**ENPAM - Contributi e prestazioni** (*)

**Esercizi 2001-2002**

(in euro)

| | Fondo generale quota "A" | Fondo generale quota "B" | Fondo medici convenz. generici | Fondo medici convenz. ambulatoriali | Fondo medici convenz. specialisti esterni | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Esercizio 2001** | | | | | | |
| Contributi | 263.342.888 | 162.824.889 | 541.078.058 | 133.516.850 | 15.073.989 | 1.115.836.674 |
| Prestazioni | 140.038.543 | 9.988.637 | 486.109.717 | 116.909.074 | 29.343.949 | 782.389.920 |
| Differenza | 123.304.345 | 152.836.252 | 54.968.341 | 16.607.776. | -14.269.960 | 333.446.754 |
| **Esercizio 2002** | | | | | | |
| Contributi | 277.417.338 | 175.947.350 | 548.945.494 | 133.683.712 | 13.692.256 | 1.149.686.150 |
| Prestazioni | 147.806.273 | 12.161.086 | 506.284.395 | 122.389.262 | 30.585.619 | 819.226.635 |
| Differenza | 129.611.065 | 163.786.264 | 42.661.099 | 11.294.450 | -16.893.363 | 330.459.515 |

(*) Computando anche il contributo di solidarietà - art. 64 comma 4 L. 144 del 17.5.99 - le entrate contributive sono di euro 1.115.860.442 nel 2001 e 1.149.712.589 nel 2002 e, quindi, il differenziale tra contributi e prestazioni è di euro 333.470.522 nel 2001 e 330.485.954 nel 2002.

Dalla tabella emerge una leggera variazione in aumento, nell'esercizio 2002 rispetto a quello precedente, sia delle entrate contributive che delle prestazioni erogate, ma una leggera diminuzione della corrispondente differenza.

In definitiva, nel complesso sussiste anche in questo esercizio in esame un risultato positivo pressochè analogo a quello del 2001.

Anche nell'esercizio 2002, però, il Fondo specialisti esterni è l'unico Fondo in cui la differenza di cui trattasi è negativa, pari a -16.893.363 euro (-14.269.960 nel 2001), con accentuazione dello squilibrio tra contributi e prestazioni.

## 5. - Il Fondo di previdenza generale

Nelle due seguenti tabelle sono riportati i risultati economici dei due Fondi della quota "A" e della libera professione quota "B" costituenti il quadro generale delle gestioni previdenziali del Fondo di previdenza generale:

**Fondo di previdenza generale - quota "A"**
**Risultato economico**

(in euro)

| | 2001 | 2002 |
|---|---|---|
| Contributi (+) | 263.342.888 | 277.417.338 |
| Proventi (+) | 23.488.218 | 34.063.689 |
| Entrate straordinarie (+) | 611.187 | 387.559 |
| Prestazioni (-) | 140.038.543 | 147.806.273 |
| Spese di amministrazione e gestione (-) | 36.917.876 | 39.062.814 |
| Uscite straordinarie (-) | 991.245 | 103.664 |
| Risultato (+) | 109.494.629 | 124.895.835 |
| **Riserva tecnica all'inizio dell'esercizio** | **578.969.506** | **688.464.135** |
| **Riserva tecnica alla fine dell'esercizio** | **688.464.135** | **813.359.970** |

**Fondo di previdenza generale - quota "B"**
**Risultato economico**

(in euro)

| | 2001 | 2002 |
|---|---|---|
| Contributi (+) | 162.824.889 | 175.947.350 |
| Proventi (+) | 37.746.880 | 53.823.636 |
| Entrate straordinarie (+) | 3.550.281 | 22.140.525 |
| Prestazioni (-) | 9.988.637 | 12.161.086 |
| Spese di amministrazione e gestione (-) | 37.607.578 | 45.666.246 |
| Uscite straordinarie (-) | 939.223 | 1.099.947 |
| Risultato (+) | 155.586.612 | 192.984.232 |
| **Riserva tecnica all'inizio dell'esercizio** | **1.001.132.031** | **1.156.718.643** |
| **Riserva tecnica alla fine dell'esercizio** | **1.156.718.643** | **1.349.702.875** |

Sia il Fondo di previdenza generale quota "A" che il Fondo di previdenza generale quota "B" conseguono nel 2002 un positivo risultato economico maggiore di quello dell'esercizio precedente, con conseguente positiva crescita delle riserve

tecniche alla fine dell'esercizio, incrementate, rispetto all'inizio dell'esercizio, di 124.895.835 euro nella quota "A" e di 192.984.232 euro nella quota "B".

