



2023

**BILANCIO**



**FMPS**

Fondazione Monte dei Paschi di Siena



## ORGANI STATUTARI

### Presidente della Fondazione

CARLO ROSSI

### Deputazione Generale (Organo di indirizzo)

MARGHERITA ANSELMI ZONDADARI	Deputata Generale
LEONARDO BROGI	Deputato Generale
FIAMMA CARDINI	Deputata Generale
MAURIZIO CASIRAGHI	Deputato Generale
PAOLO CHIAPPINI	Deputato Generale
ANDREA ERRI	Deputato Generale
MARCO FEDI	Deputato Generale
REMO GRASSI	Deputato Generale
FRANCO GUERRI	Deputato Generale
CURZIO MAZZI	Deputato Generale
ANNA LORETONI	Deputata Generale
SERENELLA PALLECCHI	Deputata Generale
ELEONORA PIAZZA	Deputata Generale
SERENA SIGNORINI	Deputata Generale

### Deputazione Amministratrice (Organo di amministrazione)

CARLO ROSSI	Presidente
MONICA BARBAFIERA	Vice Presidente
GRAZIA BAIOCCHI	Deputata
STEFANO BERNARDINI	Deputato
FRANCO VASELLI	Deputato

### Collegio dei Sindaci (Organo di controllo)

CLAUDIO GASPERINI SIGNORINI	Presidente del Collegio dei Sindaci
ELENA GAZZOLA	Sindaco Effettivo
PATRIZIA SIDERI	Sindaco Effettivo

### Direttore Generale (Provveditore)

MARCO FORTE



## INDICE

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>7</b>
<b>1. BILANCIO DI MISSIONE 2023</b>	<b>9</b>
<b>2. RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA</b>	<b>59</b>
2.1 LA SITUAZIONE PATRIMONIALE A FINE ANNO	60
2.1.1 Sintesi al 31 dicembre 2023	60
2.1.2 Le immobilizzazioni finanziarie	61
2.1.3 Il patrimonio non immobilizzato e la liquidità	66
2.2 L'ANALISI GESTIONALE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE NEL CORSO DELL'ANNO - IL PROCESSO DI RIALLOCAZIONE E GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI	67
2.2.1 Situazione ad inizio anno (al 1° gennaio 2023)	67
2.2.2 La gestione durante l'esercizio 2023	68
2.2.3 Le attività finanziarie a fine anno 2023	71
2.2.4 Il benchmark	72
2.2.5 I rendimenti gestionali	73
2.2.6 I temi ambientali, sociali e di governance (ESG)	73
2.3 L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA	74
2.3.1 Il contesto di mercato	74
2.3.2 Le funzioni e i soggetti coinvolti	75
2.3.3 La situazione economica	76
2.3.4 La situazione finanziaria e il limite di indebitamento	77
2.4 IL LIMITE DI CONCENTRAZIONE	78
2.5 I PRINCIPALI CONTENZIOSI LEGALI IN ESSERE	79
2.6 I FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	80
2.7 L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA	82
<b>SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO E RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>83</b>
<b>NOTA INTEGRATIVA</b>	<b>89</b>
1. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE	90
2. INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	100
3. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	130
4. INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO	144
5. INDICI GESTIONALI ACRI	144
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>148</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</b>	<b>152</b>



## LETTERA DEL PRESIDENTE



Leggere il cambiamento e saperlo interpretare è la sfida dei nostri tempi. Un tempo dove il futuro è ora, adesso, e dove è richiesta nuova capacità di analisi, visione e competenze diverse dal passato; e dove cambiano i modi di fare e agire in un contesto globale profondamente mutato, che corre veloce dal punto di vista dell'innovazione, ma che è anche frammentato e costellato da crescenti tensioni geo-politiche.

In questo scenario cosa possono fare le fondazioni di origine bancaria? È una domanda retorica alla quale proviamo a dare risposte

concrete sia a livello corale, vale a dire insieme ad altre fondazioni, sia a livello locale ciascuna per il proprio territorio di riferimento.

Il bilancio 2023 della Fondazione Mps prova a dare una serie di risposte anche a tali quesiti. Il nostro Ente da anni presidia tematiche globali, innovative e trasversali che possono interessare, coinvolgere e animare il territorio di riferimento. Il documento illustra come la Fondazione ascolta la propria comunità e i vari attori, usa i dati in suo possesso per definire nuove progettualità e ambiti di intervento, dà continuità agli interventi e adopera linguaggi condivisi e inclusivi.

Nelle azioni strategiche della Fondazione Mps è possibile individuare alcune leve prioritarie per gestire il cambiamento e dare sistematicità a favore dello sviluppo sostenibile del territorio: le relazioni e l'ecosistema creato, la capacitazione della comunità, la valutazione delle ricadute e dei benefici, un nuovo modo di narrarsi e raccontarsi.

La Fondazione Mps è sempre più un ponte, un traghettatore o se vogliamo un facilitatore fra parti che necessitano di un punto di incontro: promuove, infatti, il dialogo fra diversi enti (Terzo Settore, enti pubblici e privati, stakeholder) per un concreto coinvolgimento dei partner, affinché possano diventare co-protagonisti delle trasformazioni, favorendo un cambiamento culturale del valore sociale dei progetti.

Nelle pagine di questo bilancio, frutto del lavoro delle professionalità della Fondazione e di Vernice Progetti Culturali, sono presentati i risultati della gestione del patrimonio e l'attività filantropica uniti dalla stessa visione strategica: sostenere la crescita sociale ed economica della nostra società.

Il positivo risultato economico di circa 9 milioni di euro sarà destinato per circa il 60% al rafforzamento patrimoniale e per il 40% all'attività istituzionale. Un bilancio in sostanziale continuità con l'anno precedente, caratterizzato da un buon andamento della gestione corrente, nonostante il periodo di elevata volatilità dei mercati finanziari.

Nel 2023 sono state molteplici le iniziative di Fondazione Mps, fra cui gli interventi strategici con riflessi e investimenti pluriennali. Rimane costante il nostro impegno nei settori altamente innovativi come la ricerca, le applicazioni dell'intelligenza artificiale nelle scienze della vita, l'agritech e l'alta formazione. Sul fronte delle novità hanno preso avvio importanti progettualità, sempre a carattere pluriennale: mi riferisco alle misure per affrontare questioni quanto mai attuali, quali la sfida della transizione energetica, il contrasto all'emergenza abitativa in provincia di Siena e il ricambio del parco mezzi del terzo settore per il trasporto sociale in chiave sostenibile.

Prosegue la promozione della cultura, sia in ambito musicale con l'eccellenza dell'Accademia Chigiana, sia attraverso la nostra società Vernice Progetti Culturali con la valorizzazione, tra l'altro, delle opere d'arte di proprietà della Banca Mps.

Non viene inoltre meno l'impegno nei confronti delle nuove generazioni per gli aspetti formativi, l'acquisizione di nuove competenze e il sostegno all'imprenditorialità giovanile. Così come il supporto alla crescita del Terzo Settore con l'adozione di nuove metriche.

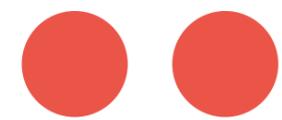
Di particolare rilievo, il ruolo di rappresentanza e di rete che la Fondazione porta avanti in ambito sia regionale, con la Consulta delle Fondazioni Toscane, che nazionale con ACRI, e le relative commissioni e, a livello europeo, con la partecipazione attiva a Philea.

Un ringraziamento particolarmente sentito agli Organi della Fondazione, ai dipendenti, donne e uomini che ogni giorno lavorano con grande spirito di servizio per la Fondazione Mps e per la comunità e che concorrono alla realizzazione del cambiamento in atto.

Carlo Rossi  
Presidente Fondazione Mps



## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**



## **BILANCIO DI MISSIONE**



# INDICE

<b>Guida alla lettura</b>	<b>11</b>
<b>Programmazione e rendicontazione: analisi comparativa sul 2023</b>	<b>12</b>
<b>1.1 Valori, indirizzi, obiettivi e strategie</b>	<b>14</b>
1.1.1 Origini dell'Ente, evoluzione normativa e autoregolamentazione	14
1.1.2 Valori, indirizzi, obiettivi e strategie	15
1.1.3 Rapporti con gli <i>stakeholder</i> : dall'analisi dei bisogni alla rendicontazione sociale	17
1.1.4 <i>Governance</i>	20
1.1.5 Struttura organizzativa	22
1.1.6 Fornitori	24
1.1.7 Comunicazione istituzionale e rapporti con i media	25
<b>1.2 Gestione del Patrimonio e Risorse Generate</b>	<b>26</b>
<b>1.3 Attività Istituzionale</b>	<b>29</b>
1.3.1 Declinazione degli obiettivi	29
1.3.2 Tipologia di risorse e strumenti di intervento	31
1.3.3 Risorse distribuite	32
1.3.4 Attività realizzate	41
1.3.5 Rendicontazione dei risultati raggiunti	50



# GUIDA ALLA LETTURA

## CONTESTO

Il presente Bilancio di Missione si riferisce all'attività svolta dalla Fondazione Monte dei Paschi di Siena (Fondazione Mps, FMps o Fondazione) nell'anno 2023. Il documento ripercorre la struttura del precedente, con la conferma del riferimento ai Principi per la redazione del Bilancio Sociale (2013) del Gruppo di Studio per il Bilancio Sociale (GBS), su **Identità, Attività e Rendicontazione**.

Questo Bilancio mira, inoltre, a collegare sempre più la fase di programmazione (Programmi e Obiettivi) con quella di rendicontazione, avviando anche una riflessione tra rendicontazione sociale e **Agenda 2030 ONU**.



## RAPPRESENTAZIONE

Il documento è caratterizzato da una rappresentazione sempre più di tipo **“visual”** e da molti rimandi alle pagine di approfondimento del sito [web](#), attraverso *link* ipertestuali che arricchiscono e completano in modo dinamico i contenuti del Bilancio di Missione.



## PROCESSO DI REDAZIONE

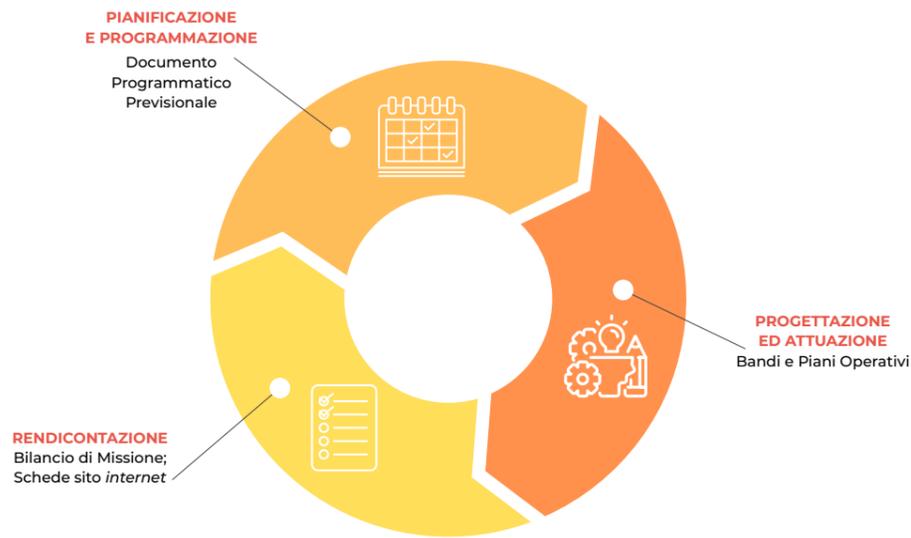
Nel processo di redazione, coordinato dalla Direzione Amministrazione e Controlli, sono state coinvolte le risorse umane e professionalità interne competenti sui vari ambiti di rendicontazione. Per la parte grafica ci si è avvalsi della collaborazione con la società strumentale **Vernice Progetti Culturali**. I dati originano, in primo luogo, dalla contabilità generale e dai sistemi informativi della Fondazione; eventuali stime sono segnalate. Le informazioni relative ai progetti realizzati sono state fornite dai *partner* e beneficiari, sulla base di un quadro logico preventivamente concordato.





# PROGRAMMAZIONE & RENDICONTAZIONE: ANALISI COMPARATIVA SUL 2023

Di seguito si riporta un'analisi di confronto tra gli obiettivi del **Documento Programmatico Previsionale annuale (DPP 2023)** e le attività realizzate e descritte nel **presente Bilancio 2023** (nel Bilancio di Missione - BdM - e nella Relazione Economica e Finanziaria); fornisce una fotografia sintetica dell'esercizio.



A. PATRIMONIO E ORGANIZZAZIONE											
SINTESI INDICAZIONI PROGRAMMATICHE (DPP 2023)	PRINCIPALI ATTIVITÀ EFFETTUATE E RISULTATI RAGGIUNTI (BILANCIO 2023)										
<p><b>Composizione del portafoglio:</b> mantenere un'asset allocation ben diversificata (pag. 23)</p>	<p>✓ Il <b>benchmark</b> tattico è stato oggetto di revisione sia per il 2023 che successivamente in vista del 2024 (vedi Relazione Economica e Finanz., par. 2.2.4)</p>										
<p><b>Decisioni tattiche o strategiche - Preservare il profilo di rischio</b> (pag. 24)</p>	<p>✓ È continuato il percorso di rimodulazione e riallocazione degli investimenti, avviato dal 2019, finalizzato a definire un portafoglio diversificato in grado di generare flussi finanziari annuali e, per quanto possibile, costanti</p> <table border="1"> <tr><td>Proventi Finanziari</td><td>+€mln. 14,7</td></tr> <tr><td>Avanzo di Esercizio</td><td>€mln. 8,8</td></tr> <tr><td>Patrimonio Netto</td><td>€mln. 574,4 (+1% sul 2021)</td></tr> <tr><td>Attivo Finanziario</td><td>€mln. 623,7</td></tr> <tr><td>Fondo Stabilizzazione erogazioni</td><td>€mln. 52</td></tr> </table> <p>(vedi Relazione Economica e Finanz., par. 2.2)</p>	Proventi Finanziari	+€mln. 14,7	Avanzo di Esercizio	€mln. 8,8	Patrimonio Netto	€mln. 574,4 (+1% sul 2021)	Attivo Finanziario	€mln. 623,7	Fondo Stabilizzazione erogazioni	€mln. 52
Proventi Finanziari	+€mln. 14,7										
Avanzo di Esercizio	€mln. 8,8										
Patrimonio Netto	€mln. 574,4 (+1% sul 2021)										
Attivo Finanziario	€mln. 623,7										
Fondo Stabilizzazione erogazioni	€mln. 52										
<p><b>Investimenti mission related</b> (pag. 25)</p>	<p>✓ Investimenti <i>mission related</i> esistenti: Fi.Se.S., Enciclopedia Treccani, Fondo Toscana Innovazione, Immobile MRC</p> <p>✓ <b>Fi.Se.S.</b> da sola rappresenta circa il <b>5% dell'Attivo</b> (vedi Relazione Economica e Finanziaria, par. 2.3)</p>										
<p><b>Economicità della gestione complessiva</b> (pag. 25)</p>	<p>(vedi BdM, paragrafo 11.5, Nota Integrativa par. 3)</p>										

B. ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	
SINTESI INDICAZIONI PROGRAMMATICHE (DPP 2023)	PRINCIPALI ATTIVITÀ EFFETTUATE E RISULTATI RAGGIUNTI (BILANCIO 2023)
<p><b>Sviluppo del metodo partecipativo</b> (pag. 3)</p>	<p>✓ <b>Incontro annuale</b> tra Organi e <b>Enti Designanti</b></p> <p>✓ Diverse partecipazioni su tavoli e piattaforme istituzionali locali e nazionali (vedi Bilancio di Missione -BdM-, paragrafo 1.1.3)</p>
<p><b>Consolidamento dei contatti esterni</b> (pag. 3)</p>	<p>✓ <b>14 Tavoli di co-progettazione</b></p> <p>✓ <b>9 Commissioni e Comitati</b></p> <p>✓ In <b>totale 23 Tavoli/Comitati</b> rispetto ai 12 del 2017 (21 del 2022) (vedi BdM, paragrafo 1.1.3)</p>
<p><b>Analisi territoriali</b> (pag. 3)</p>	<p>✓ Quarta <i>release</i> del Profilo socio-economico della provincia di Siena su piattaforma "<b>Siena 2030</b>" (vedi BdM, paragrafo 1.1.2)</p>
<p><b>Quadro generale di intervento</b></p>	<p>✓ Il <b>100%</b> degli importi deliberati nell'anno per attività istituzionale rientra all'interno dei <b>5 settori rilevanti e di sistema ACRI:</b></p> <p>✓ <b>Delibere per oltre €mln. 12 (€mln. 6,8 da Budget Filantropico)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Inclusione sociale: 24,20%</li> <li>Ricerca e sviluppo territoriale: 57,22%</li> <li>Cultura e identità: 18,58%</li> </ul>
<p><b>Valorizzare il territorio di riferimento</b> "[...] con focus prevalente nella provincia di Siena" (pag. 6)</p>	<p>✓ Il <b>75% degli importi deliberati</b> nell'anno sono stati assegnati ad <b>Enti della provincia di Siena</b></p> <p>✓ Gli <b>Investimenti Mission Related</b> (tra cui <b>Fi.Se.S.</b>), sono concentrati sullo <b>sviluppo del territorio locale</b> (vedi BdM, paragrafi 1.3.3 e 1.2)</p>
<p><b>Patrimonio di relazioni</b></p>	<p>✓ Incidenza degli <b>interventi diretti</b> pari al <b>83% ca. del deliberato</b></p> <p>✓ <b>Distacchi</b> di risorse umane presso <b>7 enti senesi</b></p> <p>✓ Presenza di <b>Deputati, Sindaci e dipendenti</b> della FMps negli organi di <b>16 società e enti</b> del territorio (vedi BdM, paragrafo 1.3.3)</p>



# 1.1 VALORI, IDENTITÀ E OBIETTIVI

## 1.1.1 Origini dell'Ente, evoluzione normativa e autoregolamentazione

### LEGAME STORICO CON LA COMUNITÀ

La Fondazione Monte dei Paschi di Siena si contraddistingue per un forte radicamento sul territorio senese ed un legame inscindibile con la comunità di riferimento. L'Ente trae le sue origini storiche dalla volontà e dalla determinazione delle istituzioni senesi che, nel corso del '400, concepirono la costituzione di un Monte di Pietà come strumento a protezione e sostegno della cittadinanza. **Fondazione Mps** nasce in tempi più recenti, il 28 agosto 1995 a seguito del conferimento dell'attività bancaria nella Banca Mps S.p.A. da parte dell'ex Istituto di Credito di Diritto Pubblico. Dall'originario istituto di credito pubblico vengono infatti ad esistenza due enti giuridicamente e funzionalmente distinti: la Banca Mps (conferitaria), società per azioni esercente l'attività creditizia, e la Fondazione Mps (ente conferente), ente *nonprofit* dotato di piena autonomia statutaria e gestionale, che persegue obiettivi di utilità sociale.

### EVOLUZIONE NORMATIVA E AUTOREGOLAZIONE

Gli "enti conferenti" l'azienda bancaria, costituiti nel quadro della "privatizzazione formale" del settore bancario, sono stati oggetto, nella loro prima fase di vita, di un regime strettamente pubblicistico (D. Lgs. n. 356 del 1990, attuativo della L. delega n. 218 del 1990). È dopo la spinta – di matrice comunitaria – alla privatizzazione anche sostanziale delle banche (D.L. n. 332 del 1994 e successiva "direttiva Dini") che anche gli ex-enti conferenti, ribattezzati "**fondazioni di origine bancaria**" (FOB), sono riconosciuti soggetti di diritto privato. A fondamento della nuova disciplina sta la L. n. 461 del 1998 (c.d. Legge "Ciampi") e il relativo D. Lgs. n. 153 del 1999 (tuttora in vigore, sia pure più volte modificato e integrato). Determinante è stata la sentenza della Corte Costituzionale n. 300 del 2003, che ha confermato la natura giuridica privata delle fondazioni di origine bancaria, collocandole tra "i soggetti dell'organizzazione delle «libertà sociali»". Gli ultimi anni sono stati caratterizzati da un significativo sforzo di autoregolamentazione del settore, che ha portato prima alla redazione di documenti a rilevanza per così dire "interna" (tra cui la **Carta delle Fondazioni** del 4 aprile 2012), quindi a veri e propri accordi vincolanti fra mondo delle fondazioni (rappresentato dall'Acri) e Autorità di vigilanza (il Mef) come il **Protocollo Acri - Ministero dell'Economia e delle Finanze** (22 aprile 2015). La Fondazione Mps aderisce alla Carta ed ai principi in essa contenuti. Per mantenere fede agli impegni assunti con la sottoscrizione del Protocollo, ha sviluppato e portato a compimento un proprio *iter* di adeguamento regolamentare e statutario.



### NORMATIVA DI RIFERIMENTO

[D. LGS. N. 153 DEL 1999](#)

[PROTOCOLLO ACRI/MEF](#)

[CARTA DELLE FONDAZIONI](#)

[STATUTO](#)

[REGOLAMENTI](#)

## 1.1.2 Valori, indirizzi, obiettivi e strategie

### MISSIONE E INDIRIZZI STRATEGICI

La **missione** è "Promuovere e supportare lo **sviluppo socio-economico del Territorio e della Comunità di riferimento** in una prospettiva di benessere diffuso e sostenibile, con un ruolo costitutivo, propositivo ed aggregante, grazie alla capacità di mettere al servizio delle Istituzioni, degli enti e delle imprese risorse, conoscenze e progettazioni innovative, in dinamiche di rete."

Si declina principalmente su **5 Settori di Intervento** (**Arte; Volontariato; Famiglia; Sviluppo; Ricerca**), oltre alle iniziative di sistema **ACRI** (multisetoriali) al cui interno un ulteriore affinamento identifica **3 Programmi di intervento** (intesi come **Ambiti di intervento e relativi obiettivi di Missione**), che ricompongono in maniera organica le progettualità della Fondazione, intorno a direttrici progettuali unitarie e riconoscibili con una strategia di intervento trasversale individuata nella **creazione del capitale sociale e umano tra innovazione e sostenibilità**.



### PRINCIPI E VALORI DI RIFERIMENTO

Fondazione Mps ispira la propria attività ad alcuni principi fondamentali, espressi dal Codice Etico e dai Documenti di programmazione, ponendosi quale **soggetto promotore e facilitatore di relazioni socio-economiche per il proprio territorio di riferimento, rappresentato dalla Provincia di Siena**.



### PRINCIPI E VALORI DI RIFERIMENTO

- Legalità e prevenzione di conflitti di interessi
- Professionalità e qualità
- Integrità, imparzialità, dignità e uguaglianza
- Solidarietà e tracciabilità
- Rispetto della privacy
- Sussidiarietà e Sostenibilità (ambientale, sociale ed economica)
- Efficacia ed Efficienza
- Integrazione per tipologia e settori di intervento
- Sviluppo di alleanze e fenomeni di rete

## SIENA 2030

La visione della Fondazione, quale “luogo di incontro e confronto”, dal 2019 ha trovato compimento nella realizzazione del **percorso denominato “Siena 2030”** teso a promuovere una riflessione collettiva sul futuro del territorio e della nostra Comunità, con relativi riflessi sul fronte progettuale. Il **contesto della provincia di Siena** è infatti descritto in una specifica analisi sui dati socio-economici e sulle relative tendenze in atto; analisi a cui è possibile accedere direttamente **attraverso il sito dedicato**, rivolto a tutti coloro che vogliono approfondire le dinamiche che interessano il territorio, con una libera navigazione tra **i numerosi indicatori (oltre 350)** raccolti per ciascuno dei **17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile di Agenda2030**.

Rappresenta il **Framework per il ciclo di programmazione e controllo/ valutazione**, formalizzato nei documenti di indirizzo (DPP/DPSP) e di rendicontazione (Bilancio di Missione) della FMps:

- **promotore delle progettualità** (individuazione dei bisogni attraverso analisi tematiche);
- **strumento di programmazione e di controllo per:**
  - ✓ identificazione dei potenziali gruppi obiettivo (*target group*);
  - ✓ individuazione e raccolta degli indicatori di risultato;
  - ✓ comparazione temporale degli indicatori ed analisi dell'evoluzione storica.



## 1.1.3 Rapporti con gli stakeholder: dall'analisi dei bisogni alla rendicontazione sociale

### STAKEHOLDER

Tutti quei soggetti i cui comportamenti, obiettivi e interessi – rilevati durante le varie occasioni di incontro realizzate negli anni e di seguito riportati – sono decisivi per il raggiungimento della *mission* istituzionale dell'Ente.

Categorie di stakeholder della Fondazione Mps	Interessi, aspettative, questioni rilevanti
<b>Stakeholder interni</b>	
<b>Organi Statutari</b>	Efficacia, efficienza e legittimità dell'azione; rispondenza alle aspettative degli <i>stakeholder</i> .
<b>Dipendenti</b>	Stabilità del rapporto di lavoro; equità della retribuzione; salubrità e sicurezza dell'ambiente di lavoro; formazione e crescita professionale; partecipazione alle scelte.
<b>Stakeholder esterni</b>	
<b>Fornitori</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fornitori di beni e servizi</li> <li>• Consulenti</li> <li>• Gestori dei fondi</li> </ul>	Equità, sostenibilità e correttezza delle condizioni contrattuali e delle procedure di selezione.
<b>Pubblica Amministrazione</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Autorità di Vigilanza (Mef)</li> <li>• Altre PA</li> </ul>	Correttezza e legittimità dell'azione; relazioni trasparenti e collaborative.
<b>Beneficiari e partner</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Persone giuridiche pubbliche o private senza scopo di lucro (es. Enti locali; Comunità scientifica e accademica; Terzo Settore)</li> </ul>	Correttezza, trasparenza, imparzialità, efficacia ed efficienza del processo erogativo; adeguatezza delle risorse generate; sviluppo di collaborazioni e progettualità comuni.
<b>Sistema economico-produttivo</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Associazioni di categoria</li> <li>• Organizzazioni sindacali</li> <li>• Imprese</li> </ul>	Sviluppo economico-finanziario e occupazionale del territorio.
<b>Società ed enti strumentali</b>	Correttezza, efficacia ed efficienza della <i>Governance</i> . Adeguatezza delle risorse generate.
<b>Società partecipate</b>	Correttezza, efficacia ed efficienza della <i>Governance</i> . Sostegno alla stabilità economico-finanziaria e patrimoniale.
<b>Sistema delle Fondazioni</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Organizzazioni di 2° livello</li> <li>• Altre fondazioni italiane e internazionali</li> </ul>	Sviluppo di collaborazioni e progettualità comuni. <i>Policy making</i> e <i>Lobbying</i> .
<b>Ambiente naturale</b>	Azioni volte a ridurre l'impatto ambientale; preservazione delle risorse.
<b>Generazioni future</b>	Conservazione del patrimonio; preservazione delle risorse del territorio; capitalizzazione investimenti tangibili e intangibili.

**Per la Fondazione il bilancio non è soltanto uno strumento di trasparenza e rendicontazione. È soprattutto una risorsa per parlare agli stakeholder e così apprendere come il lavoro dell'Ente possa essere ancora più utile alla comunità e alla società.**

**ATTIVITÀ DI INGAGGIO - ASCOLTO E COINVOLGIMENTO  
DEL TERRITORIO ED ESPERTI**

STRUMENTI DI ENGAGEMENT	DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ (PER I PROGETTI CITATI SI VEDA IL PAR. 1.3.4)	STAKEHOLDER ESTERNI MAGGIORMENTE COINVOLTI
Tavoli di co-progettazione	14 Tavoli di co-progettazione attivati da FMps su specifiche progettualità (Atlantide; Dopo di Noi; Polo Musicale; sCOOL FOOD; Alleanza Territoriale Carbon Neutrality Siena; Never Alone; Community Hub; Bando Reset, Siena Food Lab; Progetto Ricreazione; Libreria fantastici; Bando Riesco; Iniziativa Sguardo Giovane, Moby, Habitus)	– Beneficiari & Partner
Commissioni e Comitati	Costituzione e partecipazione a Commissioni e Comitati (9) per coordinamento e supervisione progetti (Comitato Terre di Siena per il Centro Italia; Comitato Accordo di Programma Scienze della Vita; Comitato Scientifico sCOOL FOOD; Commissione valutazione iniziativa congiunta Cesvot; Comitato Scientifico Atlantide; Comitato di Indirizzo Never Alone; Comitato di Indirizzo Alleanza Carbon Neutrality Siena; Gruppo di valutazione Riesco; Gruppo di lavoro Consulta Fondazioni Toscana)	– Beneficiari & Partner
Workshop/seminari	Workshop sCOOL FOOD; Formazione Docenti sCOOL FOOD; Workshop IKIGAI; eventi community IKIGAI; eventi Riesco; Workshop Reset; Eventi Community Hub, Workshop Community Hub, eventi Avviso SOSTENIBILIMENS E; SOSTENIBILIMENS E Award	– Tutti
Incontri pubblici	Incontro pubblico sulle prospettive del territorio (Siena2030); Incontri vari di presentazione delle iniziative realizzate o in fase di lancio (sui bandi tematici, Fondo Povertà Educativa, rapporto sul Welfare Aziendale)	– Beneficiari & Partner – Sistema economico
Internet	<a href="http://www.fondazionemps.it">www.fondazionemps.it</a> ; <a href="http://www.siena2030.org">www.siena2030.org</a> ; <a href="http://scoolfood.fondazionemps.it">scoolfood.fondazionemps.it</a> ; <a href="http://www.carbonneutralsiena.it">www.carbonneutralsiena.it</a> ; <a href="http://cultureibridecommunityhub.it">cultureibridecommunityhub.it</a>	– Tutti
Reporting	Redazione del Bilancio di Missione	– Tutti

**GRUPPI OBIETTIVO POTENZIALI 2023 (TARGET GROUP)  
DELLE ATTIVITÀ DI FONDAZIONE MPS**

Per rispondere alle diverse esigenze emerse dalle attività di ascolto, FMps svolge la propria attività istituzionale indirizzata ai seguenti Gruppi Obiettivo.

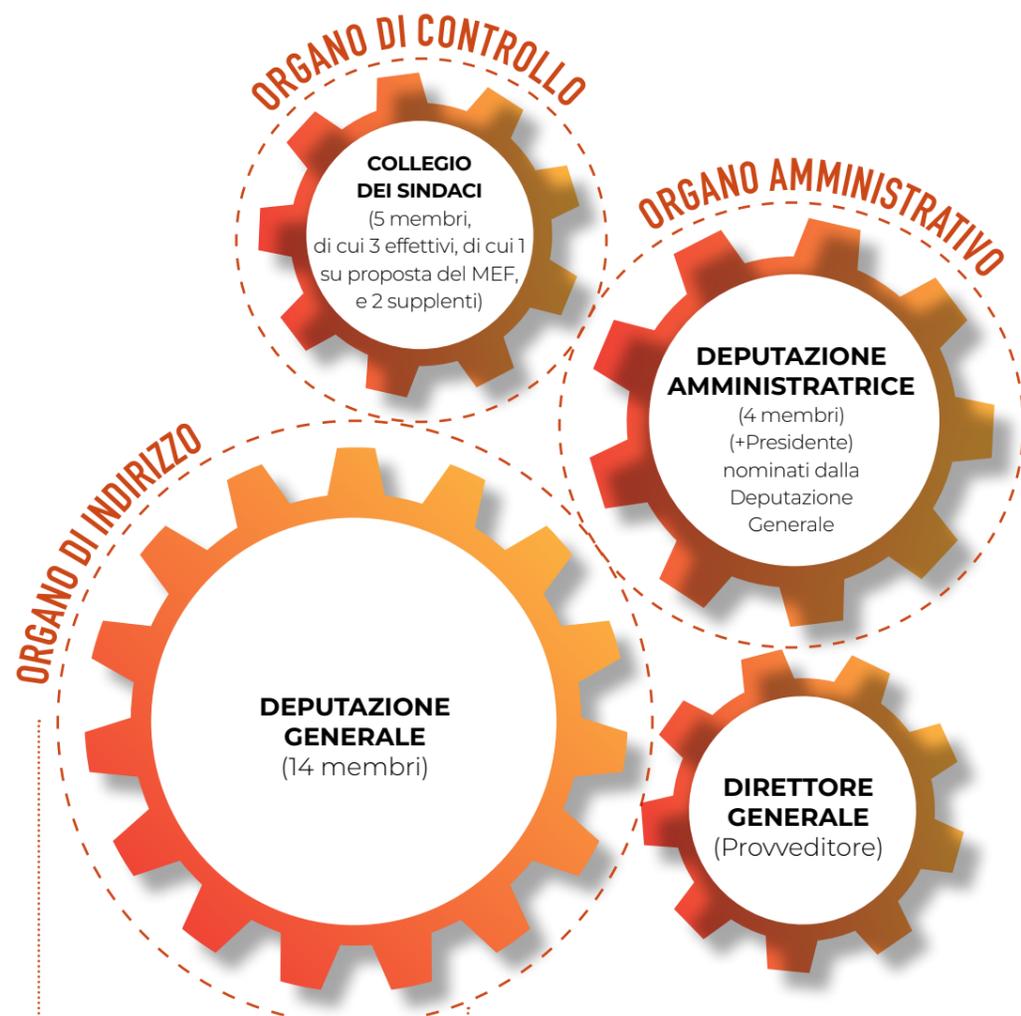


	Intersettoriali	Cultura, Identità e Turismo (Arte e Cultura)	Società inclusiva (Volontariato & Famiglia)	Ricerca e Sviluppo Territoriale (Sviluppo locale e Ricerca)
PERSONE FISICHE	Popolazione dei 35 Comuni della Provincia di Siena 263.000	Studenti scuola primaria 12.000	Donne 135.000	Disoccupati 13.000
		Scuola Secondaria di I Grado 7.000	Stranieri 28.000	Donne in cerca di occupazione 7.500
		Studenti Scuola Secondaria di II Grado 11.000	Donne Straniere 12.000	Disoccupati 15-29 anni 1.600
		Laureati e altri titoli (25-39 anni) 27.000	Anziani Over 64 69.000	Neet 15-29 anni 2.000
		Numero di famiglie 119.000	Giovani 0-14 anni 31.000	Addetti attività economica 90.000
			Disabili 3.000	
ENTI PUBBLICI	Imprese & Enti Terzo Settore 29.000	Addetti imprese creative e culturali 5.000	Organizzazioni Terzo Settore 500	Start-up innovative 40
		Associazioni culturali 150	Volontari 50.000	Imprese femminili 6.800
		Luoghi con attività spettacolo dal vivo 29	Cooperative sociali 40	Imprese giovanili 2.000
		Imprese nel settore turistico 2.900		Imprese ad alta intensità conoscitiva 8.000
IMPRESE	Turisti annuali ca 1,4 mln.	Turisti stranieri 500.000		Arrivi Strutture Alberghiere 700.000
		Turisti italiani 900.000		Arrivi Strutture Extra-Alberghiere 700.000
		Musei e istituti culturali 110		Imprese Agrifood 7.000
ENTI TERZO SETTORE				

Stime interne (arrotondate) su dati Siena 2030

## 1.1.4 Governance

### STRUTTURA DI GOVERNO



#### ENTI DESIGNANTI LA DG

- Comune di Siena (4)
- Provincia di Siena (2)
- Regione Toscana (1)
- Università degli Studi Siena (1)
- Università per Stranieri (1)
- CCIAA (1)
- Arcidiocesi (1)
- Consulta Provinciale Volontariato (1)\*
- Irpet (1) \*
- MIC (1) \*

\* Agli 11 membri DG nominati dalle principali istituzioni del territorio, si aggiungono 3 membri che la Deputazione uscente sceglie in una terna proposta dalla Consulta Provinciale del Volontariato e in due terne indicate da altrettanti "rilevanti organismi regionali, nazionali o internazionali" individuati nelle ultime nomine, nell'Irpet e nel Ministero della Cultura (MIC).

Organo che rappresenta il **collegamento con la comunità** e al quale compete l'approvazione dei **documenti di programmazione strategica (pluriennale ed annuale)**

- Documento Programmatico Strategico Pluriennale
- Documento Programmatico Previsionale

Per ulteriori dettagli è possibile consultare lo [Statuto](#).

