CATEGORIA 6a
Trasferimenti passivi

Cap. 51 - Interventi assistenziali a favore del personale in servizio.

La ripartizione dell'onere a carico dell'Ente per la concessione dei benefici a favore del personale è rappresentata nel prospetto che segue:

Benefici (di cui al punto g) dell'accordo integrativo aziendale del 19.12.2001)	**Importo**
Borse di studio	5.808.810
Attività culturali	38.725.400
Sussidi	19.362.700
TOTALE	63.896.910

CATEGORIA 7a
Oneri finanziari

Cap. 54 - Spese e commissioni bancarie

L'impegno di spesa di L. 166.991.668, pagato per L. 21.629.665, è riferito alle spese e commissioni bancarie.

CATEGORIA 8a
Oneri tributari

Gli oneri tributari (capitoli 55, 56 e 57) sono stati impegnati in complessive L. 14.915.604.318 rispetto alle previsioni definitive approvate e formulate in L. 16.500.000.000 e riguardano l'imposta sul reddito delle persone giuridiche (IRPEG), l'imposta comunale sui valori immobiliari (ICI) e tributi vari.

CATEGORIA 9a
Poste correttive e compensative di entrate correnti.

Le uscite di questa categoria sono state complessivamente impegnate per L. 673.764.769 di cui L. 205.834.787 sono rimborsi da sgravi contributivi non compensati e restituzione di contributi agli iscritti cancellati dall'Enpaf, non pensionabili.

CATEGORIA 10a
Spese non classificabili in altre voci.

Gli "oneri vari straordinari" (Cap. 60) sono stati impegnati per complessive L. 161.761.767 e riguardano in particolare spese sostenute dall'Ente per arbitraggi e risarcimenti.

TITOLO II
SPESE IN CONTO CAPITALE

Si illustrano qui di seguito i movimenti dell'esercizio 2001 che hanno prodotto variazioni alla consistenza patrimoniale.

CATEGORIA 12a
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche

Nel corso dell'esercizio 2001 sono stati acquistati mobili, macchine e attrezzature tecniche per L. 57.188.305; il relativo impegno di spesa grava sul capitolo 65 del rendiconto finanziario.

A seguito della totale revisione e rinnovo dell'inventario dei beni mobili dell'Ente, effettuato ai sensi dell'art. 48 del D.P.R. 696/79 e deliberato dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 23 maggio 2002, lo stato patrimoniale, al termine dell'esercizio, presenta immobilizzazioni tecniche per un valore di L. 1.968.357.611.

Il relativo fondo di ammortamento subisce, per effetto delle innanzi citate operazioni, una variazione in diminuzione di L. 407.044.998 e, per effetto delle quote di pertinenza l'esercizio, un aumento di L. 207.906.352.

CATEGORIA 13a
Partecipazione e acquisto di valori mobiliari

Per quanto riguarda i titoli mobiliari in portafoglio al 31 dicembre 2001, si rappresenta che gli acquisti mobiliari sono stati effettuati a partire dalla seconda metà del mese di settembre 2001, nell'osservanza dei piani di investimento e di ripartizione del rischio approvati con deliberazione del Consiglio Nazionale n. 2 del 27 giugno 2001. Le note condizioni di instabilità dei mercati nel secondo semestre 2001 hanno determinato acquisti mobiliari per un importo inferiore a quello preventivato nella menzionata deliberazione, anche se l'Ente si è giovato, negli acquisti effettuati, dei forti ribassi verificatisi in particolare dopo l'11 settembre 2001.

L'Ente ha, in ogni caso, ottimizzato al massimo la gestione della liquidità, attraverso operazioni di pronti contro termine che hanno consentito di migliorare la remunerazione delle disponibilità.

Cap. 66 – Acquisto titoli emessi o garantiti dallo Stato ed assimilati

Gli investimenti in titoli obbligazionari, effettuati nell'anno ed interamente immobilizzati, ammontano a L. 31.604.142.765 rispetto all'importo preventivamente stanziato di L. 52.000.000.000.