Il totale del gettito contributivo del Fondo di previdenza generale ha avuto, quindi, un aumento del 6,38% circa rispetto al gettito complessivo del precedente esercizio.

Nei ruoli emessi nel 2002 gli iscritti sono n. 307.588 nel Fondo quota "A" e n. 117.822 nel Fondo quota "B".

Il gettito globale dei contributi degli iscritti nell'esercizio 2002 è ripartito tra le varie forme di contribuzione alle due quote del Fondo di previdenza generale.

Con riferimento alla quota "A" detto gettito globale è il seguente: contributi minimi obbligatori (euro 260.338.836,13); contributi trasferiti da altri Enti per ricongiunzione ed interessi (euro 513.939,07); contributi di riscatto di allineamento comprensivi dei relativi interessi (euro 28.060,07); contributi di maternità (euro 16.536.503,03):

Con riferimento alla quota "B" il gettito globale è il seguente: contributi commisurati al reddito libero professionale (euro 172.375.427,97); contributi di riscatto e interessi (euro 3.352.009,22); contributi su compensi degli amministratori di Enti locali (euro 219.912,47).

Il positivo andamento economico del saldo tra le entrate contributive e la spesa in prestazioni, ulteriormente aumentato nell'esercizio 2002, è in larga parte attribuibile, con specifico riferimento alla quota "A", al nuovo Regolamento del Fondo in vigore dal 1° gennaio 1998.

Per quanto attiene al Fondo di previdenza della libera professione - quota "B" del Fondo generale, conservante le sue caratteristiche di gestione relativamente giovane e pertanto con un numero di pensionati ancora limitato, il gettito contributivo nell'anno 2002 è risultato ampiamente superiore a quello delle prestazioni, quantificabile in circa oltre 163 milioni di euro, con un avanzo maggiore di circa il 21,66% rispetto a quello del 2001.

Una volta indicato il risultato economico delle due gestioni previdenziali del Fondo di previdenza generale, conviene evidenziare la classificazione dei contribuenti per classi di età alla quota "A": iscritti infratrentenni n. 8.314; iscritti infratrentacinquenni n. 23.578; iscritti infraquarantenni n. 40.275; iscritti ultraquarantenni a contribuzione ordinaria n. 200.826; iscritti ultraquarantenni a contribuzione ridotta n. 34.595.

Il totale dei detti contribuenti di n. 307.588 è nel 2002 maggiore di quello del precedente esercizio (n. 303.637), ma l'indicato aumento è connesso all'incremento

consistente dei soli iscritti ultraquarantenni a contribuzione ordinaria, essendo le altre classi di età leggermente diminuite.

Con riferimento, infine, ad un fatto rilevante, successivo al 31 dicembre 2002, va evidenziata la delibera del Consiglio di amministrazione adottata nella seduta del 19 dicembre 2003 riguardo alla modifica dell'art. 3, comma 3, del vigente Regolamento del Fondo di previdenza generale, per l'adeguamento della contribuzione alla quota "A" del Fondo, a copertura degli oneri per invalidità permanente e premorienza.

Il Consiglio di amministrazione ha richiamato in argomento, fra l'altro, la precedente propria delibera n. 2/2002 adottata in data 15 febbraio 2002, che aveva introdotto alcune modifiche ai Regolamenti dei Fondi di previdenza gestiti dalla Fondazione ENPAM, allo scopo di rafforzare la tutela previdenziale nei casi di invalidità assoluta e permanente e di premorienza, con particolare riferimento agli iscritti che non possono contare su altra copertura previdenziale obbligatoria.

Quindi, nell'indicata modifica in data 19 dicembre 2003 al Regolamento del Fondo di previdenza generale, è stato aggiunto al comma 3 dell'art. 3, dopo la lettera d), il seguente periodo: "I suddetti importi, a decorrere dall'anno 2004, vengono incrementati di euro 10,33 annui, indicizzati ai sensi del successivo comma 8".

