	<b>9</b>	<b>PER IL PERSONALE:</b>	<b>42.509.850</b>	<b>42.450.000</b>	<b>1.070.000</b>	<b>43.520.000</b>
B)	9 a	salari e stipendi	29.075.000	29.075.000	125.000	29.200.000
		- Stipendi e altre competenze fisse	22.500.000	22.500.000	0	22.500.000
		- Straordinari e extra working	500.000	500.000	0	500.000
		- Indennita' e rimborso spese per missioni	125.000	125.000	-45.000	80.000
		- Competenze accessorie diverse	5.950.000	5.950.000	170.000	6.120.000
B)	9 b	oneri sociali	8.550.000	8.550.000	210.000	8.760.000
		- Oneri previdenziali e assistenziali	8.000.000	8.000.000	100.000	8.100.000
		- Contributi al fondo di previdenza complementare	500.000	500.000	100.000	600.000
		- Contributi di solidarieta' Dlgs. 124/93 art. 12	50.000	50.000	10.000	60.000
B)	9 c	trattamento di fine rapporto	2.170.000	2.170.000	30.000	2.200.000
		- Indennita' di fine rapporto	2.170.000	2.170.000	30.000	2.200.000

# PREVENTIVO ECONOMICO 2022

				Stanziamiento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazione Previsione 2022 Preconsuntivo 2021	Stanziamiento per l'esercizio 2022
B)	9	d	trattamento di quiescenza e simili	1.600.000	1.540.150	-240.350	1.299.800
			- <i>Indennita' integrativa speciale</i>	300.000	240.150	9.650	249.800
			- <i>Pensioni ex FPI (L.144 art.14 comma 4 del 17.5.99)</i>	1.300.000	1.300.000	-250.000	1.050.000
B)	9	e	altri costi	1.114.850	1.114.850	945.350	2.060.200
			- <i>Premi di assicurazione INAIL</i>	150.000	150.000	-20.000	130.000
			- <i>Interventi assistenziali</i>	404.850	404.850	4.300	409.150
			- <i>Altri oneri di personale</i>	540.000	540.000	85.000	625.000
			- <i>Oneri incentiv.ricambio generaz.</i>	0	0	876.050	876.050
			- <i>Acquisto vestiario e divise per commessi</i>	20.000	20.000	0	20.000
<b>B)</b>	<b>10</b>		<b>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI:</b>	<b>3.844.000</b>	<b>18.678.000</b>	<b>-15.464.000</b>	<b>3.214.000</b>
B)	10	a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	381.000	157.000	32.000	189.000
B)	10	b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.463.000	3.521.000	-496.000	3.025.000
			- <i>Ammortamento fabbricati della sede</i>	1.950.000	2.150.000	0	2.150.000
			- <i>Ammortamento mobili e macchine d'ufficio</i>	816.000	797.000	-629.000	168.000
			- <i>Ammortamento impianti macchinari ed attrezzature</i>	697.000	574.000	133.000	707.000
B)	10	c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0
			- <i>Assegnazioni al fondo svalutazione immobili</i>	0	0	0	0
B)	10	d	svalutazioni dei crediti attivo circolante e disponibilit� liquide	0	15.000.000	-15.000.000	0
			- <i>Assegnazioni al fondo svalutazione crediti</i>	0	15.000.000	-15.000.000	0
<b>B)</b>	<b>12</b>		<b>ACCANTONAMENTI PER RISCHI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B)</b>	<b>13</b>		<b>ALTRI ACCANTONAMENTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B)</b>	<b>14</b>		<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>13.539.700</b>	<b>234.168.920</b>	<b>-229.457.020</b>	<b>4.711.900</b>
			- <i>I.M.U.</i>	10.000.000	10.416.000	-7.816.000	2.600.000
			- <i>Altri tributi locali</i>	83.000	83.000	-50.000	33.000
			- <i>Sanzioni e pene pecuniarie</i>	1.521.000	1.033.000	-1.013.000	20.000
			- <i>Imposta sugli autoveicoli</i>	1.000	1.000	0	1.000
			- <i>Altre imposte e tasse</i>	562.000	562.000	30.000	592.000
			- <i>Acquisto giornali e altre pubblicazioni</i>	160.000	160.000	0	160.000
			- <i>Quote associative e oneri di contribuz.Enti e organizzazioni varie</i>	405.700	355.700	200	355.900
			- <i>Perdite su crediti</i>	150.000	150.000	100.000	250.000
			- <i>Tassa rifiuti</i>	157.000	187.000	13.000	200.000
			- <i>Perdite derivanti dall'alienazione di beni immobili</i>	0	210.721.220	-210.721.220	0
			- <i>Altre sopravvenienze</i>	500.000	10.500.000	-10.000.000	500.000
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>				<b>379.139.570</b>	<b>611.256.058</b>	<b>-537.734.141</b>	<b>73.521.917</b>



# PREVENTIVO ECONOMICO 2022

				Stanziamiento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazione Previsione 2022 Preconsuntivo 2021	Stanziamiento per l'esercizio 2022
<b>C)</b>			<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>150.211.220</b>	<b>437.714.175</b>	<b>-139.017.410</b>	<b>298.696.765</b>
<b>C)</b>	<b>15</b>		<b>PROVENTI DA PARTECIPAZIONI:</b>	<b>79.500.000</b>	<b>109.139.400</b>	<b>12.860.600</b>	<b>122.000.000</b>
C)	15	a	in imprese controllate	0	0	0	0
C)	15	b	in imprese collegate	0	0	0	0
C)	15	c	in imprese controllate e imp.sottoposte al controllo di queste ultime	0	0	0	0
C)	15	d	altre partecipazioni	79.500.000	109.139.400	12.860.600	122.000.000
			- <i>Dividendi delle partecipazioni</i>	79.500.000	109.139.400	12.860.600	122.000.000
			- <i>Proventi derivanti da negoziazione di partecipazioni</i>	0	0	0	0
<b>C)</b>	<b>16</b>		<b>ALTRI PROVENTI FINANZIARI:</b>	<b>275.908.120</b>	<b>471.147.585</b>	<b>-134.372.620</b>	<b>336.774.965</b>
C)	16	a	da crediti iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipaz.	2.331.000	1.934.500	211.500	2.146.000
			- <i>Interessi su nuovi mutui agli iscritti</i>	976.000	819.800	176.200	996.000
			- <i>Interessi sui mutui concessi a societa'</i>	0	0	0	0
			- <i>Interessi sui mutui concessi agli ordini dei medici</i>	587.000	439.500	85.500	525.000
			- <i>Interessi su prestiti e mutui al personale</i>	768.000	675.200	-50.200	625.000
C)	16	b	da titoli iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipaz.	12.050.000	11.941.700	-211.700	11.730.000
			- <i>Interessi ed altri frutti dei titoli immobilizzati</i>	1.400.000	1.290.400	-210.400	1.080.000
			- <i>Scarti positivi su titoli immobilizzati</i>	0	0	0	0
			- <i>Proventi da negoziazione di titoli immobilizzati</i>	0	0	0	0
			- <i>Rivalutazione polizze</i>	450.000	451.300	-1.300	450.000
			- <i>Dividendi su titoli azionari immobilizzati</i>	10.200.000	10.200.000	0	10.200.000
C)	16	c	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipaz.	251.780.000	449.069.620	-134.069.620	315.000.000
			- <i>Interessi, premi ed altri frutti dei titoli iscritti nell'attivo circolante</i>	53.700.000	141.854.900	-36.854.900	105.000.000
			- <i>Dividendi su titoli azionari e premi su derivati</i>	66.900.000	65.516.000	4.484.000	70.000.000
			- <i>Scarti positivi su titoli nell'attivo circolante</i>	0	164.820	-164.820	0
			- <i>Proventi da negoziat. di titoli nell'attivo circolante</i>	101.180.000	164.422.500	-74.422.500	90.000.000
			- <i>Dividendi da OICR nell'attivo circolante</i>	30.000.000	77.111.400	-27.111.400	50.000.000
C)	16	d	proventi diversi dai precedenti	9.747.120	8.201.765	-302.800	7.898.965
			- <i>Interessi su depositi bancari e sui c/c postali</i>	300.000	200.000	0	200.000
			- <i>Interessi attivi di mora</i>	0	1.100	-1.100	0
			- <i>Altri interessi e proventi finanziari</i>	10.000	64.100	-64.100	0
			- <i>Interessi di mora e per dilazione pagamenti concessi agli iscritti</i>	9.437.120	7.936.565	-237.600	7.698.965
<b>C)</b>	<b>17</b>		<b>INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI</b>	<b>205.196.900</b>	<b>154.827.810</b>	<b>5.250.390</b>	<b>160.078.200</b>
			- <i>Imposte ritenute alla fonte</i>	68.269.400	97.115.500	-9.738.100	87.377.400
			- <i>Oneri finanziari</i>	119.927.500	38.617.310	17.083.490	55.700.800

## PREVENTIVO ECONOMICO 2022

				Stanziamiento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazione Previsione 2022 Preconsuntivo 2021	Stanziamiento per l'esercizio 2022
			- Spese Gestori portafoglio mobiliare	17.000.000	19.095.000	-2.095.000	17.000.000
C)	17	bis	<b>UTILI E PERDITE SU CAMBI</b>	0	12.255.000	-12.255.000	0
			- Differenze attive da negoziazione su cambi	0	24.651.500	-24.651.500	0
			- Differenze attive da valutazione su cambi	0	0	0	0
			- Premi attivi su forward	0	8.779.600	-8.779.600	0
			- Differenze passive da negoziazione su cambi	0	-3.964.500	3.964.500	0
			- Differenze passive da valutazione su cambi	0	0	0	0
			- Premi passivi su forward	0	-17.211.600	17.211.600	0
			<b>TOTALE (15+16-17+-17bis)</b>	<b>150.211.220</b>	<b>437.714.175</b>	<b>-139.017.410</b>	<b>298.696.765</b>
<b>D)</b>			<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>-10.319.200</b>	<b>10.319.200</b>	<b>0</b>
<b>D) 18</b>			<b>RIVALUTAZIONI:</b>	<b>0</b>	<b>74.406.100</b>	<b>-74.406.100</b>	<b>0</b>
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	74.406.100	-74.406.100	0
D) 18 d			di strumenti finanziari derivati	0	0	0	0
<b>D) 19</b>			<b>SVALUTAZIONI:</b>	<b>0</b>	<b>84.725.300</b>	<b>-84.725.300</b>	<b>0</b>
D) 19 a			di partecipazioni	0	7.000.000	-7.000.000	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	77.725.300	-77.725.300	0
D) 19 d			di strumenti finanziari derivati	0	0	0	0
			<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>-10.319.200</b>	<b>10.319.200</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+-D)</b>				<b>529.350.790</b>	<b>1.038.651.033</b>	<b>-666.432.351</b>	<b>372.218.682</b>
	<b>20</b>		<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>21.400.000</b>	<b>26.201.000</b>	<b>-9.601.000</b>	<b>16.600.000</b>
	<b>21</b>		<b>UTILE/PERDITA DELL' ESERCIZIO</b>	<b>507.950.790</b>	<b>1.012.450.033</b>	<b>-656.831.351</b>	<b>355.618.682</b>
			<b>FONDO DI RISERVA</b>	<b>40.000.000</b>	<b>40.000.000</b>	<b>0</b>	<b>40.000.000</b>
			<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>467.950.790</b>	<b>972.450.033</b>	<b>-656.831.351</b>	<b>315.618.682</b>

# NOTA ESPLICATIVA DELLE VOCI DEL PREVENTIVO ECONOMICO 2022

## A) VALORE DELLA PRODUZIONE

### A) 1 RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI

	Stanziamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
Ricavi e proventi contributivi	2.813.625.000	3.121.119.000	44.373.000	3.165.492.000

Prima di analizzare in dettaglio l'andamento delle gestioni previdenziali, appare opportuno evidenziare che le stime iniziali relative ai ricavi e agli oneri si discostano dai dati del preconsuntivo 2021, in quanto, in via prudenziale, si era ritenuto che la situazione emergenziale dovuta al Covid-19 avrebbe inciso su tali voci. In particolare, erano state stimate minori entrate contributive presso la gestione "Quota B" a causa degli effetti negativi della pandemia sul reddito dei liberi professionisti e maggiori oneri per prestazioni a sostegno del reddito a carico di tutte le gestioni.

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

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

	Stanziamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
"Quota A"	447.350.000	456.336.000	-9.296.000	447.040.000
"Quota B"	536.705.000	796.009.000	-3.000	796.006.000

Con riferimento ai proventi contributivi del Fondo Generale "Quota A" nel preconsuntivo 2021 si prevede un incremento del 2% rispetto alla previsione 2021 e si stima per il 2022 un importo in linea con la previsione 2021.

Relativamente ai contributi base obbligatori, in sede di preconsuntivo 2021, si registra un gettito pari ad € 446.380.000 sulla base dei ruoli di competenza e € 906.000 riferito ad anni precedenti. Per l'anno 2022, l'importo dei contributi obbligatori è stimato pari ad € 440.000.000 con un decremento dell'1,43% rispetto al preconsuntivo 2021. Tale decremento è da imputare al fatto che risultano diminuiti i contribuenti di età superiore a 40 anni che versano il contributo di importo maggiore. Sulla base di un'analisi effettuata sulla platea degli iscritti, infatti, è emerso che circa 3.000 medici e odontoiatri che hanno maturato i requisiti per la pensione in cumulo e contributiva hanno presentato domanda per accedere al pensionamento.

Nonostante l'aumento del numero degli iscritti infraquarantenni, quindi, l'importo dei contributi versati da tale platea non compensa la minore entrata relativa ai contributi versati dagli ultraquarantenni.

Sono stati, inoltre, appostati in bilancio di previsione € 500.000 relativi a contributi riferiti ad anni precedenti.

Per l'anno 2022, la variazione percentuale del mese di giugno 2021 rispetto a giugno 2020 è risultata pari a +1,4%. Pertanto, il 75% di tale variazione risulta pari a +1,05%, a cui è stata applicata la maggiorazione di un punto e mezzo percentuale, determinando un'aliquota del 2,55% (1,05% + 1,5% = 2,55%).

Tenuto conto dei dati sopra esposti, sono stati determinati, per ciascuna fascia di età, i contributi da porre a carico degli iscritti per il 2022, incrementando del 2,55% i corrispondenti importi dovuti per l'anno 2021, come di seguito indicato.

- € 240,08 per tutti gli iscritti fino al compimento del 30° anno di età;
- € 466,01 per tutti gli iscritti dal compimento del 30° anno di età fino al compimento del 35° anno di età;
- € 874,48 per tutti gli iscritti dal compimento del 35° anno di età fino al compimento del 40° anno di età;
- € 1.615,02 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 2022, è pari ad € 120,04.

Infine, l'importo del contributo dovuto per il 2022 da parte degli iscritti che, entro il 31 dicembre 1989, avevano presentato istanza di ammissione al beneficio della contribuzione ridotta, in quanto titolari di altra copertura previdenziale obbligatoria, è pari ad € 874,48.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto di allineamento, come noto, avendo la riforma previdenziale abrogato tale istituto dall'1.1.2013, si confermano in bilancio preconsuntivo 2021 gli importi stimati nella previsione 2021 (€ 50.000). Per la previsione 2022 si ritiene opportuno ridurre ulteriormente la voce in esame (€ 40.000). Tali importi si riferiscono, quindi, ai soli riscatti in ammortamento.

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in sede di preconsuntivo 2021 si espone un importo pari ad € 9.000.000, superiore rispetto alla previsione per l'anno 2021 in cui era stato appostato un importo pari a € 4.000.000. A seguito della costante attività di sollecito svolta dagli uffici, infatti, gli Enti interessati, nel corso del corrente esercizio, hanno prodotto la documentazione richiesta, che ha permesso all'Ente di liquidare un maggior numero di domande.

In sede di previsione 2022, tale importo viene comunque prudenzialmente ridotto (€ 6.500.000).

Per ciò che riguarda i proventi contributivi del Fondo Generale "**Quota B**", nel preconsuntivo 2021 si prevede un incremento del 48,31% rispetto alla previsione 2021 e si stima per il 2022 un importo pari ad € 796.006.000 in linea con il preconsuntivo 2021 (€ 796.009.000).

In dettaglio, con riferimento ai contributi proporzionali al reddito, in preconsuntivo 2021 l'importo appostato (€ 770.000.000) è superiore rispetto alla previsione 2021 (+49,51%). Il dato stimato, infatti, aveva tenuto conto, in via prudenziale, degli effetti negativi della situazione emergenziale per Covid-19 sul reddito dei professionisti; pertanto, erano stati valutati ricavi contributivi pari ad € 515.000.000. Dato il perdurare dell'emergenza legata alla pandemia, non sono stati previsti per l'anno 2022 incrementi relativi ai contributi proporzionali ed è stato, pertanto, stimato lo stesso importo del preconsuntivo 2021.

In preconsuntivo 2021, tra i proventi si apposta anche un importo pari ad € 3.000.000 dovuto a seguito dell'obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche, ai sensi dell'art. 1, comma 442, della legge di bilancio 2018: *“Le società operanti nel settore odontoiatrico, di cui al comma 153 dell'articolo 1 della legge 4 agosto 2017, n. 124, versano un contributo pari allo 0,5 per cento del fatturato annuo alla gestione «Quota B» del Fondo di previdenza generale dell'Ente nazionale di previdenza ed assistenza dei medici e degli odontoiatri (ENPAM), entro il 30 settembre dell'anno successivo a quello della chiusura dell'esercizio.”* Per il 2022, come indicato con riferimento ai contributi dovuti dai liberi professionisti, si è stimata un'entrata di importo pari al preconsuntivo 2021.

Con riferimento ai proventi derivanti dai contributi di riscatto si è appostato in preconsuntivo 2021 e in previsione 2022 un importo pari ad € 20.000.000.

Per i contributi sui compensi degli amministratori degli enti locali, viene indicato l'importo di € 9.000 per il preconsuntivo 2021 ed € 6.000 per il preventivo 2022.

Relativamente ai contributi di competenza esercizi precedenti, l'importo di € 3.000.000, indicato nella previsione 2021, viene confermato sia per il preconsuntivo 2021 che per la previsione 2022. Tali contributi derivano dall'attività di accertamento mediante controllo incrociato dei dati reddituali con l'Anagrafe tributaria permettendo di contestare omesse dichiarazioni riferite agli anni precedenti.

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

	Stanziamen ti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamen ti per l'esercizio 2022
Medici Medicina Generale	1.464.000.000	1.506.000.000	47.000.000	1.553.000.000
Specialisti ambulatoriali	329.500.000	324.000.000	5.000.000	329.000.000
Specialisti esterni	19.670.000	22.640.000	-520.000	22.120.000

Per la gestione dei **Medici di Medicina Generale** con riferimento ai proventi contributivi, il preconsuntivo 2021 registra un incremento totale del 2,87% rispetto alla previsione iniziale. Le stime per l'anno 2022 evidenziano un importo di € 1.553.000.000 con un incremento del 3,12% rispetto al preconsuntivo 2021.

