

RESOCONTO ATTIVITA' 2014-2015



FONDAZIONE
MONTE DEI PASCHI
DI SIENA

IL 2014

All'insediamento dell'attuale **Deputazione Amministratrice** la situazione patrimoniale della Fondazione evidenziava:

> **ATTIVO STRATEGICO**

pari a circa il 38% dell'attivo;

> **PESO DELLA BANCA CONFERITARIA**

prossima al 24% dell'attivo;

> **LIQUIDITÀ €mln. 435 circa**

da destinare, al netto delle somme per le uscite di funzionamento di medio termine, a investimenti in strumenti del mercato mobiliare, nell'ambito di un processo di implementazione di un nuovo modello di gestione e una nuova *asset allocation* del patrimonio.

> **DEBITI E FONDI PER EROGAZIONI €mln. 64 circa**

(al netto del Fondo Stabilizzazione Erogazioni) di cui:

€mln. 57,7

circa derivanti, da contributi stanziati/assegnati fino al 2013

€mln. 6,6

circa relativi all'Avanzo d'esercizio del 2013 (da destinare, sulla base delle disposizioni normative vigenti, a nuove erogazioni).



RAZIONALIZZAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI STRUMENTALI

(Siena Biotech, Biofund, Vernice)

RISPARMIO E RIDEFINIZIONE DEI PROGETTI PROPRI

Rivisitazione dei progetti in essere oltre le società strumentali.

AUMENTO DI CAPITALE DI BANCA MPS

Riduzione della quota detenuta nel capitale sociale dal 2,5% all'1,55% post-aumento*

(diventato poi l'1,49% in seguito all'entrata del MEF nel capitale sociale della Banca MPS)

RIFLESSIONI INERENTI LA SANSEDONI

Valutazione strategica dell'investimento

COSA È STATO FATTO

RISTRUTTURAZIONE DEI DEBITI PREGRESSI

ereditati inerenti l'attività istituzionale, con ulteriori dilazioni temporali e abbattimento del nominale per le revoche ottenute

POLITICA CONSERVATIVA

in relazione alle nuove erogazioni, limitate a impegni stabili con un orizzonte di intervento pluriennale (Fondazione TLS e Accademia Chigiana);

DEFINIZIONE BENCHMARK STRATEGICO

con nuovo modello di gestione del patrimonio liquido;

RAZIONALIZZAZIONE DEI COSTI DELLA STRUTTURA OPERATIVA

in continuità con le azioni della precedente Deputazione.

RISTRUTTURAZIONE DEL MODELLO ORGANIZZATIVO



OTTOBRE
2015.
LO STATO
PATRIMONIALE

PATRIMONIO NETTO €mln. 523 circa

RIDUZIONE DEL PESO DELL'ATTIVO STRATEGICO (27%)

LE RAGIONI

RIDUZIONE DEL PESO DELLA CONFERITARIA

a circa il 16%, in funzione della svalutazione effettuata (circa €mln. 110,2) in sede di redazione del bilancio 2014 e della parziale diluizione attuata in sede di aumento di capitale

RIDUZIONE DEL VALORE DI SANSEDONI

relativo alla svalutazione effettuata (da €mln. 35 a 1,3) nel bilancio 2014

RIDUZIONE DEL VALORE DEL *PRIVATE EQUITY*

imputabile soprattutto agli incassi netti realizzati nel periodo.

