

Analisi voci dello stato patrimoniale

Attività

Le attività dello Stato Patrimoniale sono formate da:

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie per un totale di 16.831 mln (16.776 mln nel consuntivo 2012) descritte di seguito.

- Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a 13.558 mln con una variazione positiva rispetto al consuntivo 2012 (13.516 mln) di 42 mln. In tale aggregato, i crediti verso altri ammontano a 10.181 mln mentre le immobilizzazioni verso lo Stato ed altri soggetti pubblici risultano pari a 1.262 mln.

- Investimenti mobiliari

GESTIONE PRIVATA

La consistenza degli investimenti mobiliari in titoli, azioni e partecipazioni, strumenti finanziari, buoni fruttiferi postali e assicurazioni Poste Vita alla fine dell'anno 2013 è pari a 540 mln ed è aumentata, rispetto a quella rilevata al 31 dicembre 2012, di 380 mln, dovuto alle operazioni di seguito descritte.

Per quanto concerne le società nelle quali l'Istituto è socio, si evidenzia quanto segue:

- I.G.E.I. S.p.A. è tuttora in liquidazione, a far data dal 31.12.1996, ma prosegue l'attività di gestione, su parere favorevole dei Ministeri vigilanti, fino alla completa dismissione del patrimonio immobiliare da reddito dell'INPS;

- S.I.S.P.I. S.p.A., che è interamente partecipata dall'INPS, aveva, fino alla data del 29 dicembre 2008, per oggetto l'attività di fornitura di servizi amministrativo-contabili relativi alla riscossione dei contributi ed all'erogazione delle prestazioni nell'ambito della gestione dei Fondi di previdenza complementare ed integrativa; a fine esercizio 2008, in

Analisi voci dello stato patrimoniale

sede di assemblea straordinaria del 29 dicembre, sono state apportate alcune modifiche allo statuto fino ad allora vigente ed in particolare all'art. 3 onde consentire alla società stessa di svolgere le attività di "service" anche di natura fiscale, relative alla riscossione dei contributi e all'erogazione delle prestazioni nell'ambito della gestione dei fondi di previdenza complementare ed integrativa e di riferire tali attività non solo ai servizi, ma anche ai prodotti in un contesto più generale "di previdenza complementare ed integrativa.

Il bilancio relativo all'anno 2013 è riportato nell' *"Allegato F)*";

- GE.T.I. S.p.A.: come già rappresentato nel bilancio consuntivo del precedente esercizio, il 29 luglio 2008, in sede di assemblea ordinaria, è stato approvato il bilancio finale di liquidazione della Ge.T.I. S.p.A.; tuttavia il residuo attivo della società è rimasto accantonato e vincolato in attesa della definizione del contenzioso giudiziario. Pertanto la consistenza patrimoniale relativa alla società è esposta separatamente; nel prospetto generale degli investimenti mobiliari invece è considerata unitariamente a quella complessiva;

- Banca d'Italia: l'Istituto possiede n. 15.000 quote del capitale sociale della Banca d'Italia, pari ad una partecipazione del 5%, del valore complessivo di 375 mln di euro, a seguito della rivalutazione operata, ai sensi del D.L. 30 novembre 2013, n. 133, convertito in legge n. 5/2014, come già dettagliatamente descritta al punto 10 della "Relazione sulla gestione" del presente documento.

Gli investimenti mobiliari sono così determinati:

Azioni

Alla data del 30 dicembre 2013 il valore di ogni singola azione Intesa San Paolo era pari ad euro 1,794, contro quello registrato in data 28 dicembre 2012 pari ad euro 1,30; pertanto si è determinato un aumento della consistenza pari ad euro 5.076.692,27. In relazione a quanto appena esposto, nell'esercizio 2013, la consistenza complessiva delle azioni risulta essere pari ad euro 100.314.019,12.

Analisi voci dello stato patrimoniale

Partecipazioni

La consistenza delle partecipazioni dell'Istituto al 31 dicembre 2013 risulta pari a zero, a seguito della diversa riclassificazione della partecipazione nel capitale della Banca d'Italia dalle immobilizzazioni finanziarie all'attivo circolante, come più dettagliatamente descritto al punto 10 della "Relazione sulla gestione" del presente documento.