## 6. - Il Fondo di previdenza medici di medicina generale

Il Fondo di cui trattasi rientra, unitamente agli altri due Fondi di previdenza dei specialisti ambulatoriali e dei specialisti esterni, nei Fondi di previdenza per gli iscritti convenzionati con il Servizio sanitario nazionale, per i quali nel corso dell'anno 2002 sono stati rinnovati gli Accordi collettivi nazionali delle categorie dei medici e degli odontoiatri, con connessa applicabilità ai detti iscritti per l'anno 2002 della seguente normativa contrattuale: D.P.R. 28 luglio 2000, n. 270 per i medici di medicina generale; D.P.R. 28 luglio 2000, n. 271 per i medici specialisti e odontoiatri ambulatoriali; D.P.R. 28 luglio 2000, n. 272 per i medici specialisti pediatri di libera scelta.

Raffrontando inizialmente i dati complessivi dei Fondi di previdenza degli iscritti convenzionati con il Servizio sanitario nazionale si evince nel 2002 un aumento delle entrate contributive del 3,61% rispetto all'analogo valore del precedente esercizio, nonchè un saldo positivo fra contributi e prestazioni di circa 37 milioni di euro, pur se inferiore rispetto a quello del 2001, pari ad euro 57,31 milioni.

Ciò premesso sui dati complessivi relativi ai Fondi di previdenza per gli iscritti convenzionati col Servizio sanitario nazionale, è deducibile, entrando nello specifico dei singoli Fondi delle tre gestioni, che il Fondo dei medici di medicina generale, con un avanzo di 42,64 milioni di euro, continua a registrare il saldo economico positivo più consistente, pure in assenza di rinnovo contrattuale.

Questo positivo risultato è stato conseguito nonostante l'aumento del 4,16% della spesa per prestazioni.

Per un'ulteriore evidenziazione dei complessivi risultati economici del predetto Fondo di previdenza, vengono riportati nella seguente tabella i dati concernenti l'esercizio finanziario 2002, raffrontati con quelli del precedente esercizio:

**Fondo di previdenza medici di medicina generale**
**Risultato economico**

(in euro)

| | 2001 | 2002 |
|---|---|---|
| Contributi (+) | 541.078.058 | 548.945.494 |
| Proventi (+) | 95.567.328 | 121.556.298 |
| Entrate straordinarie (+) | 360.505 | 388.104 |
| Prestazioni (-) | 486.109.717 | 506.284.395 |
| Spese di amministrazione e gestione (-) | 82.569.895 | 87.988.476 |
| Uscite straordinarie (-) | 387.784 | 53.504 |
| Risultato (+) | 67.938.495 | 76.563.521 |
| **Riserva tecnica all'inizio dell'esercizio** | **1.496.066.171** | **1.564.004.666** |
| **Riserva tecnica alla fine dell'esercizio** | **1.564.004.666** | **1.640.568.187** |

Dal raffronto fra i due esercizi finanziari 2001 e 2002 emerge in entrambi gli esercizi una significativa positività del risultato economico, con un incremento, però, nel 2002 di euro 8.625.026.

E' derivata, quindi, nel 2002 una crescita, alla fine dell'esercizio, della riserva tecnica dell'inizio dell'esercizio, avente importo corrispondente a quella incrementatasi nel 2001.

In definitiva, dai dati esposti nella suindicata tabella, è evidenziabile chiaramente, da un lato, la positiva valenza del risultato e della riserva tecnica nell'esercizio 2001, ma, dall'altro lato, sussiste altrettanto chiaramente un'ulteriore e maggiore valenza della specie nell'esercizio 2002.

Nella valutazione, inoltre, dell'efficienza e delle prospettive di evoluzione del Fondo in questione, particolare rilevanza acquisisce anche il rapporto tra il numero dei contribuenti iscritti attivi e quello dei percettori di pensione, essendo la provvista per erogazione in favore dei secondi costituita dalla contribuzione gravante sui primi.

