

### **Analisi voci dello stato patrimoniale**

aumento del valore globale dello stesso, realizzabile al momento della vendita. Detto valore globale ammonta, al 31 dicembre 2013, ad euro 2.401.059.

**INVESTIMENTI MOBILIARI - GESTIONE PRIVATA**  
(Quadro riepilogativo)

(in unità di euro)

| Descrizione                             | Consistenza al<br>1° gennaio 2014 | Aumenti   | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2014 |                         |                    |
|---|-----------------------------------|-----------|-------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|
|   |                                   |           |             | Prezzo<br>di acquisto           | Valore<br>di inventario | Valore<br>nominale |
| Titoli azionari (*)                     | 100.314.019                       | 6.453.771 | 6.434.189   | 132.263.344                     | 100.333.601             | 83.624.639         |
| Titoli azionari - ex Partecipazioni (*) | 375.000.000                       | 0         | 0           | 7.747                           | 375.000.000             | 375.000.000        |
| Strumenti finanziari (*)                | 19.575.500                        | 2.254.000 | 0           | 21.829.500                      | 21.829.500              | 21.829.500         |
| Investimenti ex IPOST                   | 40.354.834                        | 0         | 0           | 40.354.834                      | 40.354.834              | 40.354.834         |
| Totale                                  | 535.244.353                       | 8.707.771 | 6.434.189   | 194.455.424                     | 537.517.934             | 520.808.973        |
| Impieghi mobiliari da perfezionare (**) | 2.765.627                         | 0         | 0           | 0                               | 2.765.627               | 0                  |
| Totale INPS                             | 538.009.980                       | 8.707.771 | 6.434.189   | 194.455.424                     | 540.283.561             | 520.808.973        |
| Titoli ex SCAU                          | 2.401.059                         | 0         | 0           | 2.401.059                       | 2.401.059               | 3.986.851          |
| Totale complessivo                      | 540.411.039                       | 8.707.771 | 6.434.189   | 196.856.484                     | 542.684.621             | 524.795.825        |

(\*) 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<br>1° gennaio 2014 | Aumenti   | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2014 |                         |                    |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------|-------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|
|                                    |                                   |           |             | Prezzo<br>di acquisto           | Valore<br>di inventario | Valore<br>nominale |
| UNICREDIT - EX ROLO BANCA 1473     | 46                                | 0         | 0           | 0                               | 46                      | 0                  |
| EQUITALIA (ex RISCOSSIONE) S.p.A.  | 73.500.000                        | 0         | 0           | 73.500.000                      | 73.500.000              | 73.500.000         |
| INTESA S. PAOLO                    | 18.436.409                        | 6.453.771 | 0           | 56.803.459                      | 24.890.180              | 5.343.887          |
| I.GE.I. S.p.A in liquidazione      | 1.185.216                         | 0         | 0           | 1.185.269                       | 1.185.216               | 3.950.843          |
| 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                       | 93.879.830                        | 6.453.771 | 0           | 132.263.344                     | 100.333.601             | 83.624.639         |
| IMPIEGHI DA PERFEZIONARE (**)      | 2.765.627                         | 0         | 0           | 0                               | 2.765.627               | 0                  |
| Totale                             | 96.645.457                        | 6.453.771 | 0           | 132.263.344                     | 103.099.228             | 83.624.639         |
| Ge.T.I. S.p.A in liquidazione (*)  | 6.434.189                         | 0         | 6.434.189   | 0                               | 0                       | 0                  |
| Totale con Ge.T.I. in liquidazione | 100.314.019                       | 6.453.771 | 6.434.189   | 132.263.344                     | 100.333.601             | 83.624.639         |
| IMPIEGHI DA PERFEZIONARE (**)      | 2.765.627                         | 0         | 0           | 0                               | 2.765.627               | 0                  |
| Totale complessivo                 | 103.079.646                       | 6.453.771 | 6.434.189   | 132.263.344                     | 103.099.228             | 83.624.639         |

(\*) 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 2014 | Aumenti | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2014 |                      |                 |
|--------------------|--------------------------------|---------|-------------|---------------------------------|----------------------|-----------------|
|                    |                                |         |             | Prezzo di acquisto              | Valore di inventario | Valore nominale |
| BANCA D'ITALIA (*) | 375.000.000                    | 0       | 0           | 7.747                           | 375.000.000          | 375.000.000     |
| Totale             | 375.000.000                    | 0       | 0           | 7.747                           | 375.000.000          | 375.000.000     |

