

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
210.735.146	4,052	205.017.709	-5.717.437	0
329.553.890	8,12	314.450.248	-15.103.642	0
84.014.755	24,13	74.755.512	-9.259.243	0
119.855.113	30,09	116.524.729	-3.330.384	0
168.455.490	11,99	162.511.141	-5.944.349	0
96.910.313	12,146	117.589.677	0	0
173.405.758	6,273	170.047.104	-3.358.654	0
228.099.402	2,667	258.201.605	0	0
476.629.922	3,588	635.681.314	0	0
85.389.507	1,283	74.527.032	-10.862.475	0
458.024.669	4,131	439.930.225	-18.094.444	0
974.747.599	5,446	912.136.135	-62.611.464	0
196.469.271	5,223	202.262.764	0	0
53.867.031	15,487	59.974.027	0	0
185.109.833	12,076	187.059.172	0	0
267.110.421	2,205	175.048.489	-92.061.932	0
169.710.193	0,981	208.942.896	0	0
282.941.211	6,434	249.159.224	-33.781.987	0
550.770.026	14,051	816.195.893	0	0
473.911.763	6,055	527.585.168	0	0
602.470.469	2,845	716.129.460	0	0
80.839.466	1,213	70.460.865	-10.378.601	0
173.296.166	13,209	255.761.904	0	0
194.837.169	2,286	221.315.661	0	0
436.333.082	3,29	445.922.981	0	0
75.069.190	3,86	74.740.022	-329.168	0
406.540.411	1,65	383.381.460	-23.158.951	0

PORTAFOGLIO TITOLI —

CODICE	DESCRIZIONE AZIONI	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO/ CAMBIO
IT0001354205	MAGNETI MARELLI ORD	25.000,000	3,897
IT0001370243	WARRANT BANCA INTESA PUT	4.163,000	2,188
IT0001382396	ENEL CUM ASS	500,000	4,3
IT0001382404	ENEL CUM ASS PUB	1.000,000	4,3
IT0001976403	FIAT ORDINARIE RAGGRUPPATE	5.500,000	32,37
IT0012554884	B.N.L. ORD.	7.000,000	3,28
JP3359600008	SHARP CORPORATION	1.000,000	2.342,00 103,42
JP3435000009	SONY CORPORATION	500,000	19.854,60 105,402
JP3818000006	FUTJITSU LTD	1.000,000	3.517,00 106,934
JP3835620000	BENESSE CORPORATION	300,000	24.345,33 104,611
JP3888300005	mitsui chemical inc	4.000,000	882,401 106,95
NL0000009470	ROYAL DUTCH PETROL.	480,000	58,331
NL0000009504	KONINJLIJKE PHILIPS	120,000	128,23
NL0000009769	DSM NV AFTER SPLIT	370,000	38,686
NL0000301745	AEGON NV AFTER SPLIT	530,000	90,547
NL0000331817	AHOLD NV-NUOVE	2.000,000	30,17
US0019571092	A.T. & T. CORPORATION COM	1.000,000	53,216 1,025
US0258161092	AMERICAN EXPRESS	450,000	155,946 1,022
US1729671016	CITIGROUP INC	1.100,000	55,645 1,024
US3696041033	GENERAL ELECTRIC PLC	400,000	140,19 1,025
US4370761029	HOME DEPOT INC.	150,000	65,544 1,012
US4581401001	INTEL CORPORATION	800,000	81,248 1,023
US4592001014	IBM	400,000	94,612 1,065
US5949181045	MICROSOFT CORP. COM.	100,000	114,469 1,012
US9113121068	UNITED PARCEL S. CL-B	300,000	68,015 1,002

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO/ CAMBIO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
188.650.786	3,78	182.977.515	-5.673.271	0
17.636.786	1,688	13.606.440	-4.030.346	0
4.162.981	4,131	3.999.366	-163.615	0
8.325.961	4,16	8.054.883	-271.078	0
344.718.621	30,09	320.443.004	-24.275.617	0
44.456.759	3,27	44.592.298	0	0
43.847.783	2.615,00 102,73	49.287.908	0	0
182.368.655	30.300,00 102,73	285.549.405	0	0
63.682.759	4.660,00 102,73	87.832.363	0	0
135.183.439	24.600,00 102,73	139.099.313	0	0
63.901.538	823 102,73	62.048.101	-1.853.437	0
54.213.817	60,85	56.554.574	0	0
29.794.587	135	31.367.574	0	0
27.715.517	39,8	28.513.512	0	0
92.921.269	95,9	98.414.795	0	0
116.834.919	29,39	113.813.951	-3.020.968	0
100.557.162	50,813 1,005	97.936.207	-6.644.853	0
132.971.096	166,25 1,005	144.193.911	0	0
115.790.127	55,688 1,005	118.065.535	0	0
105.960.885	154,75 1,005	119.306.297	0	0
18.807.223	68,563 1,005	19.822.138	0	0
123.014.874	82,313 1,005	126.919.555	0	0
68.785.953	107,88 1,005	83.171.335	0	0
21.897.064	116,75 1,005	22.502.439	0	0
39.410.104	69 1,005	39.897.269	0	0