In particolare, si appostano in bilancio preconsuntivo 2021 contributi ordinari pari ad € 1.460.000.000 e contributi riferiti ad anni precedenti di importo pari ad € 11.000.000. Per il 2022, si stanZIA un importo di € 1.520.000.000 con un incremento del 4,11% rispetto al preconsuntivo.

Tale maggiore importo è stato valutato in conseguenza dell'aumento dell'aliquota contributiva e degli incrementi retributivi previsti, a decorrere dal 1° gennaio 2019, dall'ACN dei medici di medicina generale, la cui Intesa è stata sancita dalla Conferenza Stato-Regioni in data 18 giugno 2020.

Restano, tuttavia, ancora in corso le trattative per definire alcuni aspetti relativi al triennio 2016-2018.

Anche con riferimento al rinnovo dell'ACN per la disciplina dei rapporti con i pediatri di libera scelta, le parti non hanno ancora definito la contrattazione relativa al triennio 2016-2018.

Pertanto, nelle stime non si è tenuto conto di eventuali ulteriori arretrati contrattuali.

Si evidenzia, inoltre, che l'incremento dei ricavi contributivi, sopra indicato, viene depotenziato dal crescente aumento degli iscritti che accedono al pensionamento.

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

Sempre per la medesima gestione, sono stati previsti in sede di preconsuntivo 2021 versamenti a titolo di riscatto per € 25.000.000, confermando il dato della previsione 2021, ed in via cautelativa per € 23.000.000 per l'esercizio 2022.

Per quanto riguarda le ricongiunzioni, in sede di preconsuntivo 2021 si è appostato un importo di € 10.000.000, superiore rispetto alla stima per il medesimo anno (€ 8.000.000). Nella previsione 2022, anche alla luce del nuovo istituto del cumulo contributivo, si è stimato il medesimo importo.

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

In sede di preconsuntivo 2021, infatti, sono stati appostati € 312.000.000 a titolo di contributi ordinari, a fronte di una previsione in entrata per il medesimo anno di € 320.000.000. Per il 2022, tenuto conto del crescente aumento dei soggetti che accedono al pensionamento, si stima un importo di € 318.000.000 a titolo di contributi ordinari superiore dell'1,92% rispetto al dato da preconsuntivo 2021, da imputare unicamente all'aumento dell'aliquota contributiva.

Anche per tale gestione, sia in preconsuntivo 2021 che in previsione 2022 non sono stati appostati importi a titolo di arretrati contributivi.

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

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

Passando ad analizzare le ulteriori voci relative ai ricavi contributivi, si evidenzia che, con riferimento ai riscatti, in preconsuntivo 2021 si espone un importo in entrata pari ad € 6.500.000 ed in bilancio di previsione 2022 si ritiene di appostare € 6.000.000.

Per quanto riguarda i proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2021 l'importo è pari a € 5.500.000 ed in previsione 2022 si stima un importo inferiore pari ad € 5.000.000.

Pertanto, relativamente ai proventi complessivi della gestione si appostano in preconsuntivo 2021 € 324.000.000, con un decremento dell'1,67% rispetto alla previsione iniziale; mentre, per il 2022 si stima un aumento dei proventi rispetto al preconsuntivo (+ 1,54%), per un importo pari ad € 329.000.000.

Infine, relativamente ai proventi complessivi della gestione degli **Specialisti Esterni**, si apposta in preconsuntivo 2021 un importo di € 22.640.000, con un incremento del 15,10% rispetto alla previsione iniziale e si stima, invece, per il 2022 un decremento pari al 2,30% rispetto al preconsuntivo.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati *ad personam*, si apposta in bilancio preconsuntivo 2021 un importo pari ad € 7.500.000 superiore rispetto alla stima effettuata in via prudenziale nel bilancio di previsione 2021 (€ 5.500.000). Per la previsione 2022, si stimano € 7.000.000 a titolo di contributi ordinari.

Risultano in aumento, rispetto alla previsione iniziale (€ 14.000.000), i proventi derivanti dal contributo del 2% sul fatturato annuo a carico delle società professionali mediche e odontoiatriche operanti in regime di accreditamento con il SSN. Nel preconsuntivo 2021, infatti, si registra un importo di € 15.000.000 per l'esercizio corrente che, in via prudenziale, viene confermato anche per l'anno 2022.

Con riferimento ai proventi per contributi di riscatto e da ricongiunzione, per il preconsuntivo 2021 sono quantificati rispettivamente in € 120.000 ed in € 20.000;



nelle stime per l'esercizio 2022 si appostano per tali istituti € 100.000 a titolo di contributi di riscatto ed € 20.000 per la ricongiunzione.

**- Contributi maternità**

	Stanziamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
Contributi di maternità	16.400.000	16.134.000	2.192.000	18.326.000

Compaiono con evidenza autonoma i contributi destinati al finanziamento dell'indennità di maternità, adozione e aborto. In preconsuntivo 2021, l'importo dei contributi di maternità è pari ad € 16.009.000 ed € 125.000 sono riferiti ad anni precedenti. Per l'anno 2022, si stima un gettito di € 18.120.000 e di € 206.000 riferiti ad anni precedenti, in modo tale da garantire la copertura degli oneri assicurando l'equilibrio di tale gestione. Pertanto, l'importo del contributo da porre a carico degli iscritti per il 2022 è stato preventivato in € 49,93 pro capite.

**A) 5 ALTRI RICAVI E PROVENTI**

	Stanziamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
Proventi patrimoniali	34.600.000	33.600.000	-31.600.000	2.000.000
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili	260.000.000	378.847.234	-378.847.234	0
Altri ricavi e proventi	1.970.000	8.452.305	-7.910.305	542.000
<b>Totale</b>	<b>296.570.000</b>	<b>420.899.539</b>	<b>-418.357.539</b>	<b>2.542.000</b>

Nella voce *Proventi patrimoniali* sono illustrati i proventi dei fitti relativi ai fabbricati da reddito ed il recupero delle spese per la gestione immobiliare, sulla base della consistenza attuale del patrimonio immobiliare in gestione e tenendo conto della decisione della Fondazione di procedere con la dismissione del patrimonio direttamente detenuto entro la fine del corrente anno.

In termini di preconsuntivo 2021 si prevede di emettere un totale canoni di € 28.000.000, sostanzialmente in linea con la previsione.

La previsione per l'esercizio 2022 riguarda i soli immobili che rimarranno di proprietà diretta della Fondazione Enpam dopo la conclusione dell'operazione di vendita denominata Project Dream, ovvero le tre strutture alberghiere romane Hotel delle Nazioni, Hotel Navona e Hotel Raphael.

La voce recupero spese per il 2022 accoglie solo la previsione dei consuntivi relativi alla gestione 2020-2021.

Per quanto concerne le *Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili*, l'importo di € 12.427.722 è relativo all'avvenuto completamento del processo di vendita del residenziale di Roma, ed in particolare, alla alienazione dei 3 complessi (Via Artom, Via Marco Celio Rufo, Fontana Candida).

Le ulteriori plusvalenze pari ad €366.419.512 derivano dalla valutazione dei singoli cespiti nel perimetro del Project Dream effettuata nell'ambito dell'offerta presentata dalla società Apollo EPF Management III LLC/Loxias I S.à.r.l. che ha presentato la migliore offerta vincolante accettata dal Consiglio di Amministrazione con delibera n.62 del 29 maggio 2021.

La previsione 2022 di € 542.000 della voce *Altri ricavi e proventi* riguarda:

- € 100.000 relativi a proventi per la gestione area museale (in preconsuntivo € 50.000). Al fine di consentire la fruizione pubblica dell'Area Archeologica (Museo Ninfeo), che prevede anche allestimenti di realtà aumentata per ricreare l'ambientazione sensoriale del Ninfeo e del suo apparato decorativo, è stato realizzato un progetto museologico e museografico. Lo spazio museale sarà aperto al pubblico nei giorni destinati e concordati con la Soprintendenza, e potrà essere anche utilizzato per l'organizzazione di eventi. Tali proventi, verranno utilizzati a copertura degli oneri connessi alla gestione dell'Area e del Museo Ninfeo, ricompresi nella voce B) 7 b – Spese per servizi.
- € 200.000 per proventi e recuperi diversi che si riferisce al rimborso di spese legali. Il dato di preconsuntivo 2021 (€ 254.543) presenta un incremento rispetto al preventivo 2021 (€ 116.000) e comprende i proventi derivanti dal contratto di comodato precario con Adepp per i locali di Via Barberini, 11 e gli importi richiesti agli operatori economici aggiudicatari, riferiti ad anni precedenti, per le spese di pubblicazione dei bandi di gara e avvisi di aggiudicazione sostenute dalla Fondazione e il rimborso di spese legali.
- € 200.000 per rimborso spese personale distaccato ERE, in diminuzione rispetto sia alla previsione iniziale (€ 500.000) che al preconsuntivo 2021 (€ 350.000), in virtù dei possibili sviluppi relativi alle attività della Società controllata. L'importo si riferisce al rimborso delle spese anticipate dalla Fondazione per retribuzioni accessorie, lavoro straordinario e missioni nonché degli oneri riflessi calcolati sulle predette somme, come specificamente previsto nel contratto di servizio stipulato tra la Fondazione Enpam e la Enpam Real Estate S.r.l.;
- € 10.000 per sopravvenienze attive riferite a proventi di diversa natura. Il dato di preconsuntivo (€ 6.727.905) presenta un notevole incremento rispetto alla previsione 2021 (€ 200.000) dovuto principalmente ad € 5.000.000 a seguito della definizione contestuale delle posizioni in essere, tra la società Parsitalia quale soggetto venditore delle quote del Fondo HB completamente svalutato nel corso dei precedenti esercizi e la Fondazione Enpam. La definizione prevedeva di corrispondere alla Fondazione un importo forfettario di € 5 milioni e la cessione di un terreno sito in Roma, località Acqua Acetosa – Ostiense dell'estensione di circa 14,5 ettari. A tal proposito in data 18 marzo 2021 con l'omologazione da parte del Tribunale di Roma è avvenuto il pagamento alla Fondazione dell'importo stabilito di

€ 5.000.000, mentre per il terreno è prevista la cessione nei prossimi mesi. Per motivi prudenziali non è stata considerata quest'ultima fase in termini di ulteriori sopravvenienze che verranno contabilizzate nel momento del trasferimento del terreno. Sempre in relazione al preconsuntivo, ulteriori € 1.727.905 si riferiscono per € 1.471.825 all'accordo transattivo relativo al giudizio instaurato presso il Tribunale di Roma nei confronti dell'ex Presidente ed ex Direttore Generale della società Enpam Sicura Srl a socio unico in liquidazione ed i residuali € 256.080 per proventi di lieve entità.

- € 5.000 relativi al rimborso spese del personale distaccato Fondo Sanità.
- € 27.000 (€ 25.000 nel preconsuntivo 2021) relativi al contributo di solidarietà a carico degli iscritti e pensionati dell'ex Fondo di Previdenza integrativo per il personale, soppresso dalla Legge n. 144/99.

Nel preconsuntivo 2021 risultano € 1.040.857 per canone concessorio che la Enpam Real Estate versa per la concessione degli immobili dati in usufrutto.

## B) COSTI DELLA PRODUZIONE

### B) 7 PER SERVIZI

	Stanziamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
a) per prestazioni istituzionali	2.598.275.000	2.571.119.500	435.435.303	3.006.554.803
b) per servizi	30.484.880	26.217.840	3.531.240	29.749.080
c) per fabbricati da reddito	42.322.000	38.068.221	-31.385.921	6.682.300
<b>Totale</b>	<b>2.671.081.880</b>	<b>2.635.405.561</b>	<b>407.580.622</b>	<b>3.042.986.183</b>

### B) 7 a per prestazioni istituzionali

La voce di previsione 2022 globalmente ammonta a € 3.006.554.803 e si espongono, qui di seguito, gli importi di preconsuntivo 2021 e di previsione 2022 per ogni singola gestione relativamente alle prestazioni previdenziali e assistenziali.

	Stanziamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
"Quota A"	421.155.000	413.905.000	54.525.250	468.430.250
"Quota B"	303.150.000	279.135.000	59.800.000	338.935.000
Medici Medicina Generale	1.451.550.000	1.469.896.000	262.199.000	1.732.095.000
Specialisti ambulatoriali	344.330.000	336.889.500	47.899.000	384.788.500
Specialisti esterni	57.290.000	51.360.000	4.220.000	55.580.000
Altre prestazioni istituzionali	20.800.000	19.934.000	6.792.053	26.726.053
<b>Totale</b>	<b>2.598.275.000</b>	<b>2.571.119.500</b>	<b>435.435.303</b>	<b>3.006.554.803</b>

Prima di analizzare in dettaglio le singole gestioni, si fa presente che, anche nell'esercizio 2021, in considerazione del protrarsi della situazione di emergenza per Covid-19, l'Ente ha continuato ad erogare varie forme di tutela e di sostegno in favore dei propri iscritti, sebbene di importo inferiore rispetto all'anno precedente. L'onere complessivo appostato a tale titolo in preconsuntivo 2021, pari ad € 7.350.000, risulta inferiore anche rispetto alla stima effettuata per il 2021 (€ 17.300.000). Valutato il possibile prolungarsi della situazione pandemica, anche per il 2022 si è stimato, in via prudenziale, per tali forme di tutela un importo complessivo pari ad € 5.600.000.

Con riferimento alla **“Quota A” del Fondo di Previdenza Generale**, si registra in preconsuntivo 2021 un importo complessivo di € 413.905.000 relativo agli oneri per prestazioni, inferiore dell'1,72% rispetto alla previsione 2021. Per il 2022, si stima invece un incremento del 13,17% rispetto al medesimo dato di preconsuntivo. L'incremento di tali oneri è da imputare principalmente all'aumento della spesa per pensioni ordinarie.

In dettaglio, l'importo delle pensioni ordinarie, stimato per l'esercizio 2021 in € 295.000.000, è pari in preconsuntivo 2021 ad € 297.000.000.

L'analisi della classe pensionanda evidenzia, infatti, un crescente incremento della numerosità degli iscritti che maturano il requisito anagrafico per accedere al trattamento ordinario. Pertanto, nella previsione 2022 si presume un importo per pensioni ordinarie pari ad € 340.000.000, con un incremento del relativo onere del 14,48% rispetto al preconsuntivo 2021.

La spesa per pensioni di inabilità, in preconsuntivo 2021, è pari ad € 17.200.000, con un decremento rispetto al dato della previsione 2021 del 7,03%. Per il 2022, si è ritenuto opportuno appostare un importo superiore, pari ad € 18.500.000, in considerazione dell'aumento dei beneficiari di tale trattamento a seguito dell'innalzamento dell'età pensionabile che può esporre ad un prevedibile incremento delle patologie invalidanti.

Per quanto riguarda la spesa prevista per le pensioni erogate ai superstiti (indirette e di reversibilità), la stessa per l'anno 2021 era stata valutata pari ad € 81.000.000; in preconsuntivo 2021 si apposta un importo poco inferiore pari ad € 78.500.000 e per l'anno 2022 si stima un importo in linea con i dati esposti (€ 81.500.000).

Con riferimento alle prestazioni assistenziali **“Quota A”** in sede di preconsuntivo viene appostato un importo pari ad € 16.500.000.

Considerando l'impegno economico relativo alla polizza LTC e ai bandi previsti dalla Fondazione, in sede di preventivo 2022 si è ritenuto opportuno indicare l'importo massimo spendibile, pari ad € 22.225.250, calcolato nel limite del 5% dell'onere previsto per l'erogazione delle pensioni di **“Quota A”** nel 2022.

Sono appostati, inoltre, in preconsuntivo 2021 € 2.800.000 quali somme destinate all'integrazione al minimo di cui all'art.7 Legge 544/88, in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 3.000.000). Tenuto conto della costante diminuzione della platea dei beneficiari e dell'attivazione di nuovi istituti previdenziali Enpam, quali la pensione contributiva di Quota A (che non consente di accedere al beneficio) ed il trattamento minimo di invalidità e premorienza (che garantisce importi superiori rispetto al minimo Inps), si è infatti ritenuto di ridurre l'impegno economico per la corrente annualità e di mantenerlo cautelativamente invariato per la prossima.

L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2022 in €200.000, invariato sia rispetto al preconsuntivo 2021 che alla previsione iniziale.

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo a titolo di recupero prestazioni erogate e non dovute, pari ad € 1.125.000 sia per il preconsuntivo 2021 che per la previsione 2022.

Nel preconsuntivo 2021, nella componente anni precedenti, sono compresi € 1.500.000 per prestazioni previdenziali relative ad arretrati pensionistici, da cui va detratto l'importo di € 170.000 a titolo di recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti; € 500.000 per rimborso contributi versati in eccesso ed € 1.000.000 per rettifiche contributive di "Quota A".

In previsione 2022 si stimano € 3.000.000 per prestazioni relative ad arretrati pensionistici; mentre si confermano gli importi relativi alle altre voci sopra indicate.

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

In preconsuntivo 2021 la spesa per pensioni ordinarie è pari ad € 213.500.000 e, in previsione 2022, l'importo stimato è pari ad € 265.000.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2021 del 24,12%.

Inoltre, nella previsione 2022 si stima un onere per prestazioni di inabilità assoluta e permanente pari ad € 9.300.000 superiore rispetto all'importo del preconsuntivo 2021 del 9,41% (€ 8.500.000) ed una spesa per prestazioni a superstiti quantificata in € 31.500.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2021 dell'8,62% (€ 29.000.000). Tale aumento, ormai da tempo, è dovuto sia all'incremento del numero dei beneficiari sia agli effetti della maggiorazione per inabilità e premorienza che consente agli interessati di contare su un trattamento minimo garantito.

Per le prestazioni assistenziali lo stanziamento 2022 è pari ad € 5.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 ed in linea con la previsione iniziale.

Sono, inoltre, previste per il 2022 prestazioni a sostegno del reddito per un importo pari ad € 4.500.000, inferiore rispetto al preconsuntivo 2021, dove si apposta un importo di € 6.300.000. In sede di previsione 2021, invece, erano stati stimati maggiori oneri a tale titolo (€ 15.000.000) previsti sulla base dei dati del 2020, quando la pandemia era irrefrenabile.

Con riferimento alla spesa per inabilità temporanea si apposta in preconsuntivo 2021 un dato pari a € 6.500.000 contro una previsione iniziale stimata in € 8.000.000 che teneva conto della possibile incidenza dell'epidemia da Covid. In via prudenziale, nelle stime per l'anno 2022 si apposta il medesimo importo della previsione 2021.

Con riferimento alla voce di spesa relativa all'istituto dell'indennità in capitale, considerata la novità dell'istituto introdotto nell'anno 2020, l'importo stimato per il 2021, pari a € 5.000.000, risulta maggiore rispetto ai dati di preconsuntivo 2021, dove si apposta un importo di € 1.500.000. In previsione 2022 si stima un onere di € 3.000.000.

