

Tanto che nel 2001, mentre l'apposito *capitolo di spesa n. 21301 – Acquisto valori mobiliari* è rimasto privo di previsione di stanziamento e non mostra ovviamente movimentazioni nell'anno, la consistenza del portafoglio titoli al 31 dicembre 2000 è rimasta in gestione diretta "cassettistica", e senza reinvestimenti delle scadenze, fino a quando la sua riduzione, per effetto delle scadenze ed estrazioni, è pervenuta ad un livello compatibile con il suddetto plafond.

Siffatta riduzione era stata debitamente prevista e quantificata in entrata nel *capitolo 41301 – Realizzo valori mobiliari* per lire 900,920 miliardi cumulanti i titoli a scadenza nell'anno e le eventuali estrazioni anticipate ed è risultata accertata in totali lire 893,875 miliardi, interamente riscossi nell'esercizio. E' da precisare che l'accertato di capitolo è al lordo dell'apporto in liquidità al Fondo immobiliare chiuso Alpha di lire 25,145 miliardi, da correlare patrimonialmente al capitolo di spesa n. 21302.

Sicché la consistenza complessiva del portafoglio, risultata al 31 dicembre 2000 in lire 2.684,928 miliardi di valore nominale, è scesa progressivamente nel 2001 attestandosi infine su quella massima (circa lire 1.700 miliardi) compatibile con il livello del plafond da osservare per l'esercizio.

Di qui la stipulabilità soltanto a fine anno (dicembre) dell'affidamento del portafoglio così ridimensionato alla *gestione dinamica* ad opera del cassiere convenzionato, cioè il pool di Banche (capofila la Banca Nazionale del Lavoro) risultato vincitore della apposita gara, aggiudicata giusta la specifica deliberazione del Consiglio di Amministrazione, relativa al servizio di cassa e, aggiuntivamente cioè con atto separato, alla suddetta gestione dinamica.

Tanto in riferimento alla consistenza del portafoglio alla data della stipula, cioè al 10 dicembre 2001, riprodotta nelle tabelle riepilogative allegate, redatte in riferimento alle ex Gestioni proprietarie.

Al riguardo si deve, per chiarezza, ricordare la dismissione 1999 dell'intero portafoglio CPDEL sollecitata più volte dal Tesoro affinché con essa l'INPDAP riparasse al pregresso e progressivo passivo gestionale causato dalla non restituibilità delle anticipazioni finanziarie ricevute per il pagamento delle pensioni della stessa CPDEL, particolarmente allorquando l'aliquota contributiva era su livelli inferiori all'omogeneizzazione accrescitiva 1997. Sicché le ex Gestioni in possesso di portafoglio all'inizio del 2001 erano soltanto la CPS, l'ENPAS e l'INADEL.

Si precisa altresì che la consistenza al 10 dicembre 2001 è riportata al netto delle obbligazioni ed azioni non quotate in borsa, e rimaste in gestione diretta perché escluse preventivamente nel bando della citata gara.

Consistenza Patrimonio Mobiliare al 10/12/2001.

CASSA PENSIONI SANITARI										
TIPOLOGIA	ABI	SCADENZA	PREZZO AL 10/12/2001	VALORE NOMINALE	PREZZO D'ACQUISTO	VALUTAZIONE AL 10/12/2001 (*)	TASSO %		CEDOLE	RITENUTA D'ACCONTO
C.C.T.	36739	01/11/2002	40.196.000.000	40.000.000.000	40.257.805.000	40.000.000.000	V	5,30	S	12,50
C.C.T.	36757	01/04/2003	40.284.000.000	40.000.000.000	40.317.805.000	40.000.000.000	V	4,10	S	12,50
C.C.T.	36773	01/07/2003	5.042.500.000	5.000.000.000	5.039.000.000	5.000.000.000	V	4,90	S	12,50
C.C.T.	36773	01/07/2003	129.657.802.500	128.565.000.000	129.786.367.500	128.565.000.000	V	4,90	S	12,50
C.C.T.	36775	01/09/2003	45.499.500.000	45.000.000.000	45.438.305.000	45.000.000.000	V	4,70	S	12,50
C.C.T.	36712	01/02/2002	100.009.000.000	100.000.000.000	100.509.825.024	100.000.000.000	V	4,90	S	12,50
C.C.T.	36739	01/11/2002	75.367.500.000	75.000.000.000	75.749.868.128	75.000.000.000	V	5,30	S	12,50
C.C.T.	36744	01/12/2002	25.127.500.000	25.000.000.000	25.267.456.012	25.000.000.000	V	5,10	S	12,50
C.C.T.	36744	01/12/2002	100.510.000.000	100.000.000.000	101.069.824.049	100.000.000.000	V	5,10	S	12,50
C.C.T.	36744	01/12/2002	50.255.000.000	50.000.000.000	50.534.912.025	50.000.000.000	V	5,10	S	12,50
C.C.T.	36762	01/05/2003	151.170.000.000	150.000.000.000	151.829.735.682	150.000.000.000	V	5,30	S	12,50
C.C.T.	36773	01/07/2003	122.467.197.000	121.435.000.000	122.746.284.312	121.435.000.000	V	4,90	S	12,50
C.C.T.	36782	01/11/2003	176.611.104.000	175.680.000.000	176.206.733.244	175.680.000.000	V	5,00	S	12,50
TOTALE VALORI MOBILIARI			1.062.197.103.500	1.055.680.000.000	1.064.753.920.976	1.055.680.000.000				

