

La voce si riferisce alle quote di ammortamenti ed accantonamenti di competenza dell'esercizio 2010. Come detto in precedenza, la quota di ammortamento dei fabbricati, pari al 3%, è applicata solo a quelli in uso della Fondazione. Per i beni strumentali, il costo rappresenta la quota di competenza dell'esercizio sui beni esistenti al 31 dicembre 2010. Per le immobilizzazioni immateriali, le quote sono direttamente imputate in diminuzione del valore delle relative immobilizzazioni.

Per gli immobili, è da segnalare che nell'esercizio 2010 è stata operata una svalutazione pari ad € 4.587.315 in quanto si evincono scostamenti del valore degli stessi attraverso il raffronto con i valori di mercato o di perizie di stima così come indicato nella tabella rappresentante il Fondo svalutazione immobili.

La svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante (B 10 d) accoglie l'incidenza economica pari ad € 7.168.255 dell'annuale revisione del fondo svalutazione crediti secondo percentuali di svalutazione graduate in base al probabile livello di esigibilità. Come descritto tra le Attività, l'incremento rispetto all'anno precedente, è da imputare all'aumento di crediti di natura previdenziale e nei confronti dei locatari degli stabili di proprietà, da sottoporre a prudenziale svalutazione.

La voce, accantonamenti per rischi (B 12) di complessivi € 11.183.103, è costituita dall'incidenza economica a seguito della valutazione dei rischi su procedure e cause in corso così come dettagliatamente illustrato tra le passività alla voce relativa al "Fondo Rischi".

B) 14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce comprende: l'imposta Comunale sugli Immobili ICI (€ 9.859.184), altri tributi locali (€ 335), sanzioni e pene pecuniarie (€ 990.102) ed altre imposte e tasse (€ 100.807).

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

C) 15 c PROVENTI DA ALTRE PARTECIPAZIONI

In questa voce risultano iscritti € 41.867.174 quali dividendi del Fondo Ippocrate (€ 32.862.800) relativi al 1° semestre 2010 e dividendi del Fondo Immobili Pubblici (FIP), di cui € 4.423.875 corrisposti nel corso dell'esercizio ed € 4.580.499 incassati in data 14.3.2011, come da rendiconto delle società di gestione: First Atlantic Re Spa e Investire Immobiliare Spa, rispettivamente.

C) 16 a ALTRI PROVENTI FINANZIARI: DA CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

In questa voce risultano iscritti:, interessi su mutui alla società partecipata Enpam Real Estate srl a socio unico (€ 3.600.000) ed agli Ordini dei Medici (€ 934.874), gli interessi sui prestiti al personale (€ 403.430).

C) 16 b DA TITOLI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

Comprendono prevalentemente gli interessi di titoli immobilizzati pari ad € 53.516.560 che registrano un incremento rispetto all'anno 2009 di circa € 11.180.000, oltre agli scarti positivi sui titoli (€ 24.075.243), nonché la rivalutazione delle polizze a capitalizzazione (€ 1.128.940), la cui iscrizione risulta modificata a seguito della diversa riclassificazione degli investimenti in polizze assicurative. In ossequio a quanto previsto dall'art. 2423 ter del codice civile si è provveduto ad effettuare la variazione precedentemente esposta anche per i valori al 31.12.2009 al fine di permettere la comparabilità delle voci.

C) 16 c DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

L'importo complessivo di € 73.491.363 comprende: interessi dei titoli per € 40.736.705, dovuti essenzialmente agli investimenti effettuati sia direttamente che tramite i gestori finanziari, compresi quelli derivanti dai pronti contro termine (€ 3.881.245 di cui € 460.323 si riferiscono a ratei di operazioni effettuate nell'esercizio 2009); dividendi su titoli azionari per € 4.107.690; scarti positivi quale differenza tra il valore di rimborso ed il prezzo di emissione dei titoli per € 1.301.021 ed infine proventi derivanti dalla negoziazione degli stessi per € 27.345.947. Rispetto all'esercizio precedente, si è riscontrato un incremento per complessivi € 3.188.016.