(\*) Vedi relazione

**Strumenti finanziari**

(in unità di euro)

| Descrizione                              | Consistenza al 1° gennaio 2014 | Aumenti   | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2014 |                      |                 |
|--|--------------------------------|-----------|-------------|---------------------------------|----------------------|-----------------|
|  |                                |           |             | Prezzo di acquisto              | Valore di inventario | Valore nominale |
| Strumenti finanziari - EQUITALIA spa (*) | 19.575.500                     | 2.254.000 | 0           | 21.829.500                      | 21.829.500           | 21.829.500      |
| Totale                                   | 19.575.500                     | 2.254.000 | 0           | 21.829.500                      | 21.829.500           | 21.829.500      |

(\*) Vedi relazione

**Investimenti mobiliari dell'ex IPOST**

(in unità di euro)

| Descrizione               | Consistenza al 1° gennaio 2014 | Aumenti | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2014 |                      |                 |
|---------------------------|--------------------------------|---------|-------------|---------------------------------|----------------------|-----------------|
|                           |                                |         |             | 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 2014 | Aumenti | Diminuzioni | Consistenza al 31 dicembre 2014 |                      |                 |
|---|--------------------------------|---------|-------------|---------------------------------|----------------------|-----------------|
|   |                                |         |             | 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            | 3.986.851       |
| Totale  | 2.401.059                      | 0       | 0           | 2.401.059                       | 2.401.059            | 3.986.851       |

30\_PAT\_InvMob\_2014

## 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 2014.

| Fondi Immobiliari Chiusi   | Quantità | Costo d'acquisto unitario  | Valore di bilancio del Fondo al 31.12.2014 |
|--|----------|----------------------------|--|
| Azioni IDeEAFIMIT SGR ([1])  | 33.157   | 51,65<br>(Lire<br>100.000) | 1.712.416                                  |
| <u>Strumenti finanziari partecipativi denominati di classe "A" SFP-A</u> ([2]) | 33.157   |                            |  |
| Azioni DIEP ([3])  | 3.000    |                            | 27.305                                     |
| Quote Fondo Immobiliare ALPHA  | 31.289   | 2.500,00                   | 78.222.500                                 |
| Quote Fondo Immobiliare BETA   | 26.847   | 1.000,00                   | 10.997.874,58                              |
| Quote Fondo Immobiliare SENIOR   | 377      | 250.000,00                 | 94.250.000,00                              |
| Quote Fondo Immobiliare ARISTOTELE   | 2.520    | 250.000,00                 | 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.

2[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 2014, pari a € 405,442, 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 2014, il Fondo non ha distribuito proventi.

In data 12 febbraio 2015, il Consiglio di Amministrazione di IDEa Fimit SGR ha approvato il Rendiconto di gestione per il 2014. Il valore unitario delle quote del Fondo alla data del 31 dicembre 2014 determinato in sede di Rendiconto è pari a € 3.578.918.

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

Il Fondo prosegue nell'attività di 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 sede di approvazione del Rendiconto di Gestione del Fondo Beta è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione un provento unitario lordo pari a € 3,20 per un valore di € 2,56 al netto della ritenuta del 20% applicato dall'intermediario finanziario che paga il dividendo che per le quote in possesso dell'INPS – Gestione dipendenti Pubblici assomma ad € 68.728,32 ripartito tra le ex Gestioni in misura proporzionale alle rispettive quote del fondo, come da prospetto sotto riportato.

Inoltre alla stessa data è stato deliberato un rimborso parziale pro-quota pari ad € 7,00 non soggetto a ritenuta fiscale per un importo complessivo di € 187.929,00, anch'esso ripartito tra le varie ex Gestioni.

In data 28 agosto 2014 è stato deliberato un ulteriore rimborso parziale pro-quota pari ad € 6,00 non soggetto a ritenuta fiscale per un importo di Euro 161.082,00.

In sede di approvazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 il Consiglio di Amministrazione IDEa Fimit Sgr in data 29 ottobre 2014 ha deliberato un rimborso parziale pro-quota pari ad € 56,00 non soggetto a ritenuta fiscale che per le quote possedute dall'INPS – Gestione Dipendenti pubblici assomma ad € 1.503.432,00.

### Analisi voci dello stato patrimoniale

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, era originariamente focalizzato su investimenti immobiliari dedicati alle peculiari esigenze della popolazione anziana.

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 originaria degli anziani ad altre tipologie di soggetti.

Nel corso del 2014, il Fondo non ha distribuito proventi.