PORTAFOGLIO TITOLI —

CODICE	DESCRIZIONE FONDI	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO/ CAMBIO
IE0004453001	GLG GLOBAL CONV FD	1.525,000	104,849
IT0000386125	GESTICREDIT MONETE	184.578,000	10,885
IT0000386315	ARCA MM PORT	6.824,000	10,99
IT0000386869	GESTICREDIT EUROAZIONI	73.533,000	17,689
IT0001009031	GESTICREDIT BORSITALIA	34.857,000	16,059
IT0001022000	GESTICREDIT CASH MANAGEMENT	626.460,000	6,618
IT0001036257	DUCATO AZ INTERNAZIONALE	13.033,000	31,904
IT0001036273	DUCATO REDDITO INTERNAZIONALE	93.239,000	7,347
IT0001036299	DUCATO REDDITO ITALIA	190.998,000	17,844
IT0001041588	GESTIELLE EUROPA PT	56.190,000	14,391
IT0001041604	GESTIELLE FAREAST P	109.722,000	5,864
IT0001073383	GESTICREDIT CEDOLE	927.313,000	5,916
IT0001095428	DUCATO AZ AMERICA	32.102,000	6,771
IT0001095444	DUCATO AZ ASIA	87.229,000	3,589
IT0001095469	DUCATO AZ EUROPA	92.898,000	8,217
IT0001095501	DUCATO AZIONARIO GIAPPONE PORT	98.718,000	4,609
IT0001095527	DUCATO OBBLIGAZIONARIO DOLLARO	289.123,000	6,105
IT0001095543	DUCATO OBBLIGAZIONARIO EUR2000	4.017.868,000	5,843
IT0001157178	GESTIELLE WORD CO.P	17.136,000	8,366
IT0001221610	GESTIELLE HIGH RISK PT	150.168,000	5,261
IT0001221644	GESTIELLE GLOBAL CV PT	18.392,000	5,165
LU0012181748	PARVEST JAPAN C YEN	9.112,000	4.598,32 123,47
LU0044393337	PARVEST GERMANY CAP.	169,000	370,28
LU0048102015	SPIF EQUITY ITALY	2.289,000	174,71
LU0051759768	FFF JP SMALLER FD	5.000,000	23,99 1,020
LU0052474979	FFF PACIFIC FUND	2.000,000	52,281 1.019
LU0090979294	SPIF EQUITY EURO	5.115,000	139,959

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO/ CAMBIO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
309.600.647	113,3	334.553.571	0	0
3.890.271.553	11,02	3.938.474.369	0	0
145.220.250	11	145.352.265	0	0
2.518.618.944	21,404	3.047.506.680	0	0
1.083.910.468	19,113	1.290.010.785	0	0
8.027.612.095	6,705	8.133.142.838	0	0
805.114.194	35,372	892.637.567	0	0
1.326.337.254	7,491	1.352.396.940	0	0
6.599.094.317	18,059	6.678.677.768	0	0
1.565.710.440	18,697	2.034.241.176	0	0
1.245.842.160	9,291	1.973.901.582	0	0
10.623.197.487	5,83	10.467.931.224	-155.266.263	0
420.879.401	7,408	460.474.747	0	0
606.183.692	5	844.502.224	0	0
1.478.096.915	11,823	2.126.681.436	0	0
880.911.322	6,828	1.305.139.076	0	0
3.417.510.148	6,432	3.600.773.391	0	0
45.453.815.449	5,631	43.807.364.796	-1.646.450.653	0
277.607.850	15,369	509.958.296	0	0
1.529.633.278	5,392	1.567.816.039	0	0
183.940.654	5,92	210.828.397	0	0
657.080.505	4.976,00 102,73	854.599.659	0	0
121.166.587	433,82	141.958.758	0	0
774.507.884	203,51	902.181.326	0	0
227.815.119	25,35 1,005	244.298.450	0	0
198.585.904	63,52 1,005	244.857.393	0	0
1.386.369.068	169,73	1.681.262.215	0	0