(*) Ai sensi dell'art. 50 del Regolamento di Amministrazione e di Contabilità dell'INPDAP approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 1206 del 18/4/2000.

Consistenza Patrimonio Mobiliare al 10/12/2001.

GESTIONE FONDO STATALI EX ENPAS										
TIPOLOGIA	ABI	SCADENZA	PREZZO AL 10/12/2001	VALORE NOMINALE	PREZZO D'ACQUISTO	VALUTAZIONE AL 10/12/2001 (*)	TASSO %		CEDOLE	RITENUTA D'ACCONTO
B.T.P.	36676	01/01/2004	18.933.078.000	17.340.000.000	15.416.040.300	17.340.000.000	F	8,50	S	12,50
B.T.P.	36676	01/01/2004	26.502.109.200	24.276.000.000	21.605.640.000	24.276.000.000	F	8,50	S	12,50
B.T.P.	36684	01/04/2004	42.947.190.000	39.050.000.000	32.587.225.000	39.050.000.000	F	8,50	S	12,50
B.T.P.	36693	01/08/2004	48.066.480.000	43.350.000.000	38.408.880.300	43.350.000.000	F	8,50	S	12,50
TOTALE			136.448.857.200	124.016.000.000	108.017.785.600	124.016.000.000				
C.C.T.	36720	01/06/2002	25.042.500.000	25.000.000.000	25.233.400.000	25.000.000.000	V	5,10	S	12,50
C.C.T.	36726	01/08/2002	34.825.656.000	34.680.000.000	34.628.760.750	34.680.000.000	V	4,90	S	12,50
C.C.T.	36735	01/10/2002	6.527.950.000	6.500.000.000	6.491.550.000	6.500.000.000	V	4,10	S	12,50
C.C.T.	36735	01/10/2002	75.322.500.000	75.000.000.000	75.915.900.000	75.000.000.000	V	4,10	S	12,50
C.C.T.	36739	01/11/2002	21.781.207.500	21.675.000.000	21.646.822.500	21.675.000.000	V	5,30	S	12,50
C.C.T.	36782	01/11/2003	124.978.896.000	124.320.000.000	124.792.416.000	124.320.000.000	V	5,00	S	12,50
TOTALE			288.478.709.500	287.175.000.000	288.708.849.250	287.175.000.000				
TOTALE VALORI MOBILIARI			424.927.566.700	411.191.000.000	396.726.634.850	411.191.000.000				

(*) Ai sensi dell'art. 50 del Regolamento di Amministrazione e di Contabilità dell'INPDAP approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 1206 del 18/4/2000.

Consistenza Patrimonio Mobiliare al 10/12/2001.

GESTIONE EX INADEL										
TIPOLOGIA	ABI	SCADENZA	PREZZO AL 10/12/2001	VALORE NOMINALE	PREZZO D'ACQUISTO	VALUTAZIONE AL 10/12/2001 (*)	TASSO %		CEDOLE	RITENUTA D'ACCONTO
B.T.P.	36676	01/01/2004	24.737.922.000	22.660.000.000	20.145.759.700	22.660.000.000	F	8,50	S	12,50
B.T.P.	36676	01/01/2004	34.633.090.800	31.724.000.000	28.234.360.000	31.724.000.000	F	8,50	S	12,50
B.T.P.	36684	01/04/2004	12.042.810.000	10.950.000.000	9.138.169.200	10.950.000.000	F	8,50	S	12,50
B.T.P.	36693	01/08/2004	62.813.520.000	56.650.000.000	50.192.919.700	56.650.000.000	F	8,50	S	12,50
TOTALE			134.227.342.800	121.984.000.000	107.711.208.600	121.984.000.000				
C.C.T.	36726	01/08/2002	45.510.344.000	45.320.000.000	45.253.040.250	45.320.000.000	V	4,90	S	12,50
C.C.T.	36735	01/10/2002	8.536.550.000	8.500.000.000	8.488.950.000	8.500.000.000	V	4,10	S	12,50
C.C.T.	36739	01/11/2002	28.463.792.500	28.325.000.000	28.288.177.500	28.325.000.000	V	5,30	S	12,50
TOTALE			82.510.686.500	82.145.000.000	82.030.167.750	82.145.000.000				
TOTALE VALORI MOBILIARI			216.738.029.300	204.129.000.000	189.741.376.350	204.129.000.000				