### COMPONENTI E ATTIVITÀ SVOLTA DAGLI ORGANI STATUTARI E DALLA DIREZIONE GENERALE NEL TRIENNIO

	Presidente (apr. 2022 appr.ne bilancio 2025)	Deputazione Amministratrice (apr. 2022 appr.ne bilancio 2025)	Deputazione Generale (apr. 2021- appr.ne bilancio 2024)	Collegio dei Sindaci (giugno 2022- appr. bilancio 2025)	Direttore Generale
N. componenti	1	4 Deputati	14 Deputati	5 (3 effettivi e 2 supplenti)	1
Età media e fasce anagrafiche	> 50	61 anni 4 > 50	58 anni 13 > 50 1 < 50	58 anni 4 > 50 1 < 50	> 50
Rappresentanza di genere	0 (0%)	2 (50%)	6 (43%)	3 (60%)	0 (0%)
Livello di istruzione (laurea/altro)	laurea	3 laurea; 1 altro	11 laurea; 3 altro	5 laurea	laurea

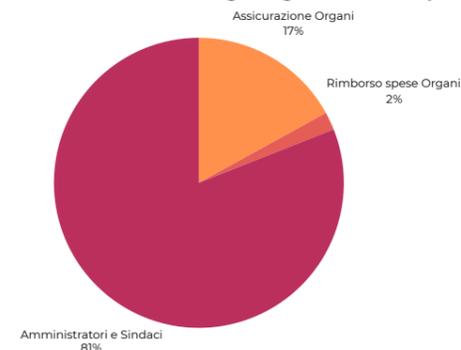
	Numero sedute	Durata media sedute (hh:mm)	Presenza media componenti Organo
<b>2021</b>			
Deputazione Amministratrice	17	03:07	98%
Deputazione Generale	8	04:23	94%
<b>2022</b>			
Deputazione Amministratrice	17	03:02	99%
Deputazione Generale	9	02:59	98%
<b>2023</b>			
Deputazione Amministratrice	20	02:48	96%
Deputazione Generale	7	03:38	98%

### COSTI DI FUNZIONAMENTO DEGLI ORGANI STATUTARI

\* Costi relativi agli Organi Statutari **sostanzialmente invariati rispetto al 2022**.

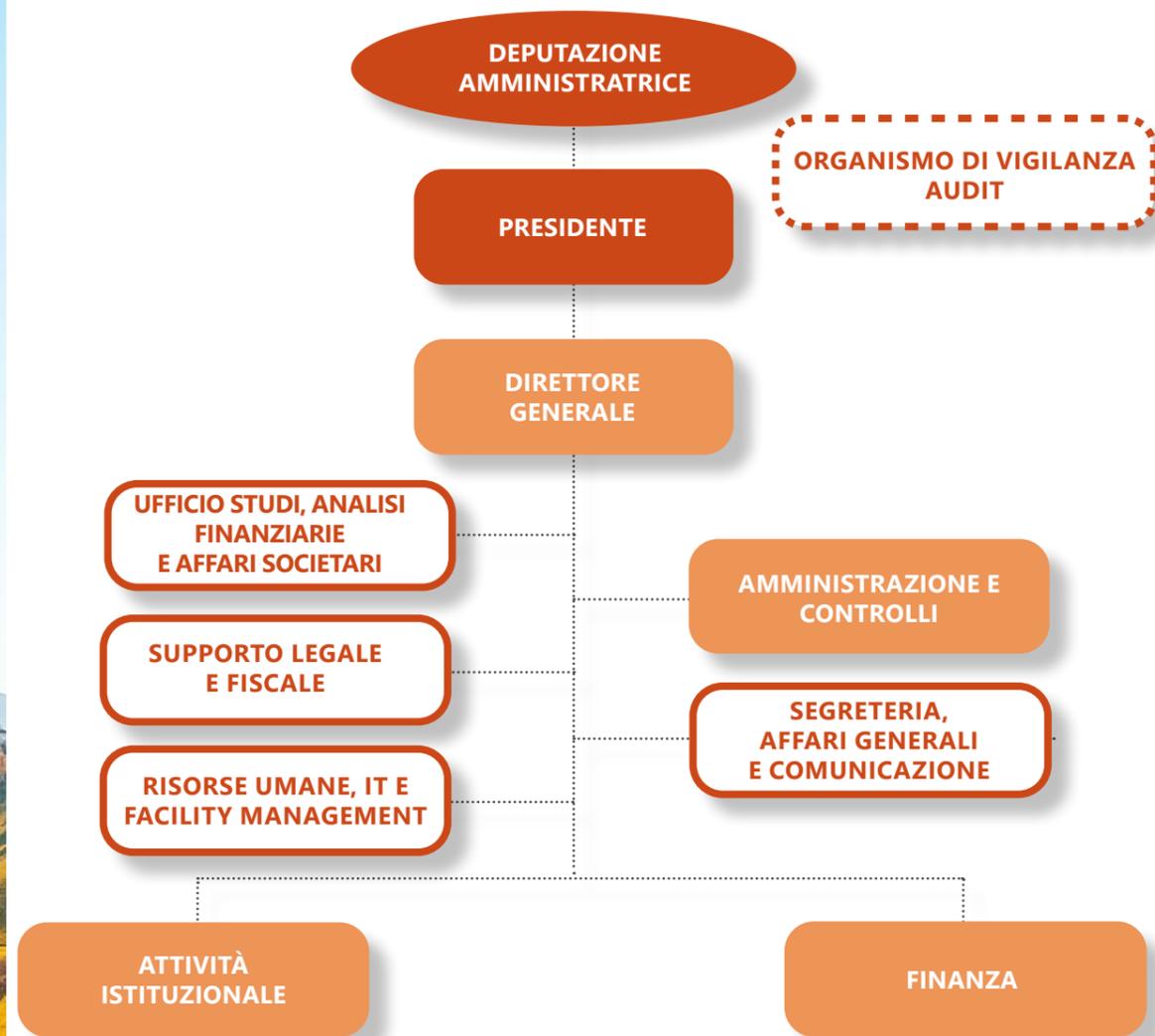
Costi di funzionamento degli Organi statutari (in €)	Compensi annui lordi spettanti agli Organi statutari nel triennio (in €)		
	2023	2022	2021
Amministratori e Sindaci	255.145	292.338	281.529
Rimborsi spese Organi	5.943	8.725	6.889
Assicurazione Organi	52.981	53.000	59.663
<b>TOTALE</b>	<b>314.069</b>	<b>354.063</b>	<b>348.081</b>
Variazione % annua	-11%	2%	16%

#### Costi di funzionamento degli Organi statutari (in %)



Organi di indirizzo e di amministrazione	Compensi annui lordi spettanti agli Organi statutari nel triennio (in €)		
	2023	2022	2021
Presidente	48.000	48.000	48.000
Vice Presidente	17.000	17.000	17.000
Ciascuno dei membri della DA	15.000	15.000	15.000
Ciascuno dei membri della DG	-	-	-
Collegio Sindacale			
Presidente	20.000	20.000	20.000
Ciascun membro effettivo	15.000	15.000	15.000
Gettoni di presenza			
Per i membri della DG, a ciascuna riunione	700	700	700

## 1.1.5 Struttura organizzativa MODELLO ORGANIZZATIVO



- \* **Funzionale all'attività di supporto al territorio** così come illustrato nei paragrafi 1.3.2 e 1.3.3. L'equilibrio tra un'attività erogativa non esclusivamente connessa ad erogazioni di tipo monetario, ed attività operativa legata al funzionamento dell'Ente, sconta inevitabilmente un livello di complessità maggiore rispetto a modelli organizzativi tipicamente *grant making*. L'organigramma dell'Ente è stato ulteriormente implementato nel corso del 2023 al fine di ricercare la massima efficienza operativa in rapporto alle competenze delle Risorse Umane presenti.
- \* L'organigramma si compone di **2 Direzioni di line**:
  - la Direzione Attività Istituzionale che sovrintende il processo erogativo;
  - la Direzione Finanza che sovrintende la gestione del patrimonio.
- \* Le **altre unità organizzative**, gerarchicamente dipendenti dal Direttore Generale (Prowediteore), rappresentano lo *Staff* a servizio dei due processi operativi principali della Fondazione:
  - \* la Direzione Amministrazione e Controlli, che sovrintende l'attività amministrativa, il *risk management* sull'attività finanziaria e incorpora le funzioni di ufficio studi, pianificazione strategica e rendicontazione/valutazione dell'attività istituzionale;

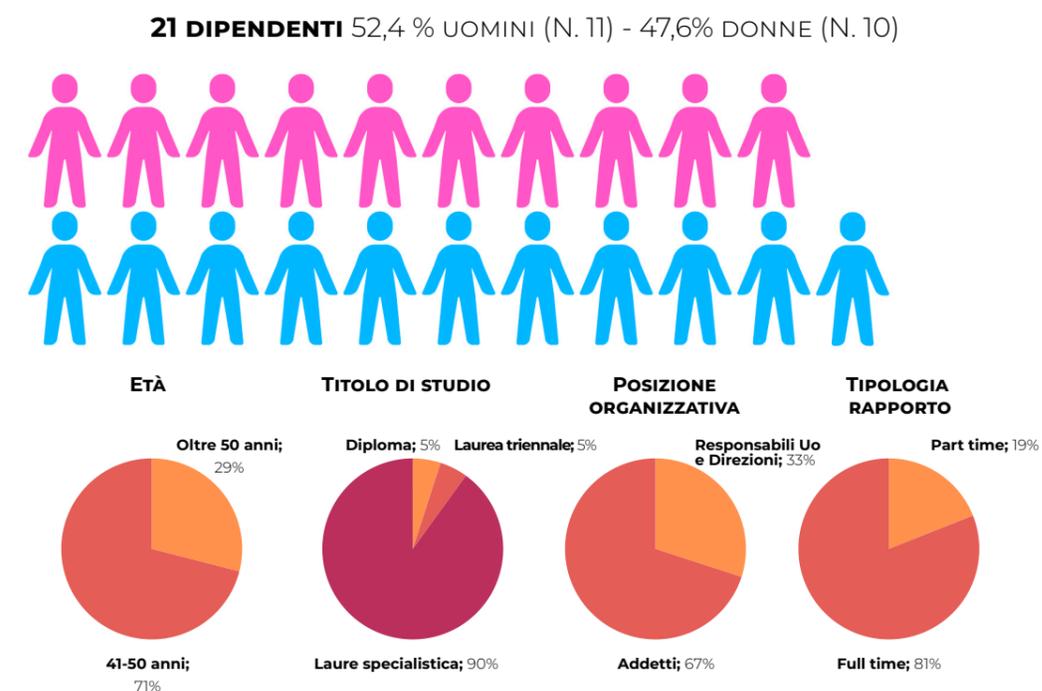
- \* i Servizi: (1) Supporto Legale e Fiscale; (2) Gestione delle Risorse Umane, *Information Technology* e *Facility Management*; (3) Segreteria Atti e Comunicazione; (4) Studi e Analisi Finanziarie e Affari Societari.

### Costo del personale (€)

	2023	2022	2021
<b>Totale costi del personale (al netto dei distacchi)</b>	1.277.282	1.263.554	1.200.908
<b>Retribuzione lorda media complessiva (comprensivo dei distacchi)</b>	45.517	49.218	48.865
<b>N. addetti</b>	21 <sup>1</sup>	22	22
<i>Per posizione organizzativa (importo medio)</i>			
<b>Addetti</b>	42.911	42.525	42.611
<b>Responsabili</b>	57.702	53.011	55.314

<sup>1</sup> Un addetto ha dato le dimissioni a far data dal 22 dicembre 2023, la pianta organica della Fondazione è stata ripristinata con complessivi 22 dipendenti attraverso un processo di selezione di una risorsa che si è concluso nel primo trimestre del 2024.

### COMPOSIZIONE DEI DIPENDENTI



- \* Pressoché **parità di genere**.
- \* Quasi totalità dipendenti, compresa **nella fascia età 41-50 anni**.
- \* **Elevato tasso di scolarizzazione**.
- \* Per ciò che concerne la formazione si rileva come nel 2023 siano diminuite le ore di formazione poiché l'anno precedente si è concluso un progetto di formazione finanziata in collaborazione con la Confcommercio, avviato nel 2021.
- \* Gli accordi siglati con le OO.SS. hanno riguardato per lo più la possibilità di addivenire ad un accordo quadro aziendale per l'effettuazione del Lavoro Agile.

RELAZIONI SINDACALI	2023	2022	2021
Tasso di sindacalizzazione	48%	64%	64%
N. ore permesso sindacale usufruite	0	0	0
N. ore assemblea sindacale usufruite	0	6	8
N. accordi siglati con OO.SS.	1	2	1
N. ore di sciopero effettuate	0	0	0
Formazione			
N. ore di formazione	95	185	140
%Formazione Volontaria	100%	100%	98%
N. (%) dipendenti che hanno usufruito di formazione	16 (76%)	22 (100%)	15 (68,2%)
Totale costi formazione (in €)	3.833	4.845	2.320
N. promozioni	0	1	0

### 1.1.6 Fornitori

#### COMPOSIZIONE E DISTRIBUZIONE

- \* **Progressivo allargamento nella distribuzione geografica** dei fornitori.
- \* **Numero fornitori costantemente crescente.**
- \* Nel 2023 si registra un decremento dei costi per fornitura di beni e servizi rispetto al 2022, anno in cui si sono registrati maggiori oneri soprattutto per consulenze legali.
- \* Oltre ai criteri di **economicità** ed **efficienza**, la Fondazione presta **attenzione anche alla tempistica** con cui onora i propri debiti nei confronti dei fornitori.

	2023	2022	2021
Costi fornitura beni e servizi (€)	897.431	1.190.423	2.999.977
Numero Fornitori di cui:	1.880	1.784	1.377
<b>Comune di Siena</b>	34%	34%	44%
<b>Altri comuni della Provincia</b>	2%	4%	5%
<b>Fuori Provincia</b>	64%	62%	52%
Numero nuovi fornitori	96	407	104
Incidenza sul totale	5%	23%	8%
Tempi medi di pagamento (gg)	34	22	28

#### MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE APPALTI E PRINCIPALI AFFIDAMENTI

- \* Ai sensi della vigente procedura interna in materia di approvigionamenti, le commesse sono di norma assegnate con **procedura competitiva tra almeno 3 soggetti invitati**, salvo limitate eccezioni (es. beni o servizi inseriti in mercati monopolisti/oligopolisti; casi di improrogabile urgenza).
- \* A fini di trasparenza, infine, viene data evidenza degli **affidamenti di lavori, forniture e servizi aventi un costo annuo, per la Fondazione, superiore ad € 40.000**:
  - contratto per il servizio di pulizie con Consorzio Siena Co.Ges. per il quale il costo annuale del servizio è stato risultato pari a circa € 50.000 IVA inclusa;

- contratto per la realizzazione di un progetto di riqualificazione degli impianti di allarme affidato alla ditta Plurigest Srl, il cui costo totale si attesta a circa € 70.000 IVA inclusa.

### 1.1.7 Comunicazione istituzionale e rapporti con i media

## COMUNICAZIONE ISTITUZIONALE E RAPPORTI CON I MEDIA

### 1 MACRO OBIETTIVO

Comunicare il trasversale percorso di innovazione intrapreso dalla Fondazione Mps nelle progettualità, iniziative e finalità sociali con una visione del bene comune in un'ottica sostenibile di lungo periodo.

### 2 OBIETTIVI SPECIFICI

- Affiancamento, promozione/divulgazione dei progetti, bandi e avvisi;
- Ascolto dei bisogni della comunità e interpretare e cercare di fornire delle risposte ai cambiamenti della società
- Facilitazione e promozione di reti e alleanze fra i vari soggetti del territorio
- Attività di coprogettazione, coordinamento, supervisione delle progettualità identitarie di natura pluriennale sui temi dell'innovazione e trasferimento tecnologico
- Network regionali (Consulta FOB della Toscana), nazionale (ACRI) ed europei (Philea)
- Valorizzazione artistica e didattica di Palazzo Sansedoni e della Collezione Opere d'Arte
- Aggiornamento manuale d'uso per la comunicazione digitale
- Coordinamento siti di progetto e implementazione comunicazione digitale attraverso siti di terzo livello
- Consolidamento presenza sui canali social: Facebook, LinkedIn, Instagram, X (ex-Twitter) e YouTube.

### 4 AZIONI E ATTIVITÀ DI COMUNICAZIONE

- integrazione degli strumenti tradizionali e digitali con una crescita globale di quest'ultimi.
- Realizzazione video tematici.

### 3 TARGET PRINCIPALE

Comunità, *stakeholders*, istituzioni, altre fondazioni, media.

Il 2023 si è contraddistinto per l'organizzazione di un elevato numero di eventi (oltre 50 fra eventi in presenza, digitali e phygital) e dalla realizzazione, per la prima volta, di una **campagna video in occasione della Giornata Europea delle Fondazioni** (1° ottobre).

Per "**Ci stiamo lavorando!**" sono stati realizzati tre video dedicati al tema dell'inclusione nel lavoro che hanno visto partecipi i protagonisti di altrettante progettualità promosse da Fondazione MPS (IKIGAI -Talenti fragili; Collega-Menti e Spazio DirSI). I video sono stati distribuiti nelle varie piattaforme social, nel sito della Fondazione e utilizzati anche dalle stesse realtà coinvolte, ottenendo significativi risultati in termini di visualizzazione e crescita dei vari canali social (**+30% rispetto al passato**).



## 1.2 GESTIONE DEL PATRIMONIO E RISORSE GENERATE

### PATRIMONIO

Il Patrimonio della Fondazione è totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statutari attraverso una gestione dell'Attivo (in particolare quello composto da attività finanziarie di seguito definito "Attivo Finanziario"), coerente con la sua natura di ente senza scopo di lucro che opera secondo principi di trasparenza e moralità; il suo impiego è finalizzato a generare la redditività necessaria per lo svolgimento dell'attività istituzionale.

### ATTIVO

\* **L'Attivo Finanziario** è composto da:

- **Attivo Strategico**, relativo ad investimenti con un orizzonte temporale di medio-lungo termine. Tra essi anche gli investimenti *Mission Related*, (vedi "Relazione Economica e Finanziaria") che, alla luce anche di quanto previsto dall'art. 7 del D. Lgs. 153/99, consentono di realizzare contemporaneamente l'obiettivo della diversificazione dell'attivo e del collegamento funzionale con le finalità istituzionali della Fondazione;
- **Attivo Gestito**, costituito da strumenti finanziari caratterizzati da un elevato grado di liquidabilità, con l'obiettivo di generare rendimenti in un orizzonte temporale di riferimento più breve;

\* **L'Attivo non Finanziario**, è rappresentato principalmente da beni immobili e mobili strumentali, da partecipazioni in Società Strumentali (D. lgs. 153/1999) e in Fondazione con il Sud, oltre che crediti.

Il dettaglio della composizione dell'Attivo è riportato nella "Nota Integrativa".

Settore	Denominazione Soc. Strumentale	Sede	Oggetto Sociale	Azioni detenute dalla Fondazione	%
Rilevante	<b>VERNICE PROGETTI CULTURALI SRLU</b>	Siena	Arte e promozione culturale	-	100,00
	<b>SATUS SRL</b>	Siena	Seed capital nei Settori Rilevanti di intervento della Fondazione	-	97,79

## GENERAZIONE RISORSE (PER ATTIVITÀ ISTITUZIONALE E RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE)

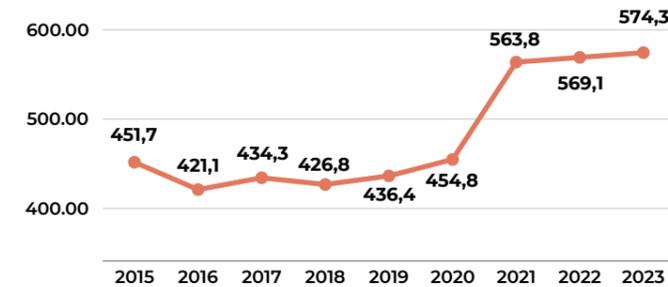


La gestione dell'Attivo Finanziario è finalizzata a generare flusso – per quanto possibile stabile – di risorse finanziarie necessarie allo svolgimento dell'attività istituzionale e dunque alla soddisfazione dei bisogni del territorio, dedotta una parte destinata al rafforzamento del Patrimonio Netto (PN) destinato alle generazioni future. Nel 2023 tale gestione ha generato proventi per €mln. 14,7, chiudendo con un avanzo d'esercizio di €mln. 8,8. Le risorse destinate a:

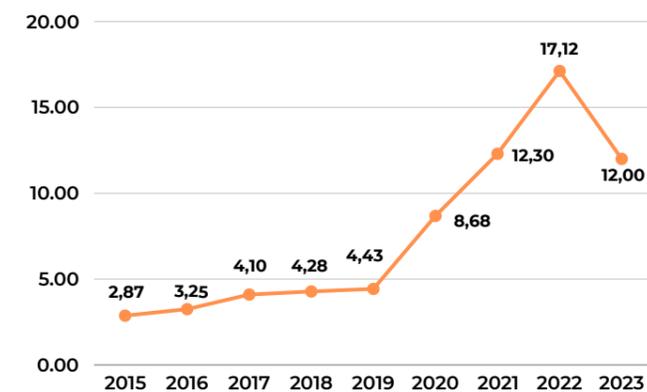
- rafforzamento patrimoniale sono circa €mln. 5,3;
- attività istituzionale nei prossimi esercizi sono pari a €mln. 3,5 (da integrare ulteriormente con i Fondi già accantonati)

Il PN a fine 2023 è pari a €mln. 574,3 (+1% sul 2022) mentre l'Attivo Finanziario è €mln. 623,7.

**Patrimonio netto 31.12 (€mln.)**



**Importo deliberato (€mln.)**





## PROVENIENZA DELLE RISORSE DELIBERATE NEL 2023 PER ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

Nel corso del 2023 la Fondazione ha destinato contributi per l'attività istituzionale per un ammontare pari a € 12.030.110. Tali risorse sono state assegnate a valere sull'avanzo generato nel 2022 e negli anni precedenti (comprensivo delle revoche di importi deliberati ma non utilizzati dai beneficiari); una restante parte ha trovato copertura nel credito d'imposta derivante dalla partecipazione al "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile" ed al "Fondo per la Repubblica Digitale". Nell'esercizio non si è attinto quindi al "Fondo Stabilizzazione Erogazioni".

Avanzi residui 2022 e anni precedenti (oltre a Revoche di contributi non utilizzati)	9,32
Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	0
<b>Sub-totale</b>	<b>9,32</b>
Fondo contrasto povertà educativa	1,22
<i>di cui Credito d'imposta - Fondo contrasto povertà educativa**</i>	<i>0,81</i>
Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	1,50
<i>di cui Credito d'imposta - Fondo per la repubblica digitale**</i>	<i>0,97</i>
<b>TOTALE IMPORTI DELIBERATI 2023 (€ mln.)*</b>	<b>12,03</b>

\*Tale importo può essere riconciliato con il dato "Nuove Assegnazioni a Progetti Propri" (vedi "Nota Integrativa" paragrafo "Fondi per le erogazioni" all'interno dei "Fondi per l'attività di istituto", pari a €mln. 9,96), aggiungendo gli "Incrementi" delle "Erogazioni Deliberate" (€mln. 1,88), e le Delibere al Fondo per il Volontariato (+€mln. 0,187).

\*\*Si sottolinea che, oltre ai citati crediti di imposta maturati, riconosciuti ed erogati nell'anno legati ai Fondi ACRI per il contrasto della Povertà Educativa Minorile e per la Repubblica Digitale, si registra anche quello collegato al Welfare di Comunità (riconosciuto a valere su annualità precedenti ed anch'esso erogato nell'anno).



## 1.3 ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

### 1.3.1 Declinazione degli obiettivi

#### SETTORI DI INTERVENTO

Dal Documento Programmatico Strategico Pluriennale (DPSP) 2017-2019 si identificano - coerentemente con la Missione della Fondazione e le esigenze emerse dal territorio - i **5 settori rilevanti**



**ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI**



**VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA**



**FAMIGLIA E VALORI CONNESSI**



**SVILUPPO LOCALE ED EDILIZIA POPOLARE LOCALE**



**RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA**

confermati nel DPSP 2023-2025 approvato dalla Deputazione Generale a Settembre del 2021.



Le **iniziative di sistema ACRI**, coordinate dalla stessa Associazione di Categoria e sviluppate insieme ad altre FOB, possono inserirsi **all'interno di tali Settori Rilevanti o anche degli altri Settori Ammessi di intervento.**

## PROGRAMMI

Un ulteriore affinamento identifica, all'interno dei settori di intervento, i **"Programmi"** che ricompongono in maniera organica le progettualità della Fondazione (compresi gli interventi di sistema), intorno a direttrici progettuali unitarie e riconoscibili (con sotto obiettivi come segue).

Settore Rilevante	Programma	Finalità di programma
	<b>Cultura e Identità</b> (Settore "Arte")	<b>Promuovere la gestione sostenibile di beni ed iniziative culturali come leva di sviluppo locale</b>
	<b>Società Inclusiva</b> (Settori "Volontariato" e "Famiglia")	<b>Promuovere l'autonomia e il benessere della persona</b>
	<b>Ricerca e Sviluppo territoriale</b> (Settore "Sviluppo locale" e "Ricerca")	<b>Promuovere un'occupabilità e un'occupazione qualificata e un'economia locale basata sulla conoscenza e l'innovazione</b>

Settore ACRI	Programma	Finalità di programma	Obiettivi di programma	Descrizione degli Obiettivi
	<b>Cultura e Identità</b>	<b>Promuovere la gestione sostenibile di beni ed iniziative culturali come leva di sviluppo locale</b>	Promozione del patrimonio culturale del territorio	Valorizzazione del Patrimonio Culturale della provincia di Siena per contribuire alla crescita culturale, economica e sociale ricercando forme di gestione più efficienti, efficaci e sostenibili e che salvaguardino la funzione sociale svolta dalle istituzioni culturali
			Sviluppo dell'alta formazione musicale	Continuare a supportare l'Accademia Musicale Chigiana, mirando a potenziare la rete di relazioni con le istituzioni territoriali, oltre che con i principali centri di formazione e produzione locali, nazionali e internazionali
	<b>Società Inclusiva</b>	<b>Promuovere l'autonomia e il benessere della persona</b>	Sostegno alle famiglie e all'infanzia	Sviluppare azioni che facilitino la messa a sistema di risorse pubblico/private per interventi locali, finalizzati al contrasto alle disuguaglianze sociali e alla povertà educativa ed al potenziamento di un ecosistema socio-economico favorevole
			Promozione del Terzo Settore	Attivare azioni di sistema per rispondere ai bisogni degli enti del Terzo Settore, favorendo dinamiche di rete, processi di innovazione sociale e crescita organizzativa
	<b>Ricerca e Sviluppo</b>	<b>Promuovere un'occupabilità e un'occupazione qualificata e un'economia locale basata sulla conoscenza e l'innovazione</b>	Potenziamento delle Scienze della Vita	Continuare a supportare la crescita e lo sviluppo della Fondazione Toscana Life Sciences (FTLS), in ragione delle potenzialità in termini sia di sviluppo economico e imprenditoriale del Territorio.
			Favorire trasferimento e formazione professionalizzante	Promuovere la formazione, la ricerca ed il trasferimento tecnologico con interventi (progetti di ricerca applicata in azienda e supporto ad attività innovative), favorendo l'innovazione di prodotto e di processo, la creazione di nuove imprese e l'occupabilità
			Territorio e stili di vita	Promuovere il tema della sostenibilità sia come elemento di promozione che in ottica formativa per le future generazioni

## APPROCCIO

All'interno dei Settori di intervento e dei relativi Programmi, la Fondazione sviluppa la propria attività istituzionale erogativa attraverso un **approccio improntato al dialogo e alla co-progettazione**, impegnandosi su progetti rilevanti, ma anche sperimentando iniziative di piccolo taglio, su nicchie di intervento innovative

### PIANO OPERATIVO

Annualmente, sulla base delle indicazioni programmatiche (DPSP/ DPP) viene poi redatto dalla struttura (nello specifico la Direzione Affari Istituzionali) il relativo **Piano Operativo per l'Attività Istituzionale (POAI)**, approvato dalla Deputazione Amministratrice, che fornisce un quadro dettagliato delle principali attività previste.

### 1.3.2 Tipologia di risorse e strumenti di intervento

#### APPROCCIO INTEGRATO DI RISORSE

Coerentemente con il modello operativo adottato, l'Attività Istituzionale è caratterizzata da un **apporto integrato** di risorse della Fondazione:

- **finanziarie**, assegnate con lo strumento del **bando** (su proposte presentate da terzi, selezionate con un bando che specifica tematiche, modalità e requisiti) o attraverso **contributi diretti** (per iniziative ideate, gestite e monitorate da FMps, anche con altri soggetti); continua la sperimentazione di forme di **ibridazione** tra strumenti diversi (es. tavoli di co-progettazione associati a bandi). Si aggiungono le risorse assegnate in base ai protocolli definiti in sede ACRI (al Fondo per il Volontariato, alla Fondazione per il Sud ed ai Fondi per Povertà Educativa e Repubblica Digitale ed al Fondo Iniziative Comuni); **nel 2023 complessivamente pari a € mln. 12,03**;
- **professionali**, relazionali e altre **risorse "in natura" (cd. in kind)**; **nel 2023 per € 300.000 (già conteggiate nell'importo di cui sopra) oltre a ulteriori € 200.000.**

Alle risorse FMps si aggiungono i **cofinanziamenti e le risorse finanziarie attivate da beneficiari/altri soggetti** - sia sui Progetti di Terzi sia sui Progetti Propri - come risorse complementari a quelle della Fondazione stessa; risorse economiche, quindi, che **integrano e moltiplicano (con "Effetto Leva")** le erogazioni del nostro Ente su progetti condivisi con altri Enti finanziatori; **sui progetti del 2023 sono state attratte complessivamente risorse per oltre € mln. 32 (40% deliberate da FMps e altrettante cofinanziate da altri soggetti con, un Effetto Leva complessivo di 1,5).**

<sup>1</sup> Il **Cofinanziamento** (risorse economiche complementari a quelle della FMps) è calcolato sui principali interventi di Terzi e Diretti finanziati da FMps; non è invece calcolato sugli interventi minoritari, erogazioni *in kind* e sulle iniziative di Sistema ACRI (interventi che invece, ovviamente, sono considerati nel calcolo dell'importo deliberato da FMps).

Il relativo **Effetto Leva** complessivo (risorse complementari attivate - come sopra calcolate - in relazione alle risorse totali deliberate da FMps) rappresenta così una stima estremamente prudenziale.

Le **risorse complessivamente attratte** sono così date dagli importi deliberati da FMps sommati ai cofinanziamenti.

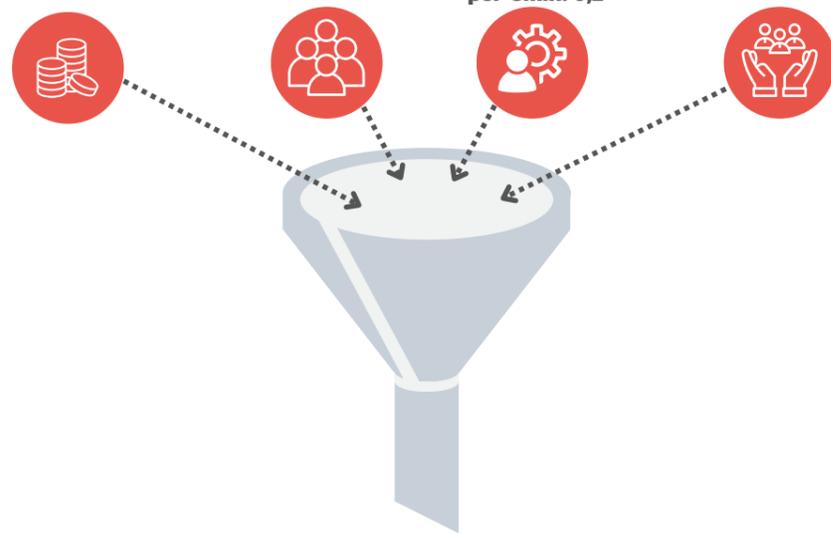
## SCHEMA DI SINTESI SULL'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE 2023

**RISORSE FINANZIARIE**  
Deliberato FMps complessivo per  
**€mln. 12,0**

**RISORSE UMANE**  
di cui oltre  
**€ 300.000**  
tramite distacchi  
di Risorse Umane

**ALTRE RISORSE**  
• Relazionali FMps:  
Coinvolgimento di  
primari *partners*  
• Concessione Palazzo  
Sansedoni per attività  
culturali  
per **€mln. 0,2**

**RISORSE DI TERZI  
(effetto leva)**  
Cofinanziamenti di altri  
Enti: risorse aggiuntive  
(su Bandi e Progetti Propri)  
per **€mln. 20,3**



**Interventi FMps sul territorio per €mln. 12,2  
(attivati, con cofinanziamento, oltre €mln. 32,5)**



### 1.3.3 Risorse distribuite CONTRIBUTI ECONOMICI

\* Contributi finanziari **deliberati** (assegnati ai beneficiari) pari nel 2023 a €mln. 12,03 (in linea con il 2021); come nel 2022-2021 è stato impiegato in parte il **Fondo Speciale per interventi innovativi** (anche in una logica di supporto pluriennale) **e di sistema** (che coinvolgano le principali istituzioni pubbliche e private, a livello locale, regionale e nazionale), senza il quale si identifica il **Budget Filantropico annuale** pari – al netto anche di **Fondo per il Volontariato e Fondazione per il Sud** – a €mln. 6,8 (in linea con le indicazioni programmatiche).

Importi complessivi deliberati in € (2021-2023)			
	2023	2022	2021
Progetti di Terzi (Bandi tematici e altro)	1.852.800	1.911.064	1.118.150
	15,40%	11,16%	9,09%
Contributi diretti	9.964.990	11.903.309	10.478.535
	82,83%	69,53%	85,26%
<b>Sub-totale</b>	<b>11.817.790</b>	<b>13.814.372</b>	<b>11.605.685</b>
	<b>98,24%</b>	<b>80,70%</b>	<b>94,36%</b>
Fondo per il Volontariato e Fondazione per il Sud	212.320	3.304.359	694.270
	1,76%	19,30%	5,64%
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>12.030.110</b>	<b>17.118.731</b>	<b>12.299.955</b>
	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Contributi finanziari **erogati** (realmente liquidati ai beneficiari in virtù di contributi assegnati nell'anno in oggetto o in esercizi precedenti) pari nel 2023 a €mln. 8,6 (-50% sul 2022)

Importi complessivi erogati in € (2021-2023)			
	2023	2022	2021
Progetti di Terzi (Bandi tematici e altro)	892.998	881.499	861.988
	10,39%	5,2%	10,67%
Contributi diretti	7.489.435	12.917.694	6.571.194
	87,14%	75,6%	81,35%
<b>Sub-totale</b>	<b>8.382.433</b>	<b>13.799.193</b>	<b>7.433.182</b>
	<b>97,53%</b>	<b>80,8%</b>	<b>92,37%</b>
Fondo per il Volontariato e Fondazione per il Sud	212.320	3.279.359	644.270
	2,47%	19,2%	7,98%
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>8.594.753</b>	<b>17.078.552</b>	<b>8.077.452</b>
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Focus su Fondo per il Volontariato e Fondazione per il Sud

- Nel 2023 sono state effettuate nuove delibere per € 187.320 al Fondo per il Volontariato (FUN) che finanzia le attività dei Centri di Servizio per il Volontariato (CSV), al fine di promuovere le attività di volontariato;
- Assegnazione di € 25.000 alla Fondazione con il Sud (in base ad accordi tra le rappresentanze delle FOB, del Volontariato e del Terzo Settore) che si occupa di potenziare le strutture immateriali per lo sviluppo sociale, civile ed economico.

Importi deliberati (in €) per Fondo per il Volontariato e per la Fondazione con il Sud (2021-2023)			
	2023	2022	2021
<b>Fondo per il Volontariato</b>	187.320	3.254.359	644.270
<b>Fondazione con il Sud</b>	25.000	50.000	50.000
<b>Totale complessivo</b>	<b>212.320</b>	<b>3.304.359</b>	<b>694.270</b>

## CONTRIBUTI ECONOMICI: PER SETTORE DI INTERVENTO

\* Le nuove delibere sono per il **100% rientranti all'interno dei 5 Settori Rilevanti** e nelle **iniziative ACRI di sistema**

Importi deliberati in € per Settore di intervento (2021-2023)			
	2023	2022	2021
Arte, attività e beni culturali	2.234.662	2.485.848	1.907.034
	18,91%	17,99%	16,4%
Famiglia e valori connessi	190.000	225.000	0
	1,61%	1,63%	0%
<b>ACRI</b> Fondo Contrasto Povertà Educativa	1.219.090	852.771	0
	10,32%	6,17%	0%
Ricerca scientifica e tecnologica	984.941	6.863.798	7.667.033
	8,33%	49,69%	66,1%
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	4.402.075	2.389.663	866.450
	37,25%	17,30%	7,5%
Fondo per la repubblica digitale	1.497.010	155.507	0
	12,67%	1,13%	0,00%
Volontariato	1.290.012	841.787	671.670
	10,92%	6,09%	5,79%
<b>TOTALE (bandi e diretti)</b>	<b>11.817.790</b>	<b>13.814.373</b>	<b>11.605.685</b>
	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>ACRI</b> Fondo Volontariato e Fondazione Sud	212.320	3.304.359	694.270
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>12.030.110</b>	<b>17.118.731</b>	<b>12.299.955</b>

Importi erogati in € per Settore di intervento (2021-2023)			
	2023	2022	2021
Arte, attività e beni culturali	1.462.333	2.345.360	1.677.720
<b>ACRI</b> Educazione, istruzione e formazione	1.633.010	155.507	60.520
Ricerca scientifica e tecnologica	1.206.530	8.469.451	3.336.450
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	1.698.397	1.115.870	1.045.137
Famiglia e valori connessi	325.469	85.746	19.200
Volontariato filantropia e beneficenza	2.056.694	1.627.258	1.294.155
<b>TOTALE (bandi e diretti)</b>	<b>8.382.433</b>	<b>13.799.193</b>	<b>7.433.182</b>
<b>ACRI</b> Fondo per il Volontariato e Fondazione per il Sud	212.320	3.279.359	644.270
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>8.594.753</b>	<b>17.078.552</b>	<b>8.077.452</b>

## CONTRIBUTI ECONOMICI: PER PROGRAMMA DI INTERVENTO (E FONTI)

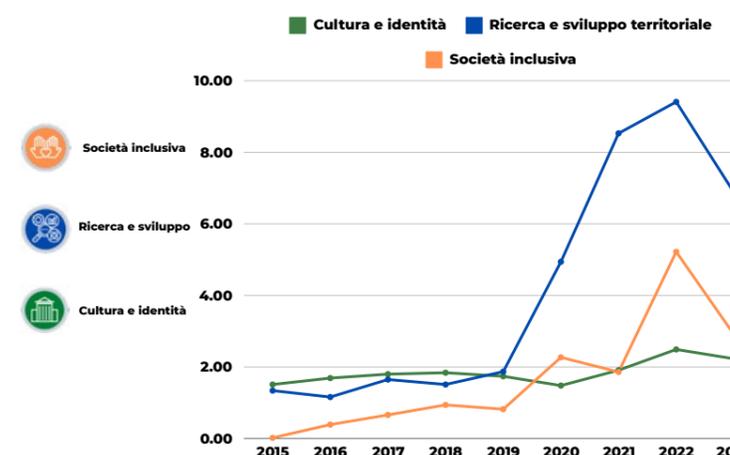
\* Totale deliberato (€mln. 12,1) su 121 interventi: **€mln. 6,8 da Budget filantropico** (equidistribuito sui 3 Programmi) e restanti **€mln. 5,3 da Fondi Speciali per interventi di sistema e innovativi, concentrati su "Ricerca e Sviluppo"** (in significativa crescita negli anni).

