



FONDO SOCRATE: APPROVATA LA RELAZIONE DI GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2021

- **VALORE UNITARIO DELLA QUOTA: 422,879 EURO**
- **PERDITA DELL'ESERCIZIO PARI A 2,97 MILIONI DI EURO**

Roma, 17 marzo 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Fabrica Immobiliare SGR S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione di Gestione al 31 dicembre 2021 di "Socrate - Fondo Comune di Investimento Immobiliare di Tipo Chiuso" (il "Fondo").

Il **valore complessivo netto del Fondo** (NAV o *Net Asset Value*) si è attestato a 100,42 milioni di euro (111,22 milioni al 31.12.20).

Il **valore unitario della quota** è pari a 422,879 euro (468,378 euro al 31.12.20). Il decremento rispetto al valore precedente è da imputare all'effetto netto tra la gestione ordinaria del Fondo, le minusvalenze derivanti dai valori stimati degli immobili dall'Esperto Indipendente ed il rimborso pro-quota effettuato nel corso dell'esercizio. Sulla base di tali evidenze, l'esercizio 2021 si è chiuso con una **perdita** pari a 2,97 milioni di euro (a fronte di una perdita di 1,84 milioni di euro al 31.12.20).

Al 31 dicembre 2021, non si evidenziano proventi distribuibili ai sensi dell'art. 13 del regolamento di gestione del Fondo. Si segnala che i proventi distribuiti cumulati fino al 31 dicembre 2021 sono pari a 51,02 euro pro-quota e, conseguentemente, il *payback* rispetto al prezzo di primo collocamento (500 euro) è pari al 10,2%.

Il **totale delle attività** del Fondo ammonta a 101,05 milioni di euro (112,55 milioni al 31.12.20).

Sulla base delle stime effettuate dall'Esperto Indipendente (Scenari Immobiliari Srl), il **valore di mercato complessivo degli immobili** detenuti dal Fondo è pari a 88,02 milioni di euro (93,71 milioni al 31.12.20) e corrisponde all'87,11% circa del totale dell'attivo. Il decremento rispetto ai valori attribuiti dall'Esperto al 31 dicembre 2020 è principalmente dovuto alla riduzione dei potenziali canoni di mercato e al dilatamento delle tempistiche di assorbimento, soprattutto per gli immobili siti in location secondarie. Il portafoglio immobiliare del Fondo risulta prevalentemente locato, con un monte canoni annuo complessivo pari a circa 5,4 milioni di euro ed una redditività lorda, rispetto ai prezzi di acquisto, del 4,9% circa.

Gli **strumenti finanziari** ammontano a 3,94 milioni di euro (4,14 milioni al 31.12.20) e sono interamente riconducibili alla partecipazione di controllo detenuta dal Fondo nella Socrate Retail Srl, costituita nell'ottobre 2011 nell'ambito dell'acquisto del centro commerciale sito in Treviglio (BG).

La **liquidità** ammonta a 7,77 milioni di euro (13,28 milioni di euro al 31.12.20) ed è depositata presso State Street Bank International GmbH Succursale Italia, Banca Depositaria del Fondo e presso la Banca Nazionale del Lavoro.

Al 31 dicembre 2021, il Fondo non ha **finanziamenti** in essere. Con riferimento a quanto previsto nell'art. 109 (3) del Regolamento delegato (UE) 231/13, si evidenzia che il livello di leva finanziaria calcolato con il metodo lordo è pari a 0,93, mentre lo stesso calcolato con il metodo degli impegni è pari a 1,01.

Si ricorda che dal 30 gennaio 2014 le quote del Fondo sono negoziate sul MIV - Mercato Telematico degli *Investment Vehicles*, segmento Fondi Chiusi.

Si ricorda inoltre che la data di scadenza per il completamento dello smobilizzo degli investimenti in portafoglio è fissata al **31 dicembre 2022**.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Relazione di gestione al 31 dicembre 2021, disponibile presso la sede di Fabrica Immobiliare SGR SpA, della Banca Depositaria, nonché presso le sedi dei soggetti collocatori e sui siti *internet* della SGR e del Fondo.

Di seguito si allega la situazione patrimoniale e reddituale del Fondo.

Per ulteriori informazioni:

Fabrica Immobiliare SGR SpA

via Nazionale, 87 - 00184 Roma

tel. +39-06.94.51.66.01 - fax +39-06.94.51.66.40

e-mail: investor.relations@fabricasgr.it - web: www.fabricasgr.it - www.fondosocrate.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2021