C) 16 d PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI

L'importo complessivo di € 5.762.423 comprende interessi su depositi bancari e postali (€ 5.193.124) maturati sulle giacenze relative ai conti presso vari istituti di credito; interessi attivi di mora (€ 47.001) ed altri interessi vari (€ 522.298) di cui € 416.662 relativi ad un titolo obbligazionario oggetto di ristrutturazione ed € 96.126 maturati sui crediti nei confronti dell'Erario per rimborsi di imposta IRPEG ed ILOR.

C) 17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

La voce per € 14.289.267 si riferisce all'imposta sostitutiva del 12,50% gravante sui proventi finanziari da investimenti mobiliari operata direttamente sia dai gestori sia dalle banche per gli investimenti diretti sul risultato positivo di gestione (capital gain); per € 8.373.435 all'imposta del 20% assolta sui dividendi del Fondo Ippocrate e del Fondo Immobiliare Pubblico (FIP) e per € 1.402.132 all'imposta sugli interessi attivi maturati sui c/c bancari e postali.

Gli oneri finanziari accolgono: interessi passivi su depositi cauzionali costituiti dai conduttori per € 119.797, quelli su somme erogate a diverso titolo per € 232.895, spese e commissioni bancarie per € 45.937 ed altre spese per un totale di € 11.167.216 costituite da perdite derivanti da negoziazione di titoli per € 7.330.750, per € 1.026.753 quali scarti negativi e spese per la gestione del patrimonio mobiliare per € 2.809.713.

Risultano inoltre iscritti € 84.028.662 quali oneri di ristrutturazione operata sui titoli obbligazionari legati a portafogli di "CDO" a riduzione del rischio capitale. Gli effetti di detta ristrutturazione, trovano riscontro tra le riprese di valore operate di cui si è già data illustrazione nel paragrafo relativo al "Fondo oscillazione valori mobiliari".

C) 17 bis UTILI E PERDITE SU CAMBI

L'importo per complessivi € 674.015 rappresenta il netto generato dai saldi dei conti correnti in valuta istituiti prevalentemente presso le società di gestione del patrimonio mobiliare e dalle differenze di negoziazione di titoli in valuta estera, operate direttamente dall'Ente.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**D) 18 a RIVALUTAZIONI DI PARTECIPAZIONI**

Risultano iscritti per complessivi € 4.105.962 le seguenti rivalutazioni delle partecipazioni in Enti diversi ("private equity") e in società e fondi immobiliari:

• Quadivio New Old Economy	673.318
• Advanced Capital III	108.507
• DGPA Capital	648.544
• Network Capital Partners	659.918
• Fondo Immobiliare Ippocrate	2.015.675

D) 18 b RIVALUTAZIONI DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

Merita attenzione la ripresa di valore per € 90.716.000 operata sui titoli immobilizzati, per i quali era stato prudenzialmente istituito il "Fondo Oscillazione Valori Mobiliari" nell'anno 2008. I titoli sui quali è stata registrata la ripresa di valore, hanno ridotto il rischio di perdita di capitale, sia per i miglioramenti registrati nei trend di mercato, sia per le operazioni di riorganizzazione della porzione di portafoglio più sensibile all'andamento dei mercati finanziari stessi.

D) 18 c RIVALUTAZIONI DI TITOLI ISCRITTI ALL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

La voce si riferisce per € 15.326.675 alle riprese di valore da valutazione, relative all'aumento del valore di alcuni titoli che negli esercizi precedenti avevano subito una minusvalenza rispetto al prezzo di mercato e che erano state iscritte nella voce delle svalutazioni di cui alla microclasse "D 19 c".

D) 19 SVALUTAZIONI:

➤ di partecipazioni (D 19 a) per complessivi € 6.315.735 formate dal raffronto con il patrimonio netto delle sotto indicate società partecipate:

• Enpam Real Estate srl	4.158.963
• Advanced Capital RE International	184.169
• Campus Biomedico	39.427
• Fondo IGI Investimenti Sud	245.660
• European Small Caps Co. Ltd.	16.080
• Fondo Principia II	173.861
• Absolute Ventures Sca.	585.286
• Fondo SATOR	912.289

Per la partecipata Enpam Real Estate, è opportuno ravvisare che il risultato negativo dell'esercizio chiuso al 31/12/2010 della stessa è principalmente attribuibile ad una prudente svalutazione dei crediti nei confronti dei locatari.