Nella tabella che segue è riportato il numero dei contribuenti - iscritti attivi e dei pensionati del Fondo di previdenza dei medici di medicina generale, riferito, per una più completa conoscenza dell'evoluzione della relativa popolazione, agli ultimi dieci anni di attività:

**Fondo di previdenza medici di medicina generale**
**Numero dei contribuenti e dei pensionati a carico**
**a fine di ogni anno**

| Anno | Contribuenti (iscritti attivi) | Pensionati con trattamento ordinario (a) | Pensionati per invalidità permanente (b) | Pensionati per trattamento a superstiti (c) | Totale pensionati a carico (a+b+c) | Differenza % sul totale anno precedente (*) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1993 | 94.637 | 5.454 | 649 | 9.651 | 15.754 | -4,31 |
| 1994 | 97.233 | 6.486 | 591 | 9.851 | 16.928 | 7,45 |
| 1995 | 92.485 | 7.159 | 622 | 10.034 | 17.815 | 5,24 |
| 1996 | 86.147 | 8.197 | 590 | 10.189 | 18.976 | 6,52 |
| 1997 | 81.525 | 8.939 | 580 | 10.380 | 19.899 | 4,86 |
| 1998 | 63.335 | 9.560 | 591 | 10.667 | 20.818 | 4,62 |
| 1999 | 62.156 | 10.005 | 579 | 10.893 | 21.477 | 3,17 |
| 2000 | 64.815 | 10.520 | 583 | 11.115 | 22.218 | 3,45 |
| 2001 | 63.055 | 10.822 | 583 | 11.504 | 22.909 | 3,11 |
| 2002 | 63.082 | 10.895 | 599 | 11.864 | 23.358 | 1,96 |

(*) Differenza % annuale del totale dei pensionati a carico.

Dall'analisi del numero dei contribuenti e dei pensionati del Fondo di previdenza dei medici di medicina generale riferito agli ultimi dieci anni di attività è desumibile, rispetto all'esercizio 1993, una progressiva diminuzione sino al 1998 del numero degli iscritti attivi, sceso da 94.637 a 63.335 unità, poi sostanzialmente stabilizzatasi nei quattro successivi esercizi, mentre nel medesimo decennio è risultata viceversa una crescita del totale dei pensionati a carico, pervenuto nel considerato decennio da 15.754 a 23.358 unità.

E' opportuno, però, ribadire che, nonostante l'incremento del numero dei pensionati e la diminuzione di quello dei contribuenti, si è pervenuti nell'anno oggetto del presente referto, compreso quello di raffronto del precedente esercizio, ad una maggiore differenza positiva tra le entrate contributive e la spesa per prestazioni.

## 7. - Il Fondo di previdenza specialisti ambulatoriali

Riguardo al Fondo speciale dei medici ambulatoriali convenzionati con il Servizio sanitario nazionale va nell'anno in esame preliminarmente evidenziato sull'andamento economico che l'ultimo Accordo collettivo, scaduto il 31 dicembre 2000, ha formalmente riaperto gli accessi a questo tipo di convenzione, riconoscendo su tutto il territorio nazionale la possibilità di stipulare contratti a tempo determinato.

Pertanto, le convenzioni a tempo indeterminato, che garantiscono il flusso contributivo più consistente, sono in progressiva riduzione, data l'attuale impossibilità di stipulare nuovi contratti di questo tipo ed il grande collocamento a riposo dei convenzionati più anziani.

Va, altresì, evidenziato che nel corso dell'esercizio finanziario 2002 si sono avvertiti ancora gli effetti delle disposizioni di cui all'art. 6 del Decreto legislativo 28 luglio 2000, n. 254, che hanno previsto il passaggio a rapporto d'impiego di diversi specialisti e la facoltà di opzione per il mantenimento della posizione assicurativa già costituita presso l'ENPAM.

In conclusione, la progressiva riduzione del numero degli iscritti con convenzioni a tempo indeterminato è stata anche nell'esercizio 2002 controbilanciata dall'attivazione e dalla prosecuzione di un gran numero di contratti a tempo determinato, che ha prodotto un certo incremento delle entrate.