PORTAFOGLIO TITOLI -

CODICE	DESCRIZIONE	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO
	FONDI		
LU0090979534	SPIF EQUITY USA	4.311,000	150,76
LU0090979708	SPIF EQUITY JAPAN	2.245,000	192,8
LU0090980466	SPIF EQUITY LATIN AMERICA	890,000	121,22
LU0090981274	SPIF EQUITY EMERGING MARKETS	1.699,000	127,07

COMPOSIZIONE E VALUTAZIONE AL 31/12/1999

CTV AL COSTO MEDIO	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/99	CTV AL PREZZO DI MERCATO DEL 31/12/99	SVALUTAZIONI	RIVALUTAZIONI
1.258.575.364	161,8	1.350.739.551	0	0
838.404.678	218,7	951.032.702	0	0
209.117.141	143,42	247.414.451	0	0
418.234.204	140,9	463.753.840	0	0

IMMOBILIARE NUOVO ENPAM S.p.A.
in liquidazione

IMMOBILIARE NUOVO ENPAM S.p.A. in liquidazione**BILANCIO AL 31.12.1999****1) STATO PATRIMONIALE****ATTIVITA':**

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		2.095.000.000
ATTIVITA' CIRCOLANTI		32.310.602.428
Crediti	12.448.762.629	
Attività Finanziarie (Titoli)	18.081.796.364	
disponibilità liquide	1.780.043.435	
RATEI e RISCONTI ATTIVI		216.380.591
TOTALE		34.621.983.019

PASSIVITA':

<i>PATRIMONIO NETTO</i>		25.947.109.043
FONDO per RISCHI ed ONERI		3.881.000
DEBITI		8.670.992.976
diversi (soc.Apollo)	8.518.785.984	
v/fornitori ed altri	152.206.992	
TOTALE		34.621.983.019

2) CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE	(arrotondamento)	2.065
COSTO DELLA PRODUZIONE		-600.320.243
per servizi	515.459.918	
per amm.to immob.ni immateriali	36.019.870	
per oneri diversi di gestione	48.840.455	
PROVENTI FINANZIARI		1.018.629.696
ONERI FINANZIARI		-67.602.051
PROVENTI STRAORDINARI		1.136.943.016
ONERI STRAORDINARI		-1.023.977.400
imposte dell'esercizio		-26.943.584
utile dell'esercizio		436.731.499

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
AI SENSI DEL D.LGS. N. 509/94**

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ' DI REVISIONE
AI SENSI DEL D.LGS. N. 509/94

Al Consiglio di Amministrazione
della Fondazione Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza
Medici ed Odontoiatri – E.N.P.A.M.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo della Fondazione Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Medici ed Odontoiatri, chiuso al 31 dicembre 1999 redatto secondo gli schemi raccomandati dai Ministeri Vigilanti ed i principi e criteri contabili adottati dalla Fondazione. La responsabilità della redazione del bilancio consuntivo compete agli amministratori della Fondazione Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Medici ed Odontoiatri. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consuntivo e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB e, ove previsto specificatamente, facendo riferimento alle norme di legge per le forme previdenziali e di assistenza obbligatorie e sostitutive in materia di Rendiconto d'esercizio, ed ai principi e criteri contabili adottati dalla Fondazione. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consuntivo sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio consuntivo, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

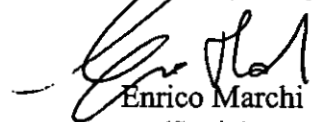
Per il giudizio relativo al bilancio consuntivo dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 2 giugno 1999.

3. A nostro giudizio, il bilancio consuntivo della Fondazione Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza Medici ed Odontoiatri al 31 dicembre 1999, è conforme alle norme, e ai principi e criteri contabili dichiarati e adottati e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Fondazione.

4. Come illustrato nella nota integrativa i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consuntivo sono conformi a quelli previsti dalla vigente normativa civilistica e ai principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, per quanto applicabili nella fattispecie. Il sistema contabile nel rispetto della natura solidaristica secondo cui la Fondazione gestisce la previdenza degli associati comporta l'adozione del sistema contabile della ripartizione.
5. Come evidenziato nella nota integrativa la riserva legale risulta superiore a cinque annualità delle pensioni in essere al 31 dicembre 1994, in conformità con quanto disposto dall'art. 1, quarto comma, lettera c), del D.Lgs. n. 509/94 e successive interpretazioni.

Roma, 8 giugno 2000

RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A.


Enrico Marchi
(Socio)