Strumenti finanziari

Nel corso dell'anno 2013, in esecuzione della determinazione presidenziale n. 191 del 6 dicembre 2013, l'Istituto ha acquisito 7 strumenti finanziari emessi dalla società Equitalia S.p.A., concordemente e contestualmente al socio Agenzia delle Entrate, per il prezzo di euro 171.500, pari al 49% del valore complessivo nominale degli stessi. Pertanto la consistenza complessiva di tale partecipazione risulta pari ad euro 19.575.500. Al riguardo si evidenzia che l'Istituto partecipa al capitale sociale di Equitalia S.p.A. per una quota pari al 49%.

Buoni fruttiferi postali, Poste Vita

Alla data del 31 dicembre 2013 la consistenza di Buoni Fruttiferi Postali (gestione FTR) risulta essere pari a 16.000.000 euro.

La consistenza dell'investimento in polizze assicurative Poste Vita (gestione FTR) è pari ad euro 8.000.000, quella relativa alle polizze Poste Vita (gestione FTS) pari ad euro 16.354.833,82.

La consistenza totale dei titoli ammonta ad euro 40.354.833,82.

Titoli

Resta ancora in essere il Portafoglio EurizonCapital (già San Paolo AM), ceduto all'INPS dal soppresso Ente SCAU. Tale fondo, i cui investimenti sono costituiti da titoli di Stato, non produce alcun reddito, ma un aumento del valore globale dello stesso, realizzabile al momento della vendita. Detto valore globale ammonta, al 31 dicembre 2013, ad euro 2.401.059,48.

INVESTIMENTI MOBILIARI - GESTIONE PRIVATA
(Quadro riepilogativo)

(in unità di euro)

| Descrizione | Consistenza al 1° gennaio 2013 | Aumenti | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2013 | | |
|---|-----------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|
| | | | | Prezzo di acquisto | Valore di inventario | Valore nominale |
| Titoli azionari (*) | 95.237.327 | 5.076.692 | 0 | 138.698.139 | 100.314.019 | 90.059.182 |
| Titoli azionari - ex Partecipazioni (*) | 7.747 | 374.992.253 | 0 | 7.747 | 375.000.000 | 375.000.000 |
| Strumenti finanziari (*) | 19.404.000 | 171.500 | 0 | 19.575.500 | 19.575.500 | 19.575.500 |
| Investimenti ex IPOST | 40.354.834 | 0 | 0 | 40.354.834 | 40.354.834 | 40.354.834 |
| Totale | 155.003.908 | 380.240.445 | 0 | 198.636.219 | 535.244.353 | 524.989.516 |
| Impieghi mobiliari da perfezionare (**) | 2.765.627 | 0 | 0 | 0 | 2.765.627 | 0 |
| Totale INPS | 157.769.535 | 380.240.445 | 0 | 198.636.219 | 538.009.980 | 524.989.516 |
| Titoli ex SCAU | 2.401.059 | 0 | 0 | 2.401.059 | 2.401.059 | 3.991.236 |
| Totale complessivo | 160.170.594 | 380.240.445 | 0 | 201.037.279 | 540.411.039 | 528.980.753 |

(*) Vedi relazione

(**) Euro 2.765.627 costituiscono i decimi della Società I.GE.I. impegnati e non richiamati.

Titoli azionari

(in unità di euro)