Alla previsione 2022 vanno aggiunti € 200.000 per restituzione di contributi (art. 9 e 18) del regolamento, invariati rispetto sia al preconsuntivo 2021 che allo stanziamento iniziale; € 12.000.000 per prestazioni competenza anni precedenti, confermando il dato della previsione 2021 (€ 9.000.000 nel preconsuntivo 2021), da cui va detratto l'importo di € 50.000 a titolo di recuperi; € 800.000 per rimborso contributi versati in più in esercizi precedenti (€ 1.000.000 preconsuntivo 2021 ed € 700.000 previsione 2021).

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo di € 315.000 per la previsione 2022 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute, invariato rispetto al dato di preconsuntivo 2021.

Per la gestione dei **Medici di Medicina Generale**, si conferma per il 2022 il *trend* di crescita dell'onere complessivo per le pensioni ordinarie, di inabilità ed a superstiti dovuto principalmente all'incremento del numero dei pensionati ordinari.

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 2022 ammonta ad € 1.160.000.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 955.000.000) che alla previsione iniziale (€ 930.000.000). Tale stima ha tenuto conto anche della numerosità degli iscritti che, pur avendo maturato negli anni precedenti i requisiti per accedere alla pensione, non hanno ancora presentato la relativa domanda.

Con riferimento alle pensioni di inabilità assoluta e permanente il relativo onere è stato stimato per la previsione 2022 in € 44.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 41.000.000).

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 2022 si stima un importo pari ad € 342.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 331.000.000).

Per quanto concerne le indennità in capitale, per il preventivo 2022 si prevede una spesa pari ad € 135.000.000, in aumento sia rispetto alla previsione iniziale (€ 94.000.000) che al preconsuntivo 2021 (€ 100.000.000) dovuto, in via principale, al fatto che l'opzione per il trattamento misto è esercitata soprattutto dagli iscritti che accedono al pensionamento anticipato e fruiscono, pertanto, di un'indennità in capitale più elevata rispetto a quella erogata al pensionamento di vecchiaia, oltre all'ampliamento della platea degli iscritti che presumibilmente presenteranno domanda di pensione. Occorre segnalare, inoltre, che in tale voce confluiscono anche le restituzioni dei contributi a favore dei superstiti.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risultano stimati per la previsione 2022 € 6.000.000, in linea sia con la previsione iniziale che con il preconsuntivo 2021.

Risulta in aumento la previsione 2022 per la voce relativa agli assegni di malattia, pari ad € 35.000.000, rispetto sia alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2021 (€ 30.000.000).

Anche per tale gestione, inoltre, a seguito dell'emergenza epidemiologica, si apposta in preconsuntivo 2021 ed in previsione 2022 un onere per prestazioni a sostegno del reddito di € 800.000, inferiore rispetto alla stima fatta in sede di previsione 2021 che, prudenzialmente, esponeva un importo di € 2.000.000.

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo di € 3.560.000 per il preventivo 2022 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute, invariato rispetto al dato di preconsuntivo 2021.

È iscritto inoltre in sede di previsione 2022 un importo pari ad € 12.000.000 relativo a prestazioni di competenza di esercizi precedenti, superiore rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 8.500.000), da cui va detratto l'importo di € 150.000 a titolo di recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti, confermando il dato del preconsuntivo 2021 e della previsione 2021.

Risultano inoltre stimati € 1.005.000 quale rimborso contributi di competenza di esercizi precedenti. Tale dato in preconsuntivo 2021 è pari ad € 1.306.000.

Per la gestione degli **Specialisti Ambulatoriali** la previsione di spesa per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti) per l'esercizio 2022, tenuto conto anche degli oneri riferiti ad anni precedenti, indica un incremento sia rispetto alla previsione (+10,49%) che al preconsuntivo 2021 (+13,65%), da imputare, anche

per tale gestione, all'aumento di coloro che matureranno il requisito anagrafico per accedere al trattamento di vecchiaia.

In particolare, le pensioni ordinarie sono stimate in preconsuntivo 2021 in € 223.000.000 inferiore rispetto alla previsione iniziale (-3,04%). Per il 2022, tale voce si è posta pari ad € 260.000.000, superiore al dato di preconsuntivo 2021 (+16,59%).

Si appostano in preconsuntivo 2021 € 15.000.000 a titolo di pensioni di inabilità ed € 71.000.000 per le pensioni a superstiti. Tali oneri sono stimati per il 2022 rispettivamente in € 17.000.000 e € 73.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 del 13,33% e del 2,82%.

Per quanto concerne l'esercizio dell'opzione per il trattamento misto con conversione di parte della pensione in indennità in capitale, per il 2022 si stima un onere pari a € 20.000.000, in aumento sia rispetto alla previsione iniziale (€ 14.000.000) che al preconsuntivo 2021 (€ 15.000.000).

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione risultano stimati per il preventivo 2022 € 5.000.000, in linea sia con il preventivo 2021 che con il preconsuntivo 2021.

Con riferimento, invece, all'onere relativo all'indennità per inabilità temporanea si è registrato in preconsuntivo 2021 un importo pari a € 1.600.000, come nella previsione iniziale; tale onere è stato stimato per l'esercizio 2022 pari ad € 2.000.000.

Per tale gestione, a seguito dell'emergenza epidemiologica, si apposta in preconsuntivo 2021 ed in previsione 2022 un onere di € 200.000 a titolo di prestazioni erogate dalla Fondazione a sostegno del reddito.

Dagli importi sopra specificati vanno detratti € 800.000 per la previsione 2022 relativi al recupero prestazioni erogate e non dovute, confermando il dato del preconsuntivo 2021.

Infine, per quanto riguarda gli oneri relativi a prestazioni di competenza degli esercizi precedenti si apposta in bilancio di previsione 2022 un importo di € 8.000.000; mentre in preconsuntivo 2021 tale onere è di € 6.000.000 a cui vanno detratti sia in previsione che in preconsuntivo € 21.500 relativi a recuperi di prestazioni erogate in esercizi precedenti.

A titolo di rimborso contributi versati in esercizi precedenti si appostano € 410.000 in linea con il medesimo dato da preconsuntivo (€ 411.000).

Per quanto riguarda, infine, la gestione degli **Specialisti Esterni**, per le pensioni ordinarie si apposta nella previsione 2022 un importo pari ad € 30.500.000, inferiore rispetto alla previsione iniziale (€ 32.000.000) e in linea con il preconsuntivo 2021 (€ 30.000.000).



Per le pensioni di inabilità, la spesa di previsione 2022 è pari ad € 2.500.000, come la previsione iniziale, mentre in preconsuntivo 2021 l'onere è di € 2.000.000.

Le pensioni a superstiti sono stimate in € 18.000.000 per il preventivo 2022, al pari della previsione 2021 e in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 16.000.000).

Con riferimento alle richieste per le indennità in capitale, per il preventivo 2022 si ipotizza un'uscita pari ad € 3.000.000, confermando il dato delle stime 2021 e superiore rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 2.100.000).

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risultano stimati per la previsione 2022 € 200.000, confermando il dato del preconsuntivo 2021 e inferiore rispetto a quello della previsione 2021 (€ 400.000).

Con riferimento, invece, all'onere relativo all'indennità per inabilità temporanea si apposta, per il preventivo 2022, un importo pari a € 200.000, invariato rispetto alla previsione 2021, ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 130.000).

Anche per tale gestione, a seguito dell'introduzione dell'indennità per quarantena in favore dei medici e odontoiatri accreditati *ad personam* (delibera n. 132/2020), si apposta in preconsuntivo 2021 un onere di € 50.000 ed in previsione 2022 € 100.000 a titolo di prestazioni erogate dalla Fondazione a sostegno del reddito.

Dalle voci sopra indicate va detratto l'importo di € 125.000 per la previsione 2022 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute, invariato rispetto al preconsuntivo 2021. In previsione 2021 tale importo era pari a € 100.000.

Infine, per gli oneri relativi a prestazioni di competenza degli esercizi precedenti, si apposta in bilancio di previsione 2022 un importo pari ad € 1.200.000, invariato rispetto alla previsione 2021 e superiore rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 1.000.000), da cui va detratto l'importo di € 5.000 in previsione 2022 ed € 10.000 sia in previsione 2021 che in preconsuntivo.

A titolo di rimborso di contributi versati in più in esercizi precedenti si stima per il 2022 un importo di € 10.000 inferiore rispetto sia la previsione 2021 (€ 100.000) che al preconsuntivo 2021 (€ 15.000)

Nelle **altre prestazioni Istituzionali** sono comprese:

- *Indennità di maternità*, il cui importo per l'esercizio 2022 viene stimato in € 18.326.053, incrementato rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 16.134.000) ed alla previsione iniziale (€ 16.400.000).
- *Indennità di gravidanza a rischio*, a sostegno economico delle lavoratrici che si trovano in tali condizioni, con una previsione per il 2022 di € 900.000,

- invariata rispetto alla previsione iniziale, ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 600.000);
- *Integrazione indennità di maternità*, rivolta alle professioniste che percepiscono un reddito inferiore ad € 18.288,99 (per l'anno 2021), con una previsione per il 2022 di € 1.500.000, invariato rispetto alla previsione 2021 e in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 1.200.000);
- *Sussidi a sostegno della genitorialità*, il cui importo in preconsuntivo 2021 è pari ad € 2.000.000 e per l'esercizio 2022 viene stimato in € 6.000.000.

## **B) 7 b per servizi**

In tale voce l'importo previsto per l'esercizio 2022 pari ad € 29.749.080, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 26.217.840) e in decremento rispetto alla previsione 2021 (€ 30.484.880), sono compresi:

- € 325.000 per *Acquisti* che riguardano l'acquisto di combustibili, carburanti e lubrificanti, materiali di consumo diversi, cancelleria, acquisti diversi (toner e cartucce dei sistemi di stampa). L'importo previsto per l'anno 2022 risulta in incremento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 273.000) e invariato rispetto alla previsione 2021;
- € 1.360.000 per *Pulizia, vigilanza, premi di assicurazioni*, in aumento sia rispetto alla previsione 2021 (€ 1.270.000) che al dato di preconsuntivo 2021 (€ 1.263.581). In tale voce sono comprese le spese relative alla pulizia dei locali della Sede per € 650.000, in lieve aumento rispetto alla previsione e al preconsuntivo 2021 sia per la nuova procedura di gara ancora in corso che dalla presa in carico dell'Area archeologica adibita a museo e dei locali al piano terra della sede; la vigilanza per € 600.000 invariate rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2021; € 110.000 per premi assicurativi in aumento sia rispetto alla previsione 2021 (€ 70.000) che al dato di preconsuntivo 2021 (€ 63.581), tale aumento è dovuto principalmente alla presa in carico del museo in quanto sarà necessario attivare polizze ad hoc, al fine di assicurare i beni archeologici in esso contenuti e permettere la visita di pubblico esterno in sicurezza; si prevede inoltre, di rinnovare polizze già attivate negli anni precedenti e quelle per i fabbricati ad uso della Fondazione;
- € 1.617.000 per *Manutenzione locali e relativi impianti della Sede* relative agli impianti, macchinari e attrezzature, mobili e macchine d'ufficio, e risultano incrementati rispetto sia al dato di preconsuntivo (€ 1.437.000) che alla previsione 2021 (€ 1.527.000) in quanto occorre considerare l'area archeologica e l'area adibita ad uffici e sale riunioni presenti al primo piano interrato e al piano terra. Inoltre, è necessario effettuare un aggiornamento del sistema di gestione degli impianti termici e di condizionamento.
- € 885.000 per *Utenze* in aumento rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2021 (€ 785.000). Tale aumento è riferito alla spesa per Energia Elettrica in attesa di eventuali possibili incrementi dovuti al rialzo dei prezzi di consumo.

- € 9.486.080 per *Prestazioni professionali*. La spesa prevista risulta in diminuzione rispetto sia alla previsione 2021 (€ 11.206.880) che al dato di preconsuntivo 2021 (€ 10.101.059), ed è di seguito dettagliata:
  - Consulenze per € 1.680.000, in aumento rispetto alla previsione 2021(€1.490.000) e rispetto al dato di preconsuntivo (€1.359.555) così ripartite: €70.000 invariato rispetto sia al preconsuntivo 2021 che allo stanziamento iniziale 2021 per consulenze legali e professionali relativamente all'espletamento di diverse procedure di gara; €150.000 in aumento sia rispetto al dato di preconsuntivo 2021 (€120.000) che a quello di previsione iniziale (€120.000) per contratti di collaborazione; tale somma è stata stimata in base a contratti stipulati nel corso del corrente esercizio e che potranno essere oggetto di rinnovo nel prossimo; €860.000 per attività di consulenze e assistenza legale, invariati sia rispetto al preconsuntivo 2021 e sia rispetto alla previsione iniziale 2021. Risultano inoltre previsti: €125.000, in leggero aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€120.000) e in diminuzione rispetto alla previsione 2021 (€150.000) per consulenze da svolgersi in relazione all'implementazione degli obiettivi strategici e al controllo di gestione, con particolare focus allo sviluppo di nuove procedure in relazione ad eventuali evoluzioni normative ed a *best practice* di settore, nonché al proseguimento dei lavori negli ambiti di gestione e sviluppo del modello organizzativo, che si intende perfezionare anche in ottica di gestione del rischio; €290.000 per consulenze per lo sviluppo di progetti di innovazione su alcune tematiche di potenziale interesse strategico per la Fondazione in particolare per lo svolgimento dell'iniziativa *Tech2Doc*, progetto formativo/informativo dedicato all'*empowerment* dei medici e odontoiatri su innovazione e tecnologia, volto a colmare un crescente gap conoscitivo prodottosi dallo sviluppo esponenziale delle nuove tecnologie, ulteriormente accelerato dalla crisi pandemica in corso; €185.000 in lieve aumento rispetto alla previsione iniziale (€160.000) e rispetto al preconsuntivo 2021 (€100.000) relative a consulenze per diverse attività riguardanti l'analisi di un approccio strategico alla sostenibilità e la valutazione dell'impatto sociale, l'attività relativa al consolidamento del modello di Contabilità Analitica nonché eventuali attività da sviluppare in linea con gli obiettivi istituzionale della Fondazione;
  - studi, indagini e rilevazioni non attinenti il patrimonio immobiliare per €390.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€14.697) che alla previsione iniziale (€110.000), e sono relative per €190.000 alle attività intraprese per l'analisi e l'approfondimento delle disposizioni presenti nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), costruendo un *business case* su alcune tematiche strategiche

specifiche per la Fondazione quali la Telemedicina, *Digital Therapeutics, One Health*; per € 190.000 all'avvio nel 2022 di un progetto di definizione di un Modello di gestione dei rischi che comporterà l'individuazione e analisi dei rischi operativi cui risulta esposta la Fondazione e ad analisi di fattibilità per possibili estensioni delle certificazioni di qualità ISO, e per ulteriori € 10.000 per la realizzazione di progetti relativi alla sostenibilità ambientale;

- spese legali compresa l'assistenza tributaria per € 4.500.000, in aumento rispetto ai dati di preconsuntivo (€ 4.200.000) e invariato rispetto alla previsione iniziale. Relativamente all'attività legale l'importo previsto per l'esercizio 2022 è pari ad € 4.300.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 4.000.000) ma invariato rispetto alla previsione iniziale. Tale attività comprende gli onorari da riconoscere per eventuali nuovi contenziosi e la prosecuzione di quanto già avviato nel corso degli esercizi precedenti per alcuni procedimenti di natura penale e amministrativa ancora non definiti nei diversi gradi di giudizio.

Gli ulteriori € 200.000, invariati rispetto al dato di preconsuntivo 2021 e di previsione iniziale, si riferiscono agli oneri legati all'assistenza tributaria e rappresentano costi da riconoscere a professionisti esterni patrocinanti presso le giurisdizioni Tributarie anche in relazione a procedimenti pregressi;

- accertamenti sanitari per € 216.000, in aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2021 (€ 188.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 316.000). La spesa è riferita ai compensi alle Commissioni Mediche per l'accertamento dell'inabilità a seguito delle domande di pensionamento ricevute, oltre che alle visite fiscali disposte nei confronti del personale dipendente;
- oneri previdenziali per la gestione separata INPS per € 40.000, in lieve aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2021 (€ 33.400) ma invariata rispetto alla previsione iniziale;
- *oneri previdenziali per la gestione separata INPGI* per € 7.000 (preconsuntivo 2021 € 3.500) connessi al contratto di collaborazione di un consulente;
- consulenze, studi e indagini per la gestione previdenziale e per le professioni sanitarie per € 293.000, superiore rispetto sia al preconsuntivo (€ 174.400) che alla previsione 2021 (€ 174.400) riferite all'attività a supporto della previdenza anche a seguito di mutate esigenze in termini di proiezioni attuariali e a compensi riconosciuti ai componenti di commissioni per studi attinenti materie previdenziali e assicurative;

- compensi al Comitato di controllo interno per € 175.000, il cui importo risulta in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 173.627) ma invariato rispetto alla previsione iniziale;
  - oneri per l'attività di sicurezza dei luoghi di lavoro per € 80.000, incrementate sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 60.000) e sia rispetto alla previsione 2021 (€ 60.000), in quanto sono previsti anche corsi di formazione e aggiornamento sulla normativa vigente in materia di sicurezza negli ambienti di lavoro ex art. 37 D. lgs .81/08, nonché eventuali spese per l'acquisto di materiale sanitario e di dispositivi di protezione individuali (DPI);
  - studi, indagini analisi attinenti il patrimonio per € 955.600, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 754.400) e in decremento rispetto alla previsione 2021 (€ 1.202.000). Nella voce è prevista l'implementazione delle procedure propedeutiche alla costruzione dell'approccio di *Asset Liability Management* denominato *Liability Driven Investments* (LDI) da parte del nuovo *Risk Advisor* avente l'obiettivo di coprire le passività oltre ad eventuali due-diligence di natura legale e tecnico-commerciale su nuove forme di strategie di investimento di natura finanziaria;
  - oneri per certificazione, revisione bilanci e qualità per € 149.480 in lieve aumento rispetto sia ai dati di preconsuntivo 2021 che ai dati di previsione iniziale (€ 139.480). Tale importo comprende gli oneri attinenti alla revisione e certificazione dei Bilanci Consuntivi della Fondazione Enpam, alla revisione volontaria dei Bilanci della controllata Enpam Real Estate S.r.l. e alla revisione limitata dei Bilanci sociali della Fondazione Enpam oltre ad attività finalizzate all'ottenimento della certificazione, conforme al Regolamento UE, del sistema di gestione dei dati personali della Fondazione;
  - oneri per la dismissione del patrimonio immobiliare per € 1.000.000 in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 3.000.000) che alla previsione 2021 (€ 3.000.000). Le previsioni di tale onere sono state effettuate ipotizzando il termine del processo entro il prossimo 31 dicembre e, in via cautelativa, la necessità di porre in essere alcune attività anche successivamente al trasferimento degli immobili.
- € 11.486.000 per *Spese per servizi* in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 8.444.482) e alla previsione 2021 (€ 10.191.000) riferite a:
    - spese per l'elaborazione dati per € 3.600.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 3.318.000) e rispetto alla previsione 2021 (€ 2.460.000). La somma comprende tutti i servizi di supporto tecnico/specialistico che implicano giornate di assistenza, service, supporti e ratei di canoni di manutenzione software sulle soluzioni e

piattaforme attualmente in uso presso la Fondazione, nonché per quelli di nuova acquisizione. Lo scostamento rispetto sia alla previsione iniziale che al preconsuntivo può essere imputato alla massiccia variazione delle policy commerciali nel settore delle piattaforme software IT che fa registrare uno sbilanciamento notevole e pressoché totale verso la scelta di vendita di servizi e di versioni software annuali e pluriennali, anziché di licensing perpetuo.