(*) Ai sensi dell'art. 50 del Regolamento di Amministrazione e di Contabilità dell'INPDAP approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 1206 del 18/4/2000.

La gestione dinamica effettiva ha poi avuto inizio negli ultimi giorni di dicembre. Soggetta a resoconti trimestrali posticipati economico/patrimoniali, non dà luogo a movimenti finanziari in corso d'anno, mentre i risultati saranno presenti, in termini di utili ricavati, nel conto economico e nello stato patrimoniale 2002.

Pertanto nel 2002 i movimenti finanziari riguardano soltanto la parte di portafoglio non affidata alla gestione dinamica, perché escluse sin dall'origine, cioè le obbligazioni e le azioni la cui consistenza al 31 dicembre 2001 di seguito si riporta in ripartizione secondo le Gestioni proprietarie.

Si evidenzia peraltro che aggiuntivamente alle obbligazioni e cartelle ereditate dagli Enti ed Istituti (CPS, Fondo Statali ENPAS, INADEL e CPI) soppressi con la costituzione dell'INPDAP concorrono alla formazione di tale consistenza anche le quote di partecipazione alla costituzione del capitale sociale della F.IM.IT. S.p.A., cioè del primo fondo gestore di Fondi Immobiliari:

Consistenza Patrimonio Mobiliare al 31/12/2001.

CASSA PENSIONI SANITARI											
TIPOLOGIA	ABI	SCADENZA	PREZZO AL 31/12/2001	VALORE NOMINALE	PREZZO D'ACQUISTO	VALUTAZIONE AL 31/12/2001(*)	TASSO %		CEDOLE	RITENUTA D'ACCONTO	
OBBLIGAZIONI	37458	01/01/2002	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	V	5,20	S	12,50	
OBBLIGAZIONI	15669	01/01/2002	450.000.000	450.000.000	450.000.000	450.000.000	V	5,10	S	12,50	
OBBLIGAZIONI	15071	01/01/2002	1.650.000.000	1.650.000.000	1.650.000.000	1.650.000.000	V	5,10	S	12,50	
OBBLIGAZIONI	16437	01/01/2003	1.911.840.000	1.911.840.000	1.844.925.600	1.911.840.000	F	11,60	S	12,50	
OBBLIGAZIONI	11071	01/07/2003	3.609.640.000	3.609.640.000	3.609.640.000	3.609.640.000	F	17,00	S	10,80	
OBBLIGAZIONI	11011	01/07/2003	752.000.000	752.000.000	752.000.000	752.000.000	F	17,50	S	10,80	
OBBLIGAZIONI	11071	01/07/2003	566.580.000	566.580.000	566.580.000	566.580.000	F	17,00	S	10,80	
OBBLIGAZIONI	11417	01/07/2003	1.179.900.000	1.179.900.000	1.179.900.000	1.179.900.000	F	17,00	S	10,80	
OBBLIGAZIONI	11417	01/01/2004	2.862.540.000	2.862.540.000	2.862.540.000	2.862.540.000	F	17,00	S	10,80	
OBBLIGAZIONI	14022	01/01/2006	1.996.905.000	1.910.000.000	1.910.000.000	1.910.000.000	F	14,00	S	12,50	
OBBLIGAZIONI	14815	01/04/2007	5.403.995.100	5.241.000.000	5.241.000.000	5.241.000.000	F	17,50	S	ESENTE	
OBBLIGAZIONI	16411	15/01/2008	2.455.557.000	2.370.000.000	2.370.000.000	2.370.000.000	F	11,60	S	12,50	
OBBLIGAZIONI	16245	15/01/2008	274.884.400	266.000.000	266.000.000	266.000.000	F	11,10	S	12,50	
OBBLIGAZIONI	45816	01/07/2002	8.000.000.000	8.000.000.000	8.000.000.000	8.000.000.000	V	5,20	S	12,50	
OBBLIGAZIONI	15890	15/07/2002	893.925.000	870.000.000	870.000.000	870.000.000	F	10,00	S	12,50	
OBBLIGAZIONI	11011	01/07/2003	3.205.000.000	3.205.000.000	3.205.000.000	3.205.000.000	F	17,50	S	10,80	
TOTALE			40.212.766.500	39.844.500.000	39.777.585.600	39.844.500.000					
CARTELLE	2042	01/04/2002	4.326.420	4.200.000	4.326.420	4.200.000	F	5,00	S	ESENTE	
TOTALE			4.326.420	4.200.000	4.326.420	4.200.000					
AZIONI			37.737.282.700	7.734.000.000	15.630.414.000	7.734.000.000				10,00	
TOTALE			37.737.282.700	7.734.000.000	15.630.414.000	7.734.000.000					
TOTALE VALORI MOBILIARI			77.954.375.620	47.582.700.000	55.412.326.020	47.582.700.000					