Cap. 67 – Acquisto titoli a breve termine

Sul capitolo in esame sono state effettuate operazioni di P.C.T. per un importo di L. 1.073.850.502.099, inferiore di L. 26.149.497.901 rispetto alla previsione definitiva, ammontante a L. 1.100.000.000.000.

Cap. 68 – Acquisto titoli azionari

Per l'acquisto di titoli azionari sono state impegnate L. 16.865.444.058 rispetto all'importo preventivamente stanziato di L. 28.000.000.000.

CATEGORIA 14a
Concessione di crediti ed anticipazioni

Nella categoria in esame figura l'onere per la concessione di prestiti e mutui al personale dipendente (Capp. 70 e 71) prevista al punto g) dell'accordo integrativo aziendale del 19.12.2001, concordato in base al disposto dell'art. 2.3 del C.C.N.L. A.d.e.p.p. del 23.7.2001.

La spesa impegnata a consuntivo ammonta a L. 94.863.668, rispetto alle previsioni definitive approvate e formulate in L. 600.000.000.

TITOLO IV
PARTITE DI GIRO
CATEGORIA 21
Spese aventi natura di partite di giro

Figurano in questa categoria, per la particolare natura tecnica delle poste contabili, le stesse voci della corrispondente categoria in entrata, alla cui illustrazione si rimanda.

Il commento del rendiconto finanziario, degli aspetti particolari delle singole gestioni, trova la sua sintesi nei dati del conto economico generale e della situazione patrimoniale.

CONTO ECONOMICO GENERALE

L'attività economica dell'Ente, svolta nell'anno 2001 per conto delle Gestioni Assistenza e Previdenza, viene espressa dal conto economico generale.

Il movimento economico complessivo desunto, come è noto, in base agli attuali criteri contabili sanciti dal D.P.R. n. 696/1979, dal movimento finanziario di parte corrente integrato dalle componenti economiche che non danno luogo a movimenti finanziari (quota ammortamento mobili, macchine ed attrezzature tecniche; quote per adeguamento fondo indennità anzianità personale e quote ammortamento immobili, plus e minusvalenze derivanti da alienazione di immobili ecc.), evidenzia un risultato positivo di esercizio pari a L. 93.076.724.923, formato da un avanzo economico della gestione previdenza di L. 91.588.096.073 e da un avanzo economico della gestione assistenza di L. 1.488.628.850 che vanno ad incrementare rispettivamente le riserve tecniche delle due gestioni.

Nelle componenti economiche che non danno luogo a movimenti finanziari, si evidenziano una plusvalenza di L. 1.818.808.557 ed una minusvalenza di L. 20.271.300 che, complessivamente, danno luogo ad una plusvalenza di L. 1.798.537.257, generata dall'alienazione di immobili di proprietà dell'Ente, in ottemperanza al programma straordinario di dismissione ex art. 7 Legge n. 140/97.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

Il rendiconto 2001 riporta, tra l'altro, la consistenza del patrimonio netto del precedente esercizio, che è così costituito:

- riserva tecnica gestione assistenza	L. 6.906.766.927	
- riserva tecnica gestione previdenza	L. 198.274.561.728	
- avanzo economico dell'esercizio	L. 591.724.078.274	
		L. 796.905.406.929

L'avanzo economico è di competenza quanto a L. 1.254.774.178 della gestione assistenza e quanto a L. 590.469.304.096 della gestione previdenza.

Lo stato patrimoniale, al 31 dicembre 2001, evidenzia un patrimonio netto così costituito:

• riserva tecnica – gestione assistenza	L. 8.161.541.105
• riserva tecnica – gestione previdenza	L. 788.743.865.824
• avanzo economico dell'esercizio	L. 93.076.724.923
	L. 889.982.131.852

In dettaglio, le attività risultano costituite per L. 218.825.687.781 da disponibilità liquide; per L. 625.634.050.355 da investimenti patrimoniali; per L. 1.968.357.611 da mobili e macchine; per L. 99.215.240.347 da crediti di bilancio (residui attivi e crediti finanziari).