- pubblicità per € 130.000, invariate rispetto al preconsuntivo e in diminuzione rispetto alla previsione 2021 (€ 145.000). L'importo stanziato per il 2022 riguarda prevalentemente pubblicazioni derivanti dalle gare di rilevanza comunitaria, poiché non è sempre possibile e conveniente aderire alle Convenzioni Consip. Si fa presente che le spese pubblicitarie sostenute per le procedure di gara, verranno rimborsate dalle società aggiudicatrici;
- viaggi e trasferte per € 250.000, riferito alla centralizzazione delle spese sostenute per viaggi ed alberghi. L'onere risulta inferiore rispetto alla previsione 2021 (€ 300.000). Il dato di preconsuntivo 2021 (€ 150.000) è decrementato per effetto della diminuzione delle trasferte per lavoro a causa dell'emergenza Covid;
- trasporti e facchinaggi per € 250.000 invariato sia rispetto al preconsuntivo che alla previsione 2021. Per l'esercizio 2022 a seguito della consegna del magazzino di Via Lamaro, sarà effettuato un riordino dell'archivio di Via Greppi con revisione della catalogazione dei documenti cartacei e si provvederà, quindi, all'utilizzo delle aree che si renderanno libere e proseguiranno le attività ordinarie di trasporto e facchinaggio affidate alla società aggiudicataria a seguito di specifica procedura di gara,
- spese per le pubblicazioni della Fondazione € 750.000, in lieve diminuzione rispetto alla previsione 2021 (€ 800.000) e al preconsuntivo (€ 800.000). La spesa è riferita alla stampa e pubblicazione del Giornale della Previdenza;
- spese postali € 1.150.000, in diminuzione rispetto al preconsuntivo (€ 1.300.000) e rispetto alla previsione 2021 (€ 1.300.000). 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 2021 e al preconsuntivo;
- spese di rappresentanza € 10.000 invariate rispetto alla previsione 2021 e al preconsuntivo;

- spese per organizzazione congressi, convegni, corsi e altre manifestazioni per € 200.000 invariata rispetto alla previsione e al preconsuntivo 2021. L'importo è relativo alla realizzazione di eventi pubblici di interesse della categoria medica e odontoiatrica;
- spese per contributo agli Ordini Provinciali per la collaborazione prestata all'Ente per € 3.300.000, in aumento rispetto al dato di preconsuntivo (€ 1.282.800) e invariato rispetto alla previsione 2021. Nel corso del 2021 la minore spesa sul "contributo per l'organizzazione di convegni ed eventi", e sul "contributo per l'attività di formazione" è dovuta essenzialmente alla conseguenza della grave emergenza sanitaria legata alla pandemia da Covid-19, che ha condotto il Governo, come noto, ad adottare severe misure restrittive nelle attività e negli spostamenti su tutto il territorio nazionale.

Sebbene il Consiglio di Amministrazione nel 2020 abbia apportato delle integrazioni al Disciplinare, con particolare riferimento al "contributo per l'organizzazione di convegni e eventi" e al "contributo per l'attività di formazione", prevedendo la possibilità di corrispondere il contributo in esame non solo nell'ipotesi in cui il convegno o l'evento venga organizzato in "presenza" ma anche nel caso in cui venga svolto esclusivamente a distanza oppure in modalità cosiddetta "mista", con la partecipazione di relatori ed uditori sia in presenza che online, il numero dei convegni per l'anno 2021 è stato minimo.

- compensi per la riscossione dei contributi relativi agli anni precedenti € 100.000 in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 70.000), e in linea con la previsione iniziale;
- oneri per gestione Area Museale € 100.000 in aumento rispetto al preconsuntivo (€ 50.000), connessi alla gestione dell'Area e del Museo Ninfeo; tali oneri trovano copertura nella voce A) 5 – altri ricavi e proventi sopra descritta;
- spese diverse per € 1.566.000 in aumento sia rispetto al dato di previsione 2021 (€ 1.296.000) e sia rispetto ai dati di preconsuntivo 2021 (€ 853.682), riguardano prevalentemente i costi previsti per servizi di digitalizzazione della modulistica cartacea e della corrispondenza degli iscritti nonché dei fascicoli dei residenti all'estero, delle distinte ASL, il progetto di gestione e conservazione sostitutiva dell'archivio cartaceo, le spese relative all'emissione dei bollettini MAV per i versamenti contributivi ed eventuali forme di abbonamento dedicate agli iscritti per l'accesso a un'informazione quotidiana e affidabile su temi di interesse generale, sulla sanità e il futuro previdenziale per favorire una migliore conoscenza e una capacità di comprensione del mondo sociale ed economico;

- coperture assicurative per € 50.000 mirate a tutelare la Fondazione rispetto a recenti scenari la cui evoluzione può comportare un aumento del fattore di rischio su aree particolarmente delicate (“*cyber crime*”);
- € 3.405.000 per *Spese per gli Organi dell’Ente*. La previsione per l’anno 2022, relativa alle spese per gli Organi dell’Ente, risulta in diminuzione rispetto alla previsione 2021 (€ 4.015.000) e in aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2021 (€ 2.803.718). Sono inclusi € 3.160.000 riferiti alla somma delle spese per compensi, per indennità di partecipazione, per rimborso delle spese di viaggio sostenute e per oneri previdenziali, inferiori allo stanziamento previsto per il 2021 (€ 3.910.000). Ciò tiene principalmente conto del tetto complessivo annuo, fissato dall’Assemblea Nazionale del 28/11/2020, per gli Organi della Fondazione. Per quanto riguarda le indennità di partecipazione, è stato considerato lo svolgimento di tutte le riunioni in presenza, ad eccezione dei “corsi di formazione del Consiglio di Amministrazione” e delle “riunioni dell’Unità di Valutazione degli Investimenti Patrimoniali (U.V.I.P.)”, che verranno svolte esclusivamente in webinar. Lo svolgimento delle riunioni dell’Assemblea Nazionale è stato considerato in presenza prevedendo le indennità di partecipazione giornaliere a € 1.000 anziché € 1.400, tenendo presente che il vitto e l’alloggio saranno offerti dalla struttura ospitante. L’articolazione delle riunioni, secondo quanto riportato, permette di rispettare il limite di spesa fissato dalla delibera dell’assemblea Nazionale. Pertanto, si ipotizza la previsione, per l’anno 2022, di un numero complessivo di riunioni pari a 85, numero in linea con quelle svolte nel 2021, fatte salve necessità di ulteriori riunioni al momento non prevedibili.

Nel complesso, permane, ad ogni modo, l’attenzione su una calendarizzazione delle riunioni anche nella stessa giornata e/o in giornate consecutive, al fine di rendere possibile il contenimento delle spese per indennità di partecipazione, da considerarsi “...giornaliera omnicomprensiva delle indennità di carica e di trasferta nonché delle spese di vitto e alloggio...” e per il rimborso delle spese di un complessivo minor numero di viaggi.

A quanto sopra esposto va aggiunta la previsione dello stanziamento di € 5.000, invariato rispetto alla previsione 2021, relativo alle attività connesse alla gestione operativa degli Organi Statutari quali ad esempio trascrizioni e registrazioni e l’importo di € 240.000 per la copertura assicurativa degli Organi dell’Ente il cui importo risulta incrementato sia rispetto al dato di preconsuntivo (€ 167.907) che di previsione 2021 (€ 100.000) in ragione, principalmente, della forte contrazione del mercato che ha causato un imprevisto quanto deciso innalzamento dei costi per i premi relativi alle varie polizze (coperture, comunque, affidate a mezzo di gara ad evidenza pubblica);

- € 550.000 per *Buoni pasto* invariati rispetto sia al dato di preconsuntivo 2021 che a quello di previsione iniziale.



- € 570.000 per *Corsi di aggiornamento per il personale in servizio* in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 520.000) che alla previsione iniziale (€ 550.000), relativi all'aggiornamento del personale nonché all'autoformazione;
- € 65.000 per *Spese e commissioni bancarie e postali* per la gestione dei conti correnti presso gli istituti di credito, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 40.000) ed invariata rispetto alla previsione 2021.

#### B) 7 c per i fabbricati da reddito

Lo stanziamento complessivo per € 6.682.300 risulta decrementato rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 38.068.221) e rispetto alla previsione iniziale (€ 42.322.000). Tale decremento, come già illustrato alla voce A) 5 altri ricavi e proventi tiene conto della gestione per l'intera annualità dei soli immobili che rimarranno di proprietà diretta della Fondazione Enpam dopo la conclusione dell'operazione di vendita denominata Project Dream, prevista entro il corrente anno, oltre al prosieguo delle attività straordinarie, concordate con il promissario acquirente, sui fabbricati oggetto di vendita. In dettaglio:

- € 11.300 per Oneri per il personale e indennità di fine rapporto, che comprendono le retribuzioni ai portieri ed i relativi oneri previdenziali ed assistenziali, in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 218.900) e alla previsione iniziale (€ 272.000);
- € 2.171.000 per Spese per servizi, in diminuzione sia rispetto al dato di preconsuntivo 2021 (€ 36.373.804) che a quello di previsione iniziale (€ 41.500.000), così di seguito dettagliate:

	Stanziamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
Spese di manutenzione	21.500.000	17.500.000	-17.036.000	464.000
Utenze, forniture, spese di gestione e varie	12.650.000	10.150.000	-10.150.000	0
Spese legali, consulenze, perizie, collaudi	3.200.000	4.300.000	-2.600.000	1.700.000
Compensi per servizi in house	3.700.000	3.973.804	-3.973.804	0
Premi di assicurazione	450.000	450.000	-443.000	7.000
<b>Totale</b>	<b>41.500.000</b>	<b>36.373.804</b>	<b>-34.202.804</b>	<b>2.171.000</b>

Con riferimento alla voce manutenzioni, la differenza tra la previsione 2021 e la stima di chiusura a preconsuntivo, pari a € 4.000.000, è da attribuire esclusivamente al rallentamento subito dagli interventi di manutenzione extra-canone pianificati-mandatori, conseguente all'allungamento dei tempi di approvvigionamento dei materiali e della durata delle lavorazioni nei cantieri,

connessi alle incentivazioni previste dallo Stato per i piani di rilancio dell'economia post pandemia.

Gli interventi per i quali la Fondazione resta impegnata per il completamento anche oltre la data di trasferimento delle proprietà, vengono previsti nella voce Oneri per Fabbricati Dismessi.

La previsione 2022 tiene, infine, conto delle eventuali necessità di manutenzioni strutturali sui fabbricati che rimangono di proprietà diretta della Fondazione Enpam.

L'importo delle spese legali è stato prudenzialmente preventivato anche per il 2022 in ragione della circostanza che i crediti per locazioni maturati e maturandi fino alla data del rogito definitivo di trasferimento degli immobili rimarranno nella titolarità attuale e, pertanto, saranno presumibilmente necessarie attività di recupero delle morosità.

La voce premi di assicurazione ricomprende l'importo relativo ai premi di assicurazione degli immobili a reddito di Fondazione Enpam, importo che, per l'anno 2022, è riferito ai soli immobili che rimangono di proprietà diretta della Fondazione Enpam.

- € 4.500.000 per Oneri per fabbricati dismessi, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 925.527) che alla previsione 2021 (€ 100.000). Su alcune unità immobiliari cedute (Via Bosco degli Arvali, Via D'Aronco, Via Friggeri, Via Tiburtina, rogitati nel 2020; Via Artom, Via Marco Celio Rufo, rogitati nel 2021), è necessario attivare le procedure di sanatoria ex art. 40 Legge n. 47/1985, in quanto le irregolarità urbanistiche presenti non possono essere sanate con l'applicazione delle norme ordinarie. Tale dispositivo consente all'acquirente di proprietà dismesse da Fondazione, di applicare quanto previsto dall'art.40 comma sesto della legge 28 febbraio 1985, n.47<sup>1</sup> come integrato da successive norme<sup>2 3</sup> ossia, successivamente

---

<sup>1</sup> Nella ipotesi in cui l'immobile rientri nelle previsioni di sanabilità di cui al capo IV della presente legge e sia oggetto di trasferimento derivante da procedure esecutive, la domanda di sanatoria può essere presentata entro centoventi giorni dall'atto di trasferimento dell'immobile purché le ragioni di credito per cui si interviene o procede siano di data anteriore all'entrata in vigore della presente legge.

<sup>2</sup> Art.2 comma 59 Legge 23 dicembre 1996, n.662: Le disposizioni di cui ai commi quinto e sesto dell'articolo 40 della legge 28 febbraio 1985, n. 47, si applicano anche ai trasferimenti previsti dalla legge 24 dicembre 1993, n. 560, nonché ai trasferimenti di immobili di proprietà di enti di assistenza e previdenza e delle amministrazioni comunali).

<sup>3</sup> Art. 3 Disposizioni in materia di immobili pubblici - Ai fini della valorizzazione degli immobili pubblici, in relazione ai processi di dismissione finalizzati ad obiettivi di finanza pubblica, le disposizioni di cui al comma 6 dell'articolo 40 della legge 28 febbraio 1985, n. 47 si applicano anche alle alienazioni di immobili di cui all'articolo 11-quinquies del decreto-legge 30 settembre 2005, n. 203, convertito in legge 2 dicembre 2005, n. 248; per esse la domanda di sanatoria di cui al citato comma 6 dell'articolo 40 della legge 28 febbraio 1985, n. 47 può essere presentata entro un anno dall'atto di trasferimento dell'immobile.

alla data del rogito, di presentare domanda di concessione in sanatoria per eventuali abusi edilizi presenti nelle unità immobiliari.

Trattasi di abusi discendenti prevalentemente da mancate presentazioni da parte dei costruttori delle varianti finali alle autorizzazioni a costruire. In totale, per il preconsuntivo 2021, si prevede una spesa di €530.000.

Per il 2022, si propone di stanziare la somma di €4.500.000 per:

- Oneri per il completamento ed integrazione delle pratiche ex art. 40 Legge n. 47/1985 avviate sul patrimonio residenziale di Roma;
- Oneri conseguenti alla presentazione di pratiche ex art. 40 Legge n. 47/1985 relative alle unità immobiliari/complessi ricompresi nel perimetro di dismissione del Project Dream, per le quali non è stato possibile procedere con sanatorie ordinarie e/o rimesse in pristino;
- Somme necessarie per portare a termine interventi di manutenzione straordinaria in corso al momento del trasferimento degli immobili del Project Dream, come da impegno previsto nell'Atto preliminare di compravendita (per lavori e prestazioni professionali connesse).

#### **B) 8 PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI**

L'importo previsto, pari ad €80.000 in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€60.000) e invariato rispetto alla previsione 2021, comprende oneri per il noleggio di automezzi (€40.000) e per uso e manutenzione beni di terzi (€40.000).

#### **B) 9 PER IL PERSONALE**

Le previsioni di spesa per il personale dipendente in servizio per l'anno 2022 ammontano a complessivi €41.324.150 a cui vanno aggiunti €1.299.800 relativi al personale in quiescenza, €876.050 per l'eventuale onere da sostenere in caso di incentivazione all'esodo ed €20.000 per acquisto di vestiario e divise per commessi per un totale di €43.520.000 superiore sia al dato di preconsuntivo (€42.450.000) che alla previsione iniziale di €42.509.850.

La previsione 2022 è stata formulata tenendo conto dei possibili passaggi di Area/Livello, di ipotetiche nuove assunzioni per far fronte all'aumento dei carichi di lavoro connessi alle ulteriori attività previste, all'acquisizione di nuove professionalità a beneficio delle esigenze degli iscritti e alla realizzazione degli obiettivi della Fondazione.

	Stanziamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
a ) Salari e stipendi	29.075.000	29.075.000	125.000	29.200.000
b) Oneri sociali	8.550.000	8.550.000	210.000	8.760.000
c) Trattamento di fine rapporto	2.170.000	2.170.000	30.000	2.200.000
d) Trattamento di quiescenza e simili	1.600.000	1.540.150	-240.350	1.299.800
e) Altri costi	1.114.850	1.114.850	945.350	2.060.200
<b>Totale</b>	<b>42.509.850</b>	<b>42.450.000</b>	<b>1.070.000</b>	<b>43.520.000</b>

Nella voce *salari e stipendi* sono inclusi: stipendi ed altre competenze fisse, straordinari ed *extraworking*, indennità e rimborso spese missioni e competenze accessorie diverse. L'incremento è principalmente dovuto ad un aumento relativo alle Competenze accessorie diverse, in relazione all'erogazione del Premio venticinquennale di anzianità di servizio (ex art. 56 CCNL 2019-2021) a diverse risorse umane interessate, con conseguente aumento degli oneri sociali e del trattamento di fine rapporto. Le indennità e rimborsi spese per missioni risultano diminuite rispetto al dato di preconsuntivo e quello della previsione 2021 prevedendo soluzioni alternative/sostitutive.

La voce *oneri sociali*, per € 8.760.000, risulta incrementata sia rispetto al preconsuntivo 2021 che al dato previsionale 2021 (€ 8.550.000).

La voce *trattamento di fine rapporto*, per € 2.200.000 risulta lievemente incrementata sia rispetto al preconsuntivo 2021 che al dato previsionale 2021 (€ 2.170.000).

La previsione di spesa per il *trattamento di quiescenza e simili*, pari ad € 1.299.800, risulta in decremento sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 1.540.150) che al dato previsionale 2021 (1.600.000).

La voce *altri costi* per € 2.060.200, comprende i premi di assicurazione INAIL, gli interventi assistenziali, altri oneri di personale (polizze sanitarie e di RC) e acquisto di divise per commessi e autisti. La stessa risulta in aumento sia rispetto al dato di preconsuntivo che al dato previsionale 2021 (€ 1.114.850) principalmente per effetto di un possibile incentivo all'esodo quantificato in via prudenziale in € 876.050.

## B) 10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	Stanziamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	381.000	157.000	32.000	189.000
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	3.463.000	3.521.000	-496.000	3.025.000
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	15.000.000	-15.000.000	0
<b>Totale</b>	<b>3.844.000</b>	<b>18.678.000</b>	<b>-15.464.000</b>	<b>3.214.000</b>

La previsione accoglie le **quote di ammortamento** delle immobilizzazioni immateriali per € 189.000, nonché quelle dei beni strumentali per € 3.025.000 che comprendono la quota relativa alla sede e ad impianti, macchinari e arredi. Il decremento per le immobilizzazioni materiali è dovuto al termine del processo di ammortamento di alcuni beni.

Nella voce **svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide** l'importo stanziato di € 15.000.000 nel preconsuntivo 2021 è relativo al prudente accantonamento di somme con lo scopo di coprire il rischio di inesigibilità nei confronti di iscritti, AA.SS.LL. e conduttori.