In data 26 febbraio 2015, il Consiglio di Amministrazione di IDeA Fimit SGR ha approvato il Rendiconto di gestione per il 2014. Il valore unitario delle quote del Fondo alla data del 31 dicembre 2014 determinato in sede di Rendiconto è pari a € 218.291,479.

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.

Nel corso del 2014, il Fondo non ha distribuito proventi.

In data 27 febbraio 2015, il Consiglio di Amministrazione di Fabrica Immobiliare SGR ha approvato il Rendiconto di gestione per il 2014. Il valore unitario delle quote del Fondo alla data del 31 dicembre 2014 è pari a € 267.750,574.

### TITOLI DI STATO

Alla data del 31 dicembre 2014 il patrimonio mobiliare investito in titoli

### Analisi voci dello stato patrimoniale

di Stato depositato sul dossier titoli n. 6300567557 acceso presso BNL Gruppo BNP Paribas e ripartito fra le ex gestioni è il seguente:

| Descrizione          | Consistenza di bilancio al 31.12.2014 | INT – EX CPS         | IND – EX INADEL      |
|----------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| CCT TV 01/09/2015    | 11.392.170,00                         |                      | 11.392.170,00        |
| CCT TV 01/07/2016    | 30.622.913,00                         | 30.622.913,00        |                      |
| <b>TOTALE TITOLI</b> | <b>42.015.083,00</b>                  | <b>30.622.913,00</b> | <b>11.392.170,00</b> |

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

### GESTIONE LAVORATORI DELLO SPETTACOLO

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

- partecipazione azionaria in IDeAFimit SGR SpA (speculare all'analogha partecipazione detenuta dall'INPDAP);
- quote di fondo chiuso immobiliare (Fondo Gamma immobiliare);
- gestione di portafoglio investite in valori immobiliari affidate a gestori esterni specializzati.

Alla data del 31.12.2014 il valore nominale dei titoli di stato della gestione ex-ENPALS è pari ad € 91.118.217,42 come nella tabella sotto riportata.

| DESCRIZIONE     | Gestione | Consistenza al 01/01/2014 | variazione     | Consistenza al 31/12/2014 |
|-----------------|----------|---------------------------|----------------|---------------------------|
| Titoli di Stato | ENPALS   | 102.902.228,73            | -11.784.011,31 | 91.118.217,42             |

Oltre a questi, sono stati, altresì trasferiti sul predetto conto di deposito anche un titolo obbligazionario del valore di bilancio euro 234.927,27 valore nominale USD 300.000,00 emesso da AMERICAN INTERNATIONAL GROUP (AIG) 5.05% scadenza 10 ottobre 2015 (ISIN: US026874AW75)

### Analisi voci dello stato patrimoniale

e n. 13.283 quote di side pockets per un valore di di bilancio al 31/12/2014 di euro € 123.441,63.

| <b>DESCRIZIONE</b>                 | <b>Consistenza al<br/>01/01/2014</b> | <b>Incassi<br/>2014</b> | <b>Consistenza<br/>al<br/>31/12/2014</b> |
|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--|
| SIDE POCKET<br>PIONEER INVESTIMENT | € 234.896,97                         | € 111.455,34            | € 123.441,63                             |

All'interno del "Piano di dismissione del patrimonio mobiliare della gestione ex ENPALS" approvato con la citata Determinazione Presidenziale n. 165 del 4 settembre 2013 non era, invece, prevista la dismissione della partecipazione azionaria in IDEAFIMIT SGR SpA e delle quote del Fondo immobiliare Gamma, gestito dalla medesima SGR.

IDEAFIMIT SGR SPA - Nel richiamare, con riferimento gli aspetti comuni, quanto sopra descritto relativamente alla partecipazione detenuta dalla gestione ex INPDAP nella SGR, si rappresentano di seguito le informazioni di specifico rilievo per la partecipazione detenuta dall'ex ENPALS.

L'iniziale partecipazione al capitale della SGR da parte dell'ENPALS è riferibile alla data del 27 dicembre 2002, quando, attraverso l'esercizio del diritto di prelazione riconosciuto dai Patti Parasociali, l'INPDAP aveva acquistato da Capitalia e immediatamente ceduto ad ENPALS n. 7.350 azioni della società FIMIT SGR SpA, pari al 6,81% del Capitale sociale.

Successivamente al passaggio ad Unicredit Group del controllo su FIMIT SGR SpA ed alla luce del venir meno dell'interesse di quest'ultimo al mantenimento della partecipazione nella SGR, nel corso del 2008 i soci di minoranza di FIMIT SGR SpA (INPDAP, ENPALS e il management della società attraverso la società IFIM srl), avevano condiviso l'opportunità di predisporre un progetto di sviluppo autonomo della società formulando al socio di maggioranza una proposta di acquisto della partecipazione da questi detenuta, anche attraverso il coinvolgimento di altri soggetti (casse previdenziali, compagnie di assicurazione e altri investitori istituzionali).