| Descrizione | Consistenza al 1° gennaio 2013 | Aumenti | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2013 | | |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------|-------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|
| | | | | Prezzo di acquisto | Valore di inventario | Valore nominale |
| UNICREDIT - EX ROLO BANCA 1473 | 46 | 0 | 0 | 0 | 46 | 355 |
| EQUITALIA (ex RISCOSSIONE) S.p.A. | 73.500.000 | 0 | 0 | 73.500.000 | 73.500.000 | 73.500.000 |
| INTESA S. PAOLO | 13.359.717 | 5.076.692 | 0 | 56.803.459 | 18.436.409 | 5.343.887 |
| I.GE.I. S.p.A in liquidazione | 1.185.216 | 0 | 0 | 1.185.269 | 1.185.216 | 3.950.842 |
| BENI STABILI S.p.A. | 258.159 | 0 | 0 | 258.159 | 258.159 | 329.910 |
| S.I.S.P.I. S.p.A. (gestione IPC) | 325.000 | 0 | 0 | 335.697 | 325.000 | 325.000 |
| S.I.S.P.I. S.p.A. (ex IPOST) (FTR) | 175.000 | 0 | 0 | 180.760 | 175.000 | 175.000 |
| sub - Totale | 88.803.138 | 5.076.692 | 0 | 132.263.344 | 93.879.830 | 83.624.993 |
| IMPIEGHI DA PERFEZIONARE (**) | 2.765.627 | 0 | 0 | 0 | 2.765.627 | 0 |
| Totale | 91.568.765 | 5.076.692 | 0 | 132.263.344 | 96.645.457 | 83.624.993 |
| Ge.T.I. S.p.A in liquidazione (*) | 6.434.189 | 0 | 0 | 6.434.795 | 6.434.189 | 6.434.189 |
| Totale con Ge.T.I. in liquidazione | 95.237.327 | 5.076.692 | 0 | 138.698.139 | 100.314.019 | 90.059.182 |
| IMPIEGHI DA PERFEZIONARE (**) | 2.765.627 | 0 | 0 | 0 | 2.765.627 | 0 |
| Totale complessivo | 98.002.954 | 5.076.692 | 0 | 138.698.139 | 103.079.646 | 90.059.182 |

(*) Vedi relazione

(**) Euro 2.765.627 costituiscono i decimi della Società I.GE.I. impegnati e non richiamati.

Titoli azionari - ex Partecipazioni

(in unità di euro)

| Descrizione | Consistenza al 1° gennaio 2013 | Aumenti | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2013 | | |
|--------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|
| | | | | Prezzo di acquisto | Valore di inventario | Valore nominale |
| BANCA D'ITALIA (*) | 7.747 | 374.992.253 | 0 | 7.747 | 375.000.000 | 375.000.000 |
| Totale | 7.747 | 374.992.253 | 0 | 7.747 | 375.000.000 | 375.000.000 |

(*) Vedi relazione

Strumenti finanziari

(in unità di euro)

| Descrizione | Consistenza al 1° gennaio 2013 | Aumenti | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2013 | | |
|---|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|
| | | | | Prezzo di acquisto | Valore di inventario | Valore nominale |
| Strumenti finanziari - EQUITALLIA spa (*) | 19.404.000 | 171.500 | 0 | 19.575.500 | 19.575.500 | 19.575.500 |
| Totale | 19.404.000 | 171.500 | 0 | 19.575.500 | 19.575.500 | 19.575.500 |

(*) Vedi relazione

Investimenti mobiliari dell'ex IPOST

(in unità di euro)

| Descrizione | Consistenza al 1° gennaio 2013 | Aumenti | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2013 | | |
|---------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|
| | | | | Prezzo di acquisto | Valore di inventario | Valore nominale |
| Buoni Postali Fruttiferi | 16.000.000 | 0 | 0 | 16.000.000 | 16.000.000 | 16.000.000 |
| Poste Vita (gestione FTR) | 8.000.000 | 0 | 0 | 8.000.000 | 8.000.000 | 8.000.000 |
| Poste Vita (gestione FTS) | 16.354.834 | 0 | 0 | 16.354.834 | 16.354.834 | 16.354.834 |
| Totale | 40.354.834 | 0 | 0 | 40.354.834 | 40.354.834 | 40.354.834 |

Titoli di Stato (ex Scau)

(in unità di euro)

| Descrizione | Consistenza al 1° gennaio 2013 | Aumenti | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2013 | | |
|---|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|
| | | | | Prezzo di acquisto | Valore di inventario | Valore nominale |
| FONDO EURIZONCAPITAL già Portafoglio S.Paolo AM | 2.401.059 | 0 | 0 | 2.401.059 | 2.401.059 | 3.991.236 |
| Totale | 2.401.059 | 0 | 0 | 2.401.059 | 2.401.059 | 3.991.236 |

30_PAT_InvMob_2013.xls

Analisi voci dello stato patrimoniale

GESTIONE DIPENDENTI PUBBLICI

L'attuale patrimonio mobiliare della gestione ex INPDAP è così costituito:

- partecipazione azionaria in IDeAFimit SGR SpA.
- quote di fondi chiusi immobiliari costituiti con apporto di immobili (Fondi Alpha, Beta e Senior);
- quote di fondi chiusi immobiliari costituiti con apporto di liquidità (Fondo Aristotele);
- titoli di Stato.