- di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni per complessivi € 58.555.000. Come già descritto nella esposizione del “Fondo oscillazione valori mobiliari”, l'importo di cui sopra fa riferimento per € 46.855.000 a titoli obbligazionari legati a portafogli di “CDO” e per € 11.700.000 al titolo IRISH LIFE PERMANENT di imminente scadenza.
- di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni (D 19 c) per complessivi € 20.830.655 quali differenze derivanti dal confronto tra il valore di bilancio ed il prezzo di mercato, che sono state iscritte in linea con il principio della prudenza al quale si riferiscono le norme del Codice Civile (per lo stesso principio non sono iscrivibili, se non quando realizzate, le plusvalenze dei titoli in portafoglio derivanti dal confronto con i valori di mercato pari ad € 121.421.472).

E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

E) 20 PROVENTI

Tra gli altri proventi straordinari (E 20 b) pari a complessivi € 134.025.066, € 6.001.880 rappresentano il provento realizzato in sede di trasferimento di porzioni di Titoli di Stato (BTP “zero coupon” 2029) a collaterale di alcuni titoli obbligazionari oggetto di ristrutturazione. Sono presenti inoltre sopravvenienze per € 1.211.634 comprensive di € 113.938 quali somme relative al 5 x mille per l'anno 2008 risultanti dalle scelte effettuate dai contribuenti nella denuncia dei redditi presentata nel medesimo anno e rettifiche di costi e ricavi per € 2.054.250.

Di queste ultime € 588.573 si riferiscono all'imposta sostitutiva per scarti e minusvalenze relative ad esercizi precedenti d € 550.159 ad una rettifica contabile di pagamenti effettuati in esercizi precedenti relativamente agli investimenti nelle partecipazioni: Quadrivio e Advanced Capital III. Risultano inoltre iscritte: plusvalenze dall'indicizzazione dei mutui erogati per € 12.687; altri proventi straordinari per € 345.496; contributi di competenza degli esercizi precedenti relativi al Fondo di Previdenza Generale per complessivi € 14.692.597 riguardanti contributi accertati tramite l'attivazione della procedura di incrocio dei dati in possesso dell'Ente con quelli dell'Anagrafe Tributaria, nonché da quelli versati e maturati nei confronti dell'Ente in base alla L. 45/90 sulla ricongiunzione delle posizioni contributive Quota “A”; contributi relativi agli esercizi precedenti del Fondo di Previdenza dei Medici di Medicina Generale e degli Specialisti Ambulatoriali per € 94.301.427; del Fondo Specialisti Esterni per € 6.175.509 di cui € 1.669.368 riguardano i contributi versati dalle società di capitale accreditate con SSN; contributi relativi agli anni precedenti per i transitati alla dipendenza sia nel Fondo dei Medici di Medicina Generale sia degli Specialisti Ambulatoriali per € 4.729.061; sanzioni ed interessi su ritardato pagamento contributi quota “B” per € 3.523.472 e quota “A” per € 11.698; contributi di maternità di anni precedenti per € 209.856. Infine sono compresi i recuperi delle prestazioni erogate negli esercizi precedenti per complessivi € 755.501.

E) 21 ONERI**(E 21b)**

L'importo per € 20.415.945 comprende sopravvenienze passive per € 2.983.136, rettifiche di costi e ricavi per complessivi € 10.571.278 tra le quali emergono € 8.868.977 per mancata rilevazione dei debiti per imposta sostitutiva su scarti positivi e proventi dei titoli obbligazionari relativi ad esercizi precedenti; perdite su crediti per € 584.544; oneri sostenuti su fabbricati ceduti per € 262.971; altri oneri straordinari per € 2.243.524; prestazioni di competenza esercizi precedente per € 1.442.581; rimborso di contributi versati in eccedenza negli esercizi precedenti per € 836.795; ed infine sgravi di contributi non dovuti per decesso degli iscritti o richiesta di esonero per invalidità assoluta o temporanea per un totale di € 1.491.116.