Risorse per Programma di attività (Delibere 2023)				
	Progetti deliberati		Importi deliberati	
	N	%	€	%
Cultura e Identità	63	52,07%	2.234.662	18,58%
Società Inclusiva	34	28,10%	2.911.421	24,20%
Ricerca e Sviluppo	24	19,83%	6.884.026	57,22%
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>121</b>	<b>100%</b>	<b>12.030.110</b>	<b>100%</b>

Risorse per Programma di attività (Delibere 2023) e Fonti					
	Budget Filantropico(*)	Fondi speciali e pluriennali (**)	Fondo Iniziative Comuni	Su stanziamenti di anni precedenti	Totale
Cultura e Identità	17,00% (-)	0%	0%	1,58%	18,58%
Società Inclusiva	15,65% (*)	7,55% (***)	0,88%	0,12%	24,20%
Ricerca e Sviluppo	23,88% (**)	31,27% (****)	0%	2,08%	57,22%
<b>Totale complessivo</b>	<b>56,52% (€mln. 6,8)</b>	<b>38,8% (€mln. 4,67)</b>	<b>0,88% (€mln. 0,1)</b>	<b>3,78% (€mln. 0,45)</b>	<b>100% (€mln. 12,03)</b>

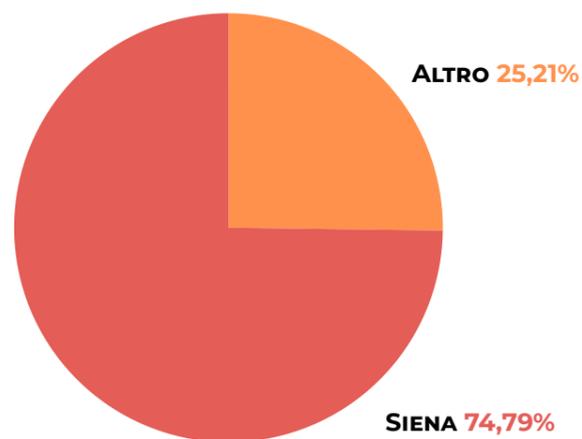
(-) Comprende Quote associative per €mln. 0,67, Fondo Operatività Istituzionale per €mln. 0,18 ed erogazioni in kind per €mln. 0,18  
 (\*) Comprende €mln. 0,41 assegnati al Fondo contrasto Povertà Educativa Minorile, € 25.000 a Fondazione Sud e €mln. 0,187 a Fondo Volontariato;  
 (\*\*) Comprende €mln. 0,52 assegnati al Fondo per la Repubblica Digitale ed erogazioni in kind per €mln. 0,11  
 (\*\*\*) Comprende €mln. 0,81 assegnati al Fondo contrasto Povertà Educativa Minorile (\*\*\*\*) Comprende €mln. 0,97 assegnati al Fondo per la Repubblica Digitale

### IMPORTO DELIBERATO (IN €MLN.) PER PROGRAMMI



Programma di intervento	Obiettivi del Programma	N. Interventi	% N.	Importi Deliberati (in €)	% Deliberato
Cultura e Identità	Promozione patrimonio culturale	38	31,40%	886.394	7,37%
	Sviluppo alta formazione musicale	7	5,79%	1.144.268	9,51%
	Territorio e stili di vita	18	14,88%	204.000	1,70%
<b>Totale Cultura &amp; Identità</b>		<b>63</b>	<b>52,07%</b>	<b>2.234.662</b>	<b>18,58%</b>
Società inclusiva	Promozione del terzo settore	8	6,61%	547.320	4,55%
	Sostegno alle famiglie e all'infanzia	26	21,49%	2.364.102	19,65%
<b>Totale Società inclusiva</b>		<b>34</b>	<b>28,10%</b>	<b>2.911.421</b>	<b>24,20%</b>
Ricerca e Sviluppo Territoriale	Favorire trasferimento tecnologico e formazione professionalizzante	5	4,13%	1.078.075	8,96%
	Potenziamento Scienze della vita	5	4,13%	943.363	7,84%
	Territorio e stili di vita	14	11,57%	4.862.589	40,42%
<b>Totale Ricerca e Sviluppo Territoriale</b>		<b>24</b>	<b>19,83%</b>	<b>6.884.026</b>	<b>57,22%</b>
<b>Totale complessivo</b>		<b>121</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.030.110</b>	<b>100,00%</b>

### CONTRIBUTI ECONOMICI 2023: PER AREA GEOGRAFICA DEL BENEFICIARIO



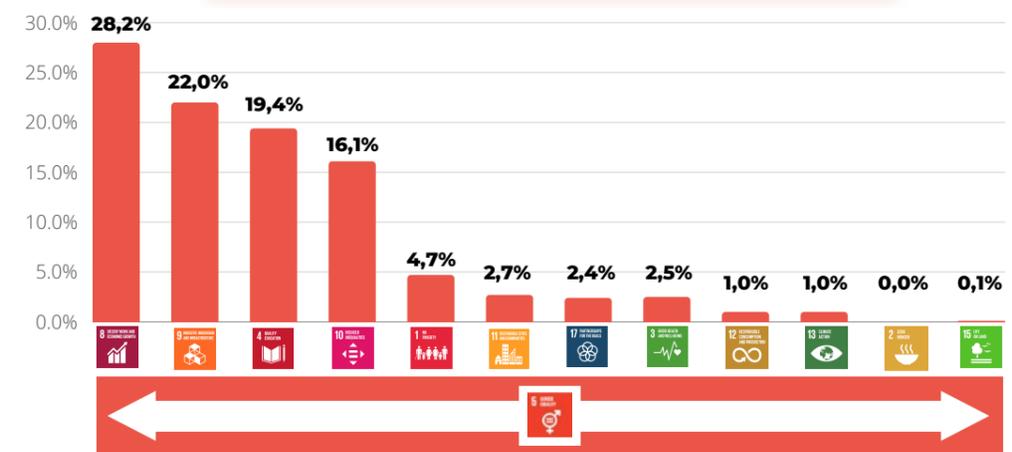
### CONTRIBUTI ECONOMICI: STOCK DI DEBITO PER PROGETTI DI TERZI/PROPRI

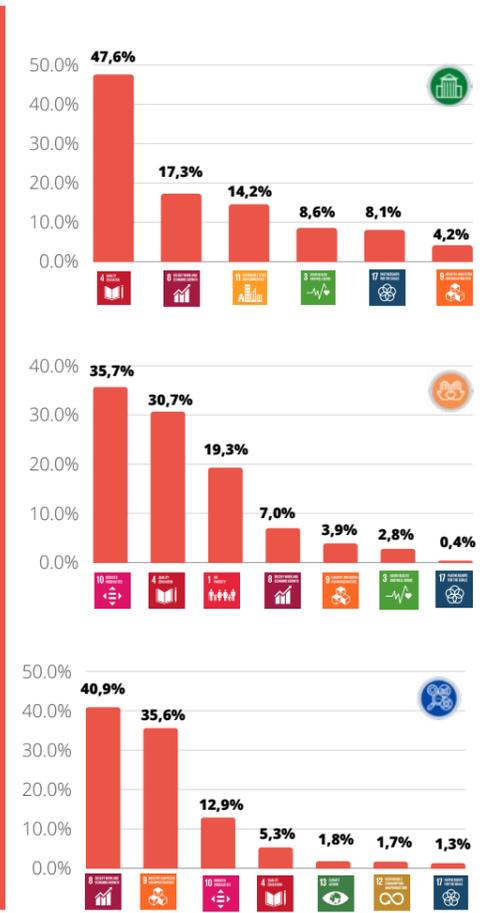
\* In virtù dei pagamenti effettuati nel corso del triennio, lo stock di debito per erogazioni deliberate a terzi si è attestato su un livello da considerarsi fisiologico.

Totale stock di debito/impegno per Progetti di Terzi e Propri			
	2023	2022	2021
Progetti di Terzi	€ 9.161.137	€ 2.043.915	€ 1.717.419
Progetti Propri	€ 2.436.600	€ 6.063.454	€ 7.915.686
<b>Totale</b>	<b>€ 11.597.737</b>	<b>€ 8.107.368</b>	<b>€ 9.633.105</b>

### CONTRIBUTI ECONOMICI: PER OBIETTIVI AGENDA 2030 ONU

\* I progetti deliberati nel 2023 (121 interventi per €mln. 12,0) sono stati riclassificati (per importi) in base agli Obiettivi dell'Agenda 2030 ONU secondo il principio di prevalenza.





**CONTRIBUTI IN KIND: DISTACCHI**

- \* Un'altra importante leva nel perseguire le finalità istituzionali è rappresentata dalla capacità di mettere **professionalità, capitale umano e relazionale a servizio di processi e progetti di utilità sociale**, come **“erogazione in kind”** (cioè **“in natura”**) verso il territorio.
- \* Si inserisce in tale contesto la voce **“distacchi”** che si riferisce ad unità di personale interno distaccate (anche parzialmente) presso società strumentali ed enti/istituzioni del territorio (Fondazione Accademia Musicale Chigiana, Vernice Progetti Culturali, Fondazione Musei Senesi, Siena Jazz, Satus, Fondazione Siena Food Lab e Fondazione SAIHub in qualità **7 enti “distaccatari”**) in attività operative, specialistiche, di coordinamento intermedio e di direzione; **il costo annuale di tali distacchi è di circa € 300.000.**
- \* Dalla rilevazione presso quasi tutti gli enti distaccatari (al netto delle strumentali), finalizzata a raccogliere una valutazione complessiva delle attività fornite tramite i distacchi, è emerso un **“Grado di soddisfazione complessiva rispetto alla qualità della prestazione erogata”** considerato nel maggior parte dei casi **“Ottimo”**, così come **“Ottimo-Buono”** è stato valutato da tutti il **“Contributo che le risorse forniscono per la riuscita del progetto/missione dell'Ente distaccatario”**.

**Valutazione, degli enti “distaccatari”, sul “Grado di soddisfazione” e sul “Contributo fornito” complessivamente tramite i distacchi (2023)**

	%	
<b>Grado di soddisfazione complessiva rispetto alla qualità della prestazione erogata</b>	<b>ottimo</b>	50%
	<b>buono</b>	50%
	<b>sufficiente</b>	0%
	<b>insufficiente</b>	0%
<b>Quale è il contributo che le RU forniscono per la riuscita del progetto/missione dell'Ente</b>	<b>ottimo</b>	75%
	<b>buono</b>	25%
	<b>sufficiente</b>	0%
	<b>insufficiente</b>	0%

**CONTRIBUTI IN KIND: ALTRE ATTIVITÀ DI SUPPORTO**

Inoltre, il supporto alle società ed enti del territorio si esplica anche mediante la qualificata presenza di Deputati, Sindaci e dipendenti della Fondazione **negli Organi di governo degli enti** medesimi (nella tabella che segue l'analisi è estesa a **enti e società** che, sebbene non tutti strumentali, hanno un collegamento funzionale con l'attività istituzionale). Ove previsti, i compensi per la partecipazione in tali organi sono di norma retrocessi da parte dei dipendenti, alla Fondazione, salvo eventuali indicazioni differenti da parte dell'Organo Amministrativo.

**Presenza di Deputati, Sindaci e dipendenti della FMps negli Organi di società e enti del territorio**

Società (N =16)	Organo	Componenti Organi FMps	Dipendenti
ACRI	Consiglio	1	0
CONSULTA FOB DELLA TOSCANA	Coordinatore	1	0
ENGINEERING FOR ENVIRONMENT	Consiglio di Amministrazione	0	1
FISES	Consiglio di Amministrazione	0	1
	Collegio Sindacale	1	0
FONDAZIONE ACCADEMIA MUSICALE CHIGIANA	Consiglio di Amministrazione	1	1
	Collegio Sindacale	0	1
FONDAZIONE CON IL SUD	Comitato di Indirizzo	1	0
FONDAZIONE ONC	Consiglio di Amministrazione	1	0
FONDAZIONE ROCCO BARNABEI	Consiglio di Amministrazione	1	0
FONDAZIONE TLS	Consiglio di Amministrazione	1	0
	Consiglio di Indirizzo	1	0
FONDAZIONE SAI HUB	Comitato Gestione Rete Imprese	0	1
	Direttore Operativo	0	1
FONDAZIONE SIENA FOOD LAB	Consiglio di Gestione	0	1
	Direttore Operativo	0	1
FONDO PER LA REPUBBLICA DIGITALE - IMPRESA SOCIALE	Consiglio di Amministrazione	1	0
OSSERVATORIO MESTIERI D'ARTE	Consiglio Direttivo	0	1
SATUS	Amministratore Unico	0	1
TLS Sviluppo	Consiglio di Amministrazione	2	0
VERNICE	Amministratore Unico	0	1

Situazione al 31.12.2023. Nel Collegio Sindacale sono ricompresi anche i Sindaci supplenti. Tra i Dipendenti rientra anche il Direttore Generale della Fondazione.

- \* Il beneficio per il territorio, stimato economicamente a valori medi di mercato, dell'impiego di risorse umane interne in attività di supporto e della presenza negli organi delle società ed enti del territorio (come dalle due precedenti Tabelle), è pari a circa € 180.000.
- \* Infine, è stata effettuata una stima economica a valori medi di mercato (risultata pari a circa € 16.000) dei benefici derivanti dal conferimento di altre risorse *in kind* tra le quali si ricorda l'utilizzo e la fruizione di Palazzo Sansedoni per iniziative di animazione culturale e la locazione a canone agevolato di una porzione dello stesso alla Fondazione Musei Senesi.

### FOCUS SU RISORSE ECONOMICHE RECUPERATE

Nel 2023 la Fondazione ha promosso e sostenuto varie linee di intervento che, in virtù di agevolazioni fiscali previste dalla normativa di settore, hanno consentito di recuperare risorse aggiuntive importanti.

Nel complesso, dati gli **€mln. 6,8 di importi deliberati sul Budget Filantropico 2023** (al netto quindi dei Fondi Speciali per interventi di sistema e innovativi), circa il **50% consente di generare un beneficio fiscale per la Fondazione**. Tra gli interventi in tal senso più rilevanti si segnalano i seguenti:

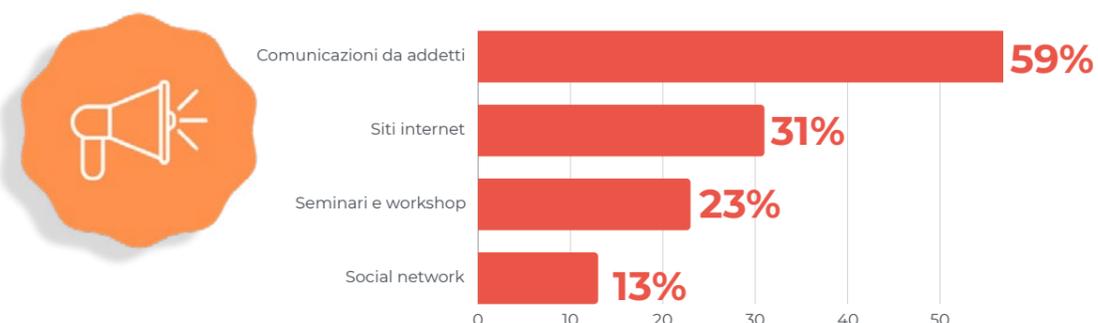
- \* **Fondo ACRI per il contrasto della povertà educativa minorile.** La Fondazione ha destinato al Fondo risorse istituzionali per € 1.244.090 nel 2023, che hanno comportato un ritorno di € 808.658 (il 65%) sotto forma di credito d'imposta;
- \* **Fondo ACRI Repubblica Digitale.** La Fondazione ha destinato al Fondo risorse istituzionali per € 1.497.010 nel 2023, che hanno comportato un ritorno di € 973.057 (il 65%) sotto forma di credito d'imposta.

### RISCONTRI DA PARTE DEI POTENZIALI BENEFICIARI (CUSTOMER SATISFACTION)

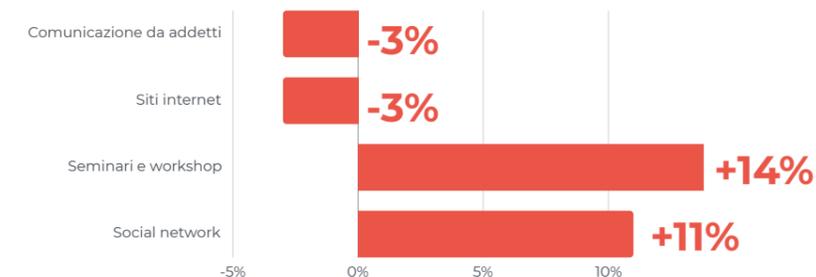
La Fondazione ha un sistema di rilevazione delle percezioni e riscontri (inserito nella fase di compilazione *online* della domanda) rivolto ai richiedenti dei contributi a valere sui bandi di terzi.

In relazione ai bandi pubblicati nel 2023 (su un campione di 39 progetti) emerge quanto segue.

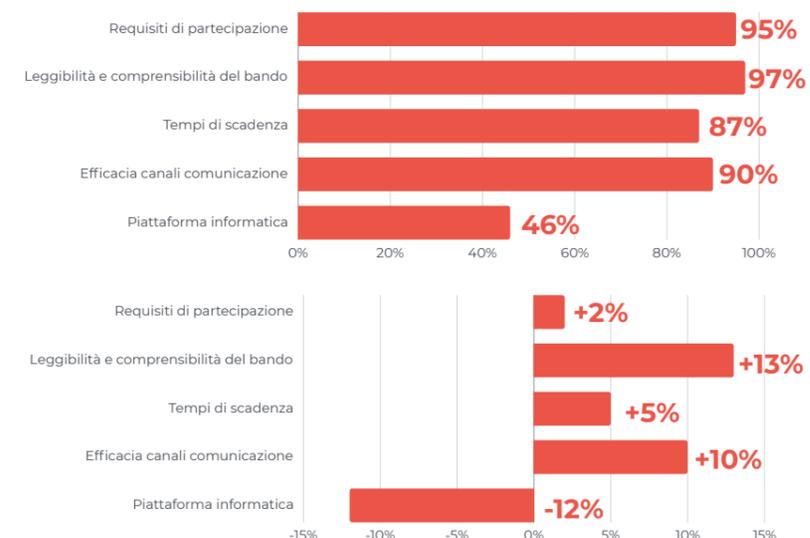
### COME È VENUTO A CONOSCENZA DEL BANDO (ESERCIZIO 2023)



### COME È VENUTO A CONOSCENZA DEL BANDO (ESERCIZIO 2023 vs ESERCIZIO 2022)

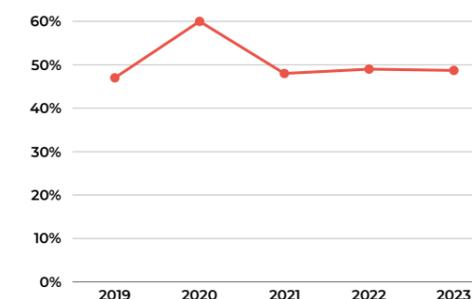


### GRADO DI SODDISFAZIONE "OTTIMO/BUONO" (ESERCIZIO 2023 vs ESERCIZIO 2022)



Al riguardo si segnala che nel 2024 è entrata in produzione (dopo lo sviluppo ed il test effettuato nel 2023) la nuova piattaforma per la Gestione Elettronica delle domande di finanziamento (GED) nell'ambito dell'attività istituzionale, oggetto di valutazione nei prossimi mesi.

### % UTENTI CHE HANNO USCUFRUITO DI ASSISTENZA DA PARTE DEGLI UFFICI DELLA FMPS



### 1.3.4 Attività realizzate

#### RAPPRESENTAZIONE DEI PRINCIPALI INTERVENTI 2023

Nella figura seguente si offre una rappresentazione delle principali attività svolte nel 2023.

La ripartizione per programma (**Cultura e Identità, Società Inclusiva, Ricerca e Sviluppo Territoriale**) è stata effettuata sulla base del principio di prevalenza sebbene molti dei progetti/azioni abbiano una valenza multi-programma.



**DESCRIZIONE SINTETICA - PER PROGRAMMI - DEI PRINCIPALI INTERVENTI 2023**

**CULTURA E IDENTITÀ**

€MLN. 2,2 SU 63 INTERVENTI

➔

**PROMUOVERE LA GESTIONE SOSTENIBILE DI BENI ED INIZIATIVE CULTURALI COME LEVA DI SVILUPPO LOCALE**

**CULTURA E IDENTITÀ**  
Obiettivo 1: Promozione del patrimonio culturale del territorio  
€MLN. 0,89 SU 38 INTERVENTI



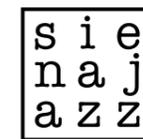
**Vernice Progetti Culturali S.r.l.u.**

Vernice, strumentale della FMps (che ne detiene il controllo al 100% ai sensi del D.lgs. 153/1999), svolge iniziative a supporto della progettazione e organizzazione di eventi ed attività culturali integrate con quelle di FMps e di altri enti finanziati (quali Chigiana, Musei Senesi, enti pubblici territoriali, Unisi, altri attori culturali del territorio). È impegnata dal 2021 nella valorizzazione della collezione artistica ed archivistica di Banca MPS S.p.A e ha cooperato nel 2023 ad iniziative promosse dalla FMps e da altri Enti territoriali.



**Fondazione Musei Senesi (FMS)**

È attiva nella promozione del sistema museale territoriale, che raduna istituti dedicati ai diversi aspetti del patrimonio culturale (arte e archeologia, antropologia ed etnografia, scienza e natura) per preservare e valorizzare al meglio ed in modo unitario le meraviglie del territorio. È supportata da FMps tramite distacchi e risorse umane, oltre che logistiche.



**Siena Jazz**

Siena Jazz- Accademia Nazionale del Jazz, è un'istituzione culturale i cui soci fondatori sono il Comune e Provincia di Siena e l'Associazione Jazzistica Senese, impegnata per la valorizzazione, la diffusione e l'insegnamento della musica jazz.



**Bando RESET**

Publicata a settembre 2023, questa misura tematica in tre fasi è finalizzata ad accrescere le competenze di 31 organizzazioni culturali del territorio, attraverso percorsi progressivi di capacitazione ed abilitazione basati su formazione, assistenza, accompagnamento e finanziamento alla missione e alle attività. FMps nel 2023 ha deliberato per l'intera iniziativa € 200.000.



**Bando Let's Art!**

Publicata a fine 2022 e alla sua II edizione, la misura in tre fasi è finalizzata ad accrescere le competenze organizzative e della maturità digitale delle organizzazioni non profit della provincia di Siena attraverso la progettazione e gestione di campagne di raccolta fondi per il sostegno di interventi recupero e restauro del patrimonio artistico del territorio.

FMps nel 2023 ha deliberato per l'intera iniziativa 2023-24 un importo complessivo di € 300.000.



**Community Hub. Culture ibride (CH)**

Il CH, denominato Culture Ibride, si è caratterizzato nel tempo con l'obiettivo di diventare un punto di riferimento a Siena sui temi legati al welfare culturale tra soggetti del Terzo Settore, start up, giovani, Università, con il coinvolgimento delle istituzioni. Il gruppo di soggetti del Terzo Settore coinvolti nell'iniziativa (avviso 2023), ha partecipato nel 2023 ad un programma formativo, previsto nello spazio/sede CH (presso Unistrasi) e allo sviluppo di 16 sperimentazioni e progettualità di welfare culturale sul territorio selezionate tramite avviso pubblico. Il programma ha beneficiato di un contributo a fine 2022 di € 100.000.



**Città dei Mestieri**

Iniziativa, avviata dal Consorzio per la Tutela del Palio di Siena e sostenuta da FMps, che mira a recuperare ed attrezzare alcuni spazi cittadini per realizzare un laboratorio inter-contradaio, dedicato al recupero ed allo sviluppo di competenze e conoscenze legate agli antichi mestieri artigiani cittadini, con l'obiettivo di incentivare lo sviluppo dell'imprenditorialità giovanile senese e di qualificare la città come meta di turismo esperienziale e di qualità.



**CULTURA E IDENTITÀ**

Obiettivo 2: Sviluppo dell'alta formazione musicale

€MLN. 1,14 SU 7 INTERVENTI



**Fondazione Accademia Musicale Chigiana (FAMC)**

La Chigiana, nata nel 1932 per volontà del Conte Chigi Saracini, il mecenate appassionato di musica, rappresenta (con summer academy e rassegne concertistiche) una delle istituzioni musicali più importanti al mondo, che – insieme a Siena Jazz e Istituto Franci – costituisce il Polo Musicale Senese. Dal 2003 è un progetto della FMps che nel 2023 ha deliberato €mln. 1.05, oltre a 3 distacchi e altre risorse in kind per attività di supporto.



## SOCIETÀ INCLUSIVA

€MLN. 2,9 SU 34 INTERVENTI

PROMUOVERE  
L'AUTONOMIA  
E IL BENESSERE  
DELLA PERSONA



### SOCIETÀ INCLUSIVA

Obiettivo 1: Sostegno alle famiglie e all'infanzia

€MLN.2,4 SU 26 INTERVENTI



#### OGGI è DOMANI

A seguito delle attività sviluppate con successo nel precedente quadriennio con il progetto Oggi è Domani, è stato riattivato il tavolo di co-progettazione in materia di Durante e Dopo di Noi (che raggruppa i Servizi sociali territoriali e le principali organizzazioni del Terzo Settore), in seno al quale sono state definite ed avviate nel 2022 ulteriori azioni ed interventi caratterizzati da un elevato tasso di innovazione nei seguenti ambiti:

- adozione di un approccio sperimentale orientato al management di comunità (azione Collega\_Menti);
- percorsi di autonomia residenziale di durata e intensità intermedia.

Tali azioni (oggetto di monitoraggio e valutazione in itinere, anche con il supporto metodologico della Scuola S. Anna) sono proseguite nel 2023 e dovrebbero andare a conclusione nel corso del 2024, sviluppando ulteriormente le componenti di residenzialità e Community Management (negli abiti scuola, lavoro, famiglia, socializzazione).



ATLANTIDE

#### Atlantide. Teatri d'approdo

Negli ultimi anni la Fondazione ha sviluppato una specifica operatività nel comparto del teatro sociale, con i progetti Hollywood, laboratorio teatrale integrato con persone con disabilità, e "Atlantide", per contrastare il disagio giovanile. In seno ad Atlantide, nel corso del 2023 sono stati realizzati:

- 8 laboratori teatrali dalle compagnie, per un totale di 125 partecipanti, 9 docenti e 8 tutor;
- Vari momenti formativi tramite risorse interne ed esterne (laboratorio di teatro sociale con Teatro Puntozero e di rap con Zatella, Lowdato e Oyoshe);
- attività di restituzione (Atlantiday 2023);
- crossover con altre progettazioni affini: Community Hub, Terzo Teatro;
- attivazione nuove relazioni e approfondimento collaborazioni già consolidate;
- attività di affido culturale.

Le tematiche affrontate sono state varie, con alcune ricorrenze sul tema del contrasto al bullismo, dell'inclusione e del superamento del distanziamento sociale.



LIBECCIO  
VENTO D'ESTATE

#### Campi Solari: coprogettazione Libeccio. Vento d'estate

Dopo il bando Campi solari emanato nel 2022, nel 2023 è proseguito l'impegno della Fondazione sul fronte delle attività educative per minori nel periodo estivo attraverso una misura atipica, nella forma di un Avviso per manifestazione di interesse alla co-progettazione, a cui hanno aderito 16 organizzazioni che, nella prima metà dell'anno, sono state coinvolte in 4 incontri di coprogettazione itineranti tra varie sedi e 3 moduli di formazione, di cui uno residenziale. Il risultato del processo di co-progettazione è stato il progetto corale "Libeccio: vento d'estate", che si è mosso su tre fondamentali direttrici:

- attività educative: 90 settimane di campi estivi, 1.500 beneficiari;
- attività collaborative: incontri e «incursioni» tra i diversi campi;
- attività trasversali a servizio di tutte le organizzazioni (SOS e monitoraggio educativo, trasporti, coordinamento PCTO e tirocini curricolari, partecipazione utenti di strutture socioassistenziali, comunicazione e project management).



#### Moby

A fine 2023 è stata progettata una misura triennale volta a sostenere le organizzazioni del terzo settore in conto investimenti necessari per il ricambio del parco mezzi in dotazione per il trasporto sociale, privilegiando l'acquisto di veicoli a ridotto impatto energetico e ambientale (in linea, peraltro, con altri interventi strategici in atto, tra cui, in primis, EnergEtici), andando così a perseguire un duplice ordine di obiettivi: da una parte contribuire al miglioramento del sistema dei trasporti sociali sul territorio, dall'altra contribuire alla transizione energetica in atto, con positivi riflessi sia in termini ambientali che di consumi. Sulla prima edizione del bando sono pervenute 19 richieste di contributo, con un plafond a disposizione di € 150.000.



#### Welfare Aziendale a "filiera corta"

In continuità con il programma di ricerca-azione sul Welfare aziendale condotto tra il 2020 e il 2022, nel 2023 è stata avviata una sperimentazione mirata, nella forma di una call for action rivolta ai soggetti potenzialmente interessati all'avvio di una co-progettazione in materia di welfare aziendale a filiera corta. Alla call hanno aderito 18 organizzazioni provenienti da ambiti disparati, il che fa ritenere praticabile il passaggio alla seconda fase della sperimentazione, ovvero la costituzione di un tavolo di lavoro, che inizierà a riunirsi dai primi mesi del 2024 fino alla prossima estate, con l'obiettivo di progettare – con il supporto tecnico e scientifico di 2WF - un intervento pilota da sviluppare nel successivo biennio.



#### Povertà Educativa Minorile (iniziativa di sistema ACRI)

FMps aderisce al Fondo Povertà Minorile ACRI, alimentato dalle Fondazioni di origine bancaria che usufruiranno di un credito d'imposta; importo 2023 deliberato da FMps per € 1.244.089,80, di cui € 808.658,40 come credito di imposta. Il Fondo è destinato al sostegno di interventi finalizzati a rimuovere gli ostacoli di natura economica, sociale e culturale che impediscono la piena fruizione dei processi educativi da parte dei minori; è gestito dall'Impresa sociale Con i bambini, ed ha finora reso possibile il sostegno di più di 600 progetti in tutta Italia, con un contributo complessivo di circa 400 milioni di euro.



#### Never Alone (iniziativa di sistema ACRI)

Si è chiusa la terza fase dell'iniziativa Never Alone, sviluppata insieme ad altre Fondazioni, sul potenziamento e la presa in carico dei Minori Stranieri Non Accompagnati. Nell'ultima annualità 2023, l'iniziativa si è focalizzata su varie tematiche prioritarie (il rafforzamento delle reti a sostegno dei tutori volontari e sociali, il cambiamento della narrazione sui fenomeni migratori, sviluppo di comunità di pratica). È attualmente in fase di studio un possibile rilancio dell'iniziativa.



#### Fondo Iniziative Comuni (iniziativa di sistema ACRI)

Fondo promosso dall'ACRI a cui partecipano le Fondazioni di Origine Bancaria per la realizzazione di iniziative comuni e condivise. Nel 2023 sono stati finanziati interventi umanitari in relazione all'emergenza alluvione sia della Regione Emilia Romagna che della Toscana.



## SOCIETÀ INCLUSIVA

Obiettivo 2: Promozione del Terzo Settore

€MLN. 0,58 SU 8 INTERVENTI



### Let's Digital!

La Fondazione MPS, ha lanciato nel 2022 il progetto Let's Digital! con l'intento di offrire nuove opportunità di transizione digitale agli enti del Terzo Settore. Accompagnate dagli esperti della cooperativa Feel Crowd, le organizzazioni senesi possono accedere ad un periodo di supporto e accompagnamento nell'ambito della digitalizzazione e raccolta fondi online. Di seguito i numeri dell'iniziativa a tutto il 2023:

- 30 associazioni ingaggiate con un servizio di consulenza e check up digitale;
- 62 servizi digitali attivati;
- 50 ore aggiuntive di follow up sui servizi digitali attivati.



### Riesco. Sosteniamo chi sostiene

Nell'estate 2020, la Fondazione ha emanato il bando Riesco, rivolto agli Enti del Terzo Settore per stimolare risposte innovative e di rete ai bisogni creati dall'emergenza pandemica, a valere sul quale sono stati finanziati 4 progetti in diversi ambiti tematici: Disabilità (Spazio DirSI), Anziani (Gioia+), Empowerment (Comunità solidali), Fragilità (Connessioni sociali). Nel 2023, i diversi partenariati sono stati sostenuti per le fasi 2 e 3 dei rispettivi progetti



### Fondazione con il Sud (iniziativa di sistema ACRI)

La Fondazione con il Sud è stata costituita, nel 2006, nell'ambito del Protocollo d'intesa tra le FOB ed il mondo del Volontariato per promuovere la realizzazione nel Mezzogiorno di una rete di infrastrutturazione sociale capace di sostenere la comunità locale; si occupa di promuovere e potenziare le strutture immateriali per lo sviluppo sociale, civile ed economico.

FMps ha contribuito alla costituzione del fondo di dotazione della Fondazione (per €mln. 34,69) oltre a finanziamenti annuali per attività istituzionale (l'ultimo nel 2023 per € 50.000).



### Fondo per il Volontariato (iniziativa di sistema ACRI)

L'art. 62, c. 3, D. Lgs. n. 117 del 2017 ("Codice del Terzo Settore"), impone che annualmente una FOB accantoni ai "Fondi per il volontariato, un importo pari a un quindicesimo dell'Avanzo al netto dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti. Gli importi annualmente accantonati vanno al Fondo Unico Nazionale (FUN); la ripartizione delle somme tra i Centri Servizio per il Volontariato (CSV) - il cui compito è sostenere le attività di volontariato - è rimessa all'Organismo Nazionale di Controllo (ONC), coadiuvato, a livello regionale, dagli Organismi Territoriali di Controllo.

Nel 2023, FMps ha destinato risorse (accantonate a valere sul Bilancio 2022) per €mln.0,18.



## RICERCA E SVILUPPO TERRITORIALE

€MLN. 6,88 SU 24 INTERVENTI

PROMUOVERE  
UN'OCCUPABILITÀ  
E UN'OCCUPAZIONE  
QUALIFICATA E  
UN'ECONOMIA  
LOCALE BASATA  
SU CONOSCENZA E  
INNOVAZIONE



### RICERCA E SVILUPPO TERRITORIALE

Obiettivo 1: Potenziamento delle Scienze della Vita

€MLN. 0,9 SU 5 INTERVENTI



### Fondazione Toscana Life Sciences (FTLS)

Progetto consolidato della Fondazione e soggetto di riferimento nel panorama regionale nel supporto all'attività di ricerca nel campo delle scienze della vita e nello sviluppo di progetti dalla ricerca di base all'applicazione industriale. Nel 2023 la FMps ha sostenuto FTLS con un contributo di complessivi € 900.000 per le spese di gestione e investimenti e le attività prodromiche al Biotecnopolo. A ciò si aggiunga l'operazione straordinaria che ha avuto ad oggetto il Medicine Research Center della FMps. (vedi scheda di rendicontazione al Par. 1.3.5).