Con riferimento alla componente diversa dai titoli di Stato, si riportano di seguito i dati riassuntivi delle partecipazioni detenute, la ripartizione degli stessi tra le ex gestioni INPDAP e una breve descrizione degli stessi, con particolare riferimento all'attività 2013.

| Fondi Immobiliari Chiusi | Quantità | Costo d'acquisto unitario | Valore unitario di Rendiconto del Fondo al 31.12.2013 | Valore di bilancio del Fondo al 31.12.2013 |
|---|----------|---------------------------|---|--|
| Azioni IDeEAFIMIT SGR (1) | 33.157 | 51,65 (Lire 100.000) | | 1.712.416 |
| Strumenti finanziari partecipativi denominati di classe "A" SFP-A (2) | 33.157 | | | |
| Azioni DIEP (3) | 3.000 | | | 27.305 |
| Quote Fondo Immobiliare ALPHA | 31.289 | 2.500,00 | 3.723,553 | 78.222.500 |
| Quote Fondo Immobiliare BETA (4) | 26.847 | 1.000,00 | 531,50 | 14.269.180,50 |
| Quote Fondo Immobiliare SENIOR | 377 | 250.000,00 | 229.182,087 | 86.401.646,799 |
| Quote Fondo Immobiliare ARISTOTELE | 2.520 | 250.000,00 | 264.219,193 | 630.000.000 |

1) Pari al 18,33% del Capitale Sociale. Il valore nominale è pari ad € 92,64.

2) Con riferimento al numero di azioni detenute da ciascuno dei soci di FIMIT SGR, sono stati assegnati gratuitamente strumenti finanziari partecipativi in pari numero (n. 33.157) denominati di classe "A" (SFP- A) finalizzati ad attribuire i diritti economici connessi alle commissioni variabili relative ai fondi originariamente gestiti da FIMITSGR, anche successivamente al perfezionamento della fusione. All'INPDAP sono, pertanto, stati assegnati n. 33.157 strumenti finanziari partecipativi di classe "A" (SFP-A).

3) Il valore della partecipazione coincide con il credito vantato nei confronti della liquidazione per crediti della DIEP verso l'erario.

4) Rispetto al costo di acquisto originario, pari a € 1.000, il valore risultante dal rendiconto di gestione approvato, relativamente alla data del 31 dicembre 2013, pari a € 531,50, tiene conto dei rimborsi parziali pro quota effettuati nel tempo in favore dei quotisti.

Analisi voci dello stato patrimoniale

| COD | GESTIONE EX INPDAP | IDeAFimit | FONDO ALPHA | FONDO BETA | FONDO SENIOR | FONDO ARISTOTELE |
|--------|--------------------|-----------|-------------|------------|--------------|------------------|
| 01 | E.N.P.A.S. | 8.182 | 7.851 | 5.264 | 15 | 840 |
| 03 | I.N.A.D.E.L. | 9.332 | 7.897 | 7.555 | 5 | 840 |
| 09 | E.N.P.D.E.P. | - | - | 609 | 3 | - |
| 06 | C.P.D.E.L. | 5.731 | 13.770 | 9.948 | 345 | - |
| 07 | C.P.I. | - | - | - | 9 | - |
| 09 | C.P.S. | 9.912 | 1.771 | 3.471 | - | 840 |
| TOTALE | | 33.157 | 31.289 | 26.847 | 377 | 2.520 |

IDeAFimit SGR SPA - La società IDeA FIMIT SGR SpA è stata costituita all'esito dell'operazione di fusione tra le preesistenti società Fondi Immobiliari Italiani (FIMIT) SGR SpA e First Atlantic Real Estate (FARE) SGR SpA (controllata da DeA Capital SpA), deliberata in data 26 luglio 2011 dalle Assemblee dei soci di FIMIT SGR SpA e FARE SGR, con efficacia a partire dal 3 ottobre 2011, una volta ottenuto il nulla osta all'operazione da parte della Banca d'Italia, sentita la Consob ed avendo già precedentemente ottenuto il parere favorevole dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

Le partecipazioni detenuta da INPDAP ed ENPALS in IDeA FIMIT derivano dalle preesistenti partecipazioni in FIMIT SGR SpA.