Nell'ambito dell'operazione di cessione della partecipazione detenuta dal socio di controllo Unicredit, l'INPDAP aveva ridimensionato la propria partecipazione nella società, attraverso la cessione ad ENPALS di una

## Analisi voci dello stato patrimoniale

parte della stessa, nella misura di n. 8.843 azioni, pari al 8,19 % del capitale sociale.

In tale occasione ENPALS aveva inoltre rilevato anche da Unicredit parte delle azioni da questo possedute, (n. 4.318 azioni, pari al 4% del capitale sociale), fino a raggiungere il numero di 20.511 azioni detenute al momento della soppressione.

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.

Nel corso del 2014, in sede di approvazione del Bilancio 2013 l'Assemblea degli azionisti di IDeA Fimit SGR SpA ha deliberato la distribuzione di un dividendo unitario pari ad € 50,00, che, per la partecipazione INPS –

### Analisi voci dello stato patrimoniale

gestione ex-ENPALS – assomma ad € 1.025.550,00, ripartito tra le le gestioni Spettacolo e Sportivi Professionisti interessate in misura proporzionale alle rispettive percentuali di partecipazione al Capitale Sociale, come da prospetto sotto riportato.

FONDO GAMMA – Per quanto riguarda, invece, il Fondo immobiliare Gamma, l'ENPALS deteneva, al momento della soppressione, n. 10.206 quote, pari al 99,6% del totale, mentre il restante 0,4% (pari a n. 39 quote) era detenuto da IDeA FIMIT SGR SpA, che ha istituito e gestisce il Fondo.

Il Fondo era stato istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione della SGR del 9 giugno 2004 e ha una durata di 15 anni a decorrere dalla data di istituzione dello stesso (fatta salva la facoltà per la SGR di prorogare la durata del Fondo 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 e integrazioni.

In data 26 febbraio 2015, il Consiglio di Amministrazione di IDeA Fimit Sgr ha approvato il Rendiconto di gestione per il 2014. Il valore unitario delle quote del Fondo alla data del 31 dicembre 2014, determinato in sede di Rendiconto, è pari a € 26.110,108. Nel corso del 2014, il Fondo non ha distribuito proventi.

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 2014 |
|---|---------------------------------|
| <b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>                             |                                 |
| <b>PARTECIPAZIONI</b>   | <b>122.788.576,72</b>           |
| Titoli azionari - Gestione Privata                              | 100.335.937,60                  |
| Titoli azionari - Gestione ex INPDAP                            | 1.739.721,41                    |
| Titoli azionari - Gestione ex ENPALS                            | 17.947.291,02                   |
| Titoli azionari - TOTALE  | 120.022.950,03                  |
| Impieghi mobiliari da perfezionare - Gestione Privata (*)       | 2.765.626,69                    |
| <b>ALTRI TITOLI</b>   | <b>1.298.803.154,78</b>         |
| 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                            | 42.015.083,00                   |
| Titoli di Stato - Gestione ex ENPALS                            | 91.118.217,42                   |
| Titoli di Stato - TOTALE  | 151.534.359,90                  |
| Strumenti finanziari - Gestione Privata                         | 21.829.500,00                   |
| 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                          | 813.470.374,58                  |
| Fondi Immobiliari - Gestione ex ENPALS                          | 261.898.163,48                  |
| Fondi Immobiliari - TOTALE                                      | 1.075.368.538,06                |
| <b>TOTALE INPS</b>  | <b>1.421.591.731,50</b>         |

(\*) 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 3.217,26 mln sono rappresentati da immobili da reddito per 2.517,11 mln, da immobili strumentali per 617,55 mln e da strutture sociali per 82,6.

Gli immobili riferiti alla *Gestione privata* per un importo complessivo di 1.487,93 mln sono rappresentati da immobili da reddito per 1.350,94 mln, da immobili strumentali per 134,73 mln e da strutture sociale per 2,26 mln.

Gli immobili di proprietà della *Gestione dipendenti pubblici* per un importo complessivo di 1.700,67 mln sono rappresentati da immobili da reddito per 1.158,49 mln, da immobili strumentali per 461,83 mln e da strutture sociali per 80,35.