### RICERCA E SVILUPPO TERRITORIALE

Obiettivo 2: Favorire trasferimento tecnologico e formazione professionalizzante

€MLN. 1,07 SU 5 INTERVENTI



### IKIGAI

IKIGAI è il programma di accelerazione professionale e imprenditoriale, promosso da Fondazione Monte dei Paschi di Siena, che si sviluppa attraverso i seguenti assi strategici:

- IKIGAI Talenti: Grant, supporto progettuale e coaching per lo sviluppo professionale e il training on-the-job dei giovani dai 18 ai 35 anni (Siena, Grosseto e Arezzo).
- IKIGAI Startup Hub, per dare supporto strutturato ai progetti imprenditoriali - con un forte accento sull'imprenditoria giovanile - con programmi di accelerazione e incubazione.
- IKIGAI Scuole: Programma di orientamento al lavoro e progettualità professionale dedicato ai giovani dai 16-18 anni delle Scuole Superiori della provincia di Siena con attività tese a sviluppare capacità di progettare la propria carriera ed approccio al mondo del lavoro.

Nel corso del 2023 sono stati apportati alcuni minimi correttivi ai processi di accelerazione d'impresa, oltre ad avviare alcune sperimentazioni a vocazione sociale, che potranno trovare piena realizzazione nel 2024. In particolare, è stata lanciata nell'autunno 2023 la sperimentazione "Talenti fragili", al fine di applicare la filosofia di IKIGAI TALENTI (tutoraggio e progettazione personalizzata) alle persone con disabilità e persone in transito (quali migranti), ed è stata avviata la progettazione di una specifica misura di accompagnamento/consolidamento delle start-up imprese sociali.

Nell'apposita sezione valutazione sono riportati i principali numeri del progetto.



#### Fondazione Siena Food Lab ETS

A seguito di una coprogettazione pluriennale tra Fondazione Mps e Santa Chiara Lab dell'Università di Siena, nel 2023 è stata costituita la Fondazione Siena Food Lab ETS che si occupa di promuovere dinamiche di sostenibilità e innovazione a beneficio del sistema agroalimentare locale. In particolare, nel corso dell'ultimo anno sono state coinvolte 63 aziende agricole in percorsi di agricoltura di precisione, misurazione della sostenibilità e tracciabilità. Numerose sono state anche le attività di formazione rivolte ad un pubblico più ampio e l'attivazione di specifici tirocini formativi a favore degli studenti.



#### Fondazione SAIHUB ETS

Fondazione SAIHUB ETS nasce con l'obiettivo di generare occupazione qualificata, aggregando imprese e istituzioni del territorio senese nell'ambito di un parco scientifico dotato di tecnologie innovative per lo sviluppo di soluzioni di Intelligenza Artificiale, ad iniziare dalle Scienze della Vita. I membri fondatori sono FMps, Università di Siena, Fondazione TLS, Comune di Siena, Confindustria Toscana Sud e Rete di Imprese SaiHub. Nel corso del 2023 sono state realizzate numerose attività rivolte a giovani e imprese, tra cui la terza edizione della Summer School in collaborazione con Fondazione Vita, che ha coinvolto circa 260 studenti provenienti da tutta la Toscana.



#### Satus

La società strumentale della FMps, operante nel settore del seed capital, ha ampliato nel 2021 i propri ambiti di investimento a quelli della ricerca, dell'innovazione e dello sviluppo economico. Oltre a valorizzare le partecipazioni detenute, Satus ha agito a sostegno di start-up innovative coerenti con la propria missione e con le attività istituzionali della FMps (bando IKIGAI).



### RICERCA E SVILUPPO TERRITORIALE

Obiettivo 3: Territorio e stili di vita

€MLN. 4,86 SU 14 INTERVENTI



#### EnergEtici

A giugno 2023 è stato emanato "EnergEtici", avviso pubblico emesso in collaborazione con Fratello Sole e la rete SER Hub – Social Energy Revolution per offrire al Terzo Settore e alle organizzazioni non profit del territorio senese uno strumento flessibile per affrontare la sfida della transizione energetica attraverso servizi di supporto tecnico, amministrativo e fiscale nonché opportunità di finanza d'impatto finalizzate alla riqualificazione energetica di immobili destinati ad attività sociali, educative, sociosanitarie e/o assistenziali. Oltre ai servizi di supporto e assistenza tecnica, la misura comprende anche una componente più tipicamente erogativa nella forma di:

- contributi per abbattimento costi cessione del credito o tassi di interesse
- grant per micro-interventi.

Sull'Avviso sono pervenute 42 manifestazioni di interesse, al vaglio del partner tecnico per valutare, in base ai criteri indicati nell'avviso, quali e quante potranno proseguire con gli step successivi.



#### Habitus

Nel 2023 è stato avviato Habitus, intervento filantropico teso a contrastare l'emergenza abitativa in provincia di Siena, articolato in due misure distinte ma interconnesse, con un orizzonte temporale di tre anni:

- MISURA A: Bando rivolto ai comuni della provincia di Siena per interventi di manutenzione del patrimonio di Edilizia Residenziale Pubblica (ERP);
- MISURA B: tutoraggio per nuclei familiari beneficiari di alloggi ERP o altri interventi di contenimento del disagio abitativo (coordinato da Caritas Diocesana, in stretto raccordo con i Servizi Sociali ed altri partner territoriali afferenti al terzo settore).

Sulla prima edizione del bando Habitus sono stati concessi contributi a 8 comuni, che renderanno nuovamente disponibili 20 unità immobiliari da concedere in locazione a canone convenzionato ad altrettanti nuclei familiari.



#### Alleanza Territoriale Carbon Neutrality Siena

L'alleanza - a cui partecipano la Fondazione, la Provincia ed il Comune di Siena, l'Università di Siena e la Regione Toscana - che ha l'obiettivo di valorizzare il primato della neutralità di carbonio del territorio provinciale in termini di sviluppo locale, ha raggiunto nel 2023 il numero di 34 aderenti e promosso momenti di divulgazione e consapevolezza sui temi dello sviluppo sostenibile.



#### sCOOL FOOD. Per un futuro di tutto rispetto

Giunto all'ottava edizione, il progetto prevede per l'a.s. 2023/2024 interventi didattici e attività laboratoriali su temi di cittadinanza globale e di educazione allo sviluppo sostenibile. Il progetto ha coinvolto, nella sua versione classica (sCOOLFOOD+), circa 7.700 studenti (6-13 anni) dell'area vasta sud est Toscana e delle province di Bari e Barletta-Andria-Trani. Il programma è stato confermato per quest'anno, con una versione più flessibile (sCOOL-FOOD Smart), all'intero ambito nazionale ed è stato lanciato un progetto pilota rivolto alle scuole dell'infanzia - sCOOLFOOD kids - delle Province di Siena, Arezzo e Grosseto che ha raccolto l'adesione di circa 130 educatrici. Per tale progetto FMps ha deliberato nel 2023 € 315.000 come supporto nella formazione, kit didattici, tutoraggio, educazione motoria e contributi economici. Nel suo ambito è stata emanata nel 2023 la 3° edizione dell'Avviso Sostenibilmense - in collaborazione con Anci Toscana e Foodinsider - rivolto ai Comuni della Provincia di Siena interessati ad intraprendere un percorso di miglioramento dei servizi di ristorazione scolastica



#### Fondo Repubblica Digitale (iniziativa di sistema ACRI)

Fondo Repubblica Digitale ACRI, alimentato dalle Fondazioni di origine bancaria che usufruiranno di un credito d'imposta; importo 2023 deliberato da FMps per € 1.497.010,40, di cui € 973.056,80 come credito di imposta. Il Fondo supporta interventi finalizzati al sostegno di progetti rivolti alla formazione e all'inclusione digitale, con la finalità di accrescere le competenze digitali. È gestito in via diretta da ACRI.



#### Uno Sguardo Giovane

Il progetto è nato con l'obiettivo di provare ad immaginare azioni in grado di favorire la partecipazione proattiva dei giovani del territorio. Realizzata in coordinamento strategico con il Comune di Siena, UNISI e UNISTRASI, la prima fase del progetto ha cercato di attivare nuove forme di coinvolgimento dei giovani a partire dal mondo studentesco. L'azione si è concretizzata attraverso un doppio binario: da una parte il tentativo di far emergere, attraverso una indagine quali-quantitativa, i bisogni della popolazione studentesca universitaria senese; dall'altra, la creazione di un forum delle associazioni studentesche capace di rendere gli studenti stessi protagonisti di un percorso propositivo di azioni concrete per il miglioramento della comunità cittadina.

### 1.3.5 Rendicontazione dei risultati raggiunti QUADRO COMPLESSIVO 2023



**CULTURA  
E IDENTITÀ**

Promuovere la gestione sostenibile di beni ed iniziative culturali come leva di sviluppo locale



**SOCIETÀ INCLUSIVA  
WELFARE**

Promuovere l'autonomia e il benessere della persona



**RICERCA  
E SVILUPPO**

Promuovere un'occupabilità e un'occupazione qualificata e un'economia locale basata sulla conoscenza e l'innovazione



**ASSEGNATI €MLN. 2,23**



**ASSEGNATI €MLN. 2,91**



**ASSEGNATI €MLN. 6,88**



**BANDI (€MLN. 0,38)**



**BANDI (€MLN. 1,09)**



**BANDI (€MLN. 0,40)**



**INTERVENTI DIRETTI  
E DI SISTEMA  
(€MLN. 1,85)**



**INTERVENTI DIRETTI  
E DI SISTEMA  
(€MLN. 1,81)**



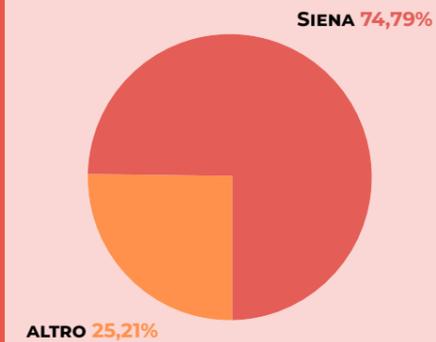
**INTERVENTI DIRETTI  
E DI SISTEMA  
(€MLN. 6,48)**



#### AREA DI INTERVENTO

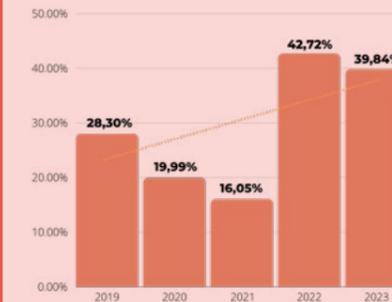
Interventi focalizzati sulla provincia di Siena, con crescenti riflessi anche extra-territoriali a dimostrazione della qualità delle attività sviluppate

#### AREA GEOGRAFICA BENEFICIARIO



#### FOCUS TERRITORIALE

(% delibere su progetti con dimensione anche extra-provinciale)



#### TIPOLOGIA BENEFICIARI

Enti privati, da Fondazioni ad Associazioni, oltre Enti Religiosi, Scuole ed altri Enti Pubblici

Ripartizione importi deliberati	Cultura e identità	Società inclusiva-Welfare	Ricerca e sviluppo	Totale
Fondazioni	79,47%	40,62%	71,88%	65,73%
Altre associazioni private	4,55%	43,90%	21,75%	23,91%
Enti locali	0,14%	0,00%	5,84%	3,37%
Organizzazioni di volontariato	0,44%	8,36%	0,00%	2,10%
Altri soggetti privati ( Associazioni, Comitati, etc...)	9,09%	0,00%	0,53%	1,99%
Associazioni di promozione sociale	1,48%	5,67%	0,00%	1,65%
Altri enti pubblici (Es: Enti lirici ed istituzioni concertistiche, Enti regionali ricerca e ambiente)	2,77%	0,00%	0,00%	0,52%
Cooperative sociali	0,39%	0,76%	0,00%	0,26%
Scuole ed Università pubbliche	1,01%	0,00%	0,00%	0,19%
Enti religiosi e di culto	0,00%	0,69%	0,00%	0,17%
Imprese sociali	0,65%	0,00%	0,00%	0,12%
<b>Totale complessivo</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



### TIPOLOGIA DI INTERVENTI SOSTENUTI (COMPLESSIVAMENTE E PER POGRAMMI)

Dalla valorizzazione del patrimonio artistico (attraverso il sostegno ad enti culturali, interventi di produzione e conservazione, ecc.), alla promozione e sostegno del volontariato (attraverso azioni di sistema nel campo del *welfare*, supporto ad organizzazioni del terzo settore, ecc.) passando per la promozione dello sviluppo economico e della ricerca (con azioni di *networking*, di supporto ad attività formative e di trasferimento tecnologico)

FOTOGRAFIA COMPLESSIVA	2023 (A)		media 2021-2022 (B)		Differenza (A-B)		
	Tipologia di Intervento (*)	Importi in €	%	Importi in €	%	Importi in €	%
Costruzione e acquisto immobili		3.877.000	32,23%	45.000	0,3%	3.832.000	8516%
Iniziative di sistema con altre FOB (Volontariato/Sud, Povertà Educativa, Digitale, Iniziative Comuni)		2.741.100	22,79%	2.820.695	19,2%	-79.595	-3%
Finalità generali di un ente (personale, spese amm.ve e progetti)		2.302.237	19,14%	4.378.875	29,8%	-2.076.638	-47%
Progettualità complesse con pluralità di azioni, attori		1.000.585	8,32%	1.659.377	11,3%	-658.791	-40%
Programmi di studio ed alta formazione		750.000	6,23%	632.000	4,3%	118.000	19%
Avvio nuovi progetti o nuove organizzazioni		435.000	3,62%	212.700	1,4%	222.300	105%
Mostre ed esposizioni		419.831	3,49%	50.000	0,3%	369.831	740%
Fondi per emergenze		272.993	2,27%	454.912	3,1%	-181.919	-40%
Sviluppo dell'organizzazione (fund raising, marketing)		150.000	1,25%	-	0,0%	150.000	n.d.
Acquisto autoveicoli		43.363	0,36%	-	0,0%	43.363	n.d.
Altro		38.000	0,32%	4.763.884	32,4%	-4.725.884	-99%
<b>Totale</b>		<b>12.030.110</b>	<b>100%</b>	<b>15.017.443</b>	<b>100%</b>	<b>-2.987.333</b>	<b>-18%</b>

(\*) Tassonomia ACRI

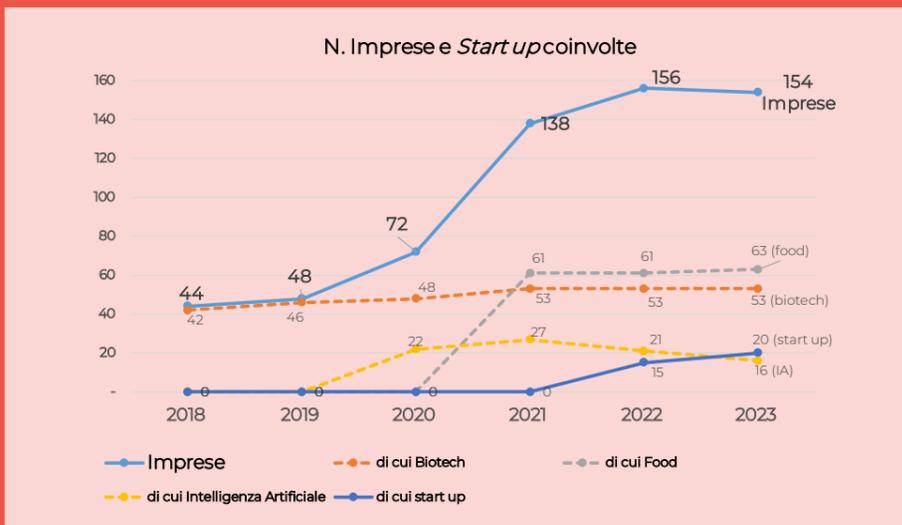
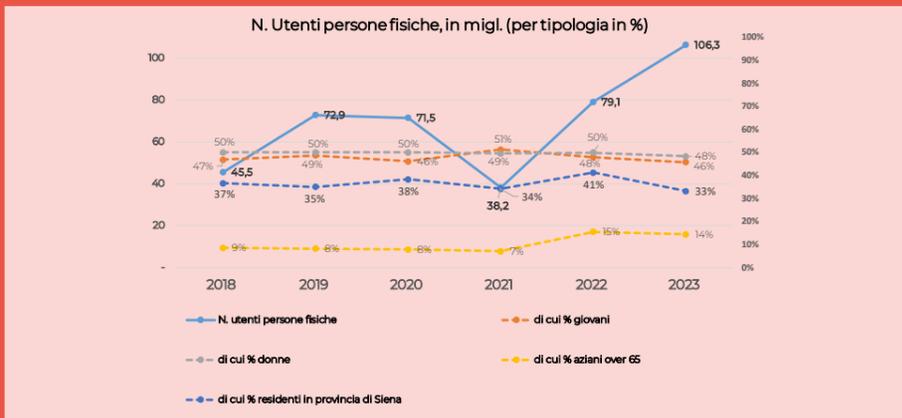
PROGRAMMA	OBIETTIVI	TIPOLOGIA DI INTERVENTO(*)	IMPORTO IN €	N. PROGETTI	IMPORTO MEDIO	% IMPORTO
Cultura & Identità	Promozione patrimonio culturale del territorio	Finalità generali di un ente	249.907	8	31.238	2,08%
		Produzione di opere e rappresentazioni artistiche	110.000	8	13.750	0,91%
		Progettualità complesse con pluralità di azioni, attori	443.085	20	22.154	3,68%
		Sviluppo dell'organizzazione (fund raising, marketing,...)	83.401	2	41.701	0,69%
	Sviluppo alta formazione musicale	Finalità generali di un ente (personale, etc...)	1.009.676	4	252.419	8,39%
		Produzione di opere e rappresentazioni artistiche	105.000	2	52.500	0,87%
		Sviluppo dell'organizzazione (fund raising, marketing,...)	29.592	1	29.592	0,25%
	Territorio e stili di vita	Finalità generali di un ente	34.000	17	2.000	0,28%
		Produzione di opere e rappresentazioni artistiche	170.000	1	170.000	1,41%
	<b>Cultura &amp; Identità</b>			<b>2.234.662</b>	<b>63</b>	<b>35.471</b>
Società inclusiva	Promozione del terzo settore	Conferenze e seminari	10.000	1	10.000	0,08%
		Fondi per emergenze	187.320	1	187.320	1,56%
		Iniziative in coordinamento con altre FOB (Povertà educativa, Iniziative Comuni)	25.000	1	25.000	0,21%
		Progettualità complesse con pluralità di azioni/attori del volontariato	15.000	1	15.000	0,12%
		Sviluppo dell'organizzazione (fund raising, marketing,...)	160.000	3	53.333	1,33%
	Sostegno alle famiglie e all'infanzia	Acquisto di autoveicoli e di mezzi per collettività	150.000	1	150.000	1,25%
		Costruzione e ristrutturazione di immobili	650.000	1	650.000	5,40%
		Fondi per emergenze	232.512	3	77.504	1,93%
		Iniziative in coordinamento con altre Fondazioni	1.219.090	2	609.545	10,13%
		Produzione di opere e rappresentazioni artistiche	50.000	1	50.000	0,42%
Trasferimento tecnologico e formazione professionalizzante	Progettualità complesse con pluralità di azioni, attori	197.500	18	10.972	1,64%	
	Sostegno ai bisogni individuali di persone fisiche	15.000	1	15.000	0,12%	
	Costruzione e ristrutturazione di immobili	250.000	2	125.000	2,08%	
	Finalità generali di un ente (personale, spese amm.ve e progetti)	78.075	2	39.037	0,65%	
Potenziamento Scienze della vita	Programmi di studio ed alta formazione	750.000	1	750.000	6,23%	
	Finalità generali di un ente (personale, spese amm.ve e progetti)	900.000	4	225.000	7,48%	
	Fondi di dotazione	43.363	1	43.363	0,36%	
	Avvio nuovi progetti o nuove organizzazioni	13.000	1	13.000	0,11%	
	Costruzione e ristrutturazione di immobili	2.977.000	7	425.286	24,75%	
Territorio e stili di vita	Finalità generali di un ente (personale, spese amm.ve e progetti)	30.578	1	30.578	0,25%	
	Iniziative in coordinamento con altre Fondazioni	1.497.010	2	748.505	12,44%	
	Progettualità complesse con pluralità di azioni, attori	345.000	3	115.000	2,87%	
	Avvio nuovi progetti o nuove organizzazioni	13.000	1	13.000	0,11%	
<b>Ricerca e Sviluppo Territoriale</b>			<b>6.884.026</b>	<b>24</b>	<b>286.834</b>	<b>57,22%</b>
<b>Totale complessivo</b>			<b>12.030.110</b>	<b>121</b>	<b>99.422</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Tassonomia ACRI

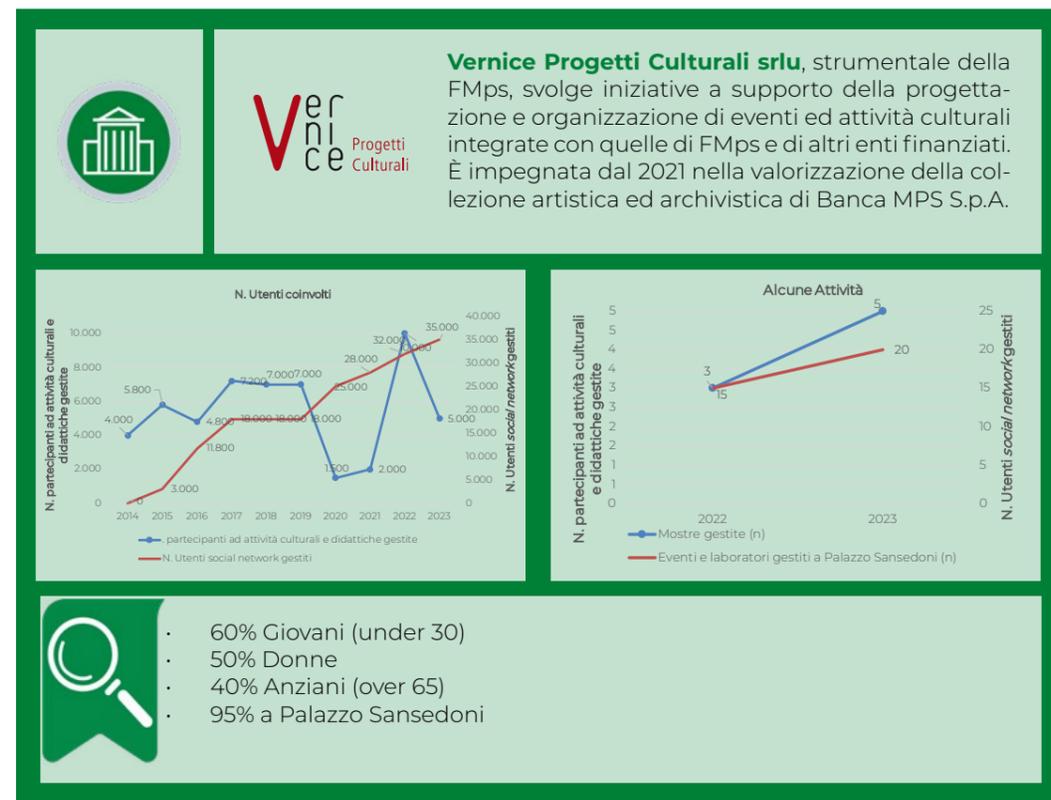
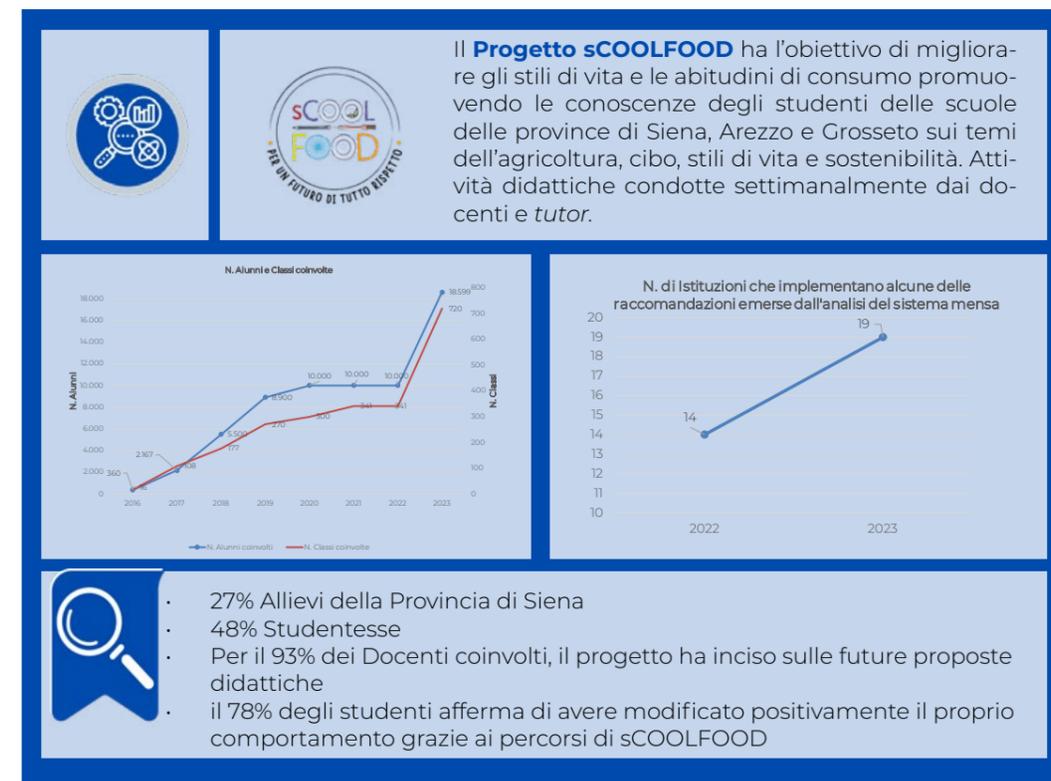


### RISULTATI in termini di BENEFICIARI

- Crescente numero di beneficiari diretti
- Coerenza con i *Target Group* indicati in fase programmatica
- Particolare attenzione ai Giovani
- Continua attenzione, anche nel monitoraggio, alla parità di genere

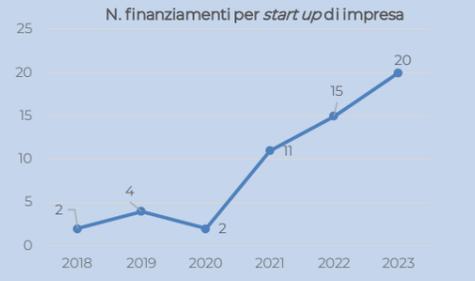
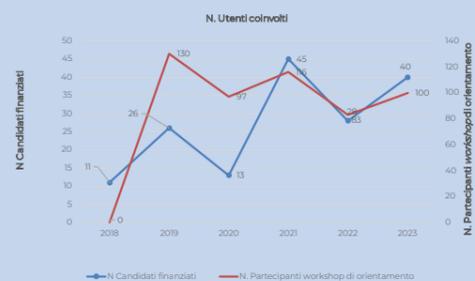


Di seguito un focus, in termini di esiti, su alcuni dei principali progetti dell'anno (dati 2023 di preconsuntivo)





Il **Bando IKIGAI** mira a sostenere la crescita personale e professionale e l'occupabilità dei giovani fra i 18 e i 35 anni attraverso misure di *training on the job*, formazione professionalizzante e *start-up* di impresa.

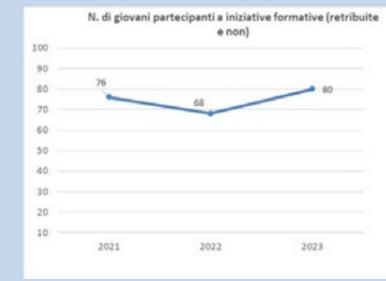
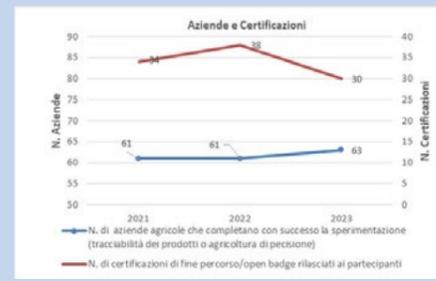


- 50% candidati finanziati per *start-up* di impresa; 50% per formazione *on the job*
- 90% Giovani (under 30)
- 60% Donne
- 50% Residenti in provincia di Siena
- 50% dei beneficiari ad 1 anno dall'avvio del progetto hanno un rapporto di lavoro/collaborazione



**SIENA FOOD LAB**  
FONDAZIONE ETS

La **Fondazione Siena FoodLab** si occupa di promuovere dinamiche di sostenibilità e innovazione a beneficio del sistema agroalimentare locale con attività di formazione e percorsi per le aziende di agricoltura di precisione, misurazione della sostenibilità e tracciabilità.

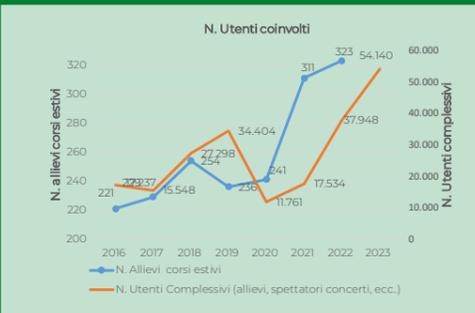
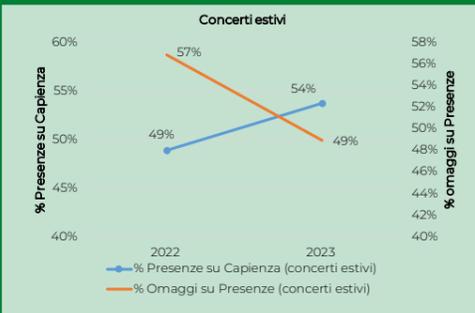


- I partecipanti ai percorsi formativi sono tutti giovani della provincia di Siena
- 5 giovani assunti nell'anno
- 15 aziende continuano ad utilizzare le innovazioni tecnologiche introdotte grazie a FoodLab anche dopo la fine del progetto



**ACCADEMIA MUSICALE CHIGIANA**

L'**Accademia Chigiana**, nata nel 1932, si occupa di alta formazione musicale e di attività concertistiche di elevato *standing*



- Dal 2016 al 2023:
- +53% allievi
- +214% utenti complessivi (studenti, spettatori concerti, ecc..)
- 50% degli Allievi sono Stranieri
- 99% degli Allievi ripeterebbe l'esperienza formativa delle *masterclasses* estive



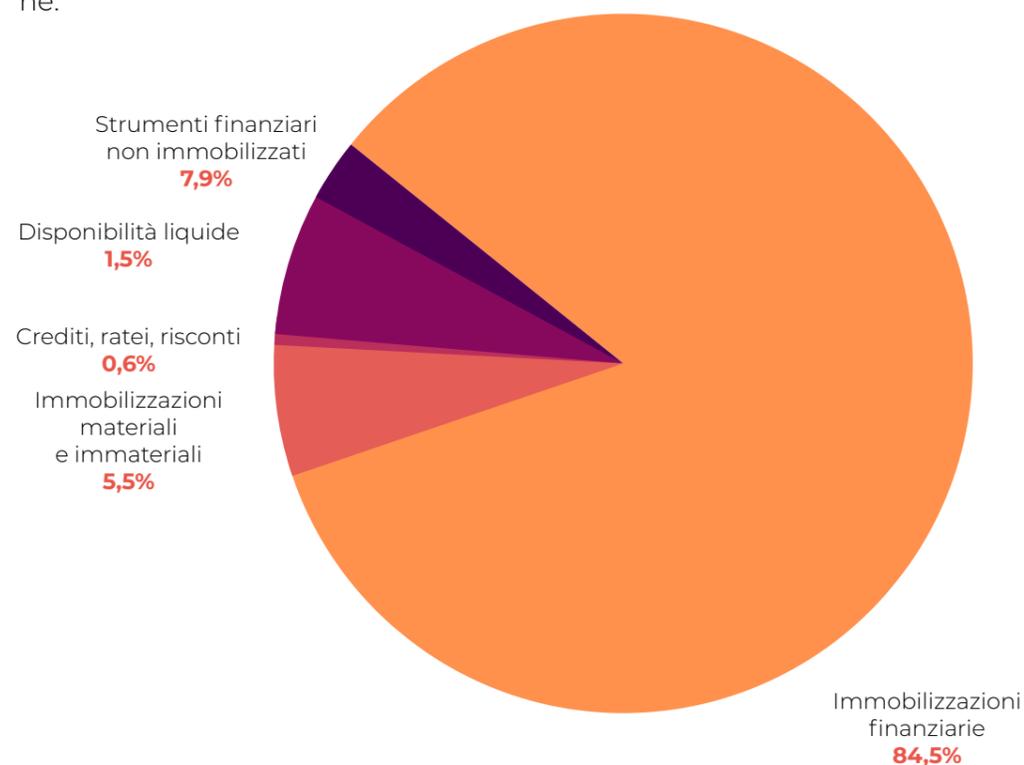
# RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

## 2.1 LA SITUAZIONE PATRIMONIALE A FINE ANNO

### 2.1.1 SINTESI AL 31 DICEMBRE 2023

Al 31 dicembre 2023, l'Attivo di bilancio (pari a circa €mln. 701, -0,6% rispetto al 2022) della Fondazione Monte dei Paschi di Siena ("Fondazione Mps", "FMps" o "Fondazione") è rappresentato per circa il 90% da Immobilizzazioni (finanziarie e non) e per il restante 10% da voci riferibili all'Attivo Circolante (strumenti finanziari, crediti e disponibilità liquide).

Di seguito si espone la composizione (*break-down*) dell'Attivo della Fondazione.



Il risultato d'esercizio 2023 è pari a €mln. 8,8, in sostanziale continuità con gli €mln. 9,1 del 2022.

A seguito della comunicazione inviata all'Autorità di Vigilanza (il Ministero dell'Economia e delle Finanze, o MEF), ed in linea con l'operato dello scorso anno, l'Avanzo di Esercizio è destinato in misura prioritaria, rispetto alle aliquote base, al rafforzamento patrimoniale (+€mln. 5,3): il Patrimonio Netto contabile della Fondazione si assesta dunque a fine anno a €mln. 574,3, contro €mln. 569,1 di fine 2022 (+0,9%).

La quota restante dell'Avanzo, nel rispetto del principio di tutela dell'attività erogativa, è destinata ai Fondi per l'attività istituzionale (+€mln. 3,5); tuttavia diminuiscono a fine 2023, in virtù dell'attività istituzionale effettuata nell'anno, i "Fondi per l'attività dell'Istituto" (-6,2%, pari complessivamente a -€mln. 7,9 rispetto a fine 2022) ed aumenta conseguentemente l'ammontare delle "Erogazioni deliberate" (+€mln. 0,1) nonostante i pagamenti effettuati, compensati dalle revoche rilevate sui contributi pregressi. Per quanto attiene i dettagli inerenti all'attività istituzionale si rimanda al paragrafo 1.3 del Bilancio di Missione.

È importante, infine, rilevare come l'elevato ammontare delle risorse investite in strumenti finanziari liquidi e liquidabili (circa €mln. 525,8), sia all'interno delle Immobilizzazioni finanziarie che dell'Attivo Circolante, rispetto a tutte le passività (circa €mln. 127,2), determini una situazione di evidente equilibrio finanziario da parte della Fondazione.

Si rimanda alla Nota Integrativa per ulteriori dettagli.

Come previsto dalle disposizioni di legge e di regolamento relative alle Fondazioni di Origine Bancaria ("FOB" o "Fondazioni Bancarie"), gli indirizzi di gestione sono determinati all'interno dei documenti programmatici della Fondazione.

Di seguito (nei paragrafi 2.1.2 e 2.1.3) si riporta un approfondimento sulla composizione dell'**Attivo Finanziario**, frutto anche del processo di revisione dell'*asset allocation*<sup>1</sup> avviato nel 2019 ed ulteriormente implementato nel quadriennio 2020-2023 (come descritto nel successivo paragrafo 2.2), finalizzato a ricercare un'ulteriore diversificazione degli investimenti e, per quanto possibile, una maggiore stabilizzazione dei flussi di reddito.

Per i dati contabili e le valutazioni di bilancio degli strumenti finanziari di proprietà si rimanda invece alla Nota Integrativa.

### 2.1.2 LE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Il portafoglio immobilizzato al 31 dicembre 2023 (Attivo Finanziario) è composto da:

- gli **investimenti strategici** in partecipazioni, titoli obbligazionari e fondi, in un'ottica di rendimento a medio/lungo termine e di diversificazione del patrimonio;
- l'investimento all'interno del comparto del **SIF (Specialised Investment Fund)<sup>2</sup> di diritto lussemburghese** gestito da *Quaestio Capital Management Sgr* dedicato alla Fondazione (denominato *QAF-Fund Seven*);
- gli **investimenti c.d. Mission Related**;
- le **partecipazioni in società strumentali** e le somme impiegate nella costituzione di **Fondazione Con il Sud**;

di seguito dettagliati.

<sup>1</sup> L'*asset allocation* è il processo con il quale si determina la distribuzione delle risorse disponibili fra i diversi possibili investimenti (*asset class*).