Per quanto riguarda gli investimenti patrimoniali, è da rilevare che l'importo di L. 625.634.050.355, risultante a chiusura dell'esercizio 2001, è così formato:

- mutui al personale	L.	97.556.477
- prestiti al personale	L.	373.223.382
- immobili di proprietà	L.	576.807.635.389
- immobilizzazioni finanziarie (titoli obbligazionari)	L.	31.604.142.765
- titoli azionari	L.	16.751.492.342
	L.	625.634.050.355

Conformemente a quanto previsto dall'art. 2426 cod.civ., le azioni, caricate al costo di acquisto, sono state valutate a chiusura d'esercizio con il criterio del costo medio ponderato dell'anno ed iscritte al minore tra il costo e il valore di mercato. Il valore di mercato considerato per la determinazione delle minusvalenze è il prezzo medio di borsa del titolo nel mese di dicembre. Di conseguenza, nel rispetto dell'art. 2426 cod.civ., non sono state contabilizzate le plusvalenze generate al 31.12.2001 dall'andamento borsistico e non realizzate, pari a L. 1.940.850.266, mentre è stata contabilizzata la minus valenza di L. 113.951.716 riferita quanto a L. 61.644.060 al titolo BNL ordinario, quanto a L. 8.674.876 al titolo FIAT ordinario e quanto a L. 43.632.780 al titolo ENEL .

Tutti gli investimenti effettuati sul mercato obbligazionario nel corso del 2001, a seguito della deliberazione del Consiglio di Amministrazione n. 8 del 5 febbraio 2002, sono stati indicati, nel rispetto di quanto dispone l'art. 2426 cod.civ. e in esecuzione della programmazione a medio termine, volta a privilegiare la costituzione di un portafoglio obbligazionario stabile, sotto la voce "immobilizzazioni finanziarie" e pertanto sono stati iscritti al prezzo di acquisto. Di conseguenza, non sono state contabilizzate né le plusvalenze generate al 31.12.2001 dall'andamento borsistico dell'investimento obbligazionario, né minusvalenze.

In allegato alla nota illustrativa sono riportati appositi prospetto con l'elenco dei titoli mobiliari, distinti tra titoli azionari e titoli obbligazionari, ove sono evidenziate le minus valenze contabilizzate per L. 113.951.716 e sono anche evidenziate le plusvalenze implicite, non contabilizzate, per L. 1.940.850.266.

E' inoltre riportato il dettaglio del patrimonio immobiliare dell'Ente.

Le passività dello stato patrimoniale risultano costituite per L. 17.253.881.963 da residui passivi; per L. 2.356.123.270 da fondo di liquidazione indennità personale e per L. 36.051.199.009 da poste rettificative dell'attivo.

PATRIMONIO NETTO

1. Riserva tecnica – gestione assistenza;
2. Riserva tecnica – gestione previdenza:
3. Avanzo economico dell'esercizio.

Tali riserve vengono incrementate mediante la destinazione dell'avanzo economico dell'esercizio, ovvero ridotte in presenza di disavanzo economico dell'esercizio di ciascun anno.

In particolare, l'Ente predispone dei conti economici specifici per la gestione assistenza e per la gestione previdenza e, pertanto, le suddette riserve si movimentano secondo la rispettiva quota di avanzo ovvero disavanzo della gestione annuale rilevata da tali conti economici.

Il D. Lgs. 30 giugno 1994, n. 509 e successive integrazioni (in particolare l'art. 59, comma 20, della Legge 27 dicembre 1998 n. 449), prevede che gli Enti previdenziali privatizzati debbano entro il termine di dieci anni dalla loro trasformazione, al fine di assicurare la continuità nell'erogazione delle pensioni, adeguare la riserva tecnica per un ammontare non inferiore a cinque annualità dell'importo delle pensioni corrisposte nell'anno 1994.

Per quanto concerne l'Enpaf, la riserva tecnica dovrà raggiungere un importo complessivo non inferiore a 1.270 miliardi (la spesa per pensioni nel 1994 è stata pari a L. 253.781.408.394).

Alla data del 31 dicembre 2001 il patrimonio netto ammonta a complessive L. 889.982.131.852.