## B) 14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

	Stanziamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
Oneri diversi di gestione	13.539.700	234.168.920	-229.457.020	4.711.900

L'importo per la previsione 2022 per € 4.711.900 risulta inferiore sia rispetto al dato del preconsuntivo 2021 che alla previsione 2021.

La voce comprende:

- L'**IMU** per € 2.600.000 in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 10.416.000) che alla previsione 2021 (€ 10.000.000) tenuto conto della prevista dismissione del portafoglio immobiliare entro il 31 dicembre 2021;
- gli **Altri tributi locali** per € 33.000, in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2021 e rispetto alla previsione iniziale (€ 83.000);

- le *Sanzioni e pene pecuniarie* per € 20.000 in decremento sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 1.033.000) che rispetto alla previsione 2021 (€1.521.000);
- l'*Imposta sugli autoveicoli* per € 1.000 invariata rispetto al preconsuntivo e allo stanziamento iniziale 2021;
- le *Altre imposte e tasse* per € 592.000 pressoché invariate rispetto al dato di preconsuntivo 2021 alla previsione iniziale (€ 562.000). 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 € 160.000, il cui stanziamento non subisce modifiche rispetto ai dati precedenti;
- le *Quote associative* per € 355.900. L'importo risulta pressoché invariato rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 355.700) e in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 405.700). La voce accoglie: la quota associativa Adepp (€ 50.000), la quota associativa ASPEN *Institue* Italia (€ 35.000); la quota ordinaria per progetti ed iniziative per la riqualificazione di Piazza Vittorio ove ha sede la Fondazione (€ 200), la quota associativa annuale per l'iscrizione al CSR Manager Network (€ 700); la quota associativa EMAPI con riferimento alla convenzione LTC (€ 15.000) ed una quota relativa all'adesione al progetto, denominato "Osservatorio permanente su Previdenza, Salute e Legalità" promosso dall'associazione Eurispes (€ 180.000), la quota di adesione ad ASSODIRE quale associazione non riconosciuta e senza fine di lucro finalizzata allo svolgimento di attività di *proxy* e educazione finanziaria, costituita ai sensi dell'art.3 comma 4 dello Statuto della Fondazione insieme ad altri enti di previdenza privati aventi analoghe finalità (€ 40.000), ed € 35.000 per eventuali ulteriori oneri associativi, ivi inclusi quelli necessari per attività straordinarie come verificatosi nell'esercizio corrente, previsti per il conseguimento delle finalità istituzionali;
- *Perdite su crediti* per € 250.000 in incremento sia rispetto al preconsuntivo 2021 che alla previsione iniziale (€ 150.000), preventivate per i crediti che rimarranno in capo alla Fondazione post-vendita del patrimonio immobiliare in ragione dei residui effetti della crisi economica scatenata dalla pandemia che ha implicato significative difficoltà di pagamento per gli inquilini. Si potrebbero quindi manifestare nel prossimo futuro delle perdite su crediti a seguito di concessioni di riduzione del credito o addirittura a seguito di fallimenti dei conduttori.
- la *Tassa rifiuti* per € 200.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 187.000) che rispetto alla previsione iniziale (€ 157.000);

- le *Altre sopravvenienze* per € 500.000 e si riferiscono al prudente stanziamento per eventuali soccombenze derivanti da contenziosi fiscali riferiti ad anni precedenti e ad altri oneri non rientranti tra i costi specificamente riclassificati. Il preconsuntivo 2021 (€ 10.500.000) comprende l'eventuale rimborso alla controllata Enpam Real Estate S.r.l. degli oneri derivanti dalla anticipata retrocessione dell'usufrutto per gli immobili oggetto di cessione.

Il dato di preconsuntivo 2021 relativo alla voce *Perdite derivanti dall'alienazione di beni immobili* per € 210.721.220 esprime il minor valore riconosciuto dalla società Apollo EPF Management III LLC/Loxias I S.à.r.l. su alcuni fabbricati inseriti nel Project Dream. Considerando che per altri cespiti è stato riconosciuto un maggior valore rispetto a quanto in bilancio (€ 366.419.512 come descritto nella voce A 5), la plusvalenza netta derivante dall'alienazione del portafoglio diretto ammonta quindi ad € 155.698.292.

## **C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

### **C) 15 PROVENTI DA PARTECIPAZIONI**

#### **C) 15 d Altre partecipazioni**

Lo stanziamento di € 122.000.000 rappresenta le previsioni relative ai *Dividendi delle partecipazioni* per l'esercizio 2022, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 109.139.400) che alla previsione 2021 (€ 79.500.000), quantificati sulla base delle comunicazioni e delle informazioni circa i piani di sviluppo e la conseguente redditività sia dei fondi immobiliari (€ 107.000.000) che dei fondi *Private Market* (€ 15.000.000).

Per quanto riguarda i dividendi dei fondi immobiliari si riportano di seguito le considerazioni sugli aspetti più rilevanti:

- DeA Capital RE SGR, per il Fondo Ippocrate, prevede una distribuzione di dividendi pari a circa € 40.000.000 di competenza dell'esercizio 2021 ed € 50.000.000 di competenza dell'esercizio 2022.
- In relazione ai Fondi gestiti da Antirion SGR S.p.A., si evidenzia che il Fondo Antirion Global-Comparto Core, terminato il primo processo di riqualificazione del portafoglio, ha stabilizzato i livelli locativi, con conseguente avvio della fase di distribuzione dei dividendi, pari a circa € 40.000.000 di competenza sia dell'esercizio 2021 che di quello 2022.

Non sono previste distribuzioni per il Fondo Antirion Global – Comparto Hotel, impegnato in un importante processo di riqualificazione degli immobili in portafoglio.

Non sono previste distribuzioni per il Fondo Antirion Retail ai sensi del contratto di finanziamento e del successivo *waiver* richiesto alle banche finanziatrici fino alla data di soddisfacimento dei *covenant* finanziari.

Per il Fondo Antirion Aesculapius nel 2021 permane stabile la previsione di distribuzione dei dividendi.

- Si prevede una stabilità nelle distribuzioni dei Fondi Spazio Sanità ed Eurocare.
- Anche per il settore delle infrastrutture si prevede una stabilità nelle distribuzioni, sia per il Fondo F2i - Terzo Fondo per le Infrastrutture sia per il Fondo Radiant gestito da Green Arrow Capital S.p.A.
- Per quanto riguarda gli investimenti in infrastrutture effettuati nell'anno in corso, si prevede che i nuovi Fondi possano iniziare a distribuire già nel 2022.

Per quanto riguarda i dividendi dei fondi *Private Market* si rileva uno scostamento positivo (pari ad € 13.139.400) del dato di preconsuntivo rispetto al preventivo 2021 (in cui non era stato previsto alcun importo) riconducibile all'incasso dei proventi dei fondi *Private Market* (*Private Equity* e *Private Debt*) entrati in fase di distribuzione. Nello specifico, il dato di preconsuntivo comprende i proventi distribuiti dai Fondi *Private Debt* per complessivi € 2.241.910 e dai Fondi *Private Equity* per € 3.407.858 a cui si aggiungono € 7.489.632 in previsione delle ulteriori distribuzioni di competenza 2021, così come confermato dalle controparti di riferimento.

## **C16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI**

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

La voce per un totale di € 2.146.000 (€ 1.934.500 nel preconsuntivo 2021 e € 2.331.000 nella previsione 2021) è relativa a:

- € 996.000 per *Interessi sui nuovi mutui agli iscritti*, in aumento sia rispetto al dato di preconsuntivo 2021 (€ 819.800) che alla previsione 2021 (€ 976.000). Tale dato è stato formulato in base al *trend* di richieste di erogazione mutui nel precedente e nel corrente esercizio.
- € 525.000 per *Interessi su mutui concessi agli Ordini dei Medici*, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 439.500) e in lieve flessione rispetto alla previsione 2021 (€ 587.000);
- € 625.000 quali *Interessi su prestiti e mutui al personale*, in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 675.200) che alla previsione 2021 (€ 768.000).



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

La previsione di € 11.730.000 si riferisce:

- per € 1.080.000 a *Interessi e frutti dei titoli immobilizzati* relativi alla cedola del titolo obbligazionario “Gemelli Service 4% 21/09/15-25”, in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 1.290.400) che alla previsione 2021 (€ 1.400.000). Tale scostamento è dovuto al fatto che l'emittente ha rimborsato, contestualmente al pagamento della cedola, parte della quota capitale con conseguente riduzione del montante per la determinazione degli interessi. Inoltre, nel preconsuntivo 2021, è compreso anche l'importo di € 53.800 relativo a *rebate* (retrocessione di commissioni) riferite ad un fondo immobiliare, così come previsto dal regolamento del fondo stesso.
- per € 450.000 a *Rivalutazione polizze*, sostanzialmente in linea sia con il preconsuntivo che con la previsione 2021. L'importo esprime i rendimenti delle polizze assicurative sottoscritte dalla Fondazione. Trattasi di contratti di capitalizzazione a premio unico, che ammontano a circa € 220.000.000 e che prevedono la rivalutazione annuale dei capitali commisurata al risultato realizzato dalle “gestioni separate sottostanti”. Il portafoglio Polizze capitalizza al tasso tecnico medio dello 0,2% annuo. I valori esposti in bilancio sono stati fissati in misura prudenziale a tale tasso tecnico medio, non essendo ancora terminati i periodi di calcolo del rendimento applicabile alle polizze.
- per € 10.200.000 a *Dividendi su titoli azionari immobilizzati*. Il preconsuntivo 2021 (€ 10.200.000) fa riferimento allo stacco del dividendo Banca di Italia corrispondente al 4,5% del capitale investito e risulta invariato rispetto a quanto stanziato nel preventivo 2021. Per il 2022 la previsione è stata effettuata tenendo conto dell'importo ricevuto a titolo di dividendo nel corso degli anni di investimento (ovvero € 10.200.000).

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

La voce per complessivi 315.000.000 è costituita da:

- € 105.000.000 per *Interessi, premi ed altri frutti dei titoli iscritti nell'attivo circolante*. La voce comprende € 100.000.000 per interessi obbligazionari dei titoli iscritti nell'Attivo circolante determinati in base alla proiezione annuale della redditività a scadenza del portafoglio obbligazionario in essere al 31/8/2021 che risulta pari all'1,13%, in aumento rispetto allo scorso anno (0,52%), con un miglioramento della redditività del comparto obbligazionario governativo a fronte di un peggioramento di quella del comparto *corporate*, ed € 5.000.000 per la retrocessione di commissioni previste nell'ambito degli accordi di Gestione. L'importo del preconsuntivo 2021 (€ 141.854.900) comprende per € 135.597.100 gli interessi obbligazionari dei titoli iscritti nell'Attivo circolante e risulta ampiamente superiore rispetto ai dati di previsione

(€48.700.000) in quanto quest'ultimo si basa sul tasso di rendimento a scadenza, valore che tiene conto anche della riduzione che il prezzo dell'obbligazione subisce avvicinandosi alla *redemption date* (che dal punto di vista contabile si sostanzia come riduzione di valore in fase di valutazione laddove necessario). L'importo comprende, inoltre, la retrocessione di commissioni per €6.257.800, in aumento rispetto allo stanziamento iniziale (€5.000.000) in quanto comprende anche alcuni importi riferiti al precedente esercizio non quantificabili in sede di budget 2021.

- €70.000.000 per *Dividendi su titoli azionari e premi su derivati*. L'importo previsto nel 2022 si basa sulla proiezione della redditività dei dividendi incassati nell'ultimo anno dal portafoglio circolante in delega di gestione in essere al 31/8/2021. La stima tiene conto da un lato della riduzione del *Dividend Yield* del portafoglio che si attesta al 2,09% e dall'altro dell'incremento della componente azionaria a seguito delle rimodulazioni del portafoglio. Il preconsuntivo 2021 (€65.516.000) risulta in linea rispetto ai dati di previsione 2021 (€66.900.000).
- €90.000.000 per *Proventi derivanti dalla negoziazione di titoli iscritti nell'attivo circolante*. L'importo previsto si basa sui risultati medi mensili prodotti nell'ambito delle gestioni e normalizzati dei risultati ottenuti nell'ambito di specifiche circostanze di mercato. Il preconsuntivo 2021 (€164.422.500), infatti, risulta maggiore rispetto alla previsione iniziale (€101.180.000) in quanto risente degli effetti positivi generati dalle rimodulazioni del portafoglio avvenute nel mese di luglio. Benché si prevedano ulteriori interventi di disinvestimento con effetti economici positivi, non sono state incorporate per prudenza ulteriori stime nel preconsuntivo 2021.
- €50.000.000 per *Dividendi da OICR iscritti nell'attivo circolante*, in aumento rispetto alla previsione 2021 grazie all'incremento del *Dividend Yield* che risulta pari all'1,09%. Il dato di preconsuntivo 2021 (€77.111.400) si basa su quanto rilevato in contabilità per competenza al 31/08 proiettato a fine anno.

#### **C) 16 d proventi diversi dai precedenti**

La previsione, pari ad €7.898.965, si riferisce a:

- €200.000 per *Interessi su depositi bancari e sui c/c postali*, invariata rispetto al dato di preconsuntivo 2021 e in diminuzione rispetto alla previsione 2021 (€300.000) per effetto di una prevista riduzione di giacenze presso gli Istituti di credito e di un perdurante livello esiguo del tasso degli interessi creditorî;
- €7.698.965 per *Interessi di mora e per dilazioni pagamenti concessi agli iscritti* relativamente a versamenti contributivi di varia natura.

I dati di preconsuntivo relativi alle voci *Interessi attivi di mora* (€1.100) e *Altri interessi e proventi finanziari* (€64.100) sono riferiti principalmente a

somme per interessi attivi riconosciuti alla Fondazione a seguito di alcuni giudizi.

## C) 17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

L'importo complessivo pari ad € 160.078.200 include:

- € 87.377.400 di *Imposte ritenute alla fonte*, in aumento rispetto alla previsione 2021 (€ 68.269.400) e in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 97.115.500). Nel dettaglio:
  - € 61.525.400 relativi all'imposta sostitutiva gravante sui proventi da negoziazione e sui redditi da capitale (Interessi, premi e dividendi) nel regime fiscale del risparmio amministrato operati direttamente dai sostituti d'imposta previsti per legge, in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 74.249.500) e in aumento rispetto alla previsione 2021 (€ 47.489.400) coerentemente con le maggiori plusvalenze che si prevede di realizzare nel corso del 2021.
  - € 25.800.000 relativi all'imposta gravante sui dividendi distribuibili all'Ente per la gestione dei Fondi Immobiliari, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 22.800.000) che alla previsione 2021 (€ 20.700.000) in virtù di una maggiore previsione di realizzo di dividendi.
  - € 52.000 quali imposte sugli interessi attivi sui depositi bancari, invariato rispetto al preconsuntivo 2021 e in diminuzione rispetto alla previsione 2021 (€ 80.000).
- € 55.700.800 per *Oneri finanziari*, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 38.617.310) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2021 (€ 119.927.500). La voce comprende prevalentemente la stima riferita a perdite derivanti da negoziazione di titoli dell'attivo circolante (€ 55.660.000) nell'ipotesi che, nel portafoglio circolante, alcuni titoli/fondi possano essere venduti in minusvalenza. La previsione 2021 risultava particolarmente negativa a causa degli elevati volumi di transazioni realizzate nel corso del 2020 e prese in considerazione per la determinazione del Budget 2021.

Il dato di preconsuntivo 2021 va rapportato alla corrispondente voce di proventi da negoziazione e deriva principalmente da perdite derivanti da operazioni di negoziazione di titoli realizzate fino al 31/8 dall'attività dei Gestori.
- € 17.000.000 per *Spese gestori portafoglio mobiliare*. La voce è riferita alle commissioni di gestione e bancarie relative ai portafogli in delega di gestione invariate rispetto alla previsione del 2021 e in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 19.095.000). Quest'ultimo registra un aumento rispetto alla previsione iniziale per effetto dell'incremento del portafoglio in delega affidato alle gestioni attive nel corso del corrente anno. Inoltre, l'onere

comprende il costo della Banca Depositaria, BNP Paribas Securities Services, che incide su tutto il portafoglio finanziario depositato. La previsione 2022 risulta inferiore rispetto al preconsuntivo 2021 grazie alle migliori condizioni negoziate con la Banca Depositaria nell'ambito del nuovo contratto. Complessivamente il costo medio si assesta intorno allo 0,17% del portafoglio finanziario.

### **C)17 bis UTILE E PERDITE SU CAMBI**

L'importo determinato in sede di preconsuntivo 2021 (€ 12.255.000) rappresenta l'effetto netto dovuto alle differenze cambi generatesi in sede di negoziazione dei titoli in valuta estera (per € 20.687.000), nonché dai premi/sconti di competenza dei contratti *forward* stipulati dalla Fondazione con lo scopo di copertura dal rischio cambi (per € -8.432.000). In via prudenziale il dato di preconsuntivo è stato determinato senza considerare nuovi contributi per gli ultimi 4 mesi dell'anno e non comprende l'effetto delle scritture tecnico-contabili di aggiustamento accertate nel sistema contabile comprensive della differenza cambi su liquidità e su strumenti finanziari valutati a cambi di mercato al 31/8.

Nel 2022 non è possibile prevedere l'attendibilità di tali voci, poiché come noto dipende sia dalla libera attività attuata 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 2021 (€ 74.406.100) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8. La rivalutazione si riferisce per circa € 71,1 milioni a fondi e titoli azionari e per circa € 3,3 milioni al comparto obbligazionario (Corporate e Stato).

Il dato è stato implementato grazie ad una simulazione di chiusura contabile effettuata con i prezzi di mercato al 31/08/2021.

In linea con il precedente bilancio di previsione, anche per il 2022 le riprese di valore non sono state stimate.

#### **D) 19 SVALUTAZIONI**

##### **D) 19 a di partecipazioni**

Per tale voce non sono state effettuate stime per il bilancio di previsione 2022. L'importo previsto per il preconsuntivo 2021 accoglie la stima delle svalutazioni delle partecipazioni nei fondi immobiliari sulla base del confronto tra il valore dell'investimento e il *nav* al 30/6 comunicato nelle relazioni semestrali dei fondi stessi. In base alle verifiche effettuate, si ritiene opportuno, in via prudenziale, iscrivere un totale di € 7.000.000, secondo il seguente dettaglio:

- € 4.000.000 per il Fondo Fenice gestito da DeA Capital Real Estate SGR (ex Fondo Donatello – Comparto Michelangelo due gestito da Sorgente SGR); la svalutazione azzerà il valore della partecipazione, iscritta nel bilancio al 31/12/2020 per € 4.097.271,75.
- € 3.000.000 per il Fondo PAI – Parchi Agroalimentari Italiani – Comparto A gestito da Prelios SGR; la svalutazione è pari a circa il 25% del valore della partecipazione, iscritta nel bilancio al 31/12/2020 per € 11.961.730,34.

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

Il dato di preconsuntivo 2021 (€ 77.725.300) 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 € 31,4 milioni e per € 46,3 milioni al comparto azionario e ai fondi.