<sup>2</sup> I *SIF (Specialised Investment Fund)*, le cui quote sono riservate a investitori qualificati, possono investire oltre che in strumenti dei mercati finanziari internazionali (azioni, obbligazioni, titoli di stato, fondi comuni d'investimento, indici, opzioni, *hedge funds*, ecc.), anche in *Forex*, materie prime, metalli preziosi, immobili, opere d'arte, quote societarie, energie rinnovabili e altri *asset*. I comparti possono avere una specializzazione diversificata su una variabilità di detti strumenti o specifica. Secondo la legge lussemburghese ogni comparto (*fund*) è segregato dagli altri.

Il patrimonio di un investitore istituzionale presenta tipicamente un alto livello di diversificazione sia in termini di natura degli investimenti (Fondi *Ucits*, fondi alternativi, gestioni patrimoniali, azioni, obbligazioni, altri investimenti), sia in termini di caratteristiche specifiche del singolo investimento (diverso grado di liquidità, diverse tempistiche-modalità di sottoscrizione e rimborsi, diversa politica di distribuzione, diversi trattamenti fiscali).

Un *SIF* su misura permette di razionalizzare e semplificare il proprio portafoglio, inserendo diverse tipologie di investimenti in un unico strumento finanziario realizzando, di conseguenza, una diminuzione dei costi di gestione e una semplificazione amministrativa.

## GLI INVESTIMENTI STRATEGICI

Nel febbraio 2017, nell'ambito del processo di redistribuzione delle quote di possesso della banca centrale italiana imposto dalla legge (con un limite massimo della partecipazione<sup>3</sup> ed in un'ottica di diversificazione dell'Attivo Immobilizzato e di incremento della redditività, la Fondazione ha acquistato una partecipazione in Banca d'Italia pari allo 0,07% del capitale (per €mln. 5). Tale quota è stata ulteriormente integrata nel gennaio 2020, nel febbraio 2021 e nel gennaio 2022, arrivando in totale allo 0,20% del capitale, per complessivi €mln. 15, a fine 2022 (rispetto ai complessivi €mln. 10 a fine 2021).

La Fondazione ha acquisito le quote (600 in totale) al valore nominale di € 25.000 ciascuna, tenuto conto che lo statuto della Banca d'Italia limita i diritti patrimoniali dei partecipanti al solo capitale. La banca centrale della Repubblica italiana è un istituto di diritto pubblico regolato da norme nazionali ed europee, parte integrante dell'Eurosistema, composto dalle banche centrali nazionali dell'area Euro e dalla Banca Centrale Europea (BCE).

Nel 2019 la Fondazione ha acquistato una partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. pari allo 0,019% del capitale (per €mln. 4,1), integrata nell'aprile 2020 (arrivando a 115.374 quote pari allo 0,034% del capitale, per un totale di €mln. 7,1) ed infine tra ottobre e novembre 2023 di ulteriori 88.335 quote pari a €mln. 5, per un valore complessivo detenuto a fine 2023 di €mln. 12,11.

La Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. è una società controllata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e partecipata anche da Fondazioni di Origine Bancaria. La missione della Cassa Depositi e Prestiti è promuovere lo sviluppo del sistema economico e industriale italiano finanziando le attività a supporto della crescita tramite il risparmio postale e l'emissione di titoli obbligazionari.

Il piano industriale è finalizzato ad indirizzare lo sviluppo dell'economia italiana su quattro aree chiave: i) supporto alle istituzioni governative e agli enti locali, ii) potenziamento delle infrastrutture, iii) sostegno alle imprese e iv) sviluppo del patrimonio immobiliare. Cassa Depositi e Prestiti è inoltre azionista di riferimento di alcune importanti società italiane quotate.

L'investimento nel fondo Sator Private Equity Fund risale al 2008 con una quota di partecipazione del 12%. Dal bilancio 2015, in una ritrovata ottica di detenzione fino alla sua naturale liquidazione ed estinzione, il fondo è appostato nelle Immobilizzazioni Finanziarie. Il fondo detiene partecipazioni in società quotate quali Banca Profilo, Aedes e Eprice che rappresentano circa il 68% del totale investito dal Fondo. La scadenza inizialmente prevista per il 2020 è già stata inizialmente prorogata per il 2021, successivamente ulteriormente rinviata al 5 marzo 2022. Da tale data, il fondo è ufficialmente in liquidazione, secondo la disciplina del diritto inglese.

Nel 2008 la Fondazione è entrata a far parte della compagine azionaria della Sator S.p.A., società indipendente iscritta, quale intermediario finanziario, nell'elenco generale di cui all'art. 113 del TUB e operante nell'ambito dell'*alternative asset management*, tramite tre diversi fondi di investimento (di cui uno è il fondo descritto

<sup>3</sup> Il 4 agosto 2022, con la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale, è entrato in vigore il nuovo Statuto della Banca d'Italia. Le principali innovazioni riguardano il recepimento dell'innalzamento dal 3 al 5% del limite di partecipazione al capitale della Banca, disposto dalla legge di Bilancio 2022 con efficacia a far tempo dal 1° gennaio 2022.

in precedenza). Attualmente la partecipazione è pari all'1,13% del capitale sociale.

Dai primi mesi del 2019 è stato avviato il processo di creazione e gestione di un portafoglio azionario, proseguito nel periodo 2020-2023 (oltre che nel 2024), attraverso la selezione e l'acquisto di partecipazioni azionarie quotate in società dell'area OCSE, con una capacità reddituale prospettica, in termini di dividendo atteso, stabile e relativamente elevata.

Nello specifico, il portafoglio è stato fortemente diversificato per Paese e divisa emittente (con una prevalenza dell'area Euro) oltre che per settore industriale, per assicurare una bassa concentrazione dei singoli titoli (anche in termini dimensionali, cioè di *size*) e ridurre la volatilità.

A partire dal 2019 si è inoltre proceduto ad effettuare e gestire investimenti frazionati in titoli di Stato italiano, titoli subordinati bancari e Asset Backed Securities<sup>4</sup> a medio lungo termine.

Infine, si ricorda la Società denominata Casalboccone Roma S.p.A. in cui la Fondazione detiene una partecipazione del 49% nel capitale ordinario e del 100% del capitale privilegiato, e così per una quota complessiva del capitale del 67,06%. La società ha come fine quello della valorizzazione di una importante area ubicata a nord della Capitale. L'area in parola è posseduta per il tramite della propria controllata al 100% Eurocity Sviluppo Edilizio S.r.l.

La crisi del settore immobiliare oltre che le difficoltà di ricapitalizzazione da parte dei soci, hanno indotto a mettere Casalboccone Roma S.p.A. in liquidazione a partire dal 9 agosto 2013. Dal 10 maggio 2017 la società è entrata poi in procedura fallimentare.

All'interno del piano di salvataggio di Sansedoni Siena S.p.A., la Fondazione Mps si è impegnata, già a metà del 2020, a partecipare al Fondo "SGT Sansedoni" (Fondo di Investimento Alternativo Immobiliare di Tipo Chiuso Riservato) del Gruppo Arrow Capital Partners per la liquidazione degli *asset* immobiliari di Sansedoni Siena S.p.A.; impegno fino ad un massimo di €mln. 3,0 per le quote di classe A del Fondo, antergate nel rimborso a tutte le altre e aventi diritto a un interesse del 7% annuo.

Il 16 aprile 2021 la Fondazione si è inoltre impegnata, condizionatamente all'intervenuta omologazione del concordato di Sansedoni, ad acquistare il 66,67% delle quote di classe C del Fondo "SGT Sansedoni" derivanti dal credito ipotecario vantato da un creditore verso Sansedoni Siena S.p.A., a un valore di €mln. 4,8.

Nel settembre 2021, il Tribunale di Siena ha omologato il concordato per il salvataggio di Sansedoni Siena S.p.A., pertanto l'investimento complessivo nel Fondo è pari a €mln. 7,8 (di cui, come descritto successivamente, una parte versata nel 2021 e la restante, per €mln. 1,5, nel 2022); inoltre, a seguito dell'omologa del concordato preventivo, la Fondazione ha assunto anche una marginale partecipazione diretta in Prop.Co. S.r.l., società derivante dalla scissione proporzionale di Sansedoni Siena.

<sup>4</sup> Le *Asset Backed Securities* (o *ABS*) sono strumenti finanziari, emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione, del tutto simili alle obbligazioni; come queste, infatti, pagano al detentore una serie di cedole a scadenze prefissate per un ammontare determinato sulla base di tassi di interesse fissi o variabili.

Il Fondo, con durata quinquennale - prorogabile per altri due anni - è stato appostato nell'Attivo Immobilizzato.

A partire dal 2021, la Fondazione detiene quote di partecipazione al Fondo Fondaco Alternative RAIF Safe Asset che investe in ETF (Exchange Traded Fund)<sup>5</sup> che hanno l'oro come unico asset. L'investimento, considerato nell'ottica di medio-lungo periodo e come tale appostato nell'Attivo Immobilizzato, ha l'obiettivo di diversificare l'Attivo Finanziario e renderlo più bilanciato, vista la sua funzione di "bene rifugio".

Al 31 dicembre 2023, l'investimento ammonta a circa €mln. 4.

In data 3 aprile 2023 è stato sottoscritto l'investimento nel fondo *Infrastructure Investments Fund*, gestito da *JP Morgan*, per un valore contabile di €mln. 10.

Nel 2020 è stato creato un nuovo comparto dedicato (*QAF-Fund Seven*) del *SIF di diritto lussemburghese<sup>6</sup>* già operativo, gestito da *Quaestio Capital Management Sgr* (selezionato nel 2019 a seguito di una attività di selezione che ha coinvolto importanti operatori specializzati). In particolare, nel gennaio 2020 sono state fatte confluire all'interno del comparto del *SIF* gran parte delle risorse dell'Attivo Finanziario, incrementate ulteriormente nel 2021 e 2022, per andare incontro anche alle esigenze di ulteriore semplificazione amministrativa e fiscale, oltre che di riduzione dei costi operativi.

Il *SIF* risulta quindi operativo dal febbraio 2020, composto integralmente da strumenti finanziari liquidi e liquidabili. Data l'ottica di investimento di lungo periodo, in linea anche con la prassi consolidata tra le fondazioni bancarie, la quota di partecipazione al comparto del *SIF*, assunta già nell'esercizio 2020, è appostata nell'Attivo Immobilizzato.

### GLI INVESTIMENTI MISSION RELATED

Ci si riferisce a quegli investimenti che direttamente o indirettamente, alla luce anche di quanto previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 153/99, consentono di perseguire contemporaneamente l'obiettivo della diversificazione dell'Attivo Finanziario e del collegamento funzionale con le finalità istituzionali, in particolare con lo sviluppo del territorio.

Per tali investimenti la Deputazione Amministratrice ha deliberato, in data 24 marzo 2017, l'adozione di un obiettivo di rendimento di medio-lungo periodo pari al 3%, al lordo delle imposte.

Nel portafoglio della Fondazione si rilevano in particolare:

- la partecipazione nella Società Conferitaria Banca Mps (nata nel 1995 dallo scorporo dell'azienda bancaria dal vecchio Istituto di diritto pubblico). La stessa è stata interessata, nel corso del 2017, dal processo di "ricapitalizzazione precauzionale" previsto dal Decreto-legge n. 237 del dicembre 2016 (poi successivamente convertito con modificazioni

<sup>5</sup> Gli ETF sono fondi di investimento quotati sui mercati, a gestione passiva che tramite la loro composizione riflettono 1:1 l'andamento del valore di una materia prima o di un indice. Quando si acquista un ETF, come accade per tutti i fondi, è come se si comprasse un paniere di titoli che fotografa il mercato in cui investono. Nello specifico il RAIF in oggetto investe su ETF a replica fisica e non sintetica (cioè attraverso derivati finanziari).

<sup>6</sup> Si veda Nota 2.

con L. n. 17 del febbraio 2017). La ricapitalizzazione statale ha previsto globalmente un investimento del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) per €mld. 5,4, pari a circa il 64,23% del capitale sociale; la quota residua della partecipazione della Fondazione si è diluita così allo 0,003% del capitale sociale, sempre appostata all'interno delle Immobilizzazioni finanziarie.

Nel 2022 si è incrementata la partecipazione in Banca Mps, a seguito sia dell'adesione all'aumento di capitale (per € 72.556, a sottoscrizione delle n. 36.278 azioni rivenienti dai diritti di opzione di propria spettanza) che dell'acquisto di ulteriori n. 5.000.000 azioni, per €mln. 10, attraverso il contratto di sub-garanzia finalizzato a coprire la quota dell'aumento riservato al mercato (operazione effettuata con altre Fondazioni Bancarie, in una "logica di sistema", a supporto di un'istituzione fondamentale per lo sviluppo economico del territorio senese, per cui si ritiene opportuna la destinazione dello stesso investimento nel portafoglio dei *Mission Related Investments*); l'operazione porta la partecipazione complessiva allo 0,40%, pari ad un valore contabile al 31 dicembre 2023 di €mln. 10,1;

- la partecipazione nella Finanziaria Senese di Sviluppo (Fi.Se.S. S.p.A.), per il 58,67% del capitale sociale complessivo. La società si pone come *partner* strategico per la nascita, lo sviluppo e l'insediamento delle imprese prevalentemente sul territorio della provincia di Siena, con un *focus* rivolto anche allo sviluppo dell'imprenditoria giovanile e femminile. Nel capitale sociale sono presenti anche la Camera di Commercio di Siena, il Comune e la Provincia di Siena;
- la partecipazione nell'Istituto dell'Enciclopedia italiana fondata da G. Treccani S.p.A. attualmente – dopo il processo di rafforzamento patrimoniale realizzato nel triennio 2020-2023, e non seguito dalla FMps<sup>7</sup> – è pari al 4,57% nel capitale (rispetto al 6,18% di fine 2019). L'attività statutaria dell'Istituto risulta peraltro coerente con i settori ammessi di intervento delle Fondazioni Bancarie (art. 1, c. 1, lett. c-bis, n. 3 e 4, del D.Lgs. 17 maggio 1999, n. 153); scopo precipuo della Treccani è quello della "compilazione, aggiornamento, pubblicazione e diffusione della Enciclopedia Italiana di Scienze, Lettere ed Arti iniziata dall'Istituto Giovanni Treccani, e delle opere che possono comunque derivarne, o si richiamino alla sua esperienza, in specie per gli sviluppi della cultura umanistica e scientifica, nonché per esigenze educative, di ricerca e di servizio sociale";
- il fondo chiuso di investimento mobiliare Toscana Innovazione, gestito da Sici Sgr S.p.A. e destinato alle piccole e medie imprese operanti nel

<sup>7</sup> L'Istituto è stato interessato da un processo di rafforzamento patrimoniale:

- nel 2020, in due tranches, con un primo aumento di capitale di €mln. 8 proposto all'assemblea straordinaria del 30 aprile 2020 al quale la FMps ha deliberato di non aderire e successivamente con un aumento di capitale di €mln. 6 proposto all'assemblea straordinaria del 21 dicembre 2020 riservato a quattro nuovi soci (Ferrovie dello Stato Italiane S.p.a., Fondazione Domani, Fondazione di Sardegna, Snam S.p.a.);
- nel 2021, con un aumento di capitale di €mln. 1,5 proposto all'assemblea straordinaria del 29 dicembre 2021, riservato al nuovo socio Istituto per il Credito Sportivo;
- nel 2022, con un aumento di capitale di €mln. 5 proposto all'assemblea straordinaria del 22 dicembre 2022, riservato ai nuovi soci Digit'Ed S.p.A. e BFF Bank S.p.A.;
- nel 2023, con un aumento di capitale di €mln. 2 proposto all'assemblea straordinaria del 22 novembre 2023, riservato al nuovo socio Banca IFIS S.p.A.

territorio della Toscana, attive in settori ad alto contenuto tecnologico e/o innovativo. La Fondazione ha sottoscritto n. 30 quote del fondo per un impegno complessivo di €mln. 9,00, pari al 20,27% del totale. Il fondo ha terminato nel 2013 il proprio periodo di investimento ed è in fase di liquidazione, con scadenza inizialmente fissata al 27 maggio 2020 e poi posticipata al 31 dicembre 2023. Nel corso del mese di maggio 2020 è stata pagata ai sottoscrittori gran parte del valore del *Net Asset Value* (NAV) del Fondo costituita da liquidità derivante da precedenti cessioni già effettuate e dunque la FMps ha registrato nel 2020 un incasso di €mln. 1,01, ad abbattimento del valore di bilancio contabilizzato. Si segnala infine che, in data 11 dicembre 2023, l'Assemblea dei Sottoscrittori del Fondo Toscana Innovazione ha approvato la proposta di liquidazione e chiusura del Fondo al 31 dicembre 2023 (come descritto in Nota Integrativa).

Rientra infine all'interno di tale tipologia di investimenti anche il *Medicine Research Center (MRC)*, fabbricato destinato a laboratori e incubazione di imprese e collocato nel Comune di Siena, acquistato nel mese di maggio 2022 per complessivi €mln. 8,0, a seguito dell'aggiudicazione dell'asta dell'immobile comprensivo dei relativi beni strumentali, dato in locazione alla Fondazione Toscana Life Sciences con un contratto di *rent-to-buy* sottoscritto con lo stesso Ente contestualmente all'atto pubblico di compravendita; contratto di *rent-to-buy* che ha visto la risoluzione attraverso la stipula con FTLS – in data 22 dicembre 2023 – di un nuovo accordo finalizzato al conferimento gratuito, alla stessa FTLS, di un diritto di usufrutto di sedici anni sull'immobile *MRC*, come ampiamente descritto in Nota Integrativa.

### LE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ STRUMENTALI E LE SOMME IMPIEGATE NELLA COSTITUZIONE DI FONDAZIONE CON IL SUD

Le società strumentali della Fondazione sono Siena Biotech S.p.A. (per cui è in corso la procedura fallimentare), Satus S.r.l. (il 6 marzo 2019 la *seed capital company* Biofund S.r.l. ha infatti modificato la denominazione in Satus S.r.l.), e Vernice Progetti Culturali S.r.l.u.

Per la descrizione dell'attività delle strumentali e di Fondazione Con il Sud si rimanda a quanto riportato nel paragrafo 1.3 del Bilancio di Missione.

### 2.1.3 IL PATRIMONIO NON IMMOBILIZZATO E LA LIQUIDITÀ

La liquidità dedicata alle esigenze di funzionamento e all'attività istituzionale della Fondazione è collocata in depositi a termine e in conti correnti a vista e ammonta a €mln. 10,89 a fine esercizio 2023. Il livello di liquidità è monitorato con estrema attenzione per garantire - anche in uno scenario di protratta crisi e senza dover smobilizzare attività in portafoglio - la continuità nel medio periodo delle attività gestionali ed istituzionali della Fondazione.

### L'INVESTIMENTO NEI FONDI OBBLIGAZIONARI E CCT

In un'ottica di ulteriore diversificazione del rischio di controparte e di incremento

della redditività prospettica, a seguito degli incassi derivanti dalle transazioni legali concluse, sono stati effettuati nel corso del 2021 degli investimenti in fondi obbligazionari con obiettivo di rendimento di breve- termine ed aree geografiche di riferimento molto estese.

Nel corso del 2023 è stato avviato un processo di dismissione delle quote sottoscritte nei suddetti fondi che, a fine esercizio, risultano iscritti nell'Attivo Non Immobilizzato per complessivi €mln. 9,27:

- *Fidelity Euro Short Term Bond Fund* LU1457522560 per €mln. 7,43;
- *Pimco Income Fund EUR (Hedged)* IE00B80G9288 per €mln. 1,84.

Le risorse finanziarie disponibili sono state investite anche in obbligazioni *investment grade* con scadenza nel 2024 e nel 2025, per complessivi €mln. 1,8, e in titoli emessi dal dipartimento del Tesoro del ministero dell'Economia e delle Finanze, per complessivi €mln. 43,3:

- nel Certificato di Credito del Tesoro (CCT) TV 15/9/2025 per €mln. 4,9 sottoscritto nel 2022;
- in Buoni del Tesoro Poliennali (BTP), con scadenza nel 2024 e nel 2025, per €mln. 4,9, sottoscritti nel corso del 2023;
- in Buoni Ordinari del Tesoro (BOT), con scadenza inferiore all'anno, per €mln. 33,5, sottoscritti nel corso del 2023.

### LA PARTECIPAZIONE IN PROP.CO.

A seguito dell'omologa del concordato preventivo di Sansedoni Siena S.p.A., la Fondazione ha assunto una partecipazione diretta dello 0,02% in **Prop.Co. S.r.l.**, società derivante dalla scissione proporzionale di Sansedoni Siena e veicolo per la liquidazione degli immobili ipotecari della società madre. La partecipazione è stata appostata nell'Attivo Circolante.

## 2.2 L'ANALISI GESTIONALE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE NEL CORSO DELL'ANNO – IL PROCESSO DI ALLOCAZIONE E GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

### 2.2.1 SITUAZIONE AD INIZIO ANNO (AL 1° GENNAIO 2023)

Da un punto di vista gestionale l'Attivo Finanziario della Fondazione (che non include le strumentali e Fondazione Con il Sud) è suddiviso in **due comparti, così composti ad inizio 2023** (per complessivi circa €mln. 623,3 a valori di bilancio, pari all'88,3% dell'Attivo Totale):

- **Attivo Gestito** composto da investimenti per complessivi €mln. 470,9 circa, di cui €mln. 405,5 sono rappresentati dall'investimento nel *SIF* gestito da *Quaestio Capital SGR S.p.A.*, €mln. 19,1 dall'investimento in Fondi obbligazionari e circa €mln. 46,3 dalla liquidità dedicata alle esigenze di funzionamento, all'attività istituzionale e alla attivazione di nuovi investimenti;
- **Attivo Strategico** per circa €mln. 152,4, composto da portafoglio azionario *high dividend* e portafoglio obbligazionario *high coupon* per €mln. 66,8, partecipazioni non quotate (Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., Banca

d'Italia e Sator S.p.A.) per €mln. 22,4 e Fondi *Private Equity*, immobiliari e materie prime per €mln. 17,8 e dagli **Investimenti Mission Related** (€mln. 45,4) descritti nel paragrafo 2.1.2.

### 2.2.2 LA GESTIONE DURANTE L'ESERCIZIO 2023

Nel 2023 è proseguito il percorso di rimodulazione e riallocazione degli investimenti avviato nel 2019, e continuato anche nei primi mesi del 2024, finalizzato a definire un portafoglio diversificato in grado di generare flussi finanziari annuali e, per quanto possibile, costanti nel tempo, nell'ottica di stabilizzarne la redditività.

La Fondazione adotta infatti una politica di “gestione diversificata” del proprio patrimonio, tipicamente ispirata al modello di investitore istituzionale e al principio normativo e statutario secondo il quale le Fondazioni devono diversificare il rischio di investimento del patrimonio e impiegare quest'ultimo in modo da ottenere un'adeguata redditività.

Questo in linea con le indicazioni programmatiche del Documento Programmatico Previsionale 2023 che prevedevano, tra l'altro:

*“[...] l'Ente, quale **investitore di lungo periodo**, deve continuare a mantenere un'asset allocation ben diversificata coerente con i suoi obiettivi reddituali ma anche con quelli strategici istituzionali; questo anche attraverso il monitoraggio ed aggiornamento annuale del Benchmark Tattico. La diversificazione, in linea con quanto già sviluppato nel quadriennio 2019-2022, deve riguardare sia le aree geografiche che le categorie di strumenti finanziari oltre che i gestori; fondamentale quindi continuare a implementare l'**attuale modello di gestione** attraverso un'adeguata ripartizione delle risorse tra gestori esterni e gestione interna.”* Inoltre:

*“La gestione degli investimenti dovrà avere come **obiettivi imprescindibili la redditività e il controllo della volatilità dei rendimenti**, mantenendo di conseguenza **livelli di rischio/rendimento adeguati all'evolversi del contesto finanziario oltre che alle caratteristiche dell'Ente**. In continuità con quanto già effettuato negli ultimi anni, **assume rilevanza la necessità di assicurare stabilità ai risultati economici di esercizio**, oltre che un appropriato grado di liquidità del complessivo Attivo Finanziario.”*

In particolare, la Deputazione Amministratrice, sentito il Comitato di Investimento (di cui al paragrafo 2.3.2 inerente le funzioni e i soggetti coinvolti), ha monitorato e rimodulato nel corso del 2023 – anche per limitarne ulteriormente il rischio geografico e settoriale, oltre che di concentrazione in termini di dimensionamento delle singole posizioni/partecipazioni (*size*) – il portafoglio di partecipazioni azionarie ad alto e costante rendimento da dividendo (*high dividend*) il cui *target* di investimento complessivo è ora pari a €mln. 71,5.

Il portafoglio è teso ad avere un basso livello di concentrazione ed una significativa diversificazione per area geografica e settore oltre che forte liquidità dei titoli selezionati; un investimento patrimoniale duraturo, con partecipazioni in società dell'area OCSE caratterizzate da un livello di rendimento da *dividend*

*yield* superiore al 4,5% e da bassa volatilità storica.

Investimento che risulta in linea con una finalità di diversificazione del portafoglio finanziario, nel rispetto dei principi normativamente previsti. Il processo di rimodulazione del suddetto portafoglio avviene (così come avvenuto per la fase di costituzione) in maniera graduale considerando, oltre alla capacità reddituale prospettica dei titoli, anche le tempistiche di stacco dei dividendi e cercando di ottimizzare, per quanto possibile, il *timing*.

Considerata l'ottica di medio-lungo termine degli investimenti e la capacità della Fondazione di mantenere gli stessi durevolmente, il suddetto portafoglio è stato contabilizzato nel comparto immobilizzato.

I criteri adottati al fine di accertare la valutazione di ognuno dei titoli detenuti considerano, oltre al valore di mercato, anche la consistenza patrimoniale della società e la capacità reddituale prospettica, in linea con i principi di prudenza e continuità, nel quadro delle prescrizioni normative vigenti.

Durante il 2023 si è inoltre proceduto a monitorare gli investimenti in titoli obbligazionari a medio-lungo termine, rappresentati da un titolo di Stato italiano, un BTP (Buono Poliennale del Tesoro) trentennale, acquistato nel 2021, per un valore nominale di circa €mln. 2,6, da tre titoli subordinati acquistati nel 2020 e dall'Asset Backed Securities (ABS) Trade Finance 3,125% 31/12/2024, che ha avviato il rimborso nel corso del 2021. In virtù della difficoltà di rimborso evidenziate dal titolo nell'ultimo biennio, nonostante il continuo pagamento degli interessi, a fine 2023 la partecipazione nell'ABS Trade Finance è stata oggetto di una svalutazione di -€ 20.000, pari a circa il 16% dell'investimento.

Nel corso del 2023 la Fondazione, come da indicazioni della Deputazione Amministratrice del 18 gennaio 2020 e successive conferme ed integrazioni, ha continuato a sviluppare, con risultati significativi, un'attività di incremento di redditività (yield enhancement) sul portafoglio azionario *high dividend*; attività pianificate e sviluppate interamente dalla struttura operativa interna della Fondazione, che comprendono operazioni in strumenti finanziari derivati nel rispetto dell'accordo ACRI-MEF<sup>8</sup>.

Le attività di vendita di opzioni effettuate nell'anno risultano scadute interamente alla fine dell'esercizio; al 31 dicembre 2023 non sussistono così in essere operazioni in derivati.

Nel mese di aprile 2023, è stato sottoscritto l'investimento nel fondo Infrastructure Investments Fund gestito da *JP Morgan* per €mln. 10. Il Fondo, a distribuzione periodica dei proventi, ha un *track record* consolidato dal 2007 ed un'ampia diversificazione nei paesi OCSE, con rendimenti adeguati e molto stabili nel tempo, in linea con le esigenze di un investitore quale la Fondazione.

È stato costantemente monitorato l'investimento nel SIF Quaestio Alternative Fund Seven, pari a €mln. 405,5, appostato nell'Attivo Immobilizzato, considerata l'ottica di investimento di lungo periodo e in linea con la prassi vigente tra le

<sup>8</sup> Le opzioni sono strumenti derivati che possono essere poste in essere solo nel rispetto dell'accordo ACRI-MEF ovvero solo se “i contratti e gli strumenti derivati sono utilizzati con finalità di copertura oppure in operazioni in cui non siano presenti rischi di perdite patrimoniali”.

Fondazioni Bancarie.

Nei mesi di ottobre e novembre 2023 sono state acquistate ulteriori 88.335 quote di Cassa Depositi e Prestiti, pari a €mln. 5, per un valore complessivo della partecipazione pari a €mln. 12,11. L'investimento, al pari di quello detenuto in Banca d'Italia, è detenuto nell'ottica di medio-lungo periodo e come tale contabilizzato nel comparto immobilizzato. Nel 2023 la Fondazione ha incassato dividendi pari a € 680.000 da Banca d'Italia e a € 467.264 da Cassa Depositi e Prestiti.

Nel novembre 2023 si è inoltre concretizzato l'acquisto delle azioni di Sansedoni Siena S.p.A. detenute da Fondazione Mps e da Banca Mps, da parte del socio Lanzone Ventidue S.r.l.; la Fondazione ha incassato a novembre un corrispettivo pari a € 405.858 per l'intera partecipazione, appostato a Conto Economico alla voce *Risultato della Negoziazione di Strumenti Finanziari Non immobilizzati*.

L'acquisto di quote del RAIF costituito con la controparte Fondaco per gli investimenti in oro (Fondaco *Alternative RAIF Safe Asset*) - iniziato nel 2021, approfittando di alcuni ribassi temporanei del prezzo del metallo prezioso, per un controvalore annuo investito di €mln. 3 - è proseguito nel 2022 con nuovi investimenti per €mln. 2,5, per un investimento complessivo di €mln. 5,5 a fine 2022.

Nel 2023, vista l'opportunità di investire su strumenti a basso rischio con rendimenti reali positivi ed approfittando dell'apprezzamento registrato a seguito della guerra in Medio Oriente, si è proceduto alla cessione (nel mese di dicembre) di alcune quote per €mln. 1,5, portando l'investimento complessivo residuo a circa €mln. 4.

Si sottolinea inoltre che la Fondazione, anche nel corso del 2023, ha continuamente monitorato l'evoluzione della forte instabilità sociale ed economico-finanziaria legata alle crisi geo-politiche in atto (*in primis* la guerra in Ucraina scatenata a partire dal febbraio 2022 oltre che la crisi medio-orientale esplosa nell'ottobre 2023, entrambe tuttora in atto) che seguono la precedente emergenza sanitaria da COVID-19. In tal senso FMps ha continuato a:

- assicurare il pieno funzionamento operativo della struttura e degli Organismi nel rispetto delle direttive in atto, sia con le attività che potevano proseguire in presenza (attraverso dispositivi e procedure di sicurezza e sanificazione) sia con i servizi digitali resi parte integrante dei processi organizzativi e produttivi (con *smart working* e attività da remoto);
- adottare misure di controllo sugli effetti economici e sulle principali aree di bilancio direttamente impattate (così come descritto di seguito nelle specifiche sezioni di riferimento). Impatto da rilevare, vista l'importanza e la gravità della crisi in oggetto e la relativa volatilità registrata sui mercati negli ultimi anni.

Si sottolinea al riguardo come le variazioni in relazione al modello di gestione del patrimonio, avviate a partire dal 2019 e consolidate nel 2020-

2023, abbiano favorito – per quanto possibile – una maggiore stabilità dei risultati economici complessivi nel medio termine, anche in relazione alla fase di valutazione delle stesse attività di investimento;

- monitorare il piano di cassa per il 2023 – e in una logica di prudenza anche per il 2024 – al fine di garantire il controllo della liquidità per poter disporre di adeguate riserve di cassa; in tal senso, la stabilità finanziaria è confermata dal saldo di liquidità al 31 dicembre 2023 pari a €mln. 10,89 disponibile in conti correnti bancari e conti deposito, oltre a circa €mln. 40 investita in BOT e BTP con scadenza inferiore ai 18 mesi (per complessivi €mln. 51 circa);
- messo in atto, all'interno dell'attività istituzionale, azioni su più fronti per contrastare la crisi sociale, economica e culturale, collegata anche al protrarsi dell'emergenza sociale ed economica, stanziando risorse finanziarie per progetti di terzi e propri.

### 2.2.3 LE ATTIVITÀ FINANZIARIE A FINE ANNO 2023

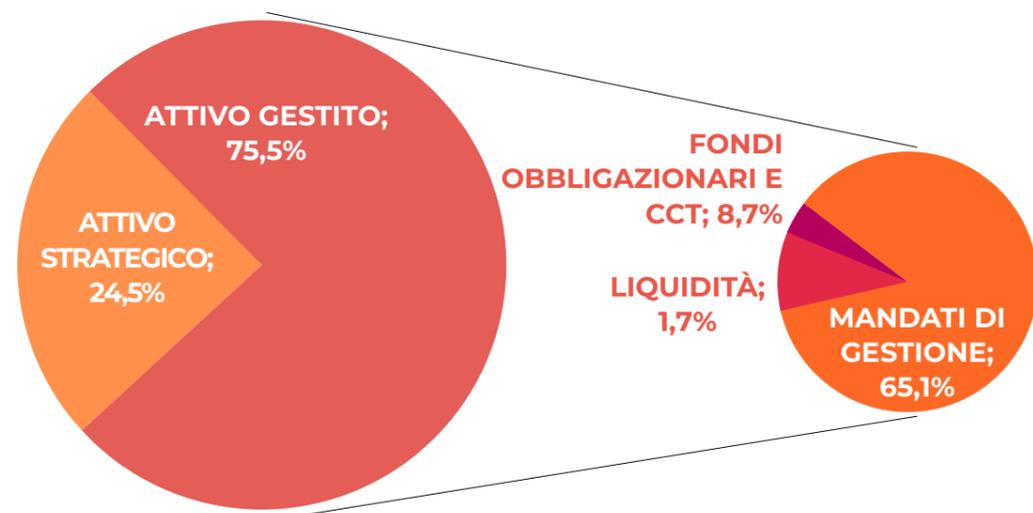
Al 31 dicembre 2023 – a seguito del processo di diversificazione strategica e di gestione sopra esposto – l'Attivo Finanziario della Fondazione, che non include le strumentali e Fondazione Con il Sud, risulta pari a circa €mln. 623,7 (88,8% dell'Attivo Totale) e distinto in:

- **Attivo Gestito** per circa €mln. 470,8 di cui €mln. 405,5 nel *SIF* gestito da *Quaestio Capital SGR S.p.A.*, €mln. 54,4 in fondi obbligazionari e obbligazioni (BOT, BTP, CCT e *corporate bond* a breve termine) e €mln. 10,9 in liquidità (conti correnti e conti deposito);
- **Attivo Strategico** per circa €mln. 152,9 di cui: portafoglio azionario *high dividend* e portafoglio obbligazionario *high coupon* per €mln. 55, Investimenti *Mission Related* per €mln. 45,2, partecipazioni non quotate (Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., Banca d'Italia e Sator S.p.A.) per €mln. 27,5 e Fondi *Private Equity*, immobiliari, infrastrutture e materie prime per €mln. 25,2.

La distribuzione delle risorse tra i vari comparti, così come l'individuazione di specifici limiti di concentrazione, sono disciplinati dalla "Linee Guida per l'Allocazione delle Risorse Finanziarie", approvate dalla Deputazione Amministratrice.

Di seguito si rappresenta la ripartizione tra Attivo Strategico e Gestito e la scomposizione di quest'ultimo, a valori di bilancio 2023:

## I PORTAFOGLI DELL'ATTIVO FINANZIARIO



Portafoglio	2023		2022	
	Ctv Bil (€ mln)	% Ctv Bilancio	Ctv Bil (€ mln)	% Ctv Bilancio
<b>Attivo Strategico</b>	<b>152,9</b>	<b>24,5%</b>	<b>152,4</b>	<b>24,4%</b>
<b>Attivo Gestito</b>	<b>470,8</b>	<b>75,5%</b>	<b>470,8</b>	<b>75,5%</b>
Mandati di gestione	405,5	65,1%	405,5	65,1%
Fondi obbligazionari e CCT	54,4	8,7%	44,5	7,1%
Liquidità	10,9	1,7%	20,9	3,4%
<b>Totale</b>	<b>623,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>623,2</b>	<b>100,0%</b>

### 2.2.4 IL BENCHMARK

Nel 2023 la Fondazione ha confermato per il terzo anno il benchmark<sup>9</sup> strategico, cioè di medio-lungo periodo, sotto riportato (con un obiettivo di rendimento pari al 5% e una volatilità annua, in situazioni di correlazioni normali delle varie componenti, di circa il 7%), approvato dalla Deputazione Amministratrice nella seduta del 20 giugno 2019, sentito il Comitato di Investimento (di cui al paragrafo 2.3.2), ed entrato in vigore a partire dal gennaio 2020.