Per quanto riguarda INPDAP, tale partecipazione era stata acquisita nell'anno 1998, al momento della costituzione della SGR unitamente a Mediocredito Centrale, all'epoca interamente partecipato dal Ministero del Tesoro.

Al momento della costituzione della società, il valore del Capitale Sociale era di 10,5 miliardi di Lire (n. 105.000 azioni del valore unitario di Lire 100.000), pari a € 5.422.797,44. La quota inizialmente sottoscritta dall'INPDAP era pari a n. 42.000 azioni, per un controvalore di 4,2 miliardi di Lire (la restante quota del 60% apparteneva al Mediocredito Centrale).

Pertanto, il costo di acquisto della partecipazione nella SGR sostenuto dall'Istituto nel 1998 è stato pari a € 2.169.119 (Lire 4.200.000.000).

Nel 2007 l'INPDAP aveva ridimensionato la propria partecipazione nella società attraverso la cessione ad ENPALS di 8.843 azioni pari all'8,19% del capitale sociale.

Analisi voci dello stato patrimoniale

Le partecipazioni detenute da INPDAP ed ENPALS nella società FIMIT SGR SpA alla data del 30 giugno 2008, rispettivamente pari a n. 33.157 azioni e a n. 20.511 azioni sono poi rimaste invariate fino alla menzionata operazione di fusione tra FIMIT SGR SpA e First Atlantic Real Estate (FARE) SGR SpA, che ha dato origine a IDeA FIMIT SGR SpA.

L'operazione si è perfezionata come fusione per incorporazione di First Atlantic Real Estate SGR (FARE) in FIMIT SGR, con contestuale cambio del nome di quest'ultima in IDeA FIMIT SGR. In tale ottica, sono state emesse nuove azioni della società, assegnate ai soci di FARE SGR, lasciando invariato il numero di azioni complessivamente detenute dai preesistenti soci FIMIT.

Anche a seguito dell'operazione di fusione, per INPDAP ed ENPALS è, pertanto, rimasto invariato il n. delle azioni in portafoglio (rispettivamente pari a n. 33.157 azioni e a n. 20.511 azioni) rispetto alla preesistente partecipazione societaria in FIMIT SGR.

Precedentemente al perfezionamento della fusione, le due SGR hanno emesso ed assegnato ai propri soci, in numero pari alle azioni detenute, strumenti finanziari partecipativi (rispettivamente denominati di classe "A" per Fimit e di classe "B" per FARE) finalizzati ad attribuire distintamente ed esclusivamente ai rispettivi azionisti i diritti economici connessi alle commissioni variabili relative ai fondi originariamente gestiti da ciascuna SGR, anche successivamente al perfezionamento della fusione.

FONDO ALPHA – La gestione ex INPDAP possiede n. 31.289 quote del fondo, pari al 30% del totale.

Nel corso degli anni è stata conseguita una significativa performance nei rendimenti, principalmente grazie ad una attenta attività di valorizzazione locativa da parte della SGR. Per il futuro, non sono previsti ulteriori investimenti immobiliari e verrà avviata l'attività di graduale dismissione degli asset. Al fine di evitare la concentrazione della dismissione nell'attuale fase negativa del mercato immobiliare, la durata del fondo è stata prorogata di ulteriori 15 anni rispetto alla scadenza originaria stabilita al giugno 2015, ferma restando la facoltà

Analisi voci dello stato patrimoniale

della SGR di completare anticipatamente la liquidazione del fondo, nell'interesse dei partecipanti.

Nel corso del 2013, il Fondo non ha distribuito proventi.

In data 28 febbraio 2014, il Consiglio di Amministrazione di IDeA Fimit SGR ha approvato il Rendiconto di gestione per il 2013. Il valore unitario delle quote del Fondo alla data del 31 dicembre 2013 determinato in sede di Rendiconto è pari a € 3.723,553.

FONDO BETA – La gestione ex INPDAP possiede n. 26.847 quote del fondo, pari al 10% del totale.

Il Fondo prosegue nell'attività dismissione del patrimonio immobiliare residuo, nell'ottica del completamento dello smobilizzo degli investimenti in portafoglio entro il termine del cd. "Periodo di grazia" triennale successivo alla scadenza del Fondo (18 febbraio 2012).