E' da rilevare che la spesa per prestazioni pensionistiche risultante dal conto consuntivo relativo al 2001 ammonta a L. 260.223.045.661 e che, qualora la riserva tecnica dovesse essere parametrata rispetto a tale dato, l'importo della medesima dovrà essere almeno pari a 1.300 miliardi di lire.

Non risulta, pertanto, essere di particolare rilievo lo scostamento tra il dato relativo all'anno 1994 e quello del 2001, essendo lo stesso inferiore al 2%.

Da quanto sopra, consegue che l'indice di copertura delle riserve tecniche all'1.1.2002 rispetto alle prestazioni erogate dall'Ente è il seguente:

- rispetto alle pensioni pagate nel 1994, è pari a 3,51 annualità;
- rispetto alle pensioni pagate nel 2001, è pari a 3,42 annualità.

Il rilevante avanzo economico dell'esercizio produce un sensibile miglioramento dell'indice di copertura rispetto a quello dell'anno precedente, pari a 3,13 annualità rispetto alle pensioni corrisposte nel 1994 e 3,06 annualità rispetto alle pensioni corrisposte nel 2000.

Sulla base degli avanzi economici realizzati negli esercizi 2000 e 2001, è ragionevole prevedere che i limiti fissati dalla legge verranno raggiunti entro i termini stabiliti.

SITUAZIONE AMMINISTRATIVA

Completa l'intero quadro gestionale 2001 la "situazione amministrativa" la quale, mettendo in evidenza le riscossioni e i pagamenti in conto competenza e residui, la consistenza di cassa all'inizio e alla fine dell'esercizio, nonchè i residui attivi e passivi degli esercizi precedenti e di quelli cui il rendiconto si riferisce, consente la determinazione dell'avanzo di amministrazione di L. 300.787.046.165.

Portafoglio attività al 31 Dicembre 2001

Liquidità	218,826	Miliardi di lire
Immobili	576,808	Miliardi di lire
Titoli di stato e obbligazioni	31,604	Miliardi di lire
Azioni	16,751	Miliardi di lire
Fondi d'investimento	0	Miliardi di lire