Benchmark strategico		
<b>Azionario Paesi sviluppati</b>	MSCI World Net Total Return EUR Index	14,0%
<b>Azionario Paesi Emergenti</b>	MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	10,0%
<b>Governativo Euro</b>	ICE BofAML Euro Government Index	24,0%
<b>Governativo USA</b>	ICE BofAML US Treasury & Agency Index	5,4%
<b>Governativo Giappone</b>	ICE BofAML Japan Treasury Bill Index	2,6%
<b>Governativo Emergenti</b>	ICE BofAML Emerging Markets External Debt Sovereign Index	7,0%
<b>Corporate Investment Grade Euro</b>	ICE BofAML Euro Corporate Index	12,0%
<b>Corporate Investment Grade GB</b>	ICE BofAML Sterling Corporate Index	2,4%
<b>Corporate Investment Grade USA</b>	ICE BofAML US Corporate Index	7,6%
<b>Corporate High Yield globale</b>	ICE BofAML Global High Yield Index	10,0%
<b>Cash</b>	JPM cash EUR deposit 3 M TR	5,0%
		100,0%

<sup>9</sup> Parametro di riferimento utilizzato per valutare la prestazione di un titolo o di un fondo d'investimento o l'andamento del mercato in genere; nello specifico per valutare la gestione degli investimenti della FMps.

Inoltre, ha provveduto ad aggiornare (sentito sia il Comitato di Investimento che l'*Investment Committee* di cui al paragrafo 2.3.2) il benchmark tattico di breve periodo che ha un orizzonte annuale, a partire dal 1° gennaio 2023; tale benchmark 2023 (sotto riportato) è dedicato specificatamente all'Attivo Gestito e al portafoglio immobilizzato in azioni (all'interno dell'Attivo Strategico), con il quale anche i sub-gestori del *SIF* si devono puntualmente confrontare.

Benchmark tattico 2023		
<b>Azionario Paesi sviluppati</b>	MSCI World Net EUR (EUR)	25,0%
<b>Azionario Paesi Emergenti</b>	MSCI (Emerging Markets)Totale Return Index (EUR)	10,0%
<b>Governativo Euro</b>	BofA Merrill Lynch Euro Government (EUR)	9,0%
<b>Governativo USA</b>	ICE BofAML US Treasury & Agency (EUR)	9,8%
<b>Governativo Japan</b>	ICE BofAML Japan Treasury Bill (EUR)	0,0%
<b>Governativo Emergenti</b>	BofA Merrill Lynch Emerging Markets External Debt Sovereign (EUR)	8,5%
<b>Corporate Investment Grade Euro</b>	BofA Merrill Lynch Euro Corporate (EUR)	11,9%
<b>Corporate Investment Grade GB</b>	ICE BofAML Sterling Corporate (EUR)	0,7%
<b>Corporate Investment Grade USA</b>	BofA Merrill Lynch US Corporate Master (EUR Hedged)	9,0%
<b>High Yield globale</b>	BofA Merrill Lynch Global High Yield (EUR Hedged)	6,5%
<b>Cash</b>	JPM cash EUR deposit 3 M TR	7,5%
<b>Gold</b>	LBMA Gold Price PM (EUR)	2,1%
		100,0%

Tale *benchmark* tattico ha quindi un orizzonte temporale annuale; in relazione specifica all'esercizio 2023 ha un obiettivo di rendimento pari al 4,7% e una volatilità annua, in situazioni di correlazioni normali delle varie componenti, di circa il 6,2%.

### 2.2.5 I RENDIMENTI GESTIONALI

Di seguito i rendimenti gestionali, al lordo delle imposte, conseguiti nell'esercizio 2023 dalle componenti dell'Attivo Gestito (*SIF*, fondi obbligazionari e liquidità), confrontati con il relativo *benchmark* (di cui sopra):

Portafogli	Performance 2023 (A)	Performance Benchmark 2023 (B)	Tracking Error (A-B)
Mandati di gestione	6,62%	7,78%	-1,16%
Fondi obbligazionari e obbligazioni	3,95%		
Liquidità	1,90%		
<b>Attivo Gestito</b>	<b>7,04%</b>		

### 2.2.6 I TEMI AMBIENTALI, SOCIALI E DI GOVERNANCE (ESG)

*ESG* è l'acronimo di *Environmental, Social and Governance* e si riferisce a tre fattori centrali (temi ambientali, sociali e di *governance*) nella misurazione della sostenibilità e responsabilità di un investimento (*Sustainable and Responsible Investing, SRI*).

- I criteri ambientali (*Environmental*) esaminano il modo in cui un ente contribuisce alle sfide ambientali (ad esempio rifiuti, inquinamento, emissioni di gas a effetto serra, deforestazione e cambiamenti climatici) e le sue *performance* in tal senso.

- I principi sociali (*Social*) analizzano, ad esempio, la gestione del capitale umano, la diversità e le pari opportunità, le condizioni di lavoro, la salute e sicurezza e la vendita abusiva di prodotti.
- I criteri di *Governance* valutano il modo in cui un'azienda è amministrata (ad esempio, remunerazione dei dirigenti, struttura del consiglio, strategia e pratiche fiscali, corruzione).

È idea ormai consolidata, anche alla luce di numerosi studi accademici effettuati, che l'attenta gestione dei principi *ESG* determina per le imprese una maggiore probabilità di successo e di generare valore per tutti gli *stakeholder*, intesi nel senso più ampio del termine (dipendenti, clienti, fornitori e la società in generale, incluso l'ambiente, oltre che gli azionisti/proprietari), migliorando nel medio lungo-termine i rendimenti corretti per il rischio.

Con la crisi socio-sanitaria e geo-politica aumenta l'interesse degli operatori e degli investitori per la sostenibilità, con l'idea che le imprese e le realtà economiche sostenibili emergeranno rafforzate; nonostante alcune revisioni del quadro normativo legate alle transizioni in corso, si ritiene che i temi ambientali, sociali e di *governance* influenzeranno nel lungo periodo sempre più operatori, imprese e le prospettive d'investimento. In tale ambito, il *Rating Score ESG* è progettato per misurare la robustezza di una società (o di un Paese) ai rischi ambientali, sociali e di *governance* di settore a lungo termine. Gli *Score* rappresentano la valutazione *ESG* su una scala da 0 a 10 e sono adeguati in base alla valutazione dei *peer* di settore (con punteggio convertito in *Rating ESG* equivalente).

La Fondazione, nelle proprie attività di *risk management* e di rendicontazione, effettua un monitoraggio puntuale proprio sulle tematiche *ESG*. Su entrambi i due comparti *SIF* e portafoglio azionario *high dividend* (pari a €mln. 455,8, ossia circa il 65% dell'Attivo), si rileva in media un *Rating ESG* medio-alto pari a "AA" (*Leader*)<sup>10</sup>.

Infine, si segnala come la FMps, nel rispetto delle istruzioni degli Organismi di Vigilanza (Banca d'Italia, COVIP, IVASS e MEF), effettui specifici controlli (anche in base alle *check list* inizialmente condivise con ACRI) sul portafoglio azionario interno, al fine di contribuire a contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo, in attuazione dell'articolo 3, comma 1, della legge 9 dicembre 2021, n. 220.

## 2.3 L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

### 2.3.1 IL CONTESTO DI MERCATO

Il 2023 è stato un anno in cui, dopo la pandemia che ha caratterizzato il precedente biennio, è proseguito il conflitto bellico russo-ucraino, e nel quale, in autunno, si sono sviluppati aspri scontri in Medio Oriente e nel Mar Rosso; è stato quindi l'anno in cui si è assistito ad incrementi nei prezzi delle materie prime

<sup>10</sup> *Leader* (Rating AAA o AA): Una società trainante il suo settore nella gestione dei rischi e delle opportunità *ESG* più significativi.

*Average* (A, BBB o BB): Una società con uno storico misto o non eccezionale nella gestione dei rischi e delle opportunità *ESG* rispetto alle imprese concorrenti nella propria industria.

*Laggard* (B o CCC): Una società che rispetto alle imprese concorrenti nella sua industria è in ritardo in relazione all'elevata esposizione e al fallimento della gestione verso i rischi *ESG*.

Fonte dati: *Quaestio Capital SGR S.p.A.* (per *SIF*) e *Bloomberg* (per portafoglio di azioni *HD*)

connessi proprio alle tensioni geopolitiche su scala globale. A livello finanziario è proseguita l'attività restrittiva delle banche centrali, che hanno mantenuto un'importanza cruciale nel panorama globale dei mercati finanziari. In quest'anno, dapprima, si è vista una tendenza rialzista sui mercati azionari e poi un ulteriore incremento dei rendimenti dei titoli di Stato che ha messo gli operatori in difficoltà circa il futuro dell'economia globale. In autunno, poi, si è assistito a mercati che si attendevano, nell'anno successivo, tagli ai tassi ufficiali di interesse da parte delle banche centrali; ciò ha fatto risalire i mercati azionari e portato ad una forte riduzione dei rendimenti.

Nel corso dell'anno l'indice S&P500 ha realizzato il 24,7%, mentre, in Europa, il DAX ha totalizzato il 19% e il FTSE MIB si è attestato al 25,6%. L'aumento dei tassi di interesse (innalzati fino al livello più alto degli ultimi 23 anni) e la crisi geopolitica pressoché globale hanno giocato un ruolo cruciale nell'apprezzamento del dollaro USA; lo YEN, invece, ha registrato un deprezzamento. L'aumento dei tassi di interesse su scala globale è stato un problema per il mercato obbligazionario, il quale ha subito l'aumento dei rendimenti con una velocità molto elevata, su tutti i titoli e le scadenze. La correlazione tra azioni e obbligazioni ha visto forti oscillazioni nel corso del 2023, passando dall'essere favorevolmente negativa, in seguito al fallimento di alcune banche regionali statunitensi, all'essere positiva, chiudendo l'anno con un "everything rally", ossia un aumento dei prezzi sia nel mercato azionario che in quello obbligazionario.

Durante il 2023, il mercato del credito *investment grade* e quello *high yield* in euro hanno mostrato rendimenti notevoli, rispettivamente del 7,5% e del 12%. Questi risultati sono stati accompagnati da una volatilità molto bassa, posizionando queste classi d'investimento al primo posto in termini di rendimento aggiustato per il rischio.

L'inflazione, sul finire dell'anno, è apparsa in deciso rallentamento e ha portato i mercati, per quanto attiene all'economia reale, a ritenere più probabile un «soft landing» delle economie occidentali mentre la "grande riapertura" della Cina si è rivelata un *flop* deludendo le aspettative di ripresa.

### 2.3.2 LE FUNZIONI E I SOGGETTI COINVOLTI

Nel processo di gestione delle attività finanziarie, la Fondazione si avvale:

- di un Comitato di Investimento con funzioni consultive, con il compito di supportare la Direzione Generale e la Deputazione Amministratrice nelle scelte strategiche e tattiche;
- di un *Investment Committee* (una "Commissione di Investimento"), con il compito specifico di supportare il Gestore *Quaestio Capital Management Sgr* del *SIF* nelle scelte strategiche e tattiche;
- di una specifica unità organizzativa (Direzione Finanza), gerarchicamente dipendente dalla Direzione Generale e funzionalmente responsabile della gestione operativa, nell'ambito delle deleghe ad essa attribuite;
- del responsabile Ufficio Studi, Analisi Finanziarie e Affari Societari, ge-

rarchicamente dipendente dalla Direzione Generale e funzionalmente responsabile delle attività di analisi e studio a supporto del processo di investimento;

- della funzione di *risk management* svolta dalla Direzione Amministrazione e Controlli.

Sulla base delle norme statutarie vigenti, del Regolamento sulla Gestione del Patrimonio approvato il 28 aprile 2015, delle Linee Guida per l'Allocazione delle Risorse Finanziarie e del sistema interno di procedure e deleghe deliberate, i soggetti a cui sono demandate le decisioni inerenti alle operazioni sulle attività finanziarie sono, in funzione degli importi e delle caratteristiche degli interventi:

- la Deputazione Amministratrice;
- il Direttore Generale (Provveditore);
- il Responsabile della Direzione Finanza.

La funzione di *risk management* effettua periodicamente, all'interno del processo di gestione dei rischi, una serie di attività inerenti:

- l'analisi della composizione, diversificazione e rispetto dei limiti di concentrazione e scostamento dal *benchmark* previsti per l'Attivo Finanziario;
- l'andamento delle partecipazioni e dei fondi dell'Attivo Strategico;
- il calcolo delle *performance* e dei principali indici di rischio;
- l'andamento del *benchmark* rispetto ai parametri di rendimento-rischio attesi;
- l'analisi prospettica della liquidità.

### 2.3.3 LA SITUAZIONE ECONOMICA

In relazione alla gestione economica, si rileva un andamento dei proventi ordinari in linea con l'esercizio precedente.

Anche i costi di struttura ordinari sono sostanzialmente stabili, con leggeri decrementi riconducibili essenzialmente alla riduzione delle riunioni degli Organi statutari.

Si evidenzia un decremento dei costi per consulenti e collaboratori esterni, oneri finanziari ed altri oneri (lordo IVA) per circa -€mln. 0,2 (complessivamente, considerando - come detto - anche l'IVA, pari a €mln. 0,95 nel 2023 rispetto ai precedenti €mln. 1,27 del 2022).

Il Reddito operativo lordo, ante imposte, registra così un valore positivo pari a €mln. 11,02, rispetto a €mln. 12,59 del precedente esercizio. Si rileva di conseguenza nel 2023 un Avanzo d'esercizio pari a €mln. 8,83 (€mln. 9,08 nel 2022). Tali conclusioni sono rinvenibili anche dalla riclassificazione del Conto Economico di seguito esposta.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Nota Integrativa.

	Anno 2023	Anno 2022	Differenza	Differenza %
Interessi, dividendi e proventi da negoziazione, lordo imposte	11.968.448	13.657.127	-1.688.679	-12,4%
Rivalutazione/Svalutazione netta di strumenti finanziari	-875.732	-2.380.102	1.504.370	63,2%
<b>Totale proventi lordi da gestione del patrimonio</b>	<b>11.092.716</b>	<b>11.277.025</b>	<b>-184.309</b>	<b>-1,6%</b>
Costo del personale e per organi statutari	-1.657.768	-1.685.191	27.423	1,6%
Costi per consulenti, oneri finanziari e altri oneri (al netto dell'IVA) (1)	-585.616	-378.246	-207.370	-54,8%
Ammortamenti e accantonamenti	-1.758.309	-265.724	-1.492.585	-561,7%
<b>Reddito operativo della Fondazione</b>	<b>7.091.023</b>	<b>8.947.864</b>	<b>-1.856.841</b>	<b>-20,8%</b>
Altri proventi lordi e straordinari	3.960.259	3.646.280	313.979	8,6%
Costi straordinari	-26.377	-4.281	-22.096	-516,1%
<b>Reddito lordo imposte</b>	<b>11.024.905</b>	<b>12.589.863</b>	<b>-1.564.958</b>	<b>-12,4%</b>
Imposte	-1.832.558	-2.614.958	782.400	29,9%
IVA (2)	-361.014	-895.039	534.025	59,7%
<b>Reddito netto di esercizio</b>	<b>8.831.333</b>	<b>9.079.866</b>	<b>-248.533</b>	<b>-2,7%</b>
quindi Costi per consulenti, oneri finanziari e altri oneri (con l'IVA (1+2))	-946.630	-1.273.285	326.655	-25,7%

I dati sono stati rettificati per comprendere anche quella quota di carico fiscale che – per effetto delle indicazioni contabili contenute nell'Atto di Indirizzo – non risulta esposta in bilancio ma concorre a determinare l'onere tributario che, di fatto, la Fondazione ha sopportato nell'anno (imposta su redditi e proventi di capitale, imposta di bollo sui *dossier* titoli, Ires, Irap, imposte sugli immobili e IVA).

### 2.3.4 LA SITUAZIONE FINANZIARIA E IL LIMITE DI INDEBITAMENTO

L'analisi dei flussi di liquidità è contenuta all'interno del Rendiconto Finanziario elaborato secondo i criteri definiti dalla Commissione per le questioni contabili dell'ACRI ed esposto successivamente nell'ambito degli schemi di bilancio. Il relativo commento è poi indicato nel paragrafo 4 della Nota Integrativa.

Per quanto attiene il limite di indebitamento, l'art. 3, co. 1, del Protocollo ACRI-MEF del 22 aprile 2015, prevede che: "*Nel rispetto del principio di conservazione del patrimonio, le Fondazioni non ricorrono all'indebitamento in nessuna forma, salvo il caso di temporanee e limitate esigenze di liquidità dovute allo sfasamento temporale tra uscite di cassa ed entrate certe per data ed ammontare. In ogni caso, l'esposizione debitoria complessiva non può superare il dieci per cento della consistenza patrimoniale.*"

Il disposto si riferisce all'indebitamento di natura finanziaria.

Lo Statuto vigente si uniforma al principio indicato dal Protocollo e stabilisce all'art. 3, co. 4, che "*La Fondazione, per il perseguimento degli scopi istituzionali nel rispetto del principio di conservazione del patrimonio, non può contrarre debiti, salvo il caso di temporanee e limitate esigenze di liquidità. L'esposizione debitoria complessiva non può superare il 10% del patrimonio, secondo l'ultimo bilancio approvato.*"

Il rapporto di indebitamento al 31 dicembre 2023, calcolato secondo il nuovo disposto statutario è, come nel 2022, pari a zero, non sussistendo alcun debito di natura finanziaria.

## 2.4 IL LIMITE DI CONCENTRAZIONE

In coerenza con quanto indicato dall'art. 4, co. 3 dello Statuto vigente che rimanda all'art. 2, commi da 4 a 7, del citato Protocollo ACRI-MEF, "l'esposizione verso un singolo soggetto" più elevata<sup>11</sup>, al 31 dicembre 2023, è l'esposizione nella società non quotata Fi.Se.S. S.p.A., pari a circa €mln. 35,5 (5,1% dell'Attivo complessivo) è calcolata considerando il valore del patrimonio netto risultante dal preconsuntivo 2023.

A seguire, l'esposizione verso la Conferitaria Banca Mps S.p.A., pari a circa €mln. 20,6 (3% dell'Attivo complessivo), è rappresentata da:

- il valore della partecipazione azionaria detenuta dalla FMps per €mln. 15,3, calcolato considerando la quotazione del titolo al 29 dicembre 2023;
- la somma delle disponibilità liquide depositate dalla FMps presso detto istituto per €mln. 4,8;

e in via residuale da:

- il valore dell'obbligazione emessa dalla banca e detenuta dalla Fondazione;
- il valore delle obbligazioni emesse dalla banca e detenute all'interno del SIF.

Considerando altresì i titoli emessi dagli Enti governativi, oltre che dalle società o gruppi societari, si rileva una maggiore esposizione verso il Governo italiano, come rappresentato in sintesi nella seguente tabella:

Controparte	Esposizione (€ mln)	%
<b>Governo della Repubblica Italiana</b>	<b>90,79</b>	<b>13,1%</b>
Banca d'Italia	15,00	
BTP	4,89	
CCT	4,93	
BOT	33,55	
Titoli di Stato italiani nel SIF	32,43	
<b>FiSeS S.p.A.</b>	<b>35,14</b>	<b>5,1%</b>
<b>Banca MPS S.p.A.</b>	<b>20,64</b>	<b>3,0%</b>
Azioni BMPS	15,34	
Disponibilità liquide presso BMPS	4,76	
Obbligazione BMPS 5,375% 01/18/2028	0,26	
Obbligazioni BMPS nel SIF	0,27	
<b>Governo della Spagna</b>	<b>19,62</b>	<b>2,8%</b>
Titoli di Stato spagnoli nel SIF	19,62	
<b>Gruppo Sator</b>	<b>14,87</b>	<b>2,1%</b>
Sator S.p.A.	0,59	
Sator Private Equity Fund, "A" L.P.	14,28	
<b>Totale attivo</b>	<b>692,36</b>	

<sup>11</sup> Inteso come società o gruppo societario, secondo quanto previsto all'art. 2, co. 7, del Protocollo.

Il totale dell'Attivo patrimoniale è calcolato valutando al *fair value* le singole componenti dell'attivo. In particolare:

- gli strumenti finanziari quotati (partecipazioni e obbligazioni) sono valutati al valore di mercato di fine esercizio;
- le partecipazioni non quotate, in mancanza di diversi e ulteriori elementi, sono state computate al valore del patrimonio netto dell'ultimo bilancio ufficiale disponibile;
- le obbligazioni non quotate sono valutate ai prezzi relativi a transazioni o a indicazioni di prezzo sul mercato *over the counter* (OTC) recenti (al massimo tre mesi precedenti alla Data di Riferimento);
- la partecipazione in Banca d'Italia è stata computata al valore del capitale sociale, in conformità a quanto previsto dall'art. 3, co. 2 dello statuto della banca, il quale cita: "I diritti patrimoniali dei partecipanti sono limitati al valore del capitale";
- i fondi sono stati valutati all'ultimo *Net asset Value (NAV)* disponibile alla data di redazione del bilancio<sup>12</sup>;
- tutte le altre poste sono state riportate al valore contabile.

## 2.5 I PRINCIPALI CONTENZIOSI LEGALI IN ESSERE

Per quanto attiene le situazioni contenziose e pre-contenziose in essere nel 2023, si segnalano in particolare, per la rilevanza economica:

- le azioni di responsabilità avviate dalla Fondazione nei confronti degli ex-amministratori e delle diverse istituzioni finanziarie coinvolte, in relazione alle operazioni compiute dall'Ente nel 2008 e nel 2011, a seguito di, o in connessione con, i due aumenti di capitale lanciati dalla Conferitaria in tali anni;
- l'arbitrato nei confronti della Toti Holding S.p.A. (STH) in relazione all'operazione di urbanizzazione dell'area di Casal Boccone, a nord di Roma riguardo ad un impegno assunto dalla società in relazione ad eventuali perdite di valore dell'area.

Quanto alle azioni di cui al punto (I) la Fondazione, dopo aver concluso a dicembre 2021 due transazioni (una con JP Morgan, *lead advisor* di FMps nel 2008, l'altra con il *pool* di banche erogatrici del finanziamento necessario a FMps per sottoscrivere parte dell'aumento di capitale 2011 di BMps) per complessivi €mln. 24, è addivenuta, tra la metà del 2022 e la metà del 2023, ad accordi transattivi anche con tutti gli ex-amministratori citati in giudizio, nonché con la compagnia assicuratrice chiamata in garanzia dagli stessi, sulla base del contratto di D&O a suo tempo sottoscritto dalla stessa Fondazione, chiudendo così in modo tombale la causa.

La somma forfetariamente destinata all'Ente dalla compagnia assicuratrice, per conto degli amministratori, assomma a €mln. 1,5, di cui €mln. 0,1 di competenza dell'esercizio 2023.

L'arbitrato di cui al punto (II) si è concluso a dicembre 2022 con la pronuncia del lodo che ha condannato la controparte al pagamento di €mln. 8,4 oltre

<sup>12</sup> Il NAV viene corretto con i rimborsi e i versamenti eventualmente intervenuti tra la sua data di riferimento e la data di calcolo del limite di concentrazione.

interessi, spese legali e di procedimento (per un totale di circa €mln. 11). A seguito dell'esecutività del lodo, al fine di tutelare al meglio le ragioni dell'Ente in un contesto finanziario alquanto complesso per STH, si è addivenuti a una transazione ad esito della quale STH ha rinunciato all'appello avverso il lodo riconoscendo a FMps un debito di €mln. 7 e un pegno sul 10% delle quote della controllata Visconti Cesi S.r.l. a garanzia della metà dello stesso (€mln. 3,5), da pagarsi in rate mensili entro 48 mesi.

Per quanto riguarda gli accantonamenti in bilancio e le annotazioni particolari sui contenziosi si rimanda alla Nota Integrativa.

## 2.6 I FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel 2024 ha avuto seguito il percorso di rimodulazione degli investimenti avviato nel 2019 e proseguito nel triennio 2020-2023<sup>13</sup>.

Nel corso dei **primi mesi del 2024**, è quindi proseguito il processo di selezione e di investimento negli asset finanziari individuati dalla Deputazione Amministratrice, a partire dalla seduta del 11 novembre 2023, ed in particolare si è proseguito:

- all'ulteriore rimodulazione del portafoglio azionario (*high dividend*), nel rispetto dei criteri approvati nella Deputazione Amministratrice del 28 gennaio 2020 e confermati nella citata seduta del 11 novembre 2023; in tale ambito si è proceduto, tra l'altro, a cedere totalmente o parzialmente alcuni titoli a gennaio e febbraio 2024;
- nella gestione della liquidità attraverso investimenti temporanei in conti correnti e altri strumenti di liquidità.<sup>14</sup>

Attività di investimento e disinvestimento (attraverso la cessione parziale per € 800.000 – in data 8 marzo 2024 – del Fondo *Alternative RAIF Safe Asset*, che passa quindi da €mln. 4 a €mln. 3,2) che permettono di continuare a diversificare il patrimonio, nel rispetto dei principi normativamente previsti.

In relazione all'accordo summenzionato raggiunto con STH, il pagamento delle rate concordate si è interrotto a partire da gennaio 2024, in connessione con la decisione di STH di presentare domanda di concordato prenotativo.

Si evidenzia infine che, alla data di redazione del presente bilancio, la Fondazione sta continuando - in linea con quanto fatto nel 2020-2023 (si veda paragrafo 2.2.2 inerente alle attività di gestione durante l'esercizio concluso) - a monitorare l'evoluzione della instabilità finanziaria manifestatisi in relazione alle crisi geopolitiche in atto, al fine di seguire a garantire la continuità, l'efficienza

<sup>13</sup> In linea con gli indirizzi programmatici espressi nel *Documento Programmatico Previsionale 2023*: "All'interno di tale quadro l'Ente, quale **investitore di lungo periodo**, deve continuare a mantenere **un'asset allocation ben diversificata** coerente con i suoi obiettivi reddituali ma anche con quelli strategici istituzionali; questo anche attraverso il monitoraggio ed aggiornamento annuale del Benchmark Tattico. La diversificazione, in linea con quanto già sviluppato nel quadriennio 2019-2022, deve riguardare sia le aree geografiche che le categorie di strumenti finanziari oltre che i gestori; fondamentale quindi continuare a implementare l'**attuale modello di gestione** attraverso un'adeguata ripartizione delle risorse tra gestori esterni e gestione interna."

<sup>14</sup> Si segnala, per completezza, che nel marzo 2024 è stata effettuata la cessione, su proposta di acquisto ricevuta nello stesso mese, dell'*Asset Backed Securities (ABS) Trade Finance 3,125% 31/12/2024*, che – visto lo scarso impatto economico (minusvalenza di circa €mln. 0,02) – troverà evidenza nel bilancio dell'esercizio 2024.

e l'efficacia dal punto di vista operativo, economico-finanziario e istituzionale. Al riguardo, le speranze per un futuro aumento sostenibile della crescita dipendono da diverse variabili:

1. Rischio di persistenza dell'inflazione e dell'attuale livello dei tassi di interesse che potrebbe richiedere, per alcuni governi, importanti aggiustamenti fiscali.
2. Crisi geopolitiche internazionali: la situazione tesa causata dall'aggressione russa in Ucraina e dalla guerra in Medio Oriente ha innescato una fibrillazione nei mercati, accelerando ulteriormente i prezzi delle *commodity* energetiche e alimentari; peraltro tali situazioni di stallo, soprattutto sul fronte russo-ucraino, sono solo un esempio di frattura geopolitica in un contesto internazionale che vede in continuo deterioramento anche le relazioni tra Stati Uniti e Cina, con possibili rischi di nuovi *shock* geopolitici.
3. Cambiamento demografico e crisi climatica: il forte cambiamento demografico e la crisi climatica in corso rappresentano sfide significative per l'economia globale.
4. Pericolo di una spirale recessiva: la combinazione dei fattori di rischio sopra menzionati potrebbe portare a una spirale recessiva diffusa, con conseguenze negative sull'economia e sui mercati finanziari.

Sulla base delle informazioni disponibili, non è quindi possibile prevedere compiutamente né l'evoluzione nei prossimi mesi dei "fenomeni di crisi ed emergenza internazionale" in corso e, di conseguenza, gli eventuali ulteriori impatti che questi potranno avere sull'economia e sui mercati finanziari al termine dell'esercizio; allo stato attuale, non è quindi possibile determinare puntualmente gli eventuali impatti economici e patrimoniali che potrebbero verificarsi in capo alla Fondazione alla fine del 2024.

Qualora questi fattori di estrema criticità, e relativi momenti di perturbazione dei mercati, continuassero a manifestarsi in misura significativa e continuativa, potrebbero infatti avere nel prossimo anno ulteriori riflessi generali – rispetto a quelli ad oggi registrati – sull'economia globale e sui mercati finanziari e, di conseguenza, sulla situazione patrimoniale ed economica della Fondazione; situazione che, alla data di redazione del presente bilancio, determina necessariamente alcuni impatti negativi potenziali su parte del patrimonio immobilizzato dell'Ente, pur ampiamente inferiori a quelli già registrati a fine 2022.

Le strategie di gestione del patrimonio, illustrate in precedenza e basate essenzialmente sulla diversificazione (per gestore, strumento, comparto, paese, settore produttivo, valuta, size, ecc..) e liquidità degli investimenti, dovrebbero comunque mitigare sensibilmente i forti rischi esogeni descritti mirando ad una maggiore stabilità dei risultati economici nel medio termine.

## 2.7 L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

Il 2023 è stato un anno significativo per l'Ente, con un risultato economico positivo registrato in funzione di risultati finanziari complessivi positivi, nonostante il protrarsi della crisi internazionale.

Per le considerazioni sugli scenari prospettici di natura economico-finanziaria e sui fattori di mitigazione e di controllo, per quanto possibile, in relazione alla gestione del patrimonio della Fondazione, si rimanda a quanto detto sopra (paragrafo 2.6 "I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio").

Come descritto in precedenza, il processo di ottimizzazione e gestione dell'*asset allocation* (AA), richiede annualmente una fase di valutazione ed eventuale revisione del *benchmark* della Fondazione Mps (descritto in precedenza, nel paragrafo 2.2). A fronte di tale valutazione la Deputazione Amministratrice, nella seduta del 21 novembre 2023, sentito il Comitato di Investimento interno, ha definito i nuovi *benchmark* strategico e tattico (quest'ultimo riferito al 2024) entrati in vigore - dopo un breve *grace period* finalizzato allo sviluppo della transizione - a partire dal gennaio 2024 (con un obiettivo di rendimento annuale per il tattico pari al 5,4% e una volatilità annua, in situazioni di correlazioni normali delle varie componenti, di circa il 7,3%).

Si è inoltre proceduto nell'ulteriore sviluppo di approcci innovativi inerenti all'attività istituzionale.

L'attività erogativa continuerà sia in relazione al pagamento dei contributi pregressi che alle nuove assegnazioni, individuate nel Documento Previsionale Programmatico dell'anno 2024 in massimo €mln. 6,8 (*Budget* Filantropico annuale), oltre a eventuali assegnazioni aggiuntive da valutare in funzione delle risorse via via disponibili e delle condizioni economico-finanziarie registrate dall'Ente con riferimento anche al mantenimento di una prudente gestione della liquidità in un'ottica pluriennale; questo a fronte anche del risultato economico positivo del 2023.

Continueranno, inoltre, tutte quelle attività progettuali e di sostegno al territorio in cui il contributo della Fondazione è previsto con le proprie competenze professionali e risorse tecnologiche (contributo in "natura" c.d. "*in kind*"), tenendo ovviamente conto, nella fase implementativa, della crescita attuale e prospettica del volume delle attività interne della Fondazione.



## SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO E RENDICONTO FINANZIARIO

**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	31/12/2023	31/12/2022
<b>1. Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	<b>38.262.995</b>	<b>43.054.609</b>
a) beni immobili	30.288.847	35.114.719
<i>di cui beni immobili strumentali</i>	<i>24.907.847</i>	<i>29.733.719</i>
b) beni mobili d'arte	7.612.874	7.612.874
c) beni mobili strumentali	357.996	325.101
d) altri beni	3.278	1.915
<b>2. Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>592.521.284</b>	<b>592.321.535</b>
a) partecipazioni in società strumentali	483.461	1.294.431
<i>di cui partecipazioni di controllo</i>	<i>483.461</i>	<i>1.294.431</i>
b) altre partecipazioni	156.472.268	162.833.867
c) titoli di debito	4.771.071	4.847.642
d) parti di investimento collettivo del risparmio	430.794.484	423.345.595
<b>3. Strumenti finanziari non immobilizzati</b>	<b>55.481.848</b>	<b>46.044.217</b>
b) strumenti finanziari quotati	46.215.642	31.887.630
<i>di cui titoli di debito quotati</i>	<i>45.111.363</i>	<i>30.299.233</i>
<i>titoli di capitale quotati</i>	<i>1.104.279</i>	<i>1.588.397</i>
<i>parti di OICR quotati</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
c) strumenti finanziari non quotati	9.266.206	14.156.587
<i>parti di OICR non quotati</i>	<i>9.266.206</i>	<i>14.156.587</i>
d) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
<b>4. Crediti</b>	<b>3.876.290</b>	<b>3.106.982</b>
<i>di cui esigibili entro l'eserc.success.</i>	<i>3.876.290</i>	<i>3.106.982</i>
a) crediti tributari	2.963.730	2.620.093
b) crediti diversi	912.560	486.889
<b>5. Disponibilità liquide</b>	<b>10.891.773</b>	<b>20.881.327</b>
a) cassa economale	201	763
b) banche	10.891.572	20.880.564
<b>7. Ratei e risconti attivi</b>	<b>180.284</b>	<b>97.441</b>
a) ratei attivi	88.352	33.820
b) risconti attivi	91.932	63.621
	<b>701.214.474</b>	<b>705.506.111</b>

Dati in €

PASSIVO	31/12/2023	31/12/2022
<b>1. Patrimonio</b>	<b>574.345.124</b>	<b>569.064.910</b>
a) fondo di dotazione	1.044.994.342	1.044.994.342
d) riserva obbligatoria	22.093.483	22.093.447
f) avanzi (disavanzi) portati a nuovo	-493.622.701	-498.022.879
g) avanzo (disavanzo) residuo dell'esercizio	0	0
<b>2. Fondi per l'attività d'istituto</b>	<b>117.987.912</b>	<b>125.849.284</b>
a) f.do di stabilizzazione delle erogazioni	52.688.032	52.688.032
b) fondi per le erogazioni	18.607.753	20.724.785
<i>di cui in settori rilevanti</i>	<i>18.607.753</i>	<i>20.722.569</i>
<i>di cui in settori ammessi</i>	<i>0</i>	<i>2.216</i>
d) altri fondi	46.045.052	51.771.567
f) fondo per le erogazioni ex L. 178/2020	647.075	664.900
<b>3. Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>4.940.733</b>	<b>6.347.345</b>
a) fondo per rischi ed oneri	4.940.733	6.347.345
<b>4. Trattamento di fine rapporto di lavoro subord.</b>	<b>511.923</b>	<b>613.076</b>
<b>5. Erogazioni deliberate</b>	<b>2.183.733</b>	<b>2.043.915</b>
a) erogazioni deliberate in settori rilevanti	2.183.733	1.907.915
<i>di cui a Fondazione con il Sud e Volontariato</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
b) erogazioni deliberate in settori ammessi	0	136.000
<b>6. Fondo per il volontariato</b>	<b>176.007</b>	<b>181.597</b>
a) fondo per il Volontariato ex L. 266/91	176.007	181.597
<b>7. Debiti</b>	<b>750.270</b>	<b>945.302</b>
<i>di cui esigibili entro l'es. success.</i>	<i>750.270</i>	<i>945.302</i>
a) debiti verso l'erario	78.330	54.060
b) debiti tributari	0	254.030
c) debiti v/istituti di previdenza e sicurez.sociale	117.365	129.102
e) debiti verso fornitori	208.368	184.835
f) altri debiti	346.207	323.275
<b>8. Ratei e risconti passivi</b>	<b>318.773</b>	<b>460.682</b>
a) ratei passivi	10.394	6.592
b) risconti passivi	308.379	454.090
	<b>701.214.474</b>	<b>705.506.111</b>

Dati in €

CONTI D'ORDINE	31/12/2023	31/12/2022
<b>Beni presso terzi</b>	<b>183.929.863</b>	<b>171.630.867</b>
Beni di proprietà in deposito c/o terzi	4.132	4.132
Titoli di proprietà in deposito c/o terzi	183.925.731	171.626.735
<b>Garanzie e impegni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Titoli a garanzia c/o terzi	0	0
Titoli da acquistare	0	0
Garanzie rilasciate	0	0
<b>Altri conti d'ordine</b>	<b>119.638.571</b>	<b>1.041.925</b>
Minusvalenze originate da vendita titoli da scomputare	119.638.571	1.041.925
	<b>303.568.434</b>	<b>172.672.792</b>