Per una più chiara evidenziazione del risultato economico nel 2002 del Fondo in questione, sono riportabili in tabella i dati di questo esercizio raffrontati con quelli del 2001:

**Fondo di previdenza specialisti ambulatoriali**

**Risultato economico**

(in euro)

| | 2001 | 2002 |
|---|---|---|
| Contributi (+) | 133.516.850 | 133.683.712 |
| Proventi (+) | 36.554.916 | 46.326.724 |
| Entrate straordinarie (+) | 168.296 | 173.439 |
| Prestazioni (-) | 116.909.074 | 122.389.262 |
| Spese di amministrazione e gestione (-) | 31.066.548 | 33.364.336 |
| Uscite straordinarie (-) | 17.465 | 143.731 |
| Risultato (+) | 22.246.975 | 24.286.546 |
| **Riserva tecnica all'inizio dell'esercizio** | **712.062.321** | **734.309.296** |
| **Riserva tecnica alla fine dell'esercizio** | **734.309.296** | **758.595.842** |

Nell'esercizio finanziario 2002 il Fondo di previdenza dei medici convenzionati ambulatoriali ha conseguito un positivo risultato economico ed una riserva tecnica alla fine dell'esercizio con importi superiori a quelli dell'esercizio precedente.

Con l'incremento, inoltre, nell'esercizio 2002 sia dei contributi che delle prestazioni il Fondo ha comunque continuato, nonostante il consistente aumento di circa il 4,70% rispetto al 2001 delle uscite per pensioni, a far registrare un saldo attivo fra le entrate per contributi e le uscite per prestazioni, pari a circa 11 milioni di euro.

La evidenziazione complessiva del Fondo di cui trattasi necessita dell'indicazione, oltre che dei dati finanziari, anche dei numeri dei contribuenti e dei pensionati a carico, i quali sono riportati nella seguente tabella:

**Fondo di previdenza specialisti ambulatoriali**
**Numero dei contribuenti e numero dei pensionati a carico**
**a fine di ogni anno**

| Anno | Contribuenti (iscritti attivi) | Pensionati con trattamento ordinario (a) | Pensionati per invalidità permanente (b) | Pensionati per trattamento a superstiti (c) | Totale pensionati a carico (a+b+c) | Differenza % sul totale anno precedente (*) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1993 | 44.035 | 2.815 | 229 | 4.406 | 7.450 | 5,03 |
| 1994 | 45.112 | 3.355 | 215 | 4.205 | 7.775 | 4,36 |
| 1995 | 42.120 | 3.666 | 228 | 4.284 | 8.178 | 5,18 |
| 1996 | 33.115 | 3.950 | 213 | 4.351 | 8.514 | 4,11 |
| 1997 | 26.419 | 4.202 | 212 | 4.405 | 8.819 | 3,59 |
| 1998 | 15.099 | 4.495 | 216 | 4.493 | 9.204 | 4,37 |
| 1999 | 14.113 | 4.662 | 217 | 4.574 | 9.453 | 2,71 |
| 2000 | 14.216 | 4.889 | 213 | 4.614 | 9.716 | 2,78 |
| 2001 | 13.245 | 5.017 | 212 | 4.756 | 9.985 | 2,77 |
| 2002 | 13.168 | 5.023 | 227 | 4.898 | 10.148 | 1,63 |

(*) Differenza % annuale del totale dei pensionati a carico.

Dalla suesposta tabella si evince che l'esercizio 2002, rispetto agli anni precedenti, ha il minor numero degli iscritti attivi, ma il maggior numero del totale dei pensionati a carico.

In conclusione, va considerato che, nonostante questi dati numerici dei contribuenti e dei pensionati, il Fondo in questione dei medici convenzionati ambulatoriali ha conseguito nella gestione in esame gli esposti risultati positivi.

## 8. - Il Fondo di previdenza specialisti esterni

Per quanto riguarda il Fondo previdenziale dei medici convenzionati specialisti esterni continua a registrarsi nell'esercizio 2002 una situazione deficitaria, in quanto permane una situazione di forte disavanzo economico.

Il quadro sintetico della gestione del Fondo in considerazione è indicato nella seguente tabella:

**Fondo di previdenza specialisti esterni**
**Risultato economico**

(in euro)

| | **2001** | **2002** |
|---|---|---|
| Contributi (+) | 15.073.989 | 13.692.256 |
| Proventi (+) | 10.746.043 | 12.743.676 |
| Entrate straordinarie (+) | 34.107 | 15.696 |
| Prestazioni (-) | 29.343.949 | 30.585.619 |
| Spese di amministrazione e gestione (-) | 9.122.755 | 9.217.240 |
| Uscite straordinarie (-) | 228.168 | 479.931 |
| Risultato (-) | -12.840.733 | -13.831.162 |
| **Riserva tecnica all'inizio dell'esercizio** | **125.054.378** | **112.213.645** |
| **Riserva tecnica alla fine dell'esercizio** | **112.213.645** | **98.382.483** |

Nell'esercizio 2002 vi è stato un aumento delle prestazioni ed una diminuzione dei contributi.