PORTAFOGLIO TITOLI AZIONARI AL 31-12-2001

DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' / VAL. nominale	PREZZO MEDIO DICEMBRE 2001	PREZZO ACQUISTO	VALORE PREZZO MEDIO	VALORE PREZZO ACQUISTO	Differenza Minus	DA ACC.RE BILANCIO	PLUS DA NON CONT.RE
	A	B	C	EURO	EURO	EURO	LIRE	LIRE
GENERALI ASS	8.200,000	30,650	30,8512		252.979,840			
GENERALI ASS	9.000,000	30,650	28,2533		254.279,700			
Totale	**17.200,000**	**30,650**	**29,4918**	**527.180,00**	**507.259,540**			**38.571.389**
UNICREDIT ORD	62.500,000	4,3370	4,0428	271.062,50	252.675,00	0,00	0	35.603.165
SAIPEM	50.000,000	5,2390	5,1709	261.950,00	258.545,00	0,00	0	6.592.999
BANCA INTESA BCI ORD	97.000,000	2,7070	2,5977	262.579,00	251.976,90	0,00	0	20.528.528
BANCA INTESA BCI RP	285.000,000	1,9310	1,8095	550.335,00	515.707,50	0,00	0	67.048.189
ALLEANZA ASS ORD	24.000,000	12,0450	10,6386	289.080,00	255.326,40	0,00	0	65.356.083
PIRELLI SPA	158.000,000	1,9570	1,6321	309.206,00	257.871,80	0,00	0	99.396.871
AUTOSTRADE S.P.A.	38.000,000	7,4610	6,7913	283.518,00	258.069,40	0,00	0	49.275.361
BCA POP SONDRIO	27.000,000	10,4780	9,4500	282.906,00	255.150,00	0,00	0	53.743.110
TIM ORD	105.000,000	6,3010	4,8724	661.605,00	511.602,00	0,00	0	290.446.309
MEDIASET ORD	45.000,000	8,4090	5,7089	378.405,00	256.900,50	0,00	0	235.265.518
ROLO BANCA 1473	16.300,000	16,8240	16,6093	274.231,20	254.431,59	0,00	0	38.337.391
TELECOM IT. ORD	35.000,000	9,5800	7,3051	335.300,00	255.678,50	0,00	0	154.168.722
TELECOM IT. RISP NC	125.000,000	5,7930	4,1268	724.125,00	515.850,00	0,00	0	403.276.634
ERG SPA	67.000,000	4,0510	3,8658	271.417,00	259.008,60	0,00	0	24.026.013
BNL ORD	205.000,000	2,3430	2,4983	480.315,00	512.151,50	31.836,50	61.644.060	0
SAN PAOLO - IMI	24.500,000	12,4170	10,4157	304.216,50	255.184,65	0,00	0	94.938.900
BAYER AG	7.700,000	35,7700	33,5523	275.429,00	258.352,71	0,00	0	33.064.308
FINMECCANICA ORD	350.000,000	0,9833	0,7327	344.155,00	256.445,00	0,00	0	169.830.242
FIAT ORD RAGG.	28.500,000	17,8770	18,0342	509.494,50	513.974,70	4.480,20	8.674.876	0
ITALGAS RAGG.	28.000,000	10,3100	9,2203	288.680,00	258.168,40	0,00	0	59.078.696
				7.358.009,70	**6.413.070,15**			
ENEL ORD RAGG.	38.500,000	6,2520	6,6557		256.244,45			0
ENEL ORD RAGG.	80.000,000	6,2520	6,3394		507.152,00			0
Totale	**118.500,000**	**6,2520**	**6,4422**	**740.862,00**	**763.396,45**	**22.534,45**	**43.632.780**	**0**
ENI S.P.A. RAGG.	36.800,000	13,3820	13,9710		514.132,80		0	0
ENI S.P.A. RAGG.	40.000,000	13,3820	12,8104		512.416,00		0	0
Totale	**76.800,000**	**13,3820**	**13,3665**	**1.027.737,60**	**1.026.548,80**		**0**	**2.301.838**
Totale				**9.653.789,30**	**8.710.274,94**	**58.851,15**	**113.951.716**	**1.940.850.266**

PORTAFOGLIO TITOLI OBBLIGAZIONARI AL 31-12-2001

DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA'/ VAL. nominale	PREZZO ACQUISTO	VALORE PREZZO ACQUISTO	VALORE PREZZO ACQUISTO
			EURO	LIRE
BTP 01NV2009 4,25%	2.170.000,000	95,1285	2.064.288,45	3.997.019.797
BEI EUR 15AP05 3,875%	2.075.000,000	99,4000	2.062.550,00	3.993.653.689
BEI EUR 99/09 4%	2.600.000,000	96,7300	2.514.980,00	4.869.680.325
ALCATEL EUR OT04 5%	530.000,000	97,7300	517.969,00	1.002.927.836
SONERA EUR 05 5,625%	520.000,000	95,3800	495.976,00	960.343.450
SOGERIM EUR 06 6,125%	1.035.000,000	99,7800	1.032.723,00	1.999.630.563
TELEFONICA 06 5,125%	1.000.000,000	100,1500	1.001.500,00	1.939.174.405
TELEFONICA OT04 TV%	1.000.000,000	100,1300	1.001.300,00	1.938.787.151
FRANCE T.EUR 03 TV%	1.550.000,000	99,9600	1.549.380,00	3.000.018.013
Totale	**12.480.000,000**		**12.240.666,45**	**23.701.235.227**

I TITOLI OBBLIGAZIONARI SONO IMMOBILIZZATI AI SENSI DELL'ART. 2426 C.C. IN FORZA DELLA DELIBERA DEL CDA N.8 DEL 5/2/2002

E.N.P.A.F.