Dati in €

CONTO ECONOMICO	2023	2022
<b>2. Dividendi e proventi assimilati</b>	<b>5.780.188</b>	<b>7.629.772</b>
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	5.780.188	7.629.772
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	-	-
<b>3. Interessi e proventi assimilati</b>	<b>1.034.962</b>	<b>224.934</b>
a) da immobilizzazioni finanziarie	81.528	80.241
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	831.155	76.926
c) da crediti e disponibilità liquide	122.279	67.767
<b>4. Rivalutazione/Svalutazione netta strumenti finanz. non immob.</b>	<b>-855.732</b>	<b>-2.380.102</b>
<b>5. Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati</b>	<b>4.803.868</b>	<b>4.793.243</b>
<b>6. Rivalutazione/Svalutazione netta di strumenti finanz. immob.</b>	<b>-20.000</b>	<b>0</b>
<b>7. Svalutazione netta di attività non finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9. Altri proventi</b>	<b>2.315.584</b>	<b>2.499.143</b>
<b>10. Oneri</b>	<b>-4.362.707</b>	<b>-3.224.200</b>
a) compensi e rimb.spese organi statutari	-314.069	-354.063
b) per il personale - di cui per la gestione del patrimonio	-1.343.699	-1.331.128
c) per consulenti e collaboratori esterni	-446.479	-768.773
d) per servizi di gestione del patrimonio	-48.924	-82.493
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	-275	-369
f) commissioni di negoziazione	0	0
g) ammortamenti	-119.950	-82.884
h) accantonamenti	-1.638.359	-182.840
i) altri oneri	-450.952	-421.650
<b>11. Proventi straordinari</b>	<b>1.644.675</b>	<b>1.147.137</b>
<b>12. Oneri straordinari</b>	<b>-26.377</b>	<b>-4.281</b>
<b>13. Imposte</b>	<b>-836.050</b>	<b>-940.880</b>
<b>13-bis. Accantonamento ex art. 1, co.44, L.178/2020</b>	<b>-647.075</b>	<b>-664.900</b>
<b>(DIS)AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>8.831.333</b>	<b>9.079.866</b>
<b>14. Accantonamento a riserva obbligatoria</b>	<b>-880.036</b>	<b>-944.306</b>
<b>15. Accantonamento a copertura disavanzi pregressi</b>	<b>-4.400.178</b>	<b>-4.358.336</b>
<b>16. Accantonamento al fondo per il volontariato</b>	<b>-206.984</b>	<b>-181.597</b>
<b>17. Accantonamenti a fondi per l'attività d'istituto</b>	<b>-3.344.135</b>	<b>-3.595.627</b>
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	0	0
b) ai fondi per le erogazioni in settori rilevanti	-3.328.294	-3.579.283
c) ai fondi per le erogazioni in altri settori ammessi	0	0
d) agli altri fondi	-15.841	-16.344
<b>(DIS)AVANZO RESIDUO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Dati in €

RENDICONTO FINANZIARIO		
	31/12/23	31/12/22
Copertura disavanzi pregressi	4.400.178	4.358.336
Erogazioni in corso di esercizio	0	0
Accantonamenti alla ROB	880.036	944.306
Accantonamento al volontariato	206.984	181.597
Accantonamento Fondo per l'Attività d'Istituto	3.344.135	3.595.627
Accantonamento alla Riserva per integrità del patrimonio	0	0
<b>Avanzo/Disavanzo di esercizio</b>	<b>8.831.333</b>	<b>9.079.866</b>
Rivalutazione (svalutazione) strumenti finanz. non immobilizzati	-855.732	-2.380.102
Rivalutazione (svalutazione) strumenti finanz. immobilizzati	-20.000	0
Rivalutazione (svalutazione) attività non finanziarie	0	0
Ammortamenti	119.950	82.884
<b>Avanzo/Disavanzo al netto delle variazioni non finanziarie</b>	<b>9.827.015</b>	<b>11.542.852</b>
Variazione crediti	769.308	-23.165.948
Variazione ratei e risconti attivi	82.843	41.541
Variazione fondo rischi e oneri	-1.406.612	-1.443.770
Variazione fondo TFR	-101.153	66.676
Variazione debiti	-195.032	-2.338.395
Variazione ratei e risconti passivi	-141.910	-88.528
<b>A) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio</b>	<b>7.130.157</b>	<b>30.863.242</b>
Fondi erogativi	120.347.652	128.074.796
Fondi erogativi anno precedente	128.074.796	130.111.610
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	0	0
Accantonamento f.do volontariato	206.984	181.597
Accantonamento f.di per l'attività dell'istituto	3.344.135	3.595.627
<b>B) Liquidità assorbita (generata) per interventi in materia di erogazioni</b>	<b>11.278.263</b>	<b>5.814.038</b>
Decremento / (incremento) immobilizzazioni materiali e immateriali	4.671.664	-7.990.964
Decremento / (incremento) immobilizzazioni finanziarie	-219.749	-133.403.467
Decremento / (incremento) strumenti finanziari non immobilizzati	-10.293.363	-33.446.105
Decremento / (incremento) altre attività	0	0
<b>Variazione netta investimenti</b>	<b>-5.841.448</b>	<b>-174.840.536</b>
Patrimonio Netto	574.345.124	569.064.910
Copertura disavanzi pregressi	4.400.178	4.358.336
Accantonamento alla ROB	880.036	944.306
Accantonamento alla Riserva per integrità del patrimonio	0	0
Avanzo/disavanzo residuo	0	0
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	569.064.910	563.762.268
Patrimonio Netto anno precedente	569.064.910	563.762.294
<b>Variazione del Patrimonio</b>	<b>-0</b>	<b>-26</b>
<b>C) Liquidità generata (assorbita) dalla variazione di elementi patrimoniali (investimenti e patrimonio)</b>	<b>-5.841.448</b>	<b>-174.840.562</b>
<b>D) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C)</b>	<b>-9.989.554</b>	<b>-149.791.358</b>
<b>E) Disponibilità liquide all' 1/1</b>	<b>20.881.327</b>	<b>170.672.685</b>
<b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>	<b>10.891.773</b>	<b>20.881.327</b>

Dati in €



## NOTA INTEGRATIVA

## 1. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

### 1.1. Premessa

#### 1.1.1. Informazioni integrative definite in ambito ACRI

La regolamentazione delle modalità di redazione e valutazione degli schemi di bilancio e delle forme di pubblicità del bilancio stesso della Fondazione è demandata all'Autorità di Vigilanza (pro tempore il Ministero dell'Economia e delle Finanze, o MEF); attualmente tali indicazioni sono fornite dal Provvedimento del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 ("Atto di Indirizzo"), così come da ultimo previsto dal D.M. del 11 marzo 2024.

La Fondazione tiene altresì conto di quanto previsto dagli Orientamenti Contabili emanati dall'ACRI nel 2014 (di seguito "Orientamenti ACRI"), revisionati poi nel 2017, alla luce delle modifiche introdotte nel codice civile dal D.Lgs. 139/2015 in tema di criteri di redazione del bilancio (artt. da 2421 a 2435-ter).

Infine, la Fondazione, ai sensi dell'art. 9 co. 2 del D. Lgs. n. 153 del 1999, osserva per la tenuta dei libri sociali e delle scritture contabili, in quanto applicabili, le norme del codice civile e i Principi contabili nazionali definiti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).<sup>15</sup>

Il bilancio, redatto secondo presupposti di continuità aziendale, è composto dallo Stato Patrimoniale (che evidenzia le attività e le passività che costituiscono il patrimonio della Fondazione), dal Conto Economico (che riporta i proventi conseguiti e gli oneri sostenuti nell'anno con la successiva destinazione delle risorse nette prodotte), dalla Nota Integrativa (che fornisce le informazioni inerenti ad ogni posta esplicitata negli schemi contabili) e dal Rendiconto Finanziario (da cui si evidenzia l'ammontare iniziale e finale delle disponibilità liquide e la relative cause di variazione).

Nella Nota Integrativa sono fornite le informazioni richieste dall'Atto di indirizzo e quelle ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica e finanziaria della Fondazione.

In particolare, il Conto Economico è articolato tenendo conto delle peculiarità delle Fondazioni, quali soggetti che non svolgono attività commerciale e che perseguono finalità di utilità sociale. Può essere idealmente suddiviso in due parti: (i) la prima rendiconta, per competenza, la formazione delle risorse prodotte nell'anno, misurate dall'Avanzo dell'esercizio; (ii) la seconda evidenzia la destinazione dell'Avanzo conseguito alle riserve patrimoniali e al perseguimento delle finalità statutarie, in conformità alle disposizioni normative.

La voce "Imposte" non rileva la totalità delle imposte corrisposte dall'Ente e, conseguentemente, non accoglie l'intero carico fiscale, poiché – secondo

<sup>15</sup> Al riguardo si ricorda che il legislatore - con la Legge 6 giugno 2016 n. 106 - ha attribuito delega al Governo per emanare atti e disposizioni volti alla realizzazione della riforma del cosiddetto Terzo Settore al fine di definire, sotto il profilo civilistico, tributario e contabile, regole e comportamenti comuni per gli enti e le organizzazioni che operano nel settore *no profit*. Nel 2017 il Governo ha esercitato tale delega emanando i primi provvedimenti attuativi, tra i quali il D.lgs 3 luglio 2017 n. 117 (c.d. "Codice del Terzo Settore"). Per espressa previsione di legge, la normativa speciale inerente gli enti del Terzo Settore non trova applicazione per le fondazioni di origine bancaria, ma la riforma incide su diverse tematiche che riguardano la loro attività *core*, come la trasformazione del sistema di supporto del mondo del volontariato, la riorganizzazione della normativa inerente i soggetti operanti nel Terzo Settore e la modifica ed implementazione di diversi benefici fiscali connessi all'attività istituzionale della Fondazione.

le summenzionate disposizioni ministeriali – i proventi finanziari soggetti a ritenute alla fonte e a imposte sostitutive (ad esempio gli interessi e i proventi degli OICR) devono essere contabilizzati al netto dell'imposta subita, così come l'Imposta sul Valore Aggiunto (IVA) è incorporata all'interno dei costi sostenuti, non essendo ammessa la detraibilità. L'importo complessivo delle imposte e tasse corrisposte è comunque evidenziato in Nota Integrativa.

Il bilancio è corredato dalla "Relazione sulla Gestione", articolata in due sezioni: la prima rappresentata dal Bilancio di Missione dell'Ente; la seconda ("Relazione Economica e Finanziaria") che descrive la situazione patrimoniale, economico e finanziaria e l'evoluzione attesa.

Al fine di accrescere il grado di intelligibilità dei bilanci delle fondazioni bancarie (e della Fondazione Mps in particolare), di seguito si illustrano i contenuti delle principali poste tipiche.

<b>Stato Patrimoniale - Attivo</b>	
Partecipazioni in società strumentali	Partecipazioni detenute in società operanti direttamente nei settori istituzionali e di cui la Fondazione detiene il controllo. La finalità della partecipazione non è legata al perseguimento del reddito bensì al perseguimento delle finalità statutarie.
<b>Stato Patrimoniale - Passivo</b>	
Patrimonio Netto (PN) <i>Fondo di dotazione</i>	Rappresenta la dotazione patrimoniale della Fondazione. È costituito dal fondo patrimoniale derivato alla Fondazione a seguito dell'iniziale conferimento dell'azienda bancaria dell'originario Ente di diritto pubblico, oltre alle eventuali riserve accantonate nei successivi anni.
Patrimonio Netto (PN) <i>Riserva da rivalutazioni e plusvalenze</i>	Accoglie le rivalutazioni e le plusvalenze derivanti dalla cessione delle azioni della Conferitaria successivamente all'iniziale conferimento.
Patrimonio Netto (PN) <i>Riserva obbligatoria</i>	Viene alimentata annualmente con una quota dell'Avanzo dell'esercizio e ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota obbligatoria di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza di anno in anno; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20% dell'avanzo.
Patrimonio Netto (PN) <i>Riserva per l'integrità del patrimonio</i>	Viene alimentata con una quota dell'Avanzo dell'esercizio e ha la finalità, al pari della Riserva obbligatoria, di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza annualmente; sino ad oggi la quota è stata fissata con un limite massimo del 15% dell'avanzo. Tale accantonamento è facoltativo.
Patrimonio Netto (PN) <i>Copertura dei disavanzi pregressi</i>	Nei casi in cui siano presenti disavanzi pregressi il 25% dell'avanzo dell'esercizio è destinato prioritariamente alla copertura dei disavanzi pregressi. Le fondazioni bancarie possono, con atto motivato comunicato all'Autorità di vigilanza, incrementare tale percentuale, considerate le esigenze sia di salvaguardare il patrimonio, sia di garantire continuità all'attività istituzionale.

Fondi per l'attività di istituto <i>Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori statutari</i>	Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali, anche per linee di intervento pluriennali. I fondi sono alimentati con gli accantonamenti dell'Avanzo dell'esercizio oltre che con l'accantonamento ex art. 1, co. 44, l. 178/2020; vengono utilizzati per il finanziamento delle erogazioni.
Fondi per l'attività di istituto <i>Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	Il "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" viene alimentato nell'ambito della destinazione dell'Avanzo di esercizio con l'intento di assicurare un flusso stabile di risorse per le finalità istituzionali in un orizzonte temporale pluriennale.
Fondi per l'attività di istituto <i>Altri fondi</i>	Sono fondi che accolgono gli accantonamenti – diversi da quelli di cui ai Fondi per l'attività di istituto – destinati al perseguimento degli scopi istituzionali. Ne fanno parte: (i) il "Fondo per interventi diretti", costituito a fronte del valore di libro delle partecipazioni strumentali e delle altre poste dell'attivo (ad esempio le opere d'arte) acquistate con risorse destinate all'attività istituzionale; (ii) il "Fondo nazionale iniziative comuni", di cui al delibera del Consiglio dell'ACRI del 26 settembre 2012.
Erogazioni deliberate	Nel passivo dello stato patrimoniale la posta rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dagli Organi della Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.
Fondo per il volontariato	Il fondo è istituito in base all'art. 15 della legge n. 266 del 1991 per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato. L'accantonamento annuale è pari a un quindicesimo dell'Avanzo al netto dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti.

#### Conti d'ordine

Impegni di erogazione	Indicano gli impegni già assunti connessi all'attività erogativa, per i quali verranno utilizzate risorse di periodi futuri.
-----------------------	--

#### Conto Economico

Avanzo dell'esercizio	Esprime l'ammontare delle risorse da destinare all'attività istituzionale e alla salvaguardia del patrimonio. È determinato dalla differenza fra i proventi e i costi di gestione e le imposte. In base all'Avanzo d'esercizio vengono determinate le destinazioni stabilite dalla legge.
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	Tale voce non è valorizzata in quanto la Fondazione opera attingendo dai Fondi per le erogazioni accantonati nel precedente anno. L'entità delle delibere assunte è commisurata alla variazione subita dai fondi rispetto all'anno precedente, al netto dell'accantonamento effettuato nell'anno.
Accantonamenti ai Fondi per l'attività di istituto	Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali e sono alimentati con gli accantonamenti dell'Avanzo dell'esercizio.
<b>Avanzo residuo</b>	<b>Avanzo non destinato e rinviato agli esercizi futuri.</b>

## 1.2 Voci dello Stato Patrimoniale

### 1.2.1. Immobilizzazioni materiali e immateriali

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto sono computati anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili al prodotto. Può comprendere anche altri costi, per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato; con gli stessi criteri possono essere aggiunti gli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione, interna o presso terzi. Il costo delle immobilizzazioni, materiali e immateriali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento, risulti una perdita durevole di valore, le immobilizzazioni sono svalutate. Il valore originario è ripristinato qualora vengano meno i presupposti della svalutazione effettuata. Le Immobilizzazioni materiali e immateriali in valuta vanno iscritte al cambio vigente al momento dell'acquisto e, in tal caso, ai fini della determinazione dell'eventuale valore recuperabile, si deve tenere conto anche dell'andamento del cambio.

#### 1.2.1.1. Beni Immobili

Gli immobili sono contabilizzati al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione e dei costi pluriennali di manutenzione straordinaria e di restauro conservativo sostenuti.

Gli immobili storici, ancorché strumentali, non sono oggetto di ammortamento. Tale comportamento risulta coerente con la natura dei cespiti, le modalità e le prospettive di residua utilizzazione degli stessi e con l'andamento del mercato immobiliare.

#### 1.2.1.2. Beni mobili d'arte

Gli arredi, i quadri e le altre opere d'arte sono iscritti in bilancio al costo d'acquisto. In considerazione delle finalità con cui sono mantenuti nel bilancio della Fondazione e della natura dei beni, le opere d'arte non sono oggetto di ammortamento in conformità alla prassi contabile vigente.

#### 1.2.1.3. Beni mobili strumentali

Sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, al netto delle relative quote di ammortamento. Le attuali aliquote – determinate sulla base del D.M. 31 dicembre 1988 (ancorché relativo al solo ammortamento fiscale delle società di capitali ma ritenuto rappresentativo dell'effettivo decremento di valore relativo all'utilizzo dei beni) – sono le seguenti:

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8
Impianti generici	7,50	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	2,50
Impianti di allarme	15,00	30,00	30,00	25,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impianti di comunicazione	12,50	25,00	25,00	25,00	12,50	0,00	0,00	0,00
Mobili e arredi	7,50	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	2,50
Computer e accessori	10,00	20,00	20,00	20,00	20,00	10,00	0,00	0,00
Stampanti, scanner, fax	10,00	20,00	20,00	20,00	20,00	10,00	0,00	0,00
Apparati hardware	10,00	20,00	20,00	20,00	20,00	10,00	0,00	0,00
Autovetture	10,00	20,00	20,00	20,00	20,00	10,00	0,00	0,00
Altri beni	16,67	33,33	33,33	16,67	0,00	0,00	0,00	0,00

I beni la cui utilizzazione è limitata nel tempo e che hanno un costo di modesta entità (non superiore ad € 5.000) risultano iscritti tra le immobilizzazioni e sono ammortizzati in un unico esercizio.

#### 1.2.1.4. Altri beni

La voce comprende: il *software* iscritto al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, al netto dell'ammortamento effettuato nei diversi esercizi; gli oneri pluriennali per opere su beni di terzi; le altre immobilizzazioni immateriali e in particolare le spese ad utilità pluriennale capitalizzabili sulla base della normativa vigente. Le quote di ammortamento sono sistematicamente calcolate in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei beni stessi e comunque non superiore a cinque anni.

Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7
Oneri pluriennali	10,00	20,00	20,00	20,00	20,00	10,00	0,00
Software	16,67	33,33	33,33	16,67	0,00	0,00	0,00
Altre imm.ni immateriali	8,33	16,67	16,67	16,67	16,67	16,67	8,33

#### 1.2.2. Immobilizzazioni Finanziarie

Le Immobilizzazioni Finanziarie, destinate a una permanenza durevole, sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione comprensivo dei costi accessori (quali commissioni e bolli) in base a quanto previsto dall'Atto di Indirizzo e dagli Orientamenti ACRI. In caso di acquisti successivi, per la determinazione del valore unitario degli strumenti finanziari è utilizzato il metodo del costo medio ponderato (per movimento). In conformità a quanto previsto dall'Atto di Indirizzo, l'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti di valore durevolmente inferiore è iscritta a tale minore valore, calcolato in coerenza anche con quanto previsto dai principi contabili applicabili. Il valore originario è ripristinato nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica.

La discrezionalità tecnica degli amministratori nelle valutazioni prospettiche sulla durevole diminuzione del valore del titolo deve essere in ogni caso caratterizzata da prudenza.

Le immobilizzazioni costituite da titoli di debito sono rappresentate in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile.

Le partecipazioni possono essere oggetto, durante il periodo di possesso da parte della Fondazione, di una destinazione economica diversa rispetto a quella originariamente loro attribuita. In tal senso, una partecipazione in precedenza classificata tra le immobilizzazioni finanziarie può essere in seguito iscritta tra le attività finanziarie non immobilizzate; l'eventuale trasferimento da una categoria all'altra è motivato e basato su processi decisionali coerenti con gli obiettivi e le strategie aziendali.

Le attività finanziarie espresse in valuta vanno iscritte al cambio vigente al momento dell'acquisto.

Per le attività finanziarie non monetarie in valuta immobilizzate l'andamento del cambio costituisce un elemento di cui tenere conto ai fini della determinazione del valore recuperabile, mentre nel caso di attività finanziarie monetarie in valuta, il criterio di valutazione comporta l'applicazione del cambio a pronti alla fine dell'esercizio. L'eventuale utile netto derivante dall'andamento del cambio, non distribuibile fino al realizzo, in coerenza con quanto disposto dagli Orientamenti ACRI, viene accantonato in apposita sottovoce del Fondo rischi e oneri.

#### 1.2.3. Strumenti finanziari non immobilizzati

##### 1.2.3.1. Titoli non immobilizzati

I titoli (partecipazioni e titoli di debito) non immobilizzati, tenuto conto delle finalità del portafoglio di negoziazione, sono stati iscritti, per un valore corrispondente al minore fra il costo di acquisto ed il valore di mercato o di presumibile realizzazione.

Gli OICR aperti armonizzati, quotati in mercati regolamentati, sono valutati al mercato in coerenza con quanto consentito dall'art. 10.8 dell'Atto di Indirizzo.

##### 1.2.3.2. Attività e passività finanziarie in valuta

Le attività e passività monetarie in valuta sono convertite in Euro al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al Conto Economico e l'eventuale utile netto, non distribuibile fino al realizzo, in coerenza con quanto disposto dagli Orientamenti ACRI, viene accantonato in apposita sottovoce del Fondo rischi e oneri.

Le attività e passività non monetarie in valuta sono iscritte al cambio vigente al momento del loro acquisto.

In coerenza con quanto previsto dagli Orientamenti ACRI per gli strumenti finanziari in valuta (riconducibili ad attività monetarie o non monetarie) per i quali sia stato deciso di applicare il criterio valutativo del valore di mercato previsto dal 10.8 dell'Atto di Indirizzo (nel caso specifico OICR aperti armonizzati, quotati in mercati regolamentati), gli utili e perdite su cambi sono integralmente rilevati in Conto Economico e la relativa valutazione o svalutazione

netta include anche l'effetto cambio.

#### 1.2.4 Strumenti finanziari derivati

In coerenza con quanto previsto dagli Orientamenti ACRI, gli strumenti finanziari derivati, il cui utilizzo è appositamente disciplinato dal Protocollo MEF-ACRI del 22 aprile 2015, vanno rilevati in bilancio nell'Attivo nelle "Immobilizzazioni Finanziarie – Strumenti Finanziari Derivati Attivi" o alla voce "Strumenti finanziari non immobilizzati – Strumenti Finanziari Derivati Attivi" ovvero nel Passivo alla voce "Fondo per rischi e oneri" in una sottovoce denominata "Strumenti Finanziari Derivati Passivi".

Con riferimento agli strumenti finanziari derivati "di copertura", si fa riferimento alle disposizioni del 11-bis dell'art. 2426 cod. civile, fermo restando che per la rilevazione delle predette variazioni del *fair value* viene utilizzato, quando previsto, non una riserva di patrimonio netto ma il "Fondo per rischi e oneri".

In ordine al trattamento contabile degli altri strumenti finanziari derivati (rientranti comunque nell'ambito di quanto previsto dall'art. 4, comma 1, del citato Protocollo MEF-ACRI), si utilizza la classificazione effettuata dal principio OIC 32, § 28, lett. d). Per cui, tenuto conto dell'inclusione degli stessi fra gli Strumenti finanziari non immobilizzati operata dal richiamato OIC 32, risulta applicabile per gli stessi il paragrafo 10.7 o 10.8 dell'Atto di Indirizzo in relazione alle scelte operate per gli strumenti finanziari a cui i derivati sono collegati.

#### 1.2.5 Crediti

In coerenza con gli Orientamenti ACRI il criterio contabile adottato è quello del costo ammortizzato applicabile tenendo conto del fattore temporale e del presumibile valore di realizzo. Qualora però i crediti siano a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi), ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo, i crediti vengono rilevati al valore nominale.

Le poste espresse in valuta estera sono convertite in euro al cambio di chiusura dell'esercizio.

##### 1.2.5.1 Operazioni di pronti contro termine su titoli

Le operazioni di Pronti contro Termine (PcT) che prevedano l'obbligo di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte come crediti verso il cedente. L'importo iscritto è pari al prezzo pagato a pronti.

Le operazioni che prevedano l'obbligo di consegna a pronti dei titoli oggetto della transazione sono iscritte come debiti verso il cedente alla voce 7 del Passivo "Debiti". L'importo iscritto è pari al prezzo ricevuto a pronti.

I proventi o i costi delle operazioni, dati dal differenziale fra il prezzo pagato a pronti e il prezzo a termine dell'operazione stessa, sono iscritti rispettivamente: fra gli interessi secondo il criterio del *pro-rata temporis* alla voce 3 del Conto Economico "Interessi e proventi assimilati"; fra gli interessi passivi secondo il medesimo criterio del *pro-rata temporis* alla voce 10, lett. e) del Conto Economico.

#### 1.2.6 Disponibilità Liquide

La voce "Banche" espone il saldo contabile dei conti correnti intrattenuti dalla Fondazione.

#### 1.2.7 Fondi del Passivo

##### 1.2.7.1 Fondi per le erogazioni

La voce accoglie le somme destinate al perseguimento delle finalità istituzionali nei settori rilevanti ovvero negli altri settori statutari (compreso l'accantonamento ex art. 1, co. 44, l. 178/2020), per le quali non sia stata ancora assunta la delibera di erogazione.

##### 1.2.7.2 Fondi per rischi ed oneri

Il Fondo è destinato a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare e/o la data di sopravvenienza, nonché le imposte differite accantonate ancorché non definitive.

Inoltre, a seguito delle novità apportate dal D.Lgs. n. 139 del 2015 all'art. 2424 e all'art. 2426, in coerenza con gli Orientamenti ACRI, nella voce confluiscono anche gli strumenti finanziari derivati passivi e l'iscrizione del *fair value* negativo degli strumenti finanziari derivati di copertura oltre che gli accantonamenti di utili per cui la stessa normativa citata prevede la creazione di riserve di patrimonio netto.

##### 1.2.7.3 Fondo per il volontariato

L'art. 62, c. 3, D.Lgs. n. 117 del 2017 ("Codice del Terzo Settore"), che sostituisce l'art. 15, c. 1, L. n. 266 del 1991 e dà conferma per via legislativa a quanto stabilito nell'Atto di Indirizzo, impone che l'accantonamento in oggetto sia determinato nella misura di un quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento a riserva obbligatoria (20% dell'avanzo d'esercizio) e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ex art. 8, c. 1, lett. d), D.Lgs. n. 153 del 1999 (pari al 50% dell'avanzo d'esercizio al netto dell'accantonamento a riserva obbligatoria).

#### 1.2.8 Debiti

In coerenza con gli Orientamenti ACRI, il criterio contabile è quello del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale. Tuttavia, lo stesso non viene applicato: a) ai debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi; b) nel caso di debiti con scadenza superiore ai 12 mesi quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo. Le poste espresse in valuta estera sono convertite in euro al cambio di chiusura dell'esercizio.

##### 1.2.8.1 Debiti tributari

In coerenza con quanto previsto dagli Orientamenti ACRI e dai principi contabili OIC, sono comprese in tale voce le imposte sul reddito relative all'esercizio in esame, per la parte che dovrà essere versata o compensata al momento della presentazione della dichiarazione dei redditi.

### *1.2.9 Erogazioni deliberate*

Trattasi dei debiti per contributi assegnati da pagare, iscritti al valore nominale che corrisponde all'ammontare assegnato ai singoli beneficiari. Nella voce affluiscono, a partire dal bilancio 2014, le quote dovute alla Fondazione Con il Sud e i debiti erogabili verso i Centro dei servizi del Volontariato.

### **1.3. Conti d'Ordine**

In coerenza con quanto previsto dagli Orientamenti ACRI, sono esposti in calce allo Stato Patrimoniale, evidenziano impegni e garanzie nei confronti dei terzi. I titoli di proprietà ed a garanzia in deposito presso terzi, oltre che i titoli da consegnare, sono espressi al valore nominale. Ove il valore nominale manchi, detti titoli sono espressi alla frazione di Capitale sociale rappresentato da ciascuna azione al momento della relativa scrittura (e poi alla data di chiusura di ciascun esercizio).

Le operazioni in titoli da regolare o a termine sono riportate al controvalore di regolamento finale.

Le garanzie prestate e gli impegni assunti sono esposti per il valore corrispondente all'esposizione massima della Fondazione.

### **1.4. Voci di Conto Economico**

#### *1.4.1. Dividendi e proventi assimilati*

In coerenza con gli Orientamenti ACRI, il criterio di contabilizzazione è quello desumibile dal principio OIC 21, § 58. I dividendi azionari sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la loro distribuzione. Per i proventi relativi agli OICR, le SICAV, gli *ETF* ecc. si procede alla contabilizzazione nell'esercizio in cui avviene lo stacco del relativo diritto.

#### *1.4.2. Interessi e proventi assimilati*

Sono rilevati e contabilizzati secondo il principio della competenza temporale ed esposti al netto dell'imposta sostitutiva.

Le operazioni di pronti contro termine comprendono il differenziale tra il prezzo di acquisto e quello di vendita del titolo sottostante.

#### *1.4.3. Rivalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati*

In coerenza con gli Orientamenti ACRI, la voce rappresenta il risultato della valutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati, fra cui i contratti derivati imputabili all'Attivo Circolante, e non affidati in gestione patrimoniale individuale.

Per le attività finanziarie in valuta la rivalutazione o la svalutazione netta include anche l'effetto del cambio (in particolare gli utili su cambi rientrano in tale voce se si riferiscono a strumenti finanziari per cui si sia scelto di applicare l'art. 10.8 dell'Atto di Indirizzo).

#### *1.4.4. Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati*

La voce rappresenta il saldo tra gli utili e le perdite realizzate a seguito della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati e non affidati in

gestione patrimoniale individuale (cfr. Atto di Indirizzo). Nella stessa trovano evidenza anche i proventi e le perdite derivanti dalla negoziazione di contratti derivati.

Il risultato contabilizzato è al netto delle imposte sostitutive applicate alla fonte (art. 9.1 dell'Atto di Indirizzo) e al lordo delle commissioni di cessione quando rilevabili in modo esplicito rispetto ai valori di negoziazione (indicate in apposita voce di Conto Economico).

#### *1.4.5. Rivalutazione (Svalutazione) netta di attività non finanziarie*

La voce rappresenta il risultato delle valutazioni (rettifiche e riprese di valore) delle attività non finanziarie, come le Immobilizzazioni materiali e immateriali.

#### *1.4.6. Altri proventi e oneri*

Sono rilevati e contabilizzati secondo il principio della competenza temporale con opportuna rilevazione dei ratei e risconti attivi o passivi.

#### *1.4.7. Costi e ricavi in valuta*

Costi e ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della contabilizzazione.

#### *1.4.8. Imposte*

Nella voce trovano evidenza l'onere per le imposte dirette, e le imposte sostitutive da liquidare in dichiarazione dei redditi, le imposte indirette, diverse dall'IVA, e le tasse.

Si aggiunge l'accantonamento ex art. 1, co. 44, L. 178/2020 relativo alla disposizione, a partire dal 1° gennaio 2021, della non imponibilità ai fini IRES, nella misura del 50%, degli utili percepiti dagli enti non commerciali, fra cui le Fondazioni di Origine Bancaria.

## 2. INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Evidenziamo di seguito gli aspetti salienti delle diverse voci di bilancio, soffermandoci in particolare sulle variazioni intervenute tra il 31 dicembre 2022 ed il 31 dicembre 2023.

Gli importi – ove diversamente non specificato – sono espressi in euro.

### 2.1 ATTIVO

	2023	2022
<b>1. Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	<b>38.262.996</b>	<b>43.054.609</b>

	2023	2022
<i>Beni immobili</i>	<i>30.288.847</i>	<i>35.114.719</i>

Voce cespite	01/01/2023	Rivalutazioni	Altri incrementi	Svalutazioni	Altri decrementi	Valore al 31/12/2023
Palazzo Sansedoni	21.734.435	0	0	0	0	21.734.435
Palazzo del Capitano	5.381.000	0	0	0	0	5.381.000
Medicine Research Center	7.999.285	0	0	0	4.825.872	3.173.412
<b>Totale</b>	<b>35.114.719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.825.872</b>	<b>30.288.847</b>

La voce accoglie il valore di costo del:

- Palazzo Sansedoni, sede della FMps, che si qualifica come immobile strumentale ai sensi della normativa di riferimento;
- Palazzo del Capitano;
- *Medicine Research Center (MRC)* che si qualifica anch'esso come immobile strumentale ai sensi della normativa di riferimento, acquistato nel mese di maggio 2022, a seguito dell'aggiudicazione dell'asta dell'immobile comprensivo dei relativi beni strumentali (attualmente in uso dalla Fondazione Toscana Life Sciences); operazione di acquisto da parte del nostro Ente per complessivi €mln. 8,0 (inclusi oneri accessori di acquisto capitalizzabili), con lo scopo di garantire a Fondazione Toscana Life Sciences (FTLS) la stabilità nel possesso dell'immobile, grazie anche al contratto di *rent-to-buy* sottoscritto con la stessa FTLS contestualmente all'atto pubblico di compravendita. Nel dicembre 2023, le necessità di patrimonializzazione della FTLS hanno reso opportuno un'attenta valutazione dell'operazione di sostegno da parte della FMps, individuata – attraverso relativo accordo finale siglato con FTLS in data 22 dicembre 2023 – nel conferimento gratuito di un diritto di usufrutto di sedici anni sull'immobile *MRC*, con la risoluzione del contratto *rent-to-buy* a suo tempo stipulato. In conseguenza di ciò, è stato quindi indicato il valore dell'immobile pari € 3.173.412 per la nuda proprietà di FMps, ottenuto applicando un metodo di calcolo “pro-quota” (partendo dal valore di bilancio di FMps a fine 2022 di € 7.999.285) in base alla connessa perizia

fornita da FTLS (con relativa revisione della contropartita nel Passivo nella voce “Fondi per l'attività d'istituto – d) Altri Fondi-Fondi per Interventi Diretti”).

Si segnala, infine, che l'accordo per il conferimento dell'usufrutto sopra descritto, prevede una condizione risolutiva per la mancata presentazione, inizialmente fissata per la data del 22 marzo 2024 e poi posticipata su richiesta di FTLS al 14 giugno 2024, di un Piano Industriale 2024-2026 che preveda anno per anno il mantenimento del Fondo di dotazione ad un valore non inferiore a quello risultante dal bilancio dell'esercizio 2022, sottoposto a “*Independent Business Review*” o asseverazione da parte di un soggetto di primario *standing* e di gradimento della Fondazione Mps<sup>16</sup>.

L'immobile è considerato un *Mission Related Investment* (si veda paragrafo 2.1.2 della “Relazione sulla gestione”).

	2023	2022
<i>Beni mobili d'arte</i>	<i>7.612.874</i>	<i>7.612.874</i>

La voce accoglie gli acquisti di opere d'arte connessi sia alla realizzazione del Progetto Proprio “Opere d'arte della Fondazione” per €mln. 7,18 (valore integralmente coperto da una specifica Riserva per Interventi Diretti nel Patrimonio Netto), sia relativi ad altri beni di significativo valore storico ed artistico (acquisti al di fuori del suddetto progetto), oltre che raccolte documentali o fotografiche (tra questi, l'archivio Bianchi Bandinelli e il Fondo Malandrini). Per loro stessa natura, i beni indicati nella posta in commento non sono oggetto di ammortamento.

	2023	2022
<i>Beni mobili strumentali</i>	<i>357.996</i>	<i>325.101</i>

Di seguito il dettaglio della posta.

Voce cespite	Costo storico contabile al 01/01/2023	Acquisti	Altri incrementi	Cessioni	Altri decrementi	Fondo ammortamento	Valore di bilancio al 31/12/2023
Impianti generici	429.734	2.396	0	0	0	220.074	212.056
Impianti di comunicazione	60.509	0	0	0	0	60.509	0
Impianti allarme	87.806	67.375	0	0	0	115.647	39.534
Mobili e arredi	951.131	723	0	37.940	0	907.807	6.107
Computer e accessori	231.540	71.021	0	168	0	216.673	85.720
Stampanti, scanner, fax	108.791	0	0	0	0	108.791	0
Apparati hardware	95.135	7.686	0	0	0	88.243	14.579
<b>Totale</b>	<b>1.964.647</b>	<b>149.201</b>	<b>0</b>	<b>38.107</b>	<b>0</b>	<b>1.717.744</b>	<b>357.996</b>

<sup>16</sup> Si sottolinea al riguardo che – essendo già risolto il contratto *rent to buy* con apposito Atto del 22 dicembre 2023 – nell'ipotesi di avveramento della condizione risolutiva dell'usufrutto, non ci sarebbe comunque alcuna variazione sul Conto Economico né sul valore di Patrimonio Netto di FMps; in questo caso si rileverebbe solamente una diversa valorizzazione dell'immobile da imputare sul Bilancio 2024 (riportandolo ai valori al 31.12.2022) nella voce dell'Attivo Immobilizzazioni materiali e immateriali con relativa e uguale revisione anche della contropartita nel Passivo nella voce “Fondi per l'attività d'istituto - d) Altri Fondi-Fondi per Interventi Diretti”.

	2023	2022
<i>Altri beni</i>	3.278	1.915

Voce cespite	Costo storico contabile al 01/01/2023	Acquisti	Altri incrementi	Cessioni	Altri decrementi	Fondo ammortamento	Valore di bilancio al 31/12/2023
Software	405.766	4.880	0	0	0	407.368	3.278
Altre imm.ni immateriali	2.527.989	0	0	0	0	2.527.989	0
Altri beni	20.582	129	0	0	0	20.711	0
<b>Totale</b>	<b>2.954.338</b>	<b>5.009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.956.068</b>	<b>3.278</b>

	2023	2022
<b>2. Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>592.521.284</b>	<b>592.321.535</b>

	2023	2022
<i>Partecipazioni in società strumentali</i>	483.461	1.294.431

Di seguito il dettaglio della posta.