In data 21 marzo 2013 il Fondo ha distribuito un provento unitario lordo pari ad € 5,48 pro-quota (€ 4,384 al netto della ritenuta del 20% a titolo di imposto applicata dall'intermediario finanziario che paga il dividendo). Per la partecipazione INPS – Gestione Dipendenti Pubblici, il controvalore assomma ad € 117.697, 25 ripartito fra le ex Gestioni in misura proporzionale alle rispettive quote del fondo, come da prospetto sotto riportato.

Nel corso del 2013, alla luce della ridotta durata del fondo, sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione di IDeA Fimit SGR due rimborsi parziali.

In data 28 febbraio 2013, in sede di approvazione del Rendiconto di gestione anno 2012, è stato deliberato un rimborso parziale pro-quota pari ad € 1.97, non soggetto a ritenuta fiscale, il cui controvalore per le quote in possesso dell' INPS – Gestione Dipendenti Pubblici assomma ad € 52.888,59 ripartito fra le ex Gestioni in misura proporzionale alle rispettive quote del fondo, come da prospetto sotto riportato.

Inoltre in sede di approvazione della Relazione semestrale al 30 giugno 2013, il Consiglio di Amministrazione di IDeA Fimit SGR in data 30 Luglio 2013 ha deliberato un rimborso parziale pro- quota pari a € 18,63 non soggetto a ritenuta fiscale, che per le quote in possesso dell'INPS

Analisi voci dello stato patrimoniale

assomma ad € 500.159,61 ripartito tra le ex Gestioni, come da prospetto sotto riportato.

In data 28 febbraio 2014, il Consiglio di Amministrazione di IDeA Fimit SGR ha approvato il Rendiconto di gestione per il 2013. Il valore unitario delle quote del Fondo alla data del 31 dicembre 2013 determinato in sede di Rendiconto è pari a € 531,500.

FONDO SENIOR – La gestione ex INPDAP possiede 377 quote del Fondo, pari al 69% del totale.

Il Fondo, di cui l'INPDAP aveva sottoscritto quote mediante apporto di propri immobili, è dedicato alle peculiari esigenze della popolazione anziana ed agisce attraverso tre linee di attività distinte, ma integrate: realizzazione di residenze innovative, accordi con altri istituti per supportare l'erogazione di prestiti vitalizi ipotecari e acquisto di nuda proprietà di locazioni immobiliari.

Nel corso del tempo il Regolamento di gestione del Fondo è stato oggetto di modifiche al fine di ampliare gli ambiti di investimento tipico in iniziative di carattere sociale relative al settore immobiliare estendendo la platea dei potenziali destinatari da quella ordinaria degli anziani ad altre tipologie di soggetti.

Nel corso del 2013, il Fondo non ha distribuito proventi.

In data 28 febbraio 2014, il Consiglio di Amministrazione di IDeA Fimit SGR ha approvato il Rendiconto di gestione per il 2013. Il valore unitario delle quote del Fondo alla data del 31 dicembre 2013 determinato in sede di Rendiconto è pari a € 229.182,087.

FONDO ARISTOTELE – La gestione ex INPDAP possiede la totalità delle n. 2.520 quote del Fondo.

Il Fondo, è stato realizzato in esecuzione delle previsioni della L.498/92 per l'effettuazione di investimenti in via indiretta nel settore dell'edilizia universitaria e degli istituti di ricerca.

Dall'avvio dell'operatività (luglio 2005) ad oggi, Aristotele ha impegnato oltre il 90% dei 630 milioni di euro sottoscritti da INPDAP strutturando un piano di investimenti di portata nazionale nei settori dell'edilizia universitaria e della ricerca scientifica.

Analisi voci dello stato patrimoniale

Nel corso del 2013, il Fondo non ha distribuito proventi.

In data 28 febbraio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Fabbrica Immobiliare SGR ha approvato il Rendiconto di gestione per il 2013. Il valore unitario delle quote del Fondo alla data del 31 dicembre 2013 è pari a € 267.049,101.