L'importo risultante dalla simulazione è stato ridotto in misura pari al 50% in quanto vuole tenere conto dell'impatto positivo, non rilevato per prudenza tra gli utili, dato dall'ordinaria operatività che verrà attuata dai gestori nell'ultimo quadrimestre del 2021 (considerando anche il fatto che il portafoglio circolante presenta al 31/08 plusvalenze non iscrivibili per circa € 1.196 milioni).

Allo stato attuale non è possibile preventivare ulteriori minusvalenze per il prossimo esercizio.

#### **20 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

La previsione di spesa per l'esercizio 2022 ammonta ad € 16.600.000 di cui € 15.200.000 per IRES e € 1.400.000 per IRAP. Il decremento rispetto sia alla previsione 2021 che al preconsuntivo 2021 è riferibile alla diminuzione dei redditi immobiliari in virtù del processo di dismissione del patrimonio immobiliare.

#### **FONDO DI RISERVA**

Per Fondo di Riserva, necessario ad integrare gli stanziamenti di eventuali capitoli deficitari, si è ritenuto congruo accantonare una somma pari ad € 40.000.000.

# PREVENTIVO FINANZIARIO 2022 PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI

**Preventivo finanziario 2022**  
**Piano delle fonti e degli impieghi**

	segno +/-	Stanziamiento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo esercizio 2021	Stanziamiento per l'esercizio 2022
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>				
<i>FONTI INTERNE</i>				
FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE				
Avanzo economico dell'esercizio		467.950.790	972.450.033	315.618.682
Risorse non investite negli esercizi precedenti				
Ammortamenti	+	3.844.000	18.678.000	3.214.000
Accantonamenti a fondi spese e rischi	+	-	-	-
Svalutazioni attività finanziarie	+	-	84.725.300	-
Rivalutazioni attività finanziarie	-	-	74.406.100	-
<b>1.Totale fonti della gestione corrente</b>	<b>+</b>	<b>471.794.790</b>	<b>1.001.447.233</b>	<b>318.832.682</b>
FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI				
Alienazione beni immateriali	+			
Alienazione beni materiali	+	686.048.412	723.058.160	-
Alienazione attività finanziarie	+	-	1.072.308.833	863.500.000
<b>2.Totale fonti della gestione investimenti</b>	<b>+</b>	<b>686.048.412</b>	<b>1.795.366.993</b>	<b>863.500.000</b>
<b>A) TOTALE FONTI INTERNE (1+2)</b>	<b>+</b>	<b>1.157.843.202</b>	<b>2.796.814.226</b>	<b>1.182.332.682</b>
<i>FONTI ESTERNE</i>				
Rimborso di mutui e prestiti attivi	+	6.850.000	9.611.486	6.485.000
<b>B) TOTALE FONTI ESTERNE</b>	<b>+</b>	<b>6.850.000</b>	<b>9.611.486</b>	<b>6.485.000</b>
<b>C) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A+B)</b>	<b>+</b>	<b>1.164.693.202</b>	<b>2.806.425.712</b>	<b>1.188.817.682</b>
<b>IMPIEGHI</b>				
<i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i>				
TFR al personale	-	2.170.000	2.170.000	2.200.000
<b>D) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</b>	<b>-</b>	<b>2.170.000</b>	<b>2.170.000</b>	<b>2.200.000</b>
<i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i>				
Immobilizzazioni tecniche	-	1.350.000	950.000	1.450.000
Immobilizzazioni immateriali	-	400.000	84.000	320.000
Manutenzione straordinaria immobili (migliorie)	-	3.800.000	1.380.000	500.000
Concessione mutui e prestiti	-	47.820.000	12.772.696	40.272.000
Rivalutazione di attività finanziarie	-			
<b>E) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</b>	<b>-</b>	<b>53.370.000</b>	<b>15.186.696</b>	<b>42.542.000</b>
<b>F) PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO (C-D-E)</b>		<b>1.109.153.202</b>	<b>2.789.069.016</b>	<b>1.144.075.682</b>
Nuovi investimenti in beni reali (Immobiliari e infrastrutture)	-	800.000.000	262.000.000	863.000.000
Nuovi investimenti finanziari	-	300.000.000	1.983.000.000	281.075.682
Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali		9.153.202		
<b>G) TOTALE IMPIEGHI (D+E+F)</b>		<b>1.164.693.202</b>	<b>2.262.356.696</b>	<b>1.188.817.682</b>

**Preventivo finanziario 2022**  
**Piano dei flussi di cassa**

	segno +/-	Stanziamiento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo esercizio 2021	Stanziamiento per l'esercizio 2022
<b>A) DISPONIBILITA' DI CASSA INIZIALI</b>		545.711.503	424.901.982	490.210.748
<b>FONTI DI CASSA</b>				
<i>FONTI INTERNE</i>				
FONTI INTERNE DELLA GESTIONE CORRENTE				
Ricavi e proventi contributivi		2.612.072.000	2.642.358.750	2.970.261.450
Costi per prestazioni istituzionali		- 2.598.275.000	- 2.571.119.500	- 3.006.554.803
<b>a) surplus della gestione previdenziale</b>	<b>+</b>	<b>13.797.000</b>	<b>71.239.250</b>	<b>- 36.293.353</b>
Proventi patrimonio immobiliare		294.600.000	412.447.234	2.000.000
Oneri patrimonio immobiliare		- 42.322.000	- 38.068.221	- 6.682.300
<b>b) surplus della gestione immobiliare</b>	<b>+</b>	<b>252.278.000</b>	<b>374.379.013</b>	<b>- 4.682.300</b>
Proventi finanziari		355.408.120	580.286.985	458.774.965
Utili su cambi e premi attivi su forward			33.431.100	
Oneri finanziari		- 205.196.900	- 154.827.810	- 160.078.200
Perdite su cambi e premi passivi su forward			- 21.176.100	
<b>c) surplus della gestione finanziaria</b>	<b>+</b>	<b>150.211.220</b>	<b>437.714.175</b>	<b>298.696.765</b>
Altri ricavi e proventi		1.970.000	8.452.305	542.000
Oneri per servizi		- 30.484.880	- 26.217.840	- 29.749.080
Oneri per godimento di beni di terzi		- 80.000	- 60.000	- 80.000
Oneri per il personale		- 42.509.850	- 42.450.000	- 43.520.000
Oneri diversi di gestione		- 13.539.700	- 234.168.920	- 4.711.900
<b>d) fabbisogno della gestione di funzionamento</b>	<b>-</b>	<b>- 84.644.430</b>	<b>- 294.444.455</b>	<b>- 77.518.980</b>
<b>e) fabbisogno della gestione fiscale</b>	<b>-</b>	<b>- 21.400.000</b>	<b>- 26.201.000</b>	<b>- 16.600.000</b>
<b>f) riserva per capitoli deficitari</b>	<b>-</b>	<b>- 40.000.000</b>	<b>- 40.000.000</b>	<b>- 40.000.000</b>
<b>1. Totale fonti della gestione corrente (a+b+c+d+e+f)</b>	<b>+</b>	<b>270.241.790</b>	<b>522.686.983</b>	<b>123.602.132</b>
FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI				
Alienazione beni immateriali	+			
Alienazione beni materiali	+	686.048.412	723.058.160	-
Alienazione attività finanziarie	+	-	1.072.308.833	863.500.000
<b>2. Totale fonti della gestione investimenti</b>	<b>+</b>	<b>686.048.412</b>	<b>1.795.366.993</b>	<b>863.500.000</b>
<b>B) TOTALE FONTI INTERNE (1+2)</b>	<b>+</b>	<b>956.290.202</b>	<b>2.318.053.976</b>	<b>987.102.132</b>
<i>FONTI ESTERNE</i>				
Rimborso di mutui e prestiti attivi	+	6.850.000	9.611.486	6.485.000
<b>C) TOTALE FONTI ESTERNE</b>	<b>+</b>	<b>6.850.000</b>	<b>9.611.486</b>	<b>6.485.000</b>
<b>D) TOTALE FONTI DI CASSA (B+C)</b>	<b>+</b>	<b>963.140.202</b>	<b>2.327.665.462</b>	<b>993.587.132</b>
<b>IMPIEGHI DI CASSA</b>				
<i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i>				
Trattamento di fine rapporto	-	2.170.000	2.170.000	2.200.000
<b>E) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</b>		<b>2.170.000</b>	<b>2.170.000</b>	<b>2.200.000</b>
<i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i>				
Immobilizzazioni tecniche	-	1.350.000	950.000	1.450.000
Immobilizzazioni immateriali	-	400.000	84.000	320.000
Manutenzione straordinaria immobili (migliorie)	-	3.800.000	1.380.000	500.000
Concessione mutui e prestiti	-	47.820.000	12.772.696	40.272.000
<b>F) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</b>	<b>-</b>	<b>53.370.000</b>	<b>15.186.696</b>	<b>42.542.000</b>
<i>PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</i>				
Nuovi investimenti in beni reali (Immobiliari e infrastrutture)	-	800.000.000	262.000.000	863.000.000
Nuovi investimenti finanziari	-	300.000.000	1.983.000.000	281.075.682
Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali		9.153.202	-	-
<b>G) TOTALE PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-</b>	<b>1.109.153.202</b>	<b>2.245.000.000</b>	<b>1.144.075.682</b>
<b>H) TOTALE IMPIEGHI DI CASSA (E+F+G)</b>	<b>-</b>	<b>1.164.693.202</b>	<b>2.262.356.696</b>	<b>1.188.817.682</b>
<b>I) SURPLUS/FABBISOGNO DI CASSA DEL PERIODO (D-H)</b>		<b>- 201.553.000</b>	<b>65.308.766</b>	<b>- 195.230.550</b>
<b>L) DISPONIBILITA' DI CASSA FINALI (A+I)</b>		<b>344.158.503</b>	<b>490.210.748</b>	<b>294.980.198</b>



# RELAZIONE ESPLICATIVA DEL PREVENTIVO FINANZIARIO 2022

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 2022 risultano fonti di finanziamento per totali € 1.188.817.682 suddivise in:

*FONTI INTERNE* per totali € 1.182.332.682 e costituite da:

- Fonti della gestione corrente per totali € 318.832.682, di cui € 315.618.682 relativi all'avanzo del preventivo economico 2022, a cui si aggiungono le quote di ammortamento per € 3.214.000;
- Fonti della gestione investimenti per totali € 863.500.000, quale valore relativo a previsti rimborsi di quote capitale da parte di Fondi immobiliari nonché alla liquidità proveniente dalla vendita dei cespiti immobiliari di cui al previsto processo di dismissione dell'intero portafoglio immobiliare "diretto" e provvisoriamente investita nel 2021 in strumenti finanziari relativi all'asset monetario.

*FONTI ESTERNE* per € 6.485.000 riferite alle quote in scadenza nell'anno dei nuovi mutui di cui € 1.617.000 riferiti agli iscritti, € 1.063.000 riferiti agli Ordini dei Medici e degli Odontoiatri e € 3.805.000 per rimborso di quote di mutui e di prestiti al personale.

Il totale delle fonti di finanziamento è pari quindi ad € 1.188.817.682.

A tale risultato vanno detratti:

- il *RIMBORSO DI FINANZIAMENTI*, costituito dalla quota di accantonamento dell'anno relativa al TFR del personale per € 2.200.000;
- gli *INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA*, pari ad € 42.542.000, riguardanti:
  - le spese di acquisizione di immobilizzazioni tecniche per € 1.450.000 di cui:
    - € 850.000 riferite all'ampliamento del numero di macchine virtualizzate nell'ambito del progetto di "Virtualizzazione del desktop" (VDI), la nuova metodologia a supporto dello *smart office* che si fonda sull'utilizzo di macchine virtuali utili a gestire i desktop e ad ospitarli su un server centralizzato. Si prevede, poi l'acquisizione di nuovi sistemi e apparecchiature hardware a

completamento del progetto di *Disaster Recovery*, al fine di mantenere tecnologicamente adeguati i sistemi informatici della Fondazione, a fronte di gravi eventi che possano mettere a repentaglio la sicurezza e la conservazione dei dati; va anche inserito l'aggiornamento tecnologico delle infrastrutture e dei sistemi serventi e operativi aziendali più obsoleti, in particolare i sistemi di telecomunicazione e trasmissione dati, che dovranno essere aggiornati con una nuova infrastruttura e dotati di innovativi apparati di rete, *Voip* e *switch*, e nuovi server che garantiscano affidabilità, sicurezza e corretto funzionamento, in particolare dei sistemi di produzione che gestiscono dati previdenziali. Vanno inoltre considerate le richieste che coinvolgono risorse IT e che sono state rappresentate dalle varie U.O. della Fondazione, quali quelle relative alla sostituzione delle apparecchiature hw più obsolete, sia PC che portatili e relativi accessori;

- € 600.000 di cui € 500.000 destinate al completamento dell'acquisizione degli arredi per i nuovi locali che verranno realizzati al piano terra e al settimo piano, nonché la sostituzione delle scaffalature situate nell'archivio cartaceo di Via Greppi, a completamento del progetto di riordino degli archivi e € 100.000 per l'aggiornamento tecnologico di alcune apparecchiature della Fondazione.
- gli investimenti relativi alle immobilizzazioni immateriali per € 320.000  
I progetti e relativi investimenti previsti per il 2022 riguardano principalmente il consueto e necessario adeguamento dell'attuale *licensing* dei sistemi operativi in uso alle versioni più recenti dei prodotti, come nel caso delle licenze di virtualizzazione e backup dei sistemi e le licenze di utilizzo del sistema di posta elettronica aziendale. Parte delle somme è destinata poi all'*upgrade* dei sistemi che impattano sulla Security aziendale (soluzioni di backup e per ambienti virtualizzati, crittografia dei dati, log management, controllo remoto etc) in linea con le previsioni del GDPR e la normativa di settore, sempre più rapida nei suoi necessari adeguamenti. Si prevede inoltre di dotare la Fondazione di un sofisticato sistema denominato SIEM (Security Information and Event Management) che rappresenta una delle soluzioni di riferimento fondamentale per la sicurezza aziendale.
- le opere di miglioria per € 500.000 riguardanti i lavori per la creazione di una nuova Area dislocata dove era presente l'area di cantiere, dal momento che risultano terminati i lavori al piano interrato della sede. Inoltre, è prevista la demolizione e la realizzazione della nuova sala del C.d.A. del settimo piano che prevede l'utilizzo di nuove tecnologie, integrate con quelle presenti al primo piano interrato.

- la concessione di mutui e prestiti per € 40.272.000. Per ciò che riguarda i mutui ipotecari agli iscritti, vista la positiva risposta con la quale gli stessi, negli ultimi anni, hanno accolto la possibilità di accedere a tale istituto per l'acquisto e la ristrutturazione della prima casa e degli studi professionali, secondo quanto previsto dall'art. 8 dello statuto della Fondazione, si reputa utile riproporre tale forma di credito stanziando un importo di € 18.272.000; 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 € 2.000.000.

L'importo così determinato (€ 1.144.075.682), costituente il Piano di investimento dell'esercizio 2022, verrà impiegato:

- Quanto ad € 863.000.000 per i nuovi investimenti in beni reali (immobiliari ed infrastrutture).

Per i nuovi investimenti in ambito immobiliare (pari a € 500 milioni) si procederà alla definizione della relativa asset allocation (modulazione delle diverse sottoclassi) in ragione dell'evoluzione sia del quadro economico a seguito dell'emergenza sanitaria in corso, sia di come si realizzeranno i processi di dismissione per gli immobili del patrimonio "diretto" della Fondazione. In ogni caso proseguirà il processo di diversificazione dei rischi, attuato sia in relazione al patrimonio immobiliare che in relazione al patrimonio in generale.

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

Per l'eventuale riduzione dell'esposizione in essere, si potrà procedere anche nei confronti dei fondi immobiliari dei quali la Fondazione è unico quotista, attraverso rimborsi di quote o con altre modalità da individuare nel corso dei prossimi esercizi.

Per i nuovi investimenti in ambito infrastrutture (pari a € 363 milioni), 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. In particolare, oggetto di attenzione saranno ancora i soggetti con target di investimento in Italia.

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

- quanto ad €281.075.682 per nuovi investimenti finanziari

Nel 2022 si continuerà a privilegiare operazioni d'investimento che riflettano lo scenario costruttivo dei mercati a breve e positivo nel medio-lungo, con scelte di allocazione tattica e strategica in linea con quanto previsto dalla politica d'investimento.

Il prossimo esercizio, al netto delle usuali operazioni di gestione tattica, sarà caratterizzato da operazioni di rimodulazione e ribilanciamenti tra le diverse classi di attivo in linea con la strategia LDI di portafoglio. L'aggiornamento delle proiezioni delle dinamiche ALM permetterà poi anche di proseguire il programma di sviluppo del peso delle classi di attivo che offrono maggiori premi al rischio, sia nel comparto del portafoglio liquido (public markets) che in quello illiquido (private markets), con un ulteriore incremento del livello di diversificazione del portafoglio.

ADEMPIMENTI EX ART. 2 e 3  
Del D.M. 27 MARZO 2013

## **Struttura e composizione degli allegati**

La presente sezione accoglie gli allegati previsti dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013 ("Criteri e modalità di predisposizione del Budget economico delle Amministrazioni pubbliche in contabilità civilistica") e delle successive note inviate dal Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali.

Il Decreto è stato emanato in attuazione della delega che la Legge n. 196/2009 ha conferito al Governo in materia di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle amministrazioni pubbliche. Tale delega è stata espressa attraverso la definizione di schemi e criteri di riclassificazione dei dati contabili delle amministrazioni pubbliche tenute al regime di contabilità civilistica ai fini del raccordo con le regole e gli schemi della PA.

Tra gli allegati figurano:

- Il Budget economico annuale, riclassificato secondo lo schema di cui all'allegato 1 del D.M. 27 marzo 2013;
- Il Budget economico triennale;
- La Relazione illustrativa;
- Il prospetto delle previsioni di spesa complessiva articolato per missioni e per programmi;
- Il Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio.

## **Il Budget economico annuale riclassificato**

(art.2, comma 3, del DM 27 marzo 2013)

Tale documento è stato compilato in base alle disposizioni contenute nell'art. 2 del D.M. 27 marzo 2013, il quale prevede che il budget economico annuale, deliberato dall'organo di vertice entro i termini normativamente previsti, deve essere riclassificato utilizzando lo schema di cui all'Allegato 1 dello stesso decreto.