Gli immobili di proprietà della *Gestione lavoratori dello spettacolo* per un importo complessivo di 28,67 mln sono rappresentati da immobili da reddito per 7,68 mln e da immobili strumentali per 20,99 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 2014  
QUADRO RIASSUNTIVO**

| Gestioni   |  | Immobili da reddito     | Immobili strumentali  | Strutture sociali    | Totale                  |
|--|--|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>GESTIONE PRIVATA</b>                            |  |                         |                       |                      |                         |
| IPB  | Impieghi unitari (compreso Camogli)  | 127.441.430,68          | 132.511.925,61        |                      | 259.953.356,29          |
| FPV  | Fondo trasporti (ex A.T.M.)  | 8.920.245,50            |                       |                      | 8.920.245,50            |
| PTR  | Gestione prestazioni temporanee (ex TBC)   | 326.730,27              | 67,24                 |                      | 326.797,51              |
| GSR  | Fondo integrativo Gas  | 574.811,92              |                       |                      | 574.811,92              |
| FDR  | Fondo spedizionieri doganali   | 10.532.232,39           |                       |                      | 10.532.232,39           |
| GPO  | Immobili di pertinenza della gestione ordinaria ex SCAU  | 746.641,33              | 1.561.710,05          |                      | 2.308.351,38            |
| FIL  | Immobili di pertinenza gestione spec. per i tratt.ti pens. già erogati dai fondi integrativi di previdenza esistenti presso gli enti disciolti | 156.296,31              | 653.458,04            |                      | 809.754,35              |
| FPY  | Impieghi immobiliari ex INPDAI   | 1.143.464.057,26        |                       |                      | 1.143.464.057,26        |
| FTR  | Immobili di pertinenza ex Istituto postelegrafonici(Quiescienza)   | 47.322.170,38           |                       |                      | 47.322.170,38           |
| FTT  | Immobili di pertinenza ex Istituto postelegrafonici (Mutualità)  | 3.219.765,13            |                       |                      | 3.219.765,13            |
| FTU  | Immobili di pertinenza ex Istituto postelegrafonici(Assistenza)  | 8.237.130,15            |                       | 2.261.005,82         | 10.498.135,97           |
| <i>Totale Gestione privata</i>                     |  | <i>1.350.941.511,32</i> | <i>134.727.160,94</i> | <i>2.261.005,82</i>  | <i>1.487.929.678,08</i> |
| <b>GESTIONE DIPENDENTI PUBBLICI</b>                |  |                         |                       |                      |                         |
| INB  | Gestione ENPAS - ex INPDAP   | 244.053.559,55          | 201.531.623,90        | 9.250.039,98         | 454.835.223,43          |
| IND  | Gestione INADEL - ex INPDAP  | 310.291.866,16          | 9.068.476,38          | 2.952.117,31         | 322.312.459,85          |
| INE  | Gestione ENPDEP - ex INPDAP  | 3.786.881,47            |                       |                      | 3.786.881,47            |
| INR  | Gestione CPDEL - ex INPDAP   | 505.861.310,62          | 251.237.567,88        |                      | 757.098.878,50          |
| INV  | Gestione CPI - ex INPDAP   | 17.698.098,43           |                       |                      | 17.698.098,43           |
| INT  | Gestione CPS - ex INPDAP   | 66.035.426,64           |                       |                      | 66.035.426,64           |
| INC  | Gestione Credito - ex INPDAP   | 10.759.975,84           |                       | 8.490.313,80         | 8.490.313,80            |
| INA  | Gestione ENAM - ex INPDAP  |                         |                       | 59.653.169,29        | 70.413.145,13           |
| <i>Totale Gestione dipendenti pubblici</i>         |  | <i>1.158.487.118,71</i> | <i>461.837.668,16</i> | <i>80.345.640,38</i> | <i>1.700.670.427,25</i> |
| <b>GESTIONE LAVORATORI DELLO SPETTACOLO</b>        |  |                         |                       |                      |                         |
| ENA  | Gestione ENPALS  | 853.416,14              | 241.885,17            |                      | 1.095.301,31            |
| ENS  | Fondo lavoratori dello spettacolo  | 6.830.557,25            | 20.741.568,49         |                      | 27.572.125,74           |
| <i>Totale Gestione lavoratori dello spettacolo</i> |  | <i>7.683.973,39</i>     | <i>20.983.453,66</i>  | <i>0,00</i>          | <i>28.667.427,05</i>    |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                             |  | <b>2.517.112.603,42</b> | <b>617.548.282,76</b> | <b>82.606.646,20</b> | <b>3.217.267.532,38</b> |