TITOLI DI STATO

Alla data del 31 dicembre 2013 il patrimonio mobiliare investito in titoli di Stato depositato sul dossier titoli n. 6300567557 acceso presso BNL Gruppo BNP Paribas e ripartito fra le ex gestioni è il seguente:

| Descrizione | Valore Nominale | INT – EX CPS | INB – EX ENPAS | IND – EX INADEL |
|-------------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|
| CCT TV 01/03/2014 | 42.696.000,00 | | 26.000.000,00 | 16.696.000,00 |
| CCT TV 01/12/2014 | 44.059.000,00 | 44.059.000,00 | | |
| CCT TV 01/09/2015 | 12.065.000,00 | | | 12.065.000,00 |
| CCT TV 01/07/2016 | 31.060.000,00 | 31.060.000,00 | | |
| TOTALE TITOLI | 129.880.000,00 | 75.119.000,00 | 26.000.000,00 | 28.761.000,00 |

Allo stato attuale, è previsto l'incasso a scadenza dei titoli di Stato ancora in portafoglio.

Analisi voci dello stato patrimoniale

GESTIONE LAVORATORI DELLO SPETTACOLO

L'attuale patrimonio mobiliare della gestione ex ENPALS, a seguito dell'operazione di dismissione dettagliatamente descritta al punto 9 della "Relazione sulla gestione" del presente documento, è così costituito:

- partecipazione azionaria in IDeAFimit SGR SpA, consistente in n. 20.511 azioni della società, pari all'11,34% del capitale azionario (per un controvalore pari a 17,9 mln di euro);
- quote di fondo chiuso immobiliare (Fondo Gamma immobiliare), consistenti in n. 10.206 quote del Fondo, pari al 99,6% del totale, gestito da IdeaFimit SGR SpA, che detiene il restante 0,4%. Il Fondo è stato istituito il 9 giugno 2004 ed ha una durata di 15 anni (fatta salva la facoltà per la SGR di prorogare la durata per un periodo massimo di ulteriori 2 anni, ove, in relazione alla situazione del mercato, ciò fosse nell'interesse dei sottoscrittori e degli acquirenti, a qualsiasi titolo, delle quote del fondo). Il Fondo è riservato a investitori qualificati, di cui all'art. 1, comma 1, lett. h) del Decreto del Ministero del Tesoro n. 228 del 24 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni. Nel corso del 2013 il Fondo non ha distribuito proventi. Il valore unitario delle quote del Fondo al 31 dicembre 2013 è pari ad € 26.869,35, per un controvalore delle quote detenute dall'Istituto di 274,2 mln di euro;
- titoli di Stato, qualificati come risparmio amministrato, presso BNL (per un controvalore pari a 102,9 mln di euro).

Nella tabella seguente si riepiloga la consistenza dei valori mobiliari dell'Istituto.

INVESTIMENTI MOBILIARI

(Quadro riepilogativo)

(in unità di euro)

| Descrizione | Consistenza al 31 dicembre 2013 |
|---|---------------------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | |
| PARTECIPAZIONI | 122.768.995,37 |
| Titoli azionari - Gestione Privata | 100.314.019,12 |
| Titoli azionari - Gestione ex INPDAP | 1.742.058,23 |
| Titoli azionari - Gestione ex ENPALS | 17.947.291,02 |
| Titoli azionari - TOTALE | 120.003.368,37 |
| Impieghi mobiliari da perfezionare - Gestione Privata (*) | 2.765.627,00 |
| ALTRI TITOLI | 1.397.308.821,09 |
| Titoli di Stato - Gestione Privata INPS | 2.401.059,48 |
| Titoli di Stato - Gestione Privata ex IPOST | 16.000.000,00 |
| Titoli di Stato - Gestione ex INPDAP | 129.138.295,00 |
| Titoli di Stato - Gestione ex ENPALS | 102.902.228,73 |
| Titoli di Stato - TOTALE | 250.441.583,21 |
| Strumenti finanziari - Gestione Privata | 19.575.500,00 |
| Impieghi in titoli diversi da perfezionare - Gestione ex ENPALS | 25.715.923,00 |
| Impieghi in titoli diversi - Gestione Privata ex IPOST | 24.354.833,82 |
| Fondi Immobiliari - Gestione ex INPDAP | 815.322.817,58 |
| Fondi Immobiliari - Gestione ex ENPALS | 261.898.163,48 |
| Fondi Immobiliari - TOTALE | 1.077.220.981,06 |
| TOTALE INPS | 1.520.077.816,46 |

(*) Euro 2.765.627 costituiscono i decimi della Società I.GE.I. impegnati e non richiamati.