Fabbricato	Valore storico	Valore in bilancio (deliberazione C.N. n. 3 del 28.06.2000)	Ammortamento al 31.12.2001
ROMA			
v.le Pasteur, 65	282.751.270	10.561.845.420	633.710.725
v.le Europa, 98	315.355.506	9.909.188.100	594.551.286
v.le Europa, 100	364.006.978	12.056.692.620	723.401.557
v.le Europa, 64	277.894.408	8.645.605.500	518.736.330
v. Mistrangelo, 28	230.668.117	6.601.623.000	396.097.380
v.le Aeronautica, 34	406.389.907	13.281.224.250	796.873.455
v. Cerretti, 22	111.983.136	3.180.880.500	190.852.830
v. C.C. Rossini, 44	428.315.476	12.741.592.290	764.495.537
v. Aurelia, 429	310.721.950	6.159.129.480	369.547.769
v. dei Tizii, 10	25.848.122	795.506.250	47.730.375
v. Deruta, 13	846.620.651	14.367.684.660	862.061.080
v. Deruta, 19	904.263.707	16.849.349.160	1.010.960.950
v. Gregorio VII, 126	568.727.049	12.908.394.450	774.503.667
v. Innocenzo XI, 39/41	1.268.297.656	20.794.610.130	1.247.676.608
v. Allievo, 80	396.133.962	9.584.400.000	575.064.000
v. dei Crispolti, 76	1.208.706.075	9.107.262.570	546.435.754
v. dei Crispolti, 78		8.801.140.320	528.068.419
v. dei Crispolti, 112		7.999.863.900	479.991.834
v. Portuense, 711	150.061.374	2.710.008.000	162.600.480
v. Nansen, 5	695.121.966	15.031.015.440	901.860.926
v. Madesimo, 40	543.701.659	11.170.708.500	670.242.510
v. Gregorio VII, 311	1.085.759.016	10.010.326.830	600.619.610
v.Gregorio VII, 315		11.011.581.840	660.694.910
v. Fani, 109	639.474.891	12.281.703.630	736.902.218
v. Savoia, 31	470.070.546	7.923.930.000	475.435.800

Fabbricato	Valore storico	Valore in bilancio (deliberazione C.N. n. 3 del 28.06.2000)	Ammortamento al 31.12.2001
v.le G. Agricola/Sabino, 18-19-20	2.261.131.212	8.857.309.440	531.438.566
v.le G. Agricola/Sabino, 13		12.997.512.570	779.850.754
v.le G. Agricola/Sabino, 33-34-35		8.984.661.000	539.079.660
v.le G. Agricola/Sabino, 40		13.005.683.670	780.341.020
v. Flaminia Vecchia, 670	4.922.126.948	19.132.958.880	1.147.977.533
v. Flaminia Vecchia, 670 (appart.)	232.982.607		
v. Revoltella, 151	1.063.094.619	6.189.834.000	371.390.040
v. P. di Dono, 115-131	5.518.581.455	14.925.525.720	895.531.543
v. P. di Dono, 141		14.590.180.500	875.410.830
v. Bassini / v. Frattini, 255/259 - I lotto	1.395.932.132	17.637.637.500	1.058.258.250
v. Bassini / v. Frattini, 16 - II lotto	2.200.839.720		
v.le C. Colombo, 115	7.029.027.380	20.489.506.905	1.229.370.414
v. Courmayeur, 74 E-F-H	6.356.446.500	12.180.850.500	730.851.030
OSTIA LIDO - ROMA			
Complesso A	1.341.326.240		
v. Zerbi, 19		6.967.056.180	418.023.371
v. Zerbi, 35		6.359.482.080	381.568.925
v. Zerbi, 39		6.683.229.000	400.993.740
v.le Promontori, 222/42		6.294.842.400	377.690.544
Complesso B	1.873.174.016		
v. P. Caselli, 174 A1		6.631.100.700	397.866.042
v. P. Caselli, 174 A2		6.659.594.550	399.575.673
v. R. De Cosa, 61 A3		6.626.138.400	397.568.304
v. R. De Cosa, 61 A4		6.777.225.000	406.633.500
v.le Promontori, 16 B1		7.868.338.170	472.100.290
v.le Promontori, 16 B2		7.874.732.040	472.483.922
Complesso C	1.936.070.528		
v. delle Nereidi, 52 F1		5.483.940.000	329.036.400
c.so Duca di Genova, 193 F2		5.448.591.750	326.915.505
c.so Duca di Genova, 191 F3		5.468.760.570	328.125.634