Permangono, pertanto, negativi i risultati del Fondo di cui trattasi, per il quale il rapporto tra i contributi e le pensioni è negativo, in quanto maggiore l'importo delle prestazioni pensionistiche.

La continua registrazione nel 2002, come negli anni precedenti, di una situazione di considerevole disavanzo, peraltro superiore a quella dell'esercizio 2001, comporta l'esigenza di un attento monitoraggio della situazione in questione e dell'approfondimento di soluzioni assicuranti la stabilità della gestione.

Tale critica situazione potrà ridursi o essere eliminata solo con un sostanzioso recupero degli iscritti e della base imponibile, attraendo nell'ambito del Fondo la copertura previdenziale di tutti i rapporti di accreditamento, ai sensi dell'art. 13 del decreto legislativo 19 giugno 1999, n. 229, recante norme per la razionalizzazione

del Servizio sanitario nazionale, che conferma gli obblighi contributivi dovuti per l'attività svolta - in qualsiasi forma e quindi anche con il sistema dell'accreditamento - dai medici e dagli altri professionisti di cui all'art. 8 del decreto legislativo 30 dicembre 1992, n. 502.

In argomento il Collegio sindacale ha auspicato un'inversione di tendenza mediante l'attuazione dell'intesa del 6 febbraio 2003 sottoscritta tra l'ENPAM e la Conferenza dei Presidenti delle Regioni e delle Provincie autonome, prevedente la riattivazione della contribuzione per i singoli specialisti dal 1° gennaio 2003, nonchè la revisione della disciplina concernente gli aspetti previdenziali del lavoro svolto dalle società di capitali accreditate.

Nella seguente tabella sono posti a raffronto gli iscritti attivi e i pensionati nel decennio 1993-2002:

**Fondo di previdenza specialisti esterni**
**Numero dei contribuenti e dei pensionati a carico**
**a fine di ogni anno**

| Anno | Contribuenti (iscritti attivi) | Pensionati con trattamento ordinario (a) | Pensionati per invalidità permanente (b) | Pensionati per trattamento a superstiti (c) | Totale pensionati a carico (a+b+c) | Differenza % sul totale anno precedente (*) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1993 | 3.901 | 1.637 | 99 | 2.940 | 4.676 | 2,57 |
| 1994 | 3.565 | 1.958 | 107 | 2.799 | 4.864 | 4,02 |
| 1995 | 2.903 | 2.144 | 109 | 2.787 | 5.040 | 3,62 |
| 1996 | 2.161 | 2.291 | 100 | 2.793 | 5.184 | 2,86 |
| 1997 | 1.861 | 2.409 | 96 | 2.767 | 5.272 | 1,70 |
| 1998 | 1.174 | 2.544 | 95 | 2.793 | 5.432 | 3,03 |
| 1999 | 1.135 | 2.610 | 101 | 2.815 | 5.526 | 1,73 |
| 2000 | 1.105 | 2.763 | 99 | 2.781 | 5.643 | 2,12 |
| 2001 | 728 | 2.847 | 94 | 2.823 | 5.764 | 2.14 |
| 2002 | 834 | 2.850 | 96 | 2.893 | 5.839 | 1,30 |

(*) Differenza % annuale del totale dei pensionati a carico.