(*) Ai sensi dell'art. 50 del Regolamento di Amministrazione e di Contabilità dell'INPDAP approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione n° 1206 del 18/4/2000.

Consistenza Patrimonio Mobiliare al 31/12/2001.

GESTIONE FONDO STATALI EX ENPAS										
TIPOLOGIA	ABI	SCADENZA	PREZZO AL 31/12/2001	VALORE NOMINALE	PREZZO D'ACQUISTO	VALUTAZIONE AL 31/12/2001(*)	TASSO %	CEDOLE	RITENUTA D'ACCONTO	
OBBLIGAZIONI:										
BNL-CF IFC 92/03 F004	45097	15/01/2003	1.850.000.000	1.850.000.000	1.819.475.000	1.850.000.000	V	5,20	S	12,50
BNL-CF IFC 92/03 F011	46065	15/01/2003	9.770.000.000	9.770.000.000	9.623.450.000	9.770.000.000	V	5,30	S	12,50
BNL-CF IFC 92/03 F007	45425	15/01/2003	8.860.000.000	8.860.000.000	8.700.520.000	8.860.000.000	V	5,20	S	12,50
PASCHI OF04	52825	01/04/2004	7.039.472.000	5.920.000.000	5.911.120.000	5.920.000.000	F	11,40	S	12,50
PASCHI OF94/04	51418	01/04/2004	4.259.203.000	4.259.203.000	4.254.943.797	4.259.203.000	V	5,10	S	12,50
PASCHI OP91/06	27828	01/07/2006	19.756.066.000	19.756.066.000	19.667.163.703	19.756.066.000	V	5,10	S	12,50
PASCHI OF2008	45619	01/01/2008	14.094.000.000	14.094.000.000	14.072.859.000	14.094.000.000	V	5,10	S	12,50
TOTALE VALORI MOBILIARI			65.628.741.000	64.509.269.000	64.049.531.500	64.509.269.000				

(*) Ai sensi dell'art. 50 del Regolamento di Amministrazione e di Contabilità dell'INPDAP approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione n° 1206 del 18/4/2000.

Consistenza Patrimonio Mobiliare al 31/12/2001.

CASSA PENSIONI INSEGNANTI										
TIPOLOGIA	ABI	SCADENZA	PREZZO AL 31/12/2001	VALORE NOMINALE	PREZZO D'ACQUISTO	VALUTAZIONE AL 31/12/2001(*)	TASSO %		CEDOLE	RITENUTA D'ACCONTO
OBBLIGAZIONI	11417	01/01/2004	2.749.680.000	2.749.680.000	2.749.680.000	2.749.680.000	F	17,00	S	10,80
TOTALE			2.749.680.000	2.749.680.000	2.749.680.000	2.749.680.000				
TOTALE VALORI MOBILIARI			2.749.680.000	2.749.680.000	2.749.680.000	2.749.680.000				

(*) Ai sensi dell'art. 50 del Regolamento di Amministrazione e di Contabilità dell'INPDAP approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione n° 1206 del 18/4/2000.