OTTOBRE
2015.
LO STATO
PATRIMONIALE

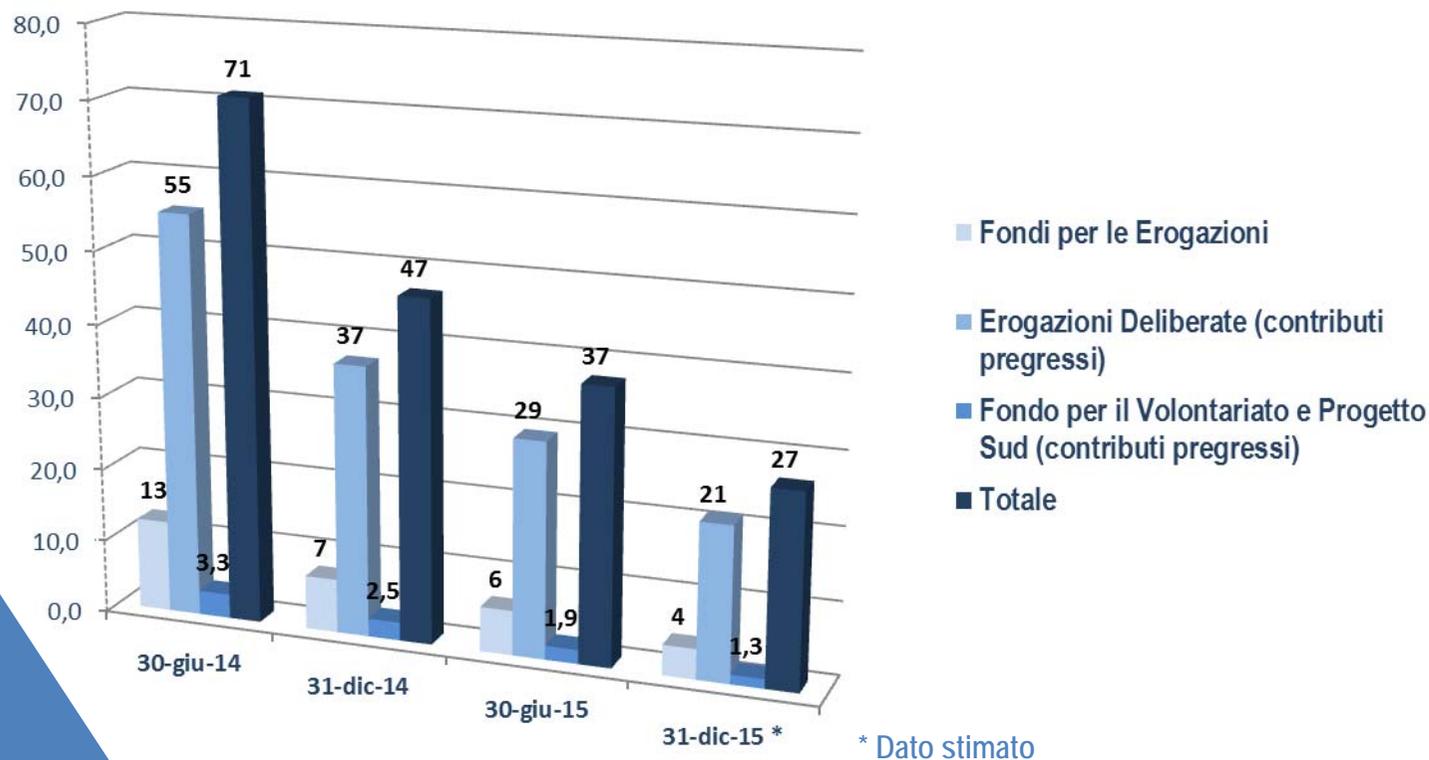
IMPIEGO DELLA LIQUIDITÀ

€MLN. 240 CIRCA
GESTIONE ATTIVA
AFFIDATA AL FONDO
QUAESTIO

€MLN. 120
GESTIONE PASSIVA
(EXCHANGE TRADED
FUNDS) E CONTI DEPOSITO

€MLN. 31
Pagamento di erogazioni
relative, nella gran parte, a
contributi assegnati dalle
precedenti gestioni.

PASSIVITÀ DELLE EROGAZIONI. EVOLUZIONE



Sulla base dell'ultimo piano di rinegoziazione implementato, il pagamento di tali debiti (Erogazioni Deliberate e Volontariato-Progetto Sud) si concluderà, nel 2018.

In quell'anno si dovrebbe quindi interrompere il decremento delle attività patrimoniali liquide della Fondazione, utilizzate necessariamente per tali pagamenti, ed iniziare, in presenza di risultati reddituali positivi, un trend crescente.

EROGAZIONI: COSA È STATO FATTO

€MLN. 5 circa

Erogazioni assegnate dall'insediamento dell'attuale
Deputazione Amministratrice relativi ai Progetti Propri:
CHIGIANA, FONDAZIONE TLS E SIENA BIOTECH

€MLN. 3 circa

prelevati dall'Avanzo residuo del
2013 destinabile per la normativa
vigente solo a nuove erogazioni

€MLN. 2 circa

derivanti da stanziamenti già
effettuati dalla precedente
Deputazione Amministratrice o da
utilizzi di residui di Progetti Propri
derivanti dal passato

VOLONTARIATO: in virtù dei disposti normativi vigenti e di accordi
precedenti assunti in sede ACRI, sono state deliberate assegnazioni di
risorse per €mln. 0,5.

L'attuale Deputazione Amministratrice non ha fino ad ora deliberato
l'utilizzo del Fondo Stabilizzazioni Erogazioni che ammonta a circa
28 €mln

IL FUTURO

EROGAZIONI 2016:
Da 2,5 €mln a 3 €mln

Tale livello potrà essere assicurato dall'Avanzo residuo del 2013 e altri fondi minori ancora da erogare, pari a circa €mln. 3,7.



PROSSIMI PASSI