## 9. - Lo stato patrimoniale

Nella seguente tabella sono esposti i dati della situazione patrimoniale della Fondazione ENPAM nel 2002, raffrontati con quelli dell'esercizio precedente:

**ENPAM - Situazione patrimoniale** (*)

(in euro)

| | 31.12.2001 | 31.12.2002 |
|---|---|---|
| **ATTIVITA'** | | |
| Immobili | 3.072.090.783 | 3.112.329.205 |
| Immobilizzazioni tecniche e costi pluriennali | 10.777.028 | 11.448.620 |
| Investimenti mobiliari | 811.016.928 | 1.179.993.025 |
| Mutui e prestiti | 22.758.983 | 22.003.100 |
| Crediti | 203.941.470 | 237.809.156 |
| Attività finanziarie a breve termine | 292.053.523 | 195.193.871 |
| Disponibilità liquide | 157.630.264 | 205.111.160 |
| Ratei e risconti attivi | 9.929.358 | 13.628.456 |
| **Totale attività (A)** | **4.580.198.337** | **4.977.516.593** |
| **PASSIVITA'** | | |
| Fondi di ammortamento | 8.292.579 | 9.379.766 |
| Fondi rischi e spese future | 174.504.999 | 150.737.449 |
| Debiti | 139.888.299 | 154.417.649 |
| Mutui e prestiti passivi | 64.301 | 0 |
| Ratei e risconti passivi | 1.737.774 | 2.372.375 |
| **Totale passività (B)** | **324.487.952** | **316.907.239** |
| **PATRIMONIO NETTO (A-B)** | **4.255.710.385** | **4.660.609.354** |
| **Totale a pareggio** | **4.580.198.337** | **4.977.516.593** |

(*) Dati in euro tratti dal bilancio consuntivo nella descrizione delle voci della situazione patrimoniale al 31.12.2002.

Dai dati contenuti nella esposta tabella è deducibile che il patrimonio netto dell'Ente ha avuto un ulteriore incremento nel 2002.

Va evidenziato, inoltre, relativamente alla consistenza della riserva legale di cui all'art. 1, comma 4, D.L.vo 30 giugno 1994, n. 509 (integrato dalle disposizioni dell'art. 59, comma 20, L. 27 dicembre 1997, n.449), il miglioramento nel rapporto

tra il patrimonio netto complessivo e le pensioni in essere nel 1994, in quanto detta riserva legale risulta superiore alle cinque annualità delle pensioni in essere al 31 dicembre 1994.

Per quanto riguarda, in particolare, le riserve dei singoli indicati Fondi di previdenza dell'ENPAM, va rilevato che tutti i Fondi, come già avviene dal 2000, hanno superato e anche migliorato (ma non il Fondo degli specialisti esterni) il valore cinque nel rapporto tra patrimonio e pensioni, com'è desumibile sinteticamente dai seguenti dati in milioni di euro dell'esercizio 2002:

| | Patrimonio netto | Pensioni al 31.12.1994 | Rapporto |
|---|---|---|---|
| F/Prev. generale Quota A | 813,36 | 92,80 | 8,77 |
| F/Prev. generale Quota B | 1.349,7 | 2,55 | 529,30 |
| F/Prev. convenzionati generici | 1.640,57 | 245,61 | 6,68 |
| F/Prev. convenzionati ambulatoriali | 758,60 | 59,91 | 12,67 |
| F/Prev. convenz. specialisti esterni | 98,38 | 17,59 | 5,60 |
| | 4.660,61 | 418,46 | |

Il rapporto tra patrimonio netto complessivo del 2002 e pensioni al 31.12.1994 è risultato pari all'11,13.

Relativamente poi alle attività e passività della situazione patrimoniale indicata in tabella va osservato quanto segue:

**a) attività**

Tra le poste che compongono le attività dello stato patrimoniale, la più consistente è quella degli "**immobili**" ammontante complessivamente nel 2001 ad euro 3.072.090.783 e nel 2002 ad euro 3.112.329.205.

La composizione del patrimonio immobiliare e le sue variazioni nel 2002, con raffronto a quella del 2001, è riportata nella seguente tabella:

(in euro)

| Descrizione | Valore al 31.12.2001 | Incrementi | Decrementi | Valore al 31.12.2002 |
|---|---|---|---|---|
| Fabbricati ad uso della Fondazione | 12.436.229 | 88.096 | | 12.524.325 |
| Fabbricati ad uso di terzi | 2.973.981.956 | 62.148.455 | | 3.036.130.411 |
| Terreni edificabili | 389.984 | 1.550.001 | | 1.939.985 |
| Migliorie | 85.282.614 | 41.895.744 | 65.443.874 | 61.734.484 |
| **Totale** | **3.072.090.783** | **105.682.296** | **65.443.874** | **3.112.329.205** |

Sussiste, quindi, un consistente patrimonio immobiliare dell'ENPAM, costituito quasi interamente da fabbricati ad uso di terzi.