GESTIONE FONDO STATALI EX ENPAS		
--	--	--

Quota partecipazione capitale sociale F.IM.IT. S.p.A.	818.160.000	
---	-------------	--

GESTIONE EX INADEL		
Quota partecipazione capitale sociale F.IM.IT. S.p.A.	933.240.000	

GESTIONE EX ENPDEP		
Quota partecipazione capitale sociale F.IM.IT. S.p.A.	10.500.000	

CASSA PENSIONI DIPENDENTI ENTI LOCALI		
Quota partecipazione capitale sociale F.IM.IT. S.p.A.	1.432.200.000	

CASSA PENSIONI SANITARI

Quota partecipazione capitale sociale F.IM.IT. S.p.A.

991.200.000

CASSA PENSIONI INSEGNANTI		
Quota partecipazione capitale sociale F.IM.IT. S.p.A.	14.700.000	

Relativamente al 2001, pertanto il portafoglio esistente al 31 dicembre 2001 ha reso, a parte i realizzi di scadenze prima richiamati per il capitolo 41301, soltanto interessi e cedole maturate, compresi quelli per le obbligazioni non quotate ed i dividendi delle azioni quali sono contabilizzati in entrata (categoria 8 del Titolo III) nel **capitolo n. 30802 – Interessi e proventi mobiliari**.

Rispetto alla cautelativa previsione di lire 58 miliardi, sono stati ivi accertate ed interamente riscosse lire 146,977 miliardi, oltre a lire 124 milioni di residui attivi di fine 2001, come è rilevabile dalla movimentazione del capitolo.

Non vi sono movimentazioni nell'anno, nel **capitolo n. 10704 – Spese per la gestione dinamica del patrimonio mobiliare** (previste lire 60 milioni) che, si ricorda, è stata attivata soltanto negli ultimi giorni di dicembre 2001.

2) LA GESTIONE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE

Il patrimonio immobiliare dell'Istituto consta, come è noto, delle proprietà acquisite nel tempo dalle diverse Gestioni, dagli Enti od Istituti soppressi con la crescita dell'INPDAP a destinazione in parte *strumentale* (Sedi cioè di uffici centrali e periferici e da complessi Sociali) ed in maggior parte a *reddito*, distribuite su tutto il territorio nazionale.

Nell'esaminare l'andamento della gestione finanziaria 2001 occorre perciò ricordare che, come negli esercizi precedenti, la citata diversa destinazione trova distinte e corrispondenti contabilizzazioni in specifici capitoli di bilancio in parte corrente e capitale, secondo il piano dei conti deliberato e richiamato in premessa.

Si deve altresì rammentare che, come già a consuntivo 1999 e 2000, nel patrimonio immobiliare sono comprese le proprietà dei due Fondi integrativi per il personale, chiusi al 30 settembre 1999, i cui proventi e spese sono evidenziati, in esecuzione della legge n°144/1999, in specifici capitoli INPDAP loro dedicati in entrata ed in uscita:

- il capitolo 30815, che prevede entrate per lire 437 milioni, e contabilizza accertamenti per lire 572 milioni nonché riscossioni per lire 419 milioni;
- il capitolo 10430, che prevedono uscite per lire 394 milioni, iscrive impegni per lire 260 milioni e pagamenti per lire 255 milioni.

Si tratta di Fondi integrativi assorbiti distintamente dalle Gestioni previdenziali ex ENPAS ed ex ENPDEDP che ne finanziavano i disavanzi da prima dell'avvio della riforma del S.S.N..

I relativi immobili sono compresi nel patrimonio dell'Istituto, in alienazione giusti i provvedimenti legislativi al riguardo n. 104/1996 e n. 351/2001.

Ciò premesso si chiarisce che nel quadro 2001 sono le spese gestionali relative alle due suddette destinazioni che hanno maggior rilievo, in quanto *acquisti e costruzioni* sono percentualmente ed in valori assoluti scarsamente incidenti come mostrano i relativi due capitoli di spesa in conto capitale.

Capitolo 21101 - Acquisto di immobili.

La previsione di lire 150 miliardi riguardava esclusivamente gli *immobili strumentali* in presenza della necessità di nuovi Uffici; il risultato di fine esercizio registra però soltanto lire 8 miliardi circa impegnati e lire 2 miliardi circa pagati in carico a due sole ex Gestioni.

In particolare sono ascritti all'ex ENPAS:

- lire 2,012 miliardi di impegni, interamente pagati, per una coda di acquisto del Tesoro, dell'immobile della Casa di riposo di Monteporzio Catone;
- lire 5,747 miliardi per l'acquisto dell'immobile da adibire a sede INPDAP in Rieti largo Graziosi;
- lire 1 milione, per una coda del contratto per la nuova sede INPDAP in Parma via Borgo Felino.