BUDGET ECONOMICO ANNUALE RICLASSIFICATO (art. 2 comma 3 DM 27 marzo 2013)	Anno 2022		Anno 2021	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		3.165.492.000		2.813.625.000
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	3.165.492.000		2.813.625.000	
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		2.542.000		36.570.000
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio				
b) altri ricavi e proventi	2.542.000		36.570.000	
<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>3.168.034.000</b>		<b>2.850.195.000</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
7) per servizi		3.038.486.183		2.670.981.880
a) erogazione di servizi istituzionali	3.006.554.803		2.598.275.000	
b) acquisizione di servizi	19.040.300		57.485.000	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	9.486.080		11.206.880	
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	3.405.000		4.015.000	
8) per godimento di beni di terzi		80.000		80.000
9) per il personale		43.520.000		42.509.850
a) salari e stipendi	29.200.000		29.075.000	
b) oneri sociali	8.760.000		8.550.000	
c) trattamento di fine rapporto	2.200.000		2.170.000	
d) trattamento di quiescenza e simili	1.299.800		1.600.000	
e) altri costi	2.060.200		1.114.850	
10) ammortamenti e svalutazioni		3.214.000		3.844.000
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	189.000		381.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.025.000		3.463.000	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0		0	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
12) accantonamento per rischi	0		0	
13) altri accantonamenti	0		0	
14) oneri diversi di gestione		4.711.900		13.539.700
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	0		0	
b) altri oneri diversi di gestione	4.711.900		13.539.700	
<b>Totale costi (B)</b>		<b>3.090.012.083</b>		<b>2.730.955.430</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>78.021.917</b>		<b>119.239.570</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>				
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate		122.000.000		79.500.000
16) altri proventi finanziari		336.774.965		275.908.120
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	2.146.000		2.331.000	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	11.730.000		12.050.000	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	315.000.000		251.780.000	
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	7.898.965		9.747.120	
17) interessi ed altri oneri finanziari		160.078.200		205.196.900
a) interessi passivi	800		37.500	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate				
c) altri interessi ed oneri finanziari	160.077.400		205.159.400	
17bis) utili e perdite su cambi				
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis)</b>		<b>298.696.765</b>		<b>150.211.220</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18) rivalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
19) svalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
<b>Totale delle rettifiche di valore (18-19)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>				
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrisibili al n. 5)		0		260.000.000
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrisibili al n. 14) e delle imposte relative ad esercizi precedenti		4.500.000		100.000
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>		<b>-4.500.000</b>		<b>259.900.000</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>372.218.682</b>		<b>529.350.790</b>
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		16.600.000		21.400.000
<b>AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>355.618.682</b>		<b>507.950.790</b>

Solo per l'avanzo economico dell'esercizio 2022, 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 2022 è pari ad € 315.618.682

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

BILANCIO DI PREVISIONE 2022



BUDGET ECONOMICO TRIENNALE (art. 2 comma 4, lettera a, D.M. 27 marzo 2013)	Anno 2022		Anno 2023		Anno 2024	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		3.165.492.000		3.914.213.000		4.096.226.000
a) contributo ordinario dello Stato						
b) corrispettivi da contratto di servizio		0		0		0
b.1) con lo Stato						
b.2) con le Regioni						
b.3) con altri enti pubblici						
b.4) con l'Unione Europea						
c) contributi in conto esercizio		0		0		0
c.1) contributi dallo Stato						
c.2) contributi da Regioni						
c.3) contributi da altri enti pubblici						
c.4) contributi dall'Unione Europea						
d) contributi da privati						
e) proventi fiscali e parafiscali	3.165.492.000		3.914.213.000		4.096.226.000	
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		2.542.000		2.000.000		2.000.000
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio						
b) altri ricavi e proventi	2.542.000		2.000.000		2.000.000	
<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>3.168.034.000</b>		<b>3.916.213.000</b>		<b>4.098.226.000</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci						
7) per servizi		3.038.486.183		3.391.443.803		3.791.485.803
a) erogazione di servizi istituzionali	3.006.554.803		3.391.443.803		3.791.485.803	
b) acquisizione di servizi	19.040.300					
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	9.486.080					
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	3.405.000					
8) per godimento di beni di terzi		80.000				
9) per il personale		43.520.000		0		0
a) salari e stipendi	29.200.000					
b) oneri sociali	8.760.000					
c) trattamento di fine rapporto	2.200.000					
d) trattamento di quiescenza e simili	1.299.800					
e) altri costi	2.060.200					
10) ammortamenti e svalutazioni		3.214.000		0		0
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	189.000					
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.025.000					
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0		0	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0		0		0	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		0				
12) accantonamento per rischi		0				
13) altri accantonamenti						
14) oneri diversi di gestione		4.711.900		0		0
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	4.711.900					
b) altri oneri diversi di gestione						
<b>Totale costi (B)</b>		<b>3.090.012.083</b>		<b>3.491.977.803</b>		<b>3.894.030.803</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>78.021.917</b>		<b>424.235.197</b>		<b>204.195.197</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>						
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate		122.000.000				
16) altri proventi finanziari		336.774.965		0		0
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	2.146.000					
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	11.730.000					
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	315.000.000					
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	7.898.965					
17) interessi ed altri oneri finanziari		160.078.200		0		0
a) interessi passivi	800					
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate						
c) altri interessi ed oneri finanziari	160.077.400					
17bis) utili e perdite su cambi						
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis)</b>		<b>298.696.765</b>		<b>793.112.000</b>		<b>835.969.000</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>						
18) rivalutazioni						
a) di partecipazioni						
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni						
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni						
19) svalutazioni						
a) di partecipazioni						
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni						
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni						
<b>Totale delle rettifiche di valore (18-19)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>						
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrisibili al n. 5)		0				
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrisibili al n. 14) e delle imposte relative ad esercizi precedenti		4.500.000				
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>		<b>-4.500.000</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>372.218.682</b>		<b>1.217.347.197</b>		<b>1.040.164.197</b>
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		16.600.000				
<b>AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>355.618.682</b>		<b>1.217.347.197</b>		<b>1.040.164.197</b>

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

Di conseguenza, il risultato economico del bilancio di previsione 2022, tenendo conto dell'importo relativo a tale voce (€ 40.000.000) è pari ad € 315.618.682

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

### BILANCIO DI PREVISIONE 2022

## 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 2022-2024.

Ai fini della stesura del budget triennale, per l'anno 2022 sono stati considerati i dati del bilancio di previsione 2022, mentre per quanto riguarda gli anni 2023 e 2024 si è preso in analisi il bilancio tecnico attuariale redatto al 31.12.2017 aggiornato sulla parte dei provvedimenti adottati dal Consiglio di Amministrazione con delibere del 17/12/2020 a tutela degli iscritti, connesse al protrarsi dell'emergenza epidemiologica da Covid-19.

L'evoluzione dei flussi finanziari è stata realizzata tenendo conto del patrimonio netto al 31.12.2017 e dei ricavi e dei costi della Fondazione a partire dall'1.1.2018 costituiti rispettivamente da:

Ricavi:

- Contributi totali;
- Interessi.

Costi:

- Oneri relativi all'erogazione delle pensioni;
- Oneri relativi a restituzione dei contributi a coloro che cessano dall'iscrizione senza diritto a pensione e alla liquidazione di quota parte della pensione in capitale dei Fondi speciali;
- Oneri relativi a prestazioni assistenziali comprese le spese relative alle delibere approvate e alle nuove tutele introdotte;
- Spese generali di amministrazione.

Per completezza espositiva si riporta la modalità di compilazione dei campi relativi agli anni 2023 e 2024, in particolare si fa presente che nella previsione 2022 sono incluse anche le imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (pari a € 16.600.000) 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 2022 (€ 18.326.000).

### **Punto A) 5) altri ricavi e proventi**

Sono stati considerati ricavi e proventi relativi ai fitti ed a proventi di diversa natura.

### **Punto B) 7) a) erogazione di servizi istituzionali**

Sono state considerate le prestazioni previdenziali ed assistenziali da bilancio tecnico. Tenuto conto del disallineamento fra bilancio tecnico e previsione per il 2022, nei due anni successivi è stata proiettata la medesima differenza pari a:

€ 3.006.554.803 – € 2.776.990.000=€ 225.326.803

### **TOTALE COSTI (B)**

Tale voce comprende, oltre all'erogazione di servizi istituzionali, le spese di amministrazione da bilancio tecnico, sulla base dei dati aggregati ivi contenuti; pertanto non è stato possibile suddividere tali spese nelle singole voci previste nel prospetto.

### **Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis)**

Sono stati considerati gli interessi previsti nella misura del 3% (per il 2023 e 2024) 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 2022 tra gli oneri straordinari le spese per lavori da completare sugli immobili dismessi e previsti in rogito.

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

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

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

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

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

## Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio

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

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

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

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

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

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

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

RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ANNO 2022

Si è esaminato il Bilancio di previsione dell'anno 2022, trasmesso in data 28/10/2021, per redigere il parere di competenza.

Il Collegio rileva preliminarmente che al Bilancio di previsione in esame sono stati allegati, ai sensi di quanto previsto dal DM 27 marzo 2013, i seguenti documenti:

- il budget economico annuale, riclassificato secondo lo schema di cui all'allegato 1 del DM 27 marzo 2013;
- il budget economico triennale;
- la relazione illustrativa;
- il prospetto delle previsioni di spesa complessiva articolato per missioni e programmi;
- il piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio.

Gli Amministratori hanno redatto il Bilancio di previsione 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 2022 in esame, raffrontato con i valori del Preconsuntivo 2021 assestato dell'anno precedente, è stato redatto seguendo lo schema di cui all'allegato 1 del D.M. 27 marzo 2013 ed è sintetizzabile nella tabella che segue:

Preventivo Economico 2021	Stanziamiento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Differenza	Stanziamiento per l'esercizio 2022
Valore della Produzione	3.110.195.000	3.542.018.539	- 373.984.539	3.168.034.000
Costi della Produzione	2.731.055.430	2.930.762.481	163.749.602	3.094.512.083
<b>Diff.za tra valore e costi della produzione</b>	<b>379.139.570</b>	<b>611.256.058</b>	<b>- 537.734.141</b>	<b>73.521.917</b>
Proventi e Oneri finanziari	150.211.220	437.714.175	- 139.017.410	298.696.765
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	10.319.200	10.319.200	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>529.350.790</b>	<b>1.038.651.033</b>	<b>- 666.432.351</b>	<b>372.218.682</b>
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	21.400.000	26.201.000	- 9.601.000	16.600.000
<b>Utile/Perdita dell'esercizio</b>	<b>507.950.790</b>	<b>1.012.450.033</b>	<b>- 656.831.351</b>	<b>355.618.682</b>
Fondo di riserva	40.000.000	40.000.000	-	40.000.000
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>467.950.790</b>	<b>972.450.033</b>	<b>- 656.831.351</b>	<b>315.618.682</b>

Le previsioni per l'esercizio 2022 determinano un presunto avanzo pari ad euro 315.618.682 mentre il preconsuntivo 2021 espone un presunto avanzo pari ad euro 972.450.033.

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





Saldi per aree gestionali	Preventivo 2021	Preconsuntivo 2021	Preventivo 2022
Contributi	2.813.625.000	3.121.119.000	3.165.492.000
Prestazioni	2.598.275.000	2.571.119.500	3.006.554.803
<b>Saldo della gestione Previdenziale</b>	<b>215.350.000</b>	<b>549.999.500</b>	<b>158.937.197</b>
Immobiliare e beni reali	293.056.000	202.493.129	67.812.020
Finanziaria	79.176.220	344.981.496	207.402.445
<b>Saldo della gestione Patrimoniale</b>	<b>372.232.220</b>	<b>547.474.625</b>	<b>275.214.465</b>
Proventi e recuperi diversi	620.000	2.161.448	492.000
Spese di funzionamento	- 75.007.430	- 67.652.540	- 74.410.980
Ammortamenti e accantonamenti per rischi	- 3.844.000	- 3.678.000	- 3.214.000
Svalutazioni	-	- 15.000.000	-
Imposta IRAP	- 1.400.000	- 855.000	- 1.400.000
<b>Saldo della gestione amministrativa e funzionamento</b>	<b>- 79.631.430</b>	<b>- 85.024.092</b>	<b>- 78.532.980</b>
Fondo di riserva	40.000.000	40.000.000	40.000.000
<b>Totale Avanzo/Disavanzo</b>	<b>467.950.790</b>	<b>972.450.033</b>	<b>315.618.682</b>

## A) VALORE DELLA PRODUZIONE

### A)1 Ricavi e proventi contributivi

Dall'esame dei ricavi e proventi contributivi, che ammontano ad euro 3.165.492.000, si evince un incremento di euro 44.373.000 rispetto al bilancio preconsuntivo 2021 al quale contribuiscono i singoli fondi nelle seguenti misure;

Fondo	Stanzamenti per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	variazioni	Stanzamenti per l'esercizio 2022
Fondo di previdenza generale Quota A	447.350.000	456.336.000	- 9.296.000	447.040.000
Fondo della libera professione Quota B del fondo di previdenza generale	536.705.000	796.009.000	- 3.000	796.006.000
Fondo dei medici di medicina generale	1.464.000.000	1.506.000.000	47.000.000	1.553.000.000
Fondo degli specialisti ambulatoriali	329.500.000	324.000.000	5.000.000	329.000.000
Fondo degli specialisti esterni	19.670.000	22.640.000	- 520.000	22.120.000
Contributi di maternità	16.400.000	16.134.000	2.192.000	18.326.000
<b>Totale</b>	<b>2.813.625.000</b>	<b>3.121.119.000</b>	<b>44.373.000</b>	<b>3.165.492.000</b>

### Fondo di previdenza generale "Quota A"

Fondo di previdenza generale Quota A	Preconsuntivo 2021	variazioni	Stanzamenti per l'esercizio 2022
Contributi obbligatori	447.286.000	- 6.786.000	440.500.000
Contributi da ricongiunzione	9.000.000	- 2.500.000	6.500.000
Contributi di riscatto	50.000	- 10.000	40.000
<b>Totale</b>	<b>456.336.000</b>	<b>- 9.296.000</b>	<b>447.040.000</b>

Per l'anno 2022, la Fondazione ha stimato l'importo dei contributi obbligatori pari ad euro 440.500.000 con un decremento di euro 6.786.000 rispetto al preconsuntivo 2021. Tale decremento è da imputare al fatto che risultano diminuiti i contribuenti di età superiore a 40 anni che versano il contributo di importo maggiore. Nonostante l'aumento del numero degli iscritti infra-quarantenni, infatti, l'importo dei contributi versati da tale platea non compenserebbe la minore entrata relativa ai contributi versati dagli ultraquarantenni.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto di allineamento, avendo la riforma previdenziale abrogato tale istituto dall'1.1.2013, si confermano in bilancio preconsuntivo 2021 gli importi stimati nella previsione 2021 (euro 50.000). Per la

previsione 2022 la Fondazione ha ritenuto opportuno ridurre ulteriormente la voce in esame (euro 40.000). Tali importi si riferiscono, quindi, ai soli riscatti in ammortamento.

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in sede di preconsuntivo 2021 la Fondazione ha esposto un importo pari ad euro 9.000.000 superiore rispetto alla previsione per l'anno 2021 in cui era stato appostato un importo pari a euro 4.000.000. A seguito della costante attività di sollecito svolta dagli uffici, infatti, gli Enti interessati, nel corso del corrente esercizio, hanno prodotto la documentazione richiesta che ha permesso all'Ente di liquidare un maggior numero di domande. In sede di previsione 2022, la Fondazione ha comunque prudenzialmente ridotto tale importo ad euro 6.500.000.

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

Fondo di previdenza generale Quota B	Preconsuntivo 2021	variazioni	Stanziamanti per l'esercizio 2022
Contributi obbligatori proporzionali al reddito	773.000.000	-	773.000.000
Contributi di riscatto	20.000.000	-	20.000.000
Contributi sui compensi agli amministratori enti locali	9.000	- 3.000	6.000
Contributi 0,5% società odontoiatriche	3.000.000	-	3.000.000
<b>Totale</b>	<b>796.009.000</b>	<b>- 3.000</b>	<b>796.006.000</b>

Con riferimento alla gestione "Quota B" del Fondo di Previdenza Generale, in preconsuntivo 2021 il dato relativo ai contributi proporzionali al reddito è pari ad euro 773.000.000, superiore rispetto al medesimo dato del bilancio di previsione 2021 del 49,23%. Il dato stimato, infatti, aveva tenuto conto, in via prudenziale, degli effetti negativi della situazione emergenziale per Covid-19 sul reddito dei professionisti, pertanto, erano stati valutati ricavi contributivi pari ad euro 518.000.000. Dato il perdurare dell'emergenza legata alla pandemia, la Fondazione ha ritenuto opportuno appostare in sede di bilancio di previsione 2022 lo stesso importo del preconsuntivo 2021.

Inoltre, a seguito dell'introduzione dell'obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche previsto dalla legge di bilancio 2018, in preconsuntivo 2021 si apposta un importo in entrata pari ad euro 3.000.000. In previsione 2022, per le medesime motivazioni sopra esposte per i contributi proporzionali, viene stimato lo stesso importo del preconsuntivo 2021.

Con riferimento ai proventi derivanti dai contributi di riscatto, la Fondazione ha appostato in preconsuntivo 2021 e in previsione 2022 un importo pari ad euro 20.000.000.

#### Fondo dei medici di medicina generale

Fondo dei medici di medicina generale	Preconsuntivo 2021	variazioni	Stanziamanti per l'esercizio 2022
Contributi ordinari	1.471.000.000	49.000.000	1.520.000.000
Contributi da riscatto	25.000.000	- 2.000.000	23.000.000
Contributi da ricongiunzione	10.000.000	-	10.000.000
<b>Totale</b>	<b>1.506.000.000</b>	<b>47.000.000</b>	<b>1.553.000.000</b>

Con riferimento ai proventi contributivi complessivi il preconsuntivo 2021 registra un incremento del 2,87% rispetto alla previsione iniziale e le stime effettuate dall'Ente per l'anno 2022 indicano un importo complessivo (euro 1.553.000.000), con un incremento del 3,12% rispetto al medesimo dato del preconsuntivo 2021 (euro 1.506.000.000). Tali incrementi sono da

imputare esclusivamente all'aumento dei contributi ordinari a seguito dell'ormai noto innalzamento dell'aliquota contributiva di un punto percentuale.

Pertanto, nelle stime per il 2022, la Fondazione stanZIA un importo di euro 1.520.000.000 a titolo di contributi ordinari, con un incremento del 3,33% rispetto al preconsuntivo 2021, dove si appostano ricavi pari ad euro 1.471.000.000 (di cui euro 11.000.000 riferiti ad anni precedenti).

Con riferimento ai versamenti a titolo di riscatto, in sede di preconsuntivo 2021 le entrate a tale titolo sono pari a euro 25.000.000 e, in via cautelativa, per l'esercizio 2022, la Fondazione ha ritenuto di appostare in bilancio proventi pari ad euro 23.000.000.

Per quanto riguarda le ricongiunzioni, in preconsuntivo 2021 l'importo a tale titolo (euro 10.000.000) è superiore rispetto al medesimo dato della previsione 2021 (euro 8.000.000) e viene confermato anche in sede di previsione 2022.

#### Fondo degli specialisti ambulatoriali

Fondo degli specialisti ambulatoriali	Preconsuntivo 2021	variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
Contributi ordinari	312.000.000	6.000.000	318.000.000
Contributi da riscatto	6.500.000	- 500.000	6.000.000
Contributi da ricongiunzione	5.500.000	- 500.000	5.000.000
<b>Totale</b>	<b>324.000.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>329.000.000</b>

I ricavi contributivi complessivi della gestione sono stati preventivati dalla Fondazione, per l'anno 2022, in euro 329.000.000, con un incremento dell'1,54% rispetto al medesimo dato da preconsuntivo 2021 (euro 324.000.000).