Analisi voci dello stato patrimoniale

- Immobili

Gli immobili di proprietà INPS per un importo complessivo di 3.219,73 mln sono rappresentati da immobili da reddito per 2.452,41 mln e da immobili strumentali per 767,32 mln.

Gli immobili riferiti alla *Gestione privata* per un importo complessivo di 1.490,19 mln sono rappresentati da immobili da reddito per 1.353,08 mln e da immobili strumentali per 137,11 mln.

Gli immobili di proprietà della *Gestione dipendenti pubblici* per un importo complessivo di 1.700,88 mln sono rappresentati da immobili da reddito per 1.097,64 mln e da immobili strumentali per 603,24 mln.

Gli immobili di proprietà della *Gestione lavoratori dello spettacolo* per un importo complessivo di 28,67 mln sono rappresentati da immobili da reddito per 1,70 mln e da immobili strumentali per 26,97 mln.

Si rinvia al punto 8 della "Relazione sulla gestione" del presente documento per illustrare il complesso del patrimonio immobiliare da reddito dell'Istituto.

Nell' "*Allegato D*)" è riportato l'elenco completo degli immobili.

Nelle pagine seguenti sono riportati:

- il prospetto riassuntivo della gestione degli immobili;
- i prospetti relativo ai risultati della gestione svolta dalla società I.GE.I. con l'indicazione delle gestioni e dei fondi cui vanno riferiti gli immobili stessi;
- i prospetti di analisi della gestione svolta dalle società esterne per gli immobili di proprietà dell'INPS (ex INPDAI).

CONSISTENZA IMMOBILI AL 31 DICEMBRE 2013
QUADRO RIASSUNTIVO

| | | (in euro) | | |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|--|
| Gestioni | Immobili da reddito | Immobili strumentali | Totale | |
| GESTIONE PRIVATA | | | | |
| IPC | 127.401.925,06 | 132.551.431,23 | 259.953.356,29 | |
| IPE | 8.920.245,50 | 0,00 | 8.920.245,50 | |
| IPF | 319.709,48 | 7.088,03 | 326.797,51 | |
| IPD | 2.758.469,56 | 74.416,36 | 2.832.885,92 | |
| IPG | 10.532.232,39 | 0,00 | 10.532.232,39 | |
| GPO | 746.641,33 | 1.561.710,05 | 2.308.351,38 | |
| GPP | | | | |
| IPY | 156.296,31 | 653.458,04 | 809.754,35 | |
| IPP | 1.143.464.057,26 | 0,00 | 1.143.464.057,26 | |
| IPT | 47.322.170,38 | 0,00 | 47.322.170,38 | |
| IPU | 3.219.765,13 | 0,00 | 3.219.765,13 | |
| | 8.237.130,15 | 2.261.005,82 | 10.498.135,97 | |
| Totale Gestione privata | | 137.109.109,53 | 1.490.187.752,08 | |
| GESTIONE DIPENDENTI PUBBLICI | | | | |
| INB | 190.598.052,90 | 264.316.725,96 | 454.914.778,86 | |
| IND | 303.379.630,54 | 18.932.829,31 | 322.312.459,85 | |
| INE | 3.176.081,47 | 610.800,00 | 3.786.881,47 | |
| INR | 505.988.165,56 | 251.237.567,88 | 757.225.733,44 | |
| INV | 17.698.098,43 | | 17.698.098,43 | |
| INT | 66.035.426,64 | | 66.035.426,64 | |
| INC | | 8.490.313,80 | 8.490.313,80 | |
| INA | 10.759.975,84 | 59.653.169,29 | 70.413.145,13 | |
| Totale Gestione dipendenti pubblici | | 603.241.406,24 | 1.700.876.837,62 | |
| GESTIONE LAVORATORI DELLO SPETTACOLO | | | | |
| EN | 1.697.243,61 | 26.970.183,44 | 28.667.427,05 | |
| Totale Gestione lavoratori dello spettacolo | | 26.970.183,44 | 28.667.427,05 | |
| TOTALE GENERALE | | 767.320.699,21 | 3.219.732.016,75 | |