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/21		Situazione al 31/12/20	
	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo	Valore complessivo	In percentuale dell'attivo
A. A. STRUMENTI FINANZIARI	3.944.000	3,90	4.137.910	3,68
Strumenti finanziari non quotati	3.944.000	3,90	4.137.910	3,68
A1. Partecipazioni di controllo	3.944.000	3,90	4.137.910	3,68
A2. Partecipazioni non di controllo				
A3. Altri titoli di capitale				
A4. Titoli di debito				
A5. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari quotati				
A6. Titoli di capitale				
A7. Titoli di debito				
A8. Parti di O.I.C.R.				
Strumenti finanziari derivati				
A9. Margini presso org. di comp. e garanzia				
A10. Opzioni, premi o altri strum. Finanziari derivati quotati				
A11. Opzioni, premi o altri strum. Finanziari derivati non quotati				
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI	88.020.000	87,11	93.710.000	83,26
B1. Immobili dati in locazione	80.830.000	79,99	85.370.000	75,85
B2. Immobili dati in locazione finanziaria				
B3. Altri immobili	7.190.000	7,12	8.340.000	7,41
B4. Diritti reali immobiliari				
C. CREDITI				
C1. Crediti acquistati per operazioni di cartolarizzazione				
C2. Altri				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. ALTRI BENI				
E1. Altri beni				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	7.768.233	7,69	13.281.692	11,80
F1. Liquidità disponibile	7.768.233	7,69	13.281.692	11,80
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	1.319.827	1,30	1.416.090	1,26
G1. Crediti per p.c.t. attivi e operazioni assimilate				
G2. Ratei e risconti attivi	52.742	0,05	38.608	0,03
G3. Risparmio di imposta				
G4. Altre	1.267.085	1,25	1.377.482	1,23
TOTALE ATTIVITA'	101.052.060	100,00	112.545.692	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/21	Situazione al 31/12/20
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
H1. Finanziamenti ipotecari		
H2. Pronti contro termine passivi e op. assimilate		
H3. Altri		
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
I1. Opzioni, premi o altri strum. Fin. Derivati quotati		
I2. Opzioni, premi o altri strumenti fin. Derivati non quotati		
L. DEBITI VERSO PARTECIPANTI		
L1. Proventi da distribuire		
L2. Altri debiti versi i partecipanti		
M. ALTRE PASSIVITA'	634.864	1.324.284
M1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	6.957	114.132
M2. Debiti di imposta	1.509	95.140
M3. Ratei e risconti passivi	129	
M4. Altre	626.269	1.115.012
TOTALE PASSIVITA'	634.864	1.324.284
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	100.417.196	111.221.408
Numero delle quote in circolazione	237.461,000	237.461,000
Valore unitario delle quote	422,879	468,378
Proventi distribuiti complessivi del Fondo	10.403.816	10.403.816
Rimborsi distribuiti complessivi del Fondo	51.688.200	43.851.987
Proventi distribuiti per quota	51,020	51,020
Rimborsi distribuiti per quota	573,761	540,761

SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2021

	Relazione al 31/12/21		Relazione al 31/12/20	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
Strumenti finanziari non quotati				
A1. PARTECIPAZIONI	(193.910)		(208.670)	
A1.1 dividendi e altri proventi				
A1.2 utili/perdite da realizzi				
A1.3 plus/minusvalenze	(193.910)		(208.670)	
A2. ALTRI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
A2.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A2.2 utili/perdite da realizzi				
A2.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari quotati				
A3. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
A3.1 interessi, dividendi e altri proventi				
A3.2 utili/perdite da realizzi				
A3.3 plus/minusvalenze				
Strumenti finanziari derivati				
A4. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
A4.1 di copertura				
A4.2 non di copertura				
Risultato gestione strumenti finanziari		(193.910)		(208.670)
B. IMMOBILI E DIRITTI REALI IMMOBILIARI				
B1. CANONI DI LOCAZIONE ALTRI PROVENTI	5.711.725		5.826.994	
B2. UTILI/PERDITE DA REALIZZI				
B3. PLUS/MINUSVALENZE	(5.701.331)		(3.090.000)	
B4. ONERI PER LA GESTIONE DI BENI IMMOBILI	(2.096.988)		(2.101.673)	
B5. AMMORTAMENTI				
Risultato gestione beni immobili		(2.086.594)		635.321
C. CREDITI				
C1. Interessi attivi e proventi assimilati				
C2. Incrementi/decrementi di valore				
Risultato gestione crediti				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. Interessi attivi e proventi assimilati				
E. ALTRI BENI (da specificare)				
E1. Proventi				
E2. Utile/perdita da realizzi				
E3. Plusvalenze/minusvalenze				
Risultato Gestione Investimenti		(2.280.504)		426.651

	Relazione al 31/12/21		Relazione al 31/12/20	
F. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
F1. OPERAZIONI DI COPERTURA				
F1.1 Risultati realizzati				
F1.2 Risultati non realizzati				
F2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
F2.1 Risultati realizzati				
F2.2 Risultati non realizzati				
F3. LIQUIDITA'				
F3.1 Risultati realizzati				
F3.2 Risultati non realizzati				
G. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
G1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PCT E ASSIMILATE				
G2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione caratteristica		(2.280.504)		426.651
H. ONERI FINANZIARI				
H1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI				
H1.1 su finanziamenti ipotecari				
H1.2 su altri finanziamenti				
H2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione caratteristica		(2.280.504)		426.651
I. ONERI DI GESTIONE				
I1. Provigione di gestione SGR	(531.681)		(1.719.824)	
I2. Costi per il calcolo del valore della quota				
I3. Commissioni depositario	(39.876)		(43.875)	
I4. Oneri per esperti indipendenti	(26.000)		(21.320)	
I5. Spese pubblicazione prospetti e informativa al pubblico	(14.000)		(152.800)	
I6. Altri oneri di gestione	(137.756)		(299.075)	
L. ALTRI RICAVI ED ONERI				
L1. Interessi attivi su disponibilità liquide	746		1.183	
L2. Altri ricavi	106.960		4.497	
L3. Altri oneri	(45.888)		(39.558)	
Risultato della gestione prima delle Imposte		(2.967.999)		(1.844.121)
M. IMPOSTE				
M1. Imposta sostitutiva a carico dell'esercizio				
M2. Risparmio d'imposta				
M3. Altre imposte				
Utile/perdita dell'esercizio		(2.967.999)		(1.844.121)