E) 22 IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

La spesa si riferisce all'accantonamento totale dell'imposta sul reddito delle persone giuridiche (IRES) relativa ai redditi tassati in sede di modello UNICO per il 2010 per € 26.559.925 e dell'imposta regionale sul reddito delle attività produttive (IRAP) per € 1.197.603.

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

RENDICONTI FINANZIARI

PAGINA BIANCA

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI
(Prospetto delle fonti e degli impieghi) al 31.12.2010

FONTI	2010	2009	IMPIEGHI	2010	2009
Fonti interne:			Investimenti patrimoniali in capitale fisso:		
risultato dell'esercizio	1.137.224.321	1.312.917.773	immobilizzazioni immateriali	508.456	797.471
ammortamenti	749.308	235.852	immobilizzazioni materiali	18.015.356	13.319.985
immobilizzazioni immateriali			immobilizzazioni finanziarie	602.650.954	1.490.908.668
ammortamenti	1.086.781	1.000.780	TOTALE	621.174.766	1.505.026.124
immobilizzazioni materiali					
assegnazione al f/do	4.587.315	9.933.876			
svalutazione immobili					
accantonamento per rischi	11.183.103	53.460			
altri accantonamenti	8.436.227	4.923.744			
trattamento di fine rapporto	2.063.673	1.931.299	Investimenti patrimoniali in capitale circolante:		
svalutazione dei crediti nell'attivo circolante	7.168.255	4.603.894	incremento crediti v/iscritti		145.492.370
utilizzo del f/do amm.to	-381.713	-887.318	incremento v/imprese controllate		14.880.372
immobilizzazioni materiali			incremento di attività finanziarie	379.560.631	346.159.482
utilizzo del f/do rischi	-60.421	-1.396.158	incremento crediti v/altri	310.574.898	93.211.233
utilizzo altri accantonamenti	-2.947.343	-1.120.858	incremento delle disponibilità liquide		
utilizzo del f/do imposte		-249.975	incremento ratei e risconti attivi	26.028.285	5.839.979
utilizzo del f/do svalutazione immobili	-15.358.195	0	TOTALE	716.163.814	605.583.436
utilizzo del f/do oscillaz.valori mobiliari	-90.716.000	-71.250.000			
utilizzo del f/do svalutazione partecipazioni	-487.553	-774.393			
utilizzo del f/do oscillazione cambi	-7.492.622				
utilizzo del f/do svalutazione crediti	-4.217.686	-37.010			
svalutazioni (rettifiche di valore di attività finanziarie)	61.151.716	5.267.875	Rimborso di fonti di terzi a medio e lungo termine:		
TOTALE	1.111.989.166	1.265.152.841	utilizzo dei f/di TFR	1.418.049	1.518.317
			TOTALE	1.418.049	1.518.317
Disinvestimenti patrimoniali di capitale immobilizzato:					
diminuzione di immobilizzazioni immateriali					
diminuzione di immobilizzazioni materiali	35.358.195	28.164.422			
diminuzione di immobilizzazioni finanziarie	4.158.963	654.189	Rimborso di fonti di terzi di breve periodo:		
TOTALE	39.517.158	28.818.611	diminuzione debiti v/banche	3.131.491	100.660.169
			diminuzione debiti v/fornitori		2.669.225
			diminuzione debiti p/acconti		1.851.212
			diminuzione debiti tributari	448.440	
			diminuzione altri debiti		
Disinvestimenti patrimoniali di capitale circolante:			diminuzione ratei e risconti passivi		
diminuzione crediti v/imprese controllate	9.175.433		TOTALE	3.579.931	105.180.606
diminuzione crediti tributari	4.031.855	1.558.873			
diminuzione crediti v/iscritti	76.297.925				
diminuzione delle disponibilità liquide	92.737.806	255.614.424			
TOTALE	182.243.019	257.173.297			

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI TOTALI
(Prospetto delle fonti e degli impieghi) al 31.12.2010

Fonti esterne di terzi a medio e lungo termine:

Fonti esterne di terzi a breve termine:

aumento debiti v/Banche		
aumento altri debiti	742.027	31.687.290
aumento ratei e risconti passivi	1.754.114	634.028.964
aumento debiti v/fornitori	6.014.908	
aumento debiti tributari		438.016
aumento debiti v/istituti previdenziali	76.168	9.464
diminuzione ratei e risconti attivi		
TOTALE	8.587.217	666.163.734

TOTALE FONTI	1.342.336.560	2.217.308.483
---------------------	----------------------	----------------------

TOTALE IMPIEGHI	1.342.336.560	2.217.308.483
------------------------	----------------------	----------------------

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA AL 31.12.2010

FONTI DI LIQUIDITA'			
		Consuntivo 2010	Consuntivo 2009
a) Flusso di cassa della gestione corrente			
Utile dell'esercizio		1.137.224.321	1.312.917.773
Autofinanziamento della gestione reddituale:			
ammortamenti immobilizzazioni immateriali		749.308	235.852
ammortamenti immobilizzazioni materiali		1.086.781	1.000.780
assegnazione al f/do svalutazione immobili		4.587.315	9.933.876
accantonamento per rischi		11.183.103	53.460
altri accantonamenti		8.436.227	4.923.744
trattamento di fine rapporto		2.063.673	1.931.299
svalutazione dei crediti nell'attivo circolante		7.168.255	4.603.894
utilizzo del f/do ammortamento immobilizzazioni materiali		-381.713	-887.318
utilizzo del f/do rischi		-60.421	-1.396.158
utilizzo altri accantonamenti		-2.947.343	-1.120.858
utilizzo del f/do imposte			-249.975
utilizzo dei f/di TFR		-1.418.049	-1.518.317
utilizzo del f/do svalutazione immobili		-15.358.195	
utilizzo del f/do oscillazione valori mobiliari		-90.716.000	-71.250.000
utilizzo del f/do oscillazione cambi		-7.492.622	
utilizzo del f/do svalutazione partecipazioni		-487.553	-774.393
utilizzo del f/do svalutazione crediti		-4.217.686	-37.010
svalutazioni (rettifiche di valore di attività finanziarie)		61.151.716	5.267.875
		1.110.571.117	1.263.634.524
Rettifiche del C.C.N.:			
incremento di attività finanziarie		-379.560.631	-346.159.482
incremento crediti v/iscritti			-145.492.370
diminuzione crediti v/iscritti		76.297.925	
incremento v/imprese controllate			-14.880.372
diminuzione v/imprese controllate		9.175.433	
diminuzione crediti tributari		4.031.855	1.558.873
incremento crediti v/altri		-310.574.898	-93.211.233
diminuzione debiti v/banche		-3.131.491	-100.660.169
incremento debiti v/banche			
diminuzione debiti v/fornitori			-2.669.225
incremento debiti v/fornitori		6.014.908	
incremento altri debiti		742.027	31.687.290
diminuzione altri debiti			
diminuzione debiti per acconti			-1.851.212
incremento debiti tributari			438.016
diminuzione debiti tributari		-448.440	
incremento debiti v/istituti previdenziali		76.168	9.464
incremento ratei e risconti attivi		-26.028.285	-5.839.979
diminuzione ratei e risconti attivi			
diminuzione ratei e risconti passivi			
incremento ratei e risconti passivi		1.754.114	634.028.964
		-621.651.315	-43.041.435

Liquidità generata dalla gestione corrente	488.919.802	1.220.593.089
--	-------------	---------------

b) Flusso derivante da disinvestimenti patrimoniali:

diminuzione di immobilizzazioni immateriali		
diminuzione di immobilizzazioni materiali	35.358.195	28.164.422
diminuzione di immobilizzazioni finanziarie	4.158.963	654.189
	<hr/>	
	528.436.960	1.249.411.700

Impieghi di liquidità di investimento in immobilizzazioni:

immobilizzazioni immateriali	508.456	797.471
immobilizzazioni materiali	18.015.356	13.319.985
immobilizzazioni finanziarie	602.650.954	1.490.908.668

Totale impieghi di liquidità	621.174.766	1.505.026.124
------------------------------	-------------	---------------

variazione delle disponibilità liquide	-92.737.806	-255.614.424
disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	407.142.665	662.757.089

disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	314.404.859	407.142.665
--	-------------	-------------