I proventi relativi al settore immobiliare, sia per canoni di locazione che per recupero di spese, hanno registrato nell'esercizio significativi incrementi (+7,49%).

In tema di spese, inoltre, vanno ritenute le attività di manutenzione e di valorizzazione degli immobili, per cui la Fondazione può adottare concreti interventi volti a migliorare la redditività e a ridurre la morosità.

Con riferimento, quindi, alle altre attività della situazione patrimoniale, va rilevato innanzitutto che l'importo minore, anche se leggermente incrementato rispetto all'esercizio precedente, riguarda le "**immobilizzazioni tecniche e costi pluriennali**" (euro 11.448.620), aventi la seguente articolata composizione: mobili e macchine da ufficio (euro 2.676.497); impianti, macchinari e attrezzature (euro 7.672.556); automezzi (euro 128.397); software di proprietà (euro 413.868); migliorie su beni di terzi in affitto (euro 557.302).

Relativamente poi alla posta "**investimenti mobiliari**", va innanzitutto evidenziato l'incremento di valore (+ euro 368.976.097) nel 2002 rispetto a quella dell'esercizio precedente [2].

Alla fine dell'esercizio in esame il valore degli investimenti mobiliari è così costituito: titoli emessi dallo Stato e da altri Enti pubblici (euro 195.274.499); titoli emessi da altri Stati (euro 103.193.058); altri titoli obbligazionari (euro 671.657.011); fondi comuni - O.I.C.U.M. (euro 136.250.679); azioni (euro 15.190.851); partecipazioni in società non quotate (euro 15.087.394); partecipazioni in altri enti (euro 6.750.000); conti di gestione del patrimonio

[2] La realizzazione dell'ulteriore incremento nell'esercizio 2002 del valore del patrimonio mobiliare comporta un risultato significativamente positivo delle gestioni patrimoniali già attivate da qualche anno.

mobiliare (euro 25.512.565); polizza assicurativa a capitalizzazione (euro 11.076.968).

I titoli in portafoglio sono in parte gestiti da società ed istituti bancari qualificati, a cui l'Ente ha affidato quote di risorse disponibili per investimenti mobiliari secondo parametri predefiniti, mentre in parte la gestione avviene in maniera diretta.

Occorre, infine, aggiungere in argomento che il Consiglio di amministrazione, in considerazione della perdurante difficile situazione dei mercati finanziari mondiali e della loro estrema volatilità, ha ritenuto anche nell'esercizio 2002 di non operare ulteriori investimenti nelle gestioni patrimoniali mobiliari, che possono essere più direttamente influenzate nella loro performance dall'andamento volatile dei mercati, ma di privilegiare gli investimenti diretti in titoli obbligazionari e/o strumenti di buon rendimento e/o capitale garantito.

Nell'ambito delle attività della situazione patrimoniale di cui trattasi, un rilievo acquisiscono anche i "**mutui e prestiti**" ed i "**crediti**", le cui variazioni sono rappresentate, rispettivamente, nelle due seguenti tabelle:

**Mutui e prestiti**

(in euro)

| Descrizione | Valore al 31.12.2001 | Valore al 31.12.2002 (*) |
|---|---|---|
| Mutui e prestiti agli iscritti | 124.264 | 65.394 |
| Mutui e prestiti al personale | 6.800.937 | 6.793.312 |
| Mutui e prestiti ed altri | 15.833.782 | 15.144.394 |
| **Totale** | **22.758.983** | **22.003.100** |

(*) Il valore al 31.12.2002 risulta, per avvenuti incrementi e decrementi, minore del valore al 31.12.2001.

I mutui e prestiti agli iscritti rappresentano il residuo capitale dei mutui indicizzati a medici e familiari ancora in ammortamento, già concessi a suo tempo con garanzie reali sulle proprietà dei percipienti.

I mutui e prestiti al personale, invece, rappresentano mutui ipotecari concessi al personale, come previsto dal Regolamento deliberato dal Comitato direttivo il 16 luglio 1999 per l'acquisto della prima casa.