In particolare, l'importo dei contributi ordinari è stimato dalla Fondazione pari ad euro 318.000.000 superiore dell'1,92% rispetto al preconsuntivo 2021 (euro 312.000.000). Tale incremento, come per la medicina generale, è da imputare esclusivamente all'aumento dell'aliquota contributiva.

Passando ad analizzare le ulteriori voci relative ai ricavi contributivi, si evidenzia che, con riferimento ai riscatti, in preconsuntivo 2021, il bilancio espone un importo in entrata pari ad euro 6.500.000 ed in bilancio di previsione 2022 la Fondazione ha ritenuto di appostare, in via prudenziale, un importo lievemente più basso (euro 6.000.000).

Per quanto riguarda i proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2021 l'importo è pari a euro 5.500.000 ed in previsione 2022, la Fondazione stima un importo inferiore pari ad euro 5.000.000.

#### Fondo degli specialisti esterni

Fondo degli specialisti esterni	Preconsuntivo 2021	variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2022
Contributi ordinari	7.500.000	- 500.000	7.000.000
Contributi da società accreditate con il SSN	15.000.000	-	15.000.000
Contributi da riscatto	120.000	- 20.000	100.000
Contributi da ricongiunzione	20.000	-	20.000
<b>Totale</b>	<b>22.640.000</b>	<b>- 520.000</b>	<b>22.120.000</b>

Con riferimento ai ricavi contributivi relativi agli iscritti accreditati *ad personam*, si apposta in bilancio preconsuntivo 2021 un importo pari ad euro 7.500.000. Per il 2022, le stime dell'Ente tengono conto della continua diminuzione del numero di iscritti e, pertanto, indicano un importo di euro 7.000.000.

Risultano in aumento rispetto alla previsione iniziale (euro 14.000.000) i proventi derivanti dal contributo del 2% sul fatturato annuo a carico delle società professionali mediche ed odontoiatriche operanti in regime di accreditamento con il SSN. Nel preconsuntivo 2021, quindi, l'Ente espone un importo di euro 15.000.000 superiore del 7,14% rispetto allo stanziamento per l'esercizio 2021, mentre, per la previsione 2022, in via cautelativa, la Fondazione ritiene di appostare lo stesso importo del preconsuntivo.

Considerati i ricavi per contributi di riscatto (euro 100.000) e quelli da ricongiunzione (euro 20.000), il gettito totale della contribuzione alla gestione per l'anno 2022 è quantificato in euro 22.120.000.

#### A)5 Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	Stanziamento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Differenza	Stanziamento per l'esercizio 2022
Proventi patrimoniali	34.600.000	33.600.000	- 31.600.000	2.000.000
Plusvalenze da alienazione di immobili	260.000.000	378.847.234	- 378.847.234	-
Altri ricavi e proventi	1.970.000	8.452.305	- 7.910.305	542.000
<b>Totale</b>	<b>296.570.000</b>	<b>420.899.539</b>	<b>- 418.357.539</b>	<b>2.542.000</b>

Nella voce "proventi patrimoniali" confluiscono i proventi dei fitti attivi relativi ai fabbricati da reddito ed il recupero delle spese per la gestione immobiliare. La previsione per l'esercizio 2022 riguarda i soli immobili che rimarranno di proprietà diretta della Fondazione Enpam dopo la conclusione dell'operazione di vendita denominata Project Dream, ovvero le tre strutture alberghiere romane Hotel delle Nazioni, Hotel Navona e Hotel Raphael.

#### B) COSTI DELLA PRODUZIONE

##### B)7 Per servizi

Costi della produzione	Stanziamento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Differenza	Stanziamento per l'esercizio 2022
Per prestazioni istituzionali	2.598.275.000	2.571.119.500	435.435.303	3.006.554.803
Per servizi	30.484.880	26.217.840	3.531.240	29.749.080
Per fabbricati da reddito	42.322.000	38.068.221	- 31.385.921	6.682.300
<b>Totale</b>	<b>2.671.081.880</b>	<b>2.635.405.561</b>	<b>407.580.622</b>	<b>3.042.986.183</b>

##### B)7 a Prestazioni istituzionali

Anche nell'esercizio 2021, in considerazione del protrarsi della situazione di emergenza per Covid-19, l'Ente ha continuato ad erogare varie forme di tutela e di sostegno in favore dei propri iscritti, sebbene di importo inferiore rispetto all'anno precedente. La voce di previsione per il 2022 ammonta ad euro 3.006.554.803, di seguito si espongono le previsioni per l'anno 2022 dettagliate per ogni singola gestione previdenziale e assistenziale.

Prestazioni istituzionali	Preconsuntivo 2021	variazioni	Stanzamenti per l'esercizio 2022
Quota A	413.905.000	54.525.250	468.430.250
Quota B	279.135.000	59.800.000	338.935.000
Medici di medicina generale	1.469.896.000	262.199.000	1.732.095.000
Specialisti ambulatoriali	336.889.500	47.899.000	384.788.500
Specialisti esterni	51.360.000	4.220.000	55.580.000
Altre	19.934.000	6.792.053	26.726.053
<b>Totale</b>	<b>2.571.119.500</b>	<b>435.435.303</b>	<b>3.006.554.803</b>

Di seguito si descrivono i criteri utilizzati dalla Fondazione per gli stanziamenti effettuati nel bilancio preconsuntivo 2021 e preventivo 2022 con riferimento alle principali gestioni previdenziali.

- Quota A: si registra in preconsuntivo 2021 un importo complessivo di euro 413.905.000 relativo agli oneri per prestazioni, inferiore dell'1,72% rispetto alla previsione 2021. Per il 2022, si stima invece un incremento del 13,17% rispetto al medesimo dato di preconsuntivo. L'incremento di tali oneri è da imputare principalmente all'aumento della spesa per pensioni ordinarie;
- Quota B: presenta ancora un onere per prestazioni erogate ampiamente inferiore all'ammontare dei contributi versati. Tuttavia, continua il *trend* di aumento delle pensioni ordinarie a seguito dell'incremento del numero dei pensionati;
- Medici di medicina generale: si conferma per il 2022 il *trend* di crescita dell'onere complessivo per le pensioni ordinarie, di inabilità ed a superstiti dovuto principalmente all'incremento del numero dei pensionati ordinari. 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) per l'esercizio 2022, tenuto conto anche degli oneri riferiti ad anni precedenti, indica un incremento sia rispetto alla previsione (+10,49%) che al preconsuntivo 2021 (+13,65%), da imputare, anche per tale gestione, all'aumento di coloro che matureranno il requisito anagrafico per accedere al trattamento di vecchiaia;

#### B)7 b Per servizi

In tale voce l'importo previsto per l'esercizio 2022 è pari ad euro 29.749.080, in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (euro 26.217.840) e in decremento rispetto alla previsione 2021 (euro 30.484.880), e sono compresi:

- "Acquisti" per euro 325.000. L'importo previsto per l'anno 2022 risulta in incremento rispetto al preconsuntivo 2021 (€ 273.000) e invariato rispetto alla previsione 2021;
- "Pulizia, vigilanza, premi assicurativi" per euro 1.360.000. Risultano prudenzialmente in incremento rispetto al preconsuntivo 2021 (pari ad euro 1.263.581);
- "Manutenzioni locali e relativi servizi impianti" per euro 1.617.000. Risultano in incremento rispetto al preconsuntivo 2021 (pari ad euro 1.437.000) per effetto della presa in carico sia dell'area archeologica che dell'area adibita ad uffici e sale riunioni presenti al primo piano interrato e al piano terra della sede. Inoltre, è previsto l'aggiornamento del sistema di gestione degli impianti termici e di condizionamento a seguito dell'esigenza di integrazione delle suddette aree con il resto dell'immobile;
- "Utenze" per euro 885.000. In aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (pari a euro 785.000) in considerazione dell'incremento atteso per le bollette dell'energia elettrica;
- "Prestazioni professionali" per euro 9.486.080. La spesa prevista risulta in diminuzione rispetto sia alla previsione 2021 (euro 11.206.880) che al dato di preconsuntivo 2021 (euro 10.101.059);

- “Spese per servizi” per euro 11.486.000 in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (euro 8.444.482) e alla previsione 2021 (euro 10.191.000);
- “Spese per gli organi dell’Ente” La previsione per l’anno 2022, relativa alle spese per gli Organi dell’Ente, risulta in diminuzione rispetto alla previsione 2021 (euro 4.015.000) e in aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2021 (euro 2.803.718). Sono inclusi € 3.160.000 riferiti alla somma delle spese per compensi, per indennità di partecipazione, per rimborso delle spese di viaggio sostenute e per oneri previdenziali, inferiori allo stanziamento previsto per il 2021 (euro 3.910.000);
- “Altre” per euro 1.185. Riferite a buoni pasto, corsi di aggiornamento per il personale in servizio e spese bancarie e postali.

#### **B)7 c Per i fabbricati da reddito**

Lo stanziamento complessivo per euro 6.682.300 risulta decrementato rispetto al preconsuntivo 2021 (euro 38.068.221) e rispetto alla previsione iniziale (euro 42.322.000). Tale decremento tiene conto della gestione per l’intera annualità dei soli immobili che rimarranno di proprietà diretta della Fondazione Enpam dopo la conclusione dell’operazione di vendita denominata Project Dream, prevista entro il corrente anno, oltre al prosieguo delle attività straordinarie, concordate con il promissario acquirente, sui fabbricati oggetto di vendita.

#### ***B)8 Per godimento beni di terzi***

L’importo previsto, pari ad € 80.000 in aumento rispetto al preconsuntivo 2021 (euro 60.000) e invariato rispetto alla previsione 2021, comprende oneri per il noleggio di automezzi (euro 40.000) e per uso e manutenzione beni di terzi (euro 40.000).

#### ***B)9 Per il personale***

Le previsioni di spesa per il personale dipendente in servizio per l’anno 2022 ammontano a complessivi euro 41.324.150 a cui vanno aggiunti euro 1.299.800 relativi al personale in quiescenza, euro 876.050 per l’eventuale onere da sostenere in caso di incentivazione all’esodo ed euro 20.000 per acquisto di vestiario e divise per commessi per un totale di euro 43.520.000 superiore sia al dato di preconsuntivo (euro 42.450.000) che alla previsione iniziale di euro 42.509.850.

La previsione 2022 è stata formulata tenendo conto dei possibili passaggi di Area/Livello, di ipotetiche nuove assunzioni per far fronte all’aumento dei carichi di lavoro connessi alle ulteriori attività previste, all’acquisizione di nuove professionalità a beneficio delle esigenze degli iscritti e alla realizzazione degli obiettivi della Fondazione.

#### ***B)10 Ammortamenti e svalutazioni***

La previsione accoglie le quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per euro 189.000, nonché quelle dei beni strumentali per euro 3.025.000 che comprendono la quota relativa alla sede e ad impianti, macchinari e arredi. Il decremento per le immobilizzazioni materiali è dovuto al termine del processo di ammortamento di alcuni beni.

Nella voce svalutazioni dei crediti compresi nell’attivo circolante e delle disponibilità liquide l’importo stanziato di euro 15.000.000 nel preconsuntivo 2021 è relativo al prudente accantonamento di somme con lo scopo di coprire il rischio di inesigibilità nei confronti di iscritti, AA.SS.LL. e conduttori.

#### B)14 Oneri diversi di gestione

L'importo per la previsione 2022 per euro 4.711.900 risulta inferiore sia rispetto al dato del preconsuntivo 2021 che alla previsione 2021.

#### C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Proventi e oneri finanziari	Stanziamiento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Differenza	Stanziamiento per l'esercizio 2022
Proventi da partecipazioni	79.500.000	109.139.400	12.860.600	122.000.000
Altri proventi finanziari	275.908.120	471.147.585	- 134.372.620	336.774.965
Interessi ed altri oneri finanziari	- 205.196.900	- 154.827.810	- 5.250.390	- 160.078.200
Utili e perdite su cambi	-	- 12.255.000	12.255.000	-
<b>Totale</b>	<b>150.211.220</b>	<b>413.204.175</b>	<b>- 114.507.410</b>	<b>298.696.765</b>

Lo stanziamento di euro 122.000.000 rappresenta le previsioni relative ai *Dividendi delle partecipazioni* per l'esercizio 2022, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2021 (euro 109.139.400) che alla previsione 2021 (euro 79.500.000), quantificati sulla base delle comunicazioni e delle informazioni circa i piani di sviluppo e la conseguente redditività sia dei fondi immobiliari (euro 107.000.000) che dei fondi *Private Market* (euro 15.000.000).

La voce "Altri proventi finanziari" accoglie le stime riferite ai proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni e che non costituiscono partecipazioni per euro 2.146.000, i proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni e che non costituiscono partecipazioni per euro 11.730.000, i proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni per euro 315.000.000 e da altri proventi per euro 7.898.965.

Gli stanziamenti degli interessi ed oneri finanziari si riferiscono invece alle imposte ritenute alla fonte per euro 87.377.400, agli oneri finanziari per euro 55.700.800 ed alle spese per la gestione del portafoglio mobiliare per euro 17.000.000 (commissioni gestori).

#### D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Rettifiche di valore di attività finanziarie	Stanziamiento per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Differenza	Stanziamiento per l'esercizio 2022
Rivalutazioni	-	74.406.100	- 74.406.100	-
Svalutazioni	-	84.725.300	- 84.725.300	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>- 10.319.200</b>	<b>10.319.200</b>	<b>-</b>

##### Rivalutazioni

Il dato di preconsuntivo 2021 (euro 74.406.100) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8. La rivalutazione si riferisce per circa euro 71,1 milioni a fondi e titoli azionari e per circa euro 3,3 milioni al comparto obbligazionario (Corporate e Stato). Il dato è stato implementato grazie ad una simulazione di chiusura contabile effettuata con i prezzi di mercato al 31/08/2021. In linea con il precedente bilancio di previsione, anche per il 2022 le riprese di valore non sono state stimate.

##### Svalutazioni

Con riferimento alle svalutazioni da partecipazioni, non sono state effettuate stime per il bilancio di previsione 2022. L'importo previsto per il preconsuntivo 2021 accoglie la stima delle svalutazioni delle partecipazioni nei fondi immobiliari sulla base del confronto tra il valore dell'investimento e il *nav* al 30/6 comunicato nelle relazioni semestrali dei fondi stessi. In base alle verifiche effettuate, si ritiene opportuno, in via prudenziale, iscrivere un totale di euro 7.000.000.

Per quanto riguarda le svalutazioni da titoli iscritti nell'attivo circolante, il dato di preconsuntivo 2021 (euro 77.725.300) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8 e si riferisce al comparto obbligazionario per euro 31,4 milioni e per euro 46,3 milioni al comparto azionario e ai fondi. L'importo risultante dalla simulazione è stato ridotto in misura pari al 50% in quanto vuole tenere conto dell'impatto positivo, non rilevato per prudenza tra gli utili, dato dall'ordinaria operatività che verrà attuata dai gestori nell'ultimo quadrimestre del 2021 (considerando anche il fatto che il portafoglio circolante presenta al 31/08 plusvalenze non iscrivibili per circa euro 1.196 milioni).

## IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La previsione di spesa per l'esercizio 2022 ammonta ad euro 16.600.000 di cui euro 15.200.000 per IRES e euro 1.400.000 per IRAP. Il decremento rispetto sia alla previsione 2021 che al preconsuntivo 2021 è riferibile alla diminuzione dei redditi immobiliari in virtù del processo di dismissione del patrimonio immobiliare.

## PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI

Piano delle fonti e degli impieghi	Preventivo per l'esercizio 2021	Preconsuntivo 2021	Preventivo per l'esercizio 2022
Fonti della gestione corrente	471.794.790	1.001.447.233	318.832.682
Fonti della gestione investimenti	686.048.412	1.795.366.993	863.500.000
Fonti esterne	6.850.000	9.611.486	6.485.000
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>1.164.693.202</b>	<b>2.806.425.712</b>	<b>1.188.817.682</b>
Rimborso finanziamenti	2.170.000	2.170.000	2.200.000
Investimenti tecnici e di struttura	53.370.000	15.186.696	42.542.000
Piano di investimento dell'esercizio	1.109.153.202	2.789.069.016	1.144.075.682
<i>Nuovi investimenti in beni reali (immobiliari e infrastrutture)</i>	<i>800.000.000</i>	<i>262.000.000</i>	<i>863.000.000</i>
<i>Nuovi investimenti finanziari</i>	<i>300.000.000</i>	<i>1.983.000.000</i>	<i>281.075.682</i>
<i>Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali</i>	<i>9.153.202</i>		
<b>Totale impieghi</b>	<b>1.164.693.202</b>	<b>2.262.356.696</b>	<b>1.188.817.682</b>

Il piano delle fonti e degli impieghi verifica la fattibilità complessiva delle attività oggetto di programmazione evidenziando le fonti di finanziamento necessarie per costi di natura corrente ed impieghi in investimenti.

Il Collegio rileva che le fonti di finanziamento previste per l'esercizio 2022 si attestano in euro 1.188.817.682 di cui:

- euro 318.832.682 derivanti dalla gestione corrente;
- euro 863.500.000 quale valore relativo a previsti rimborsi di quote capitale da parte di Fondi immobiliari nonché alla liquidità proveniente dalla vendita dei cespiti immobiliari di cui al previsto processo di dismissione dell'intero portafoglio immobiliare "diretto" e provvisoriamente investita nel 2021 in strumenti finanziari relativi all'asset monetario.





## CONCLUSIONI

Il Collegio Sindacale considerato che:

- il documento contabile è stato redatto in conformità alla normativa vigente;
- è salvaguardato l'equilibrio di bilancio essendo previsto un risultato d'esercizio positivo;
- in base agli elementi conoscitivi al momento disponibili, gli importi previsti con riferimento sia alle voci di ricavo (valore della produzione) che a quelle dei costi (costi della produzione) sono da ritenere sufficientemente attendibili;
- in particolare, gli importi relativi alle voci ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per rischi ed oneri risultano congrui;

**esprime**

parere di nulla osta all'approvazione del bilancio di previsione relativo all'esercizio 2022, con le raccomandazioni di seguito riportate.

Si raccomanda alla Fondazione ENPAM di assicurare che:

- la gestione operativa sia sempre improntata a criteri di economicità e di efficacia;
- le spese di gestione siano ispirate ad una logica di massimo contenimento e di efficienza;
- i costi generali di natura strumentale e di funzionamento non eccedano il limite necessario al fine di evitare di incidere negativamente sul rapporto tra contribuzioni e prestazioni.

La presente relazione, come stabilito da tutti i Sindaci, viene firmata dal solo Presidente del Collegio Sindacale

IL COLLEGIO SINDACALE

Dr. Eugenio D'AMICO



Dr. Gianfranco TANZI

Dr. Filippo ANELLI

Dr. Gianpaolo MARCONE

Dr. Malek MEDIATI