Settore	Denominazione	Numero Azioni	%	Valore in bilancio	Risultato di esercizio (in €mln.)
Rilevante	SIENA BIOTECH S.P.A. in liquidazione	300.000	100,00	0	n.d.
	VERNICE PROGETTI CULTURALI S.R.L.	0	100,00	29.240	-0,13
	SATUS S.R.L. (*)	0	97,79	454.220	-0,85
				<b>483.461</b>	

(\*) Il risultato esposto in tabella si riferisce al bilancio 2022 (il consuntivo 2023 della strumentale non è ancora disponibile, avendo partecipazioni in società che non hanno ancora pubblicato i propri bilanci)

### **Siena Biotech S.p.A.u. in liquidazione con sede in Siena**

La società Siena Biotech è sottoposta dal 27 marzo 2015 a procedura fallimentare. La società non ha mai distribuito utili.

### **Vernice Progetti Culturali S.r.l.u. – società operante nel campo artistico con sede in Siena**

Il valore dell'interessenza della partecipata al 31 dicembre 2023 risulta allineato al patrimonio netto della stessa sulla base della bozza di bilancio che sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea dei Soci in data 26 aprile 2024. Il dato previsionale al 31.12.2023 presenta una perdita di -€mln. 0,13 (-€mln. 0,10 nel 2022), a fronte di un PN di € 0,02, che ha comportato una rivalutazione del valore della partecipazione di € 21.410.

Si ricorda altresì che la rivalutazione, così come la svalutazione delle partecipazioni strumentali, non hanno effetti economici, trovando completa copertura, rispettivamente, nell'incremento o nella riduzione della relativa quota nei

“Fondi per interventi diretti” del Passivo, alla cui voce si rimanda per ulteriori dettagli.

Per ulteriori approfondimenti sulla società si rimanda al paragrafo 1.3 del Bilancio di Missione.

La società non ha mai distribuito utili.

### **Satus S.r.l. – società di seed capital nei settori rilevanti di intervento della Fondazione con sede in Siena**

Anche in questo caso il valore di bilancio viene ragguagliato alla frazione di Patrimonio Netto di competenza della Fondazione sulla base delle ultime informazioni disponibili. Il dato preso a riferimento è quello risultante dalla situazione al 30.9.2023, presentata in occasione dell'Assemblea straordinaria dei Soci che ha ridotto il Capitale Sociale da €mln. 2,02 a €mln. 0,46.

La partecipazione è stata oggetto di una svalutazione per €mln. 0,83, che ha trovato completa copertura nella riduzione della relativa quota nei “Fondi per interventi diretti” del Passivo, alla cui voce si rimanda per ulteriori dettagli.

Al 31 dicembre 2023 la quota di possesso della Fondazione è pari al 97,79%.

I dati del bilancio al 31.12.2023 della partecipata non sono al momento disponibili, detenendo partecipazioni in società che non hanno ancora pubblicato i bilanci del 2023, situazione che comporta generalmente lo slittamento dell'approvazione del bilancio stesso della partecipata anche di alcuni mesi rispetto alla scadenza civilistica.

Per ulteriori dettagli sulla società si rinvia al paragrafo 1.3 del Bilancio di Missione.

La società non ha mai distribuito utili.

	2023	2022
<i>Altre partecipazioni immobilizzate</i>	156.472.268	162.833.867

Di seguito si espongono:

- nella Tab. n. 1, le consistenze delle “Altre partecipazioni immobilizzate”;
- nella Tab. n. 2, un *focus* sul portafoglio *high dividend* (dettaglio delle partecipazioni al 31 dicembre 2023);
- nella Tab.n.3, le movimentazioni delle “Altre partecipazioni immobilizzate” al netto del portafoglio *high dividend* (di seguito approfondito);
- nella Tab. n. 4, le relative eventuali plusvalenze e minusvalenze implicite.

Tabella 1

Denominazione	Numero Azioni	%	Valore unitario in bilancio	Valore in bilancio	Utile / perdita di esercizio (€mln.)
FI.S.E.S. S.P.A. (ordinarie)	2.982.351	30,33	3,60788	10.759.972	
FI.S.E.S. S.P.A. (privilegiate)	6.739.870	100,00	3,60778	24.315.984	0,62
<b>TOTALE FI.S.E.S.</b>	<b>58,67</b>			<b>35.075.956</b>	
BANCA D'ITALIA	600	0,20	25.000,00000	15.000.000	815,04
CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A.	198.709	0,06	60,9563338	12.112.573	2.490,48
TRECCANI S.P.A.	3.873.750	4,57	0,00000	0	-12,61
SATOR S.P.A.	400.000	1,13	0,88500	354.000	-2,13
BANCA MPS	5.036.571	0,40	2,007725	10.112.047	2.051,80
CASALBOCCONE ROMA in liquidazione (ord.)	37.978	49,00	0,00000	0	
CASALBOCCONE ROMA in liquidazione (priv.)	42.494	100,00	0,00000	0	
<b>TOTALE CASALBOCCONE</b>	<b>67,06</b>			<b>0</b>	
FONDAZIONE CON IL SUD	-	-	-	34.694.721	-2,40
PORTAFOGLIO HIGH DIVIDEND (TOTALE)	-	-	-	49.122.971	-
				<b>156.472.268</b>	

L'utile o la perdita esposti in tabella si riferiscono al bilancio 2023 (ad eccezione della partecipazioni in CDP, Sator e Fondazione con il Sud che si riferiscono al bilancio 2022, ultimo disponibile).

Tabella 2

Denominazione	Valore unitario in bilancio	Numero Azioni	Valore in bilancio
AGNC INVESTMENT CORP	13,5402	74.540	1.009.285
ANGLO AMERICAN PLC	27,1503	36.500	990.984
AT&T INC	17,3041	56.830	983.391
AXA SA	26,3288	40.000	1.053.150
BARCLAYS PLC	1,8648	460.000	857.809
BASF SE	65,7000	30.440	1.999.908
BCE INC	39,8484	43.300	1.725.435
BHP GROUP LTD	30,6447	63.300	1.939.810
BOUYGUES SA	35,0000	51.400	1.799.000
ENDESA SA	22,7357	76.000	1.727.916
ENEL SPA	6,8500	233.600	1.600.160
GLENORE PLC	5,4164	178.000	964.123
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	3,5207	450.300	1.585.369
HK ELECTRIC	6,0565	280.000	1.695.818
HSBC HOLDINGS PLC	7,2219	126.000	909.959
KEYERA CORP	22,7987	83.900	1.912.810
KLEPIERRE	25,5000	54.900	1.399.950
KONINKLIJKE KPN NV	3,3000	348.490	1.150.017
MAPFRE SA	2,5958	257.500	668.430
MERCEDES-BENZ GROUP AG	71,0000	25.355	1.800.205
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	18,6731	83.500	1.559.205
ORANGE	10,4000	68.270	710.008
PFIZER INC	29,8122	18.500	551.526
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	47,0000	12.800	601.600
POSTE ITALIANE	9,7352	105.000	1.022.193
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	13,2000	59.010	778.932
PROXIMUS	18,7320	56.400	1.056.487
REPSOL SA	14,7000	109.000	1.602.300
RIO TINTO PLC	67,8903	16.000	1.086.244
SNAM SPA	4,5934	265.000	1.217.261
TELEFONICA SA	3,9981	472.500	1.889.100
TERNA SPA	7,6653	235.300	1.803.645
TRANSCANADA ENERGY CORP	52,9684	32.420	1.717.237
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35,5554	28.900	1.027.550
VODAFONE GROUP PLC	1,5973	827.400	1.321.646
VOLKSWAGEN AG-PREF	127,0000	6.650	844.550
WESTERN UNION CO	13,2134	140.000	1.849.873
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	20,8848	34.000	710.082
<b>TOTALE PORTAFOGLIO HIGH DIVIDEND</b>			<b>49.122.971</b>

Tabella 3

Denominazione	Valore contabile al 1/1/2023	Valore mercato al 1/1/2023	Acquisti	Rivalutazioni	Cessioni	Svalutazioni	Trasferimenti a Circolante	Valore contabile al 31/12/2023	Valore mercato al 31/12/2023
FI.S.E.S. S.P.A. (ordinarie)	10.759.972		-	-	-	-	-	10.759.972	
FI.S.E.S. S.P.A. (privilegiate)	24.315.984		-	-	-	-	-	24.315.984	
<b>TOTALE FI.S.E.S.</b>	<b>35.075.956</b>		-	-	-	-	-	<b>35.075.956</b>	
BANCA D'ITALIA	10.000.000		5.010.100	-	-	-	-	15.000.000	
CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A.	7.102.473		-	-	-	-	-	12.112.573	
TRECCANI S.P.A.	-		-	-	-	0	-	0	
SATOR S.P.A.	354.000		-	-	-	0	-	354.000	
BANCA MPS	10.112.047	26.157	-	-	0	-	-	10.112.047	15.341.395
CASALBOCCONE ROMA (ord.)	0		-	-	-	-	-	0	
CASALBOCCONE ROMA (priv.)	0		-	-	-	-	-	0	
<b>TOTALE CASALBOCCONE</b>	<b>0</b>		-	-	-	-	-	<b>0</b>	
FONDAZIONE CON IL SUD	34.694.721		-	-	-	-	-	34.694.721	
PORTAFOGLIO HIGH DIVIDEND (TOTALE)	60.494.671		12.781.673	-	-24.153.373	-	-	49.122.971	
	<b>162.833.867</b>	<b>26.157</b>	<b>17.791.773</b>	<b>0</b>	<b>-24.153.373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156.472.268</b>	<b>15.341.395</b>

Tabella 4

Denominazione	A Valore contabile al 31/12/2023	B Valore di mercato	B-A Plus/minus implicita	C Valore di Patrim. Netto	C-A Plus/minus implicita	D Tangible book value	D-A Plus/minus implicita
FI.S.E.S. S.P.A. (ordinarie)	10.759.972			10.888.594	128.622	10.888.028	128.056
FI.S.E.S. S.P.A. (privilegiate)	24.315.984			24.607.334	291.349	24.606.055	290.071
<b>TOTALE FI.S.E.S.</b>	<b>35.075.956</b>			<b>35.495.927</b>	<b>419.971</b>	<b>35.494.083</b>	<b>418.127</b>
BANCA D'ITALIA	15.000.000			15.000.000	-	15.000.000	
CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A.	12.112.573			14.941.913	2.829.340	14.941.913	2.829.340
TRECCANI S.P.A.	-			2.618.979	2.618.979	2.503.653	2.503.653
SATOR S.P.A.	354.000			588.041	234.041	588.041	234.041
BANCA MPS	10.112.047	15.341.395	5.229.348	39.896.669	29.784.622	39.865.083	29.753.036
CASALBOCCONE ROMA in liquidazione (ord.)	0			-	0	-	0
CASALBOCCONE ROMA in liquidazione (priv.)	0			-	0	-	0
<b>TOTALE CASALBOCCONE</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
FONDAZIONE CON IL SUD (*)	34.694.721			34.694.721	0	34.694.721	0
	<b>107.349.298</b>	<b>15.341.395</b>	<b>5.229.348</b>	<b>143.236.251</b>	<b>35.886.954</b>	<b>143.087.494</b>	<b>35.738.197</b>

I dati della partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti e in Sator si riferiscono al Bilancio 2022, ultimo disponibile.

(\*) Il dato riportato nella colonna di Patrimonio Netto è in questo caso corrispondente al Fondo di Dotazione versato dalla Fondazione MPS.

Le tabelle successive riportano inoltre:

- le informazioni (tra cui settore, paese, quota di partecipazione<sup>17</sup>), relative alportafoglio *high dividend* alla data del 31 dicembre 2023, al fine di avere un quadro completo dei titoli detenuti (Tab. n. 5);
- il dividendo lordo staccato (€mln. 4,37) dallo stesso portafoglio nel corso dell'intero 2023 (Tab. n. 6);
- le relative movimentazioni, in termini di acquisti e/o decrementi come trasferimenti al portafoglio non immobilizzato (Tab. n. 7);

<sup>17</sup> La Fondazione non esercita il controllo su alcuna delle società partecipate non strumentali.

- le plusvalenze e le minusvalenze latenti, per le partecipazioni presenti nel portafoglio alla data del 31 dicembre 2023, date dalla differenza tra il valore di bilancio (costo di acquisto comprensivo dei costi accessori) ed il valore di mercato (Tab. n. 8, da quotazione ufficiale dell'ultimo giorno di Borsa aperta).

Tabella 5

Denominazione	Paese	Settore	Numero Azioni	%	Valore di Patrimonio Netto unitario	Utile/Perdita	Valore in bilancio
AGNC INVESTMENT CORP	Stati Uniti	Finanza	74.540	0,011%	800.639	140.271.493	1.009.285
ANGLO AMERICAN PLC	Regno Unito	Materie prime	36.500	0,003%	860.816	- 442.986.425	990.984
AT&T INC	Stati Uniti	Servizi di comunicazione	56.830	0,001%	858.615	1.980.090.498	983.391
AXA SA	Francia	Finanza	40.000	0,002%	1.012.850	1.916.500.000	1.053.150
BARCLAYS PLC	Regno Unito	Finanza	460.000	0,003%	2.517.467	124.273.632	857.809
BASF SE	Germania	Materie prime	30.440	0,003%	1.373.432	- 249.000.000	1.999.908
BCE INC	Canada	Servizi di comunicazione	43.300	0,005%	690.691	469.198.197	1.725.435
BHP GROUP LTD	Australia	Materie prime	63.300	0,001%	515.427	419.457.014	1.939.810
BOUYGUES SA	Francia	Industria	51.400	0,014%	1.934.263	375.000.000	1.799.000
ENDESA SA	Spagna	Servizi di pubblica utilità	76.000	0,007%	533.966	180.000.000	1.727.916
ENEL SPA	Italia	Servizi di pubblica utilità	233.600	0,002%	1.116.596	1.740.000.000	1.600.160
GLENCORE PLC	Regno Unito	Materie prime	178.000	0,001%	506.768	- 130.316.742	964.123
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	Australia	Beni di consumo ciclici	450.300	0,036%	1.002.145	61.495.419	1.585.369
HK ELECTRIC	Hong Kong	Servizi di pubblica utilità	280.000	0,013%	1.343.997	171.409.041	1.695.818
HSBC HOLDINGS PLC	Regno Unito	Finanza	126.000	0,001%	1.171.124	- 25.339.367	909.959
KEYERA CORP	Canada	Energia	83.900	0,037%	695.020	33.595.137	1.912.810
KLEPIERRE	Francia	Finanza	54.900	0,019%	1.890.437	25.550.000	1.399.950
KONINKLIJKE KPN NV	Olanda	Servizi di comunicazione	348.490	0,009%	314.656	206.000.000	1.150.017
MAPFRE SA	Spagna	Finanza	257.500	0,008%	782.645	188.200.000	668.430
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Germania	Beni di consumo ciclici	25.355	0,002%	2.241.906	3.636.000.000	1.800.205
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	Australia	Finanza	83.500	0,003%	1.018.713	1.059.767.571	1.559.205
ORANGE	Francia	Servizi di comunicazione	68.270	0,003%	901.635	781.500.000	710.008
PFIZER INC	Stati Uniti	Beni di consumo non ciclici	18.500	0,000%	263.992	- 3.048.868.778	551.526
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	Germania	Beni di consumo ciclici	12.800	0,001%	779.718	1.493.000.000	601.600
POSTE ITALIANE	Italia	Industria	105.000	0,008%	733.943	379.000.000	1.022.193
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	Germania	Servizi di comunicazione	59.010	0,026%	411.273	- 58.000.000	778.932
PROXIMUS	Belgio	Servizi di comunicazione	56.400	0,017%	590.781	79.000.000	1.056.487
REPSOL SA	Spagna	Energia	109.000	0,009%	2.604.031	383.000.000	1.602.300
RIO TINTO PLC	Regno Unito	Materie prime	16.000	0,001%	502.764	2.235.746.606	1.086.244
SNAM SPA	Italia	Servizi di pubblica utilità	265.000	0,008%	607.023	121.000.000	1.217.261
TELEFONICA SA	Spagna	Servizi di comunicazione	472.500	0,008%	2.270.269	- 2.154.000.000	1.889.100
TERNA SPA	Italia	Servizi di pubblica utilità	235.300	0,012%	745.465	230.300.000	1.803.645
TRANSCANADA ENERGY CORP	Canada	Energia	32.420	0,003%	724.829	- 118.836.225	1.717.237
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Stati Uniti	Servizi di comunicazione	28.900	0,001%	583.503	- 2.447.963.801	1.027.550
VODAFONE GROUP PLC	Regno Unito	Servizi di comunicazione	827.400	0,003%	1.880.960	- 173.000.000	1.321.646
VOLKSWAGEN AG-PREF	Germania	Beni di consumo ciclici	6.650	0,001%	2.519.303	4.830.000.000	844.550
WESTERN UNION CO	Stati Uniti	Finanza	140.000	0,041%	177.348	114.932.127	1.849.873
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Australia	Energia	34.000	0,002%	594.464	787.330.317	710.082
<b>TOTALE Portafoglio High dividend</b>					<b>40.073.474</b>		<b>49.122.971</b>

Tabella 6

Denominazione	Dividendo lordo Incassato (in €)	Rendimento su valore contabile (Dividend Yield)
A2A SPA	53.970	5,4%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	133.938	7,0%
AGNC INVESTMENT CORP	98.334	9,7%
ANGLO AMERICAN PLC	14.100	1,4%
AT&T INC	57.425	5,8%
AXA SA	97.138	6,5%
BAE SYSTEMS PLC	78.413	4,5%
BASF SE	103.496	5,2%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	205.530	9,3%
BCE INC	113.341	6,6%
BHP GROUP LTD	99.630	5,1%
BOUYGUES SA	92.520	5,1%
ENDESA SA	158.490	9,2%
ENEL SPA	93.440	5,8%
ENGIE	149.996	13,1%
ENI SPA	78.560	6,5%
GLENCORE PLC	50.296	5,2%
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	67.210	4,2%
HK ELECTRIC	92.737	5,5%
HOCHTIEF AG	106.000	5,2%
HSBC HOLDINGS PLC	11.452	1,3%
INTESA SANPAOLO	225.860	9,8%
KEYERA CORP	112.661	5,9%
KLEPIERRE	96.080	6,9%
KONINKLIJKE KPN NV	51.228	4,5%
MAPFRE SA	37.544	5,6%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	131.846	7,3%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	84.621	5,4%
NATIONAL GRID PLC	47.140	5,8%
OCI NV	20.825	3,5%
ORANGE	47.789	6,7%
PFIZER INC	6.989	1,3%
POSTE ITALIANE	88.685	6,3%
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	4.546	0,4%
PROXIMUS	112.800	6,4%
REPSOL SA	38.150	2,4%
RIO TINTO PLC	116.725	10,7%
SAMPO PLC	46.930	6,5%
SIGNIFY NV	34.800	3,9%
SNAM SPA	104.538	8,6%
STELLANTIS NV	113.672	6,7%
TELEFONICA SA	141.750	7,5%
TERNA SPA	75.978	4,2%
TOTALENERGIES SE	86.372	6,7%
TRANSCANADA ENERGY CORP	81.237	4,7%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	34.603	3,4%
VODAFONE GROUP PLC	122.957	5,6%
WESTERN UNION CO	120.716	6,5%
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	227.147	9,8%
<b>TOTALE PORTAFOGLIO HIGH DIVIDEND</b>	<b>4.370.204</b>	

Il *dividend yield* del portafoglio complessivo è pari:

- al 7,59%, se calcolato sul valore di bilancio medio 2023 del portafoglio (€mln. 57,6);
- al 6,11%, se calcolato sul valore di bilancio target del portafoglio (€mln. 71,5);
- al 5,93%, se calcolato come mera media aritmetica dei *dividend yield* dei singoli titoli.

Tabella 7

	Valore al 1/1/2023	Incrementi	Decrementi	Valore di bilancio al 31/12/2023
A2A SPA	1.001.992	-	1.001.992	-
ACS ACTIVIDADES CONS	1.909.996	-	1.909.996	-
AGNC INVESTMENT CORP	1.009.285	-	-	1.009.285
ANGLO AMERICAN PLC	-	990.984	-	990.984
AT&T INC	983.391	-	-	983.391
AXA SA	1.504.425	-	451.275	1.053.150
BAE SYSTEMS PLC	1.742.429	-	1.742.429	-
BARCLAYS PLC	-	857.809	-	857.809
BASF SE	1.999.908	-	-	1.999.908
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2.200.380	-	2.200.380	-
BCE INC	1.725.435	-	-	1.725.435
BHP GROUP LTD	1.939.810	-	-	1.939.810
BOUYGUES SA	1.799.000	-	-	1.799.000
ENDESA S.A.	1.727.916	-	-	1.727.916
ENEL ORD RAGG	1.600.160	-	-	1.600.160
ENGIE ORD	1.499.960	-	1.499.960	-
ENI SPA	1.202.387	-	1.202.387	-
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	1.690.000	-	1.690.000	-
FORTUM OYJ	-	-	-	-
GLENCORE PLC	-	964.123	-	964.123
HARVEY NORMAN HLDG	1.585.369	-	-	1.585.369
HOCHTIEF AG	2.045.578	-	2.045.578	-
HONG KONG ELECTRIC HOLDING	1.695.818	-	-	1.695.818
HSBC HOLDINGS PLC	-	909.959	-	909.959
INTESA SANPAOLO SPA	2.310.625	-	2.310.625	-
KEYERA CORP	1.912.810	-	-	1.912.810
KLEPIERRE	1.399.950	-	-	1.399.950
KONINKLIJ KPN NV FRA	1.150.017	-	-	1.150.017
MAPFRE SA	668.430	-	-	668.430
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1.800.205	-	-	1.800.205
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	-	1.559.205	-	1.559.205
NATIONAL GRID PLC	810.933	-	810.933	-
OCI NV	-	-	-	-
ORANGE	710.008	-	-	710.008
PFIZER	-	551.526	-	551.526
PORSCHE AUTOMOBIL HL	-	601.600	-	601.600
POSTE ITALIANE	-	1.022.193	-	1.022.193
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	1.200.012	-	421.080	778.932
PROXIMUS	1.760.811	-	704.324	1.056.487
REPSOL SA	-	1.602.300	-	1.602.300
REXEL SA	-	-	-	-
RIO TINTO PLC	2.172.489	-	1.086.244	1.086.244
SAMPO INSURANCE CO	761.040	-	761.040	-
SIGNIFY NV	-	-	-	-
SNAM SPA	1.745.506	-	528.245	1.217.261
TELEFONICA SA	1.889.100	-	-	1.889.100
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	1.803.645	-	-	1.803.645
TOTALENERGIES SE	1.298.600	-	1.298.600	-
TRANSCANADA ENERGY CORP	1.717.237	-	-	1.717.237
VALMET CORP	-	-	-	-
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	1.027.550	-	1.027.550
VODAFONE GROUP PLC	2.202.743	-	881.097	1.321.646
VOLKSWAGEN AG-PREF	-	844.550	-	844.550
WESTERN UNION CO-W/I	-	1.849.873	-	1.849.873
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	2.317.270	-	1.607.188	710.082
<b>TOTALE PORTAFOGLIO HIGH DIVIDEND</b>	<b>60.494.671</b>	<b>12.781.673</b>	<b>24.153.373</b>	<b>49.122.971</b>

Tabella 8

Denominazione	Valore di bilancio al 31/12/2023	Valore di mercato	Plus/minus implicita
AGNC INVESTMENT CORP	1.009.285	661.753	- 347.532
ANGLO AMERICAN PLC	990.984	827.650	- 163.334
AT&T INC	983.391	862.993	- 120.398
AXA SA	1.053.150	1.179.600	126.450
BARCLAYS PLC	857.809	813.978	- 43.830
BASF SE	1.999.908	1.484.863	- 515.045
BCE INC	1.725.435	1.542.795	- 182.640
BHP GROUP LTD	1.939.810	1.962.094	22.283
BOUYGUES SA	1.799.000	1.753.768	- 45.232
ENDESA SA	1.727.916	1.402.960	- 324.956
ENEL SPA	1.600.160	1.572.128	- 28.032
GLENCORE PLC	964.123	966.962	2.838
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	1.585.369	1.162.922	- 422.447
HK ELECTRIC	1.695.818	1.467.896	- 227.922
HSBC HOLDINGS PLC	909.959	921.385	11.426
KEYERA CORP	1.912.810	1.835.348	- 77.461
KLEPIERRE	1.399.950	1.354.932	- 45.018
KONINKLIJKE KPN NV	1.150.017	1.086.592	- 63.425
MAPFRE SA	668.430	500.323	- 168.108
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1.800.205	1.585.955	- 214.250
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	1.559.205	1.576.247	17.042
ORANGE	710.008	703.454	- 6.554
PFIZER INC	551.526	482.005	- 69.521
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	601.600	592.896	- 8.704
POSTE ITALIANE	1.022.193	1.078.875	56.682
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	778.932	326.561	- 452.371
PROXIMUS	1.056.487	479.964	- 576.523
REPSOL SA	1.602.300	1.466.050	- 136.250
RIO TINTO PLC	1.086.244	1.075.565	- 10.679
SNAM SPA	1.217.261	1.233.575	16.314
TELEFONICA SA	1.889.100	1.669.815	- 219.285
TERNA SPA	1.803.645	1.777.456	- 26.189
TRANSCANADA ENERGY CORP	1.717.237	1.146.059	- 571.178
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.027.550	986.000	- 41.550
VODAFONE GROUP PLC	1.321.646	652.742	- 668.904
VOLKSWAGEN AG-PREF	844.550	743.470	- 101.080
WESTERN UNION CO	1.849.873	1.510.226	- 339.647
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	710.082	649.351	- 60.731
<b>TOTALE PORTAFOGLIO HIGH DIVIDEND</b>	<b>49.122.971</b>	<b>43.097.210</b>	<b>- 6.025.762</b>

Questo consapevole che un improvviso e generalizzato ribasso del valore di mercato non è necessariamente considerato motivo di abbattimento del costo (cfr. OIC n. 21, § 31), soprattutto in un momento storico come quello attuale caratterizzato da elevata volatilità dei mercati legata alla crisi geopolitica in atto, e su un portafoglio – come quello in oggetto – caratterizzato da un elevato grado di diversificazione e di liquidabilità.

**Fi.Se.S. S.p.A. (Finanziaria Senese di Sviluppo) – società con sede in Siena – non quotata**

Il bilancio 2023 della società si dovrebbe chiudere (disponendo, al momento, del relativo preconsuntivo) con un risultato finale positivo di € 623.647. Il valore di patrimonio netto pro-quota si attesta a circa €mln. 35,50, al di sopra del valore contabile per circa € 419.971.

Nel 2023 la società non ha pagato alcun dividendo alla Fondazione.

Considerando che non sussistono necessità di patrimonializzazione e che l'ultimo Piano Industriale della società approvato, peraltro in fase di rideterminazione in questo trimestre, evidenzia comunque una redditività ordinaria media positiva nel triennio 2023-2025, dato un indirizzo strategico alla detenzione della partecipazione in un orizzonte di lungo termine e un valore pro-quota di patrimonio netto ancora superiore ai valori di carico, non si ritiene sussistano perdite di valore di natura durevole.

**Banca d'Italia – con sede in Roma – non quotata**

Al 31 dicembre 2023, la Fondazione detiene n. 600 quote della Banca d'Italia per un controvalore di €mln. 15.

Il Bilancio 2023 della partecipata mostra un utile netto di €mln. 815,04.

Non risulta modificato, al momento, l'orientamento assunto dall'Istituto in tema di distribuzione dei dividendi (con un *dividend yield* atteso superiore al 4%).

Dalle informazioni disponibili al momento non si evidenziano quindi indicatori di perdita durevole di valore della partecipazione.

Nel mese di aprile 2023 la Banca d'Italia ha pagato alla Fondazione un dividendo di €mln. 0,68.

**Istituto Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A. – società con sede in Roma – non quotata**

L'Istituto è stato interessato nel 2020 da un processo di rafforzamento patrimoniale in due tranches, con un primo aumento di capitale di €mln. 8 proposto all'assemblea straordinaria del 30 aprile 2020 al quale la FMps ha deliberato di non aderire, e successivamente con un nuovo aumento di capitale di €mln. 6 proposto all'assemblea straordinaria del 21 dicembre 2020, riservato a nuovi soci; a fronte di ciò la Fondazione Mps si è diluita nel 2020 al 5,06% circa del capitale sociale (rispetto al precedente 6,18%, per n. 3.873.750 azioni), poi al 4,96% nel 2021 per un ulteriore aumento riservato di €mln. 1,5.

Considerato che la società non ha mai pagato alcun dividendo alla Fondazione e ha manifestato una chiara difficoltà nel realizzare un costante equilibrio economico con la propria attività corrente, sulla base delle analisi

ed interlocuzioni avute con il *management* e gli altri soci e riscontrata infine una pressoché totale impossibilità di procedere alla vendita dell'*asset*, la partecipazione è stata integralmente svalutata al 31 dicembre 2021.

La partecipazione della Fondazione nell'Istituto si è poi ridotta al 4,68% nel 2022 per un aumento di capitale riservato di €mln. 5 e al 4,57% nel 2023 per un ultimo aumento di capitale riservato di €mln. 2 (questo porta a €mln. 22,5 l'ammontare degli aumenti di capitale effettuati nell'ultimo quadriennio 2020-2023 dall'Istituto). I dati di consuntivo 2023 mostrano un risultato finale negativo da bilancio consolidato di -€mln. 12,61 e il valore di patrimonio netto pro-quota risulta pari a €mln. 2,62.

Per ulteriori dettagli sull'attività svolta si rimanda al paragrafo 2.1.2 della Relazione Economica e Finanziaria.

**SATOR S.p.A. – società con sede in Roma – non quotata**

Il bilancio 2022 ha chiuso con una perdita di -€mln. 2,13.

Il valore di bilancio della partecipazione è pari a € 354.000, a seguito delle svalutazioni apportate negli esercizi 2020 e 2021, rispettivamente pari a € 235.000 e € 211.000; nel 2017 era già stata eseguita una svalutazione di €mln. 2. Il valore patrimoniale consolidato pro-quota effettuato nel bilancio 2022, pari a circa € 588.000, evidenzia una plusvalenza implicita pari a circa € 234.000. La società ha staccato l'ultimo dividendo a maggio 2020, per un importo pari a € 4.000.

Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 2.1.2 della Relazione Economica e Finanziaria.

**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. – azienda bancaria con sede in Siena – quotata**

Per le vicende che hanno interessato la Conferitaria negli ultimi anni si rimanda al paragrafo 2.1.2 della Relazione Economica e Finanziaria.

L'Istituto ha chiuso il 2023 con un utile di esercizio pari a €mln. 2.051,80. Dopo una fase di incertezza pre-aumento di capitale, la Conferitaria evidenzia oggi un'ottima situazione reddituale e patrimoniale e ha annunciato la distribuzione di un dividendo, pari a € 0,25 per azione, con due anni di anticipo rispetto al *target* del piano industriale. Il corso azionario del titolo ha registrato un *trend* crescente nel 2023, soprattutto nella seconda parte dell'anno, attestandosi al valore di € 3,046 a fine esercizio (+58%, rispetto a € 1,9246 di inizio anno).

Rispetto al valore di bilancio di € 10.112.047 (€ 2,0077 per azione), pertanto, non si ritiene assolutamente che sussistano al momento presupposti per effettuare svalutazioni.

**Casalboccione Roma S.p.A. in liquidazione – società con sede in Siena – non quotata**

La situazione della società immobiliare ha già da tempo suggerito alla Fondazione un atteggiamento di totale prudenza, che ha portato a svalutare per intero la partecipazione a partire dal bilancio 2011.

La società è sottoposta dal 10 maggio 2017 a procedura fallimentare. Non ha, inoltre, mai staccato alcun dividendo.

Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 2.1.2 della Relazione Economica e Finanziaria.

#### **Fondazione Con il Sud – fondazione di partecipazione con sede in Roma**

La Fondazione Con il Sud è stata costituita, nel 2006, nell'ambito del Protocollo d'intesa tra le Fondazioni di Origine Bancaria ed il mondo del Volontariato volto a promuovere la realizzazione nel Mezzogiorno di una rete di infrastrutturazione sociale capace di sostenere la comunità locale. La rappresentazione in bilancio delle somme impiegate per la costituzione del fondo di dotazione della Fondazione deriva (secondo l'interpretazione della Commissione Questioni Contabili dell'ACRI) dal diritto dei soci fondatori, in caso di liquidazione dell'Ente, alla redistribuzione *pro quota* delle attività residue. Di conseguenza, le somme versate in sede di costituzione trovano rappresentazione nell'Attivo, fra le Immobilizzazioni Finanziarie e corrispondentemente, è stata iscritta una posta nel passivo, appostata dal bilancio 2014, nei "Fondi per interventi diretti". Sulla base delle informazioni al momento disponibili, tenuto conto che il valore del patrimonio netto contabile è ampiamente superiore al fondo di dotazione, non sussistono elementi per procedere a rettifiche per perdite durevoli di valore.

Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 1.3 del Bilancio di Missione.

#### **Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.**

La Fondazione detiene complessivamente n. 198.709 azioni di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., per un controvalore complessivo di € 12.112.573.

All'atto di redazione del presente bilancio, per la valutazione della partecipazione si dispone dei dati dell'esercizio 2022 che si è chiuso con un utile di esercizio di €mln. 2.490,48, in linea con gli €mln. 2.367,38 del 2021, e con un Patrimonio Netto di €mln. 27.889,00, incrementato del +1,74% rispetto all'esercizio precedente. Non risulta modificato, al momento, l'orientamento assunto dall'Istituto in tema di distribuzione dei dividendi.

Dalle informazioni disponibili al momento non si evidenziano quindi indicatori di perdita durevole di valore della partecipazione.

Nel 2023 la società ha pagato alla Fondazione un dividendo di € 467.264,70.

#### **Portafoglio azionario (high dividend)**

Il processo di costituzione di un portafoglio azionario ad alto rendimento e limitata volatilità, avviato nel primo semestre del 2019, ha portato all'investimento in partecipazioni quotate caratterizzate da un livello di *dividend yield* lordo medio atteso superiore al 4,5%, diversificate per Paese e divisa emittente (con una prevalenza dell'area Euro) oltre che per settore industriale.

Di seguito la relativa distribuzione al 31 dicembre 2023 (per settore e Paese) a fronte di un controvalore di carico complessivo pari a €mln. 49,12 (comprensivo di oneri connessi).

<b>Settore industriale</b>	<b>Valore in bilancio (€)</b>	<b>Valore in bilancio (%)</b>
Servizi di comunicazione	10.642.567	21,7%
Finanza	9.307.662	18,9%
Servizi di pubblica utilità	8.044.800	16,4%
Materie prime	6.981.070	14,2%
Energia	5.942.429	12,1%
Beni di consumo ciclici	4.831.724	9,8%
Industria	2.821.193	5,7%
Beni di consumo non ciclici	551.526	1,1%
<b>Totale complessivo</b>	<b>49.122.971</b>	<b>100,0%</b>

<b>Paese</b>	<b>Valore in bilancio (€)</b>	<b>Valore in bilancio (%)</b>
Regno Unito	6.130.766	12,5%
Germania	6.025.195	12,3%
Spagna	5.887.746	12,0%
Australia	5.794.467	11,8%
Italia	5.643.259	11,5%
Stati Uniti	5.421.626	11,0%
Canada	5.355.482	10,9%
Francia	4.962.108	10,1%
Hong Kong	1.695.818	3,5%
Olanda	1.150.017	2,3%
Belgio	1.056.487	2,2%
<b>Totale complessivo</b>	<b>49.122.971</b>	<b>100,0%</b>

Come descritto anche all'interno del paragrafo 2.2.2. della Relazione Economica e Finanziaria, considerata l'ottica di medio-lungo termine degli investimenti, il suddetto portafoglio è stato contabilizzato nel comparto immobilizzato.

I criteri adottati, al fine di accertare la valutazione di ognuno dei titoli detenuti e analizzare la durevolezza o meno di una perdita di valore, considerano - oltre al valore di mercato - due criteri tra loro alternativi quali: i) la consistenza patrimoniale della società e ii) la sua capacità reddituale prospettica, da valutare nel medio-lungo periodo, coerente con le attese di rendimento dell'Attivo Finanziario della Fondazione. Dalle analisi effettuate non si rilevano sui titoli perdite di natura durevole.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Titoli di debito</i>	4.771.071	4.847.642

Il saldo della posta di bilancio "Titoli di debito" risulta costituito da un BTP trentennale, da un Asset Backed Security (Trade Finance) e da tre titoli subordinati:

Denominazione	Valore al 1/1/2023	Incrementi	Decrementi	Rivalutazioni/ Svalutazioni a conto economico	Valore al 31/12/23
BPSOIM 6 1/4 07/30/29	247.459	-	1.515	-	245.945
BTP 3,85% 1/09/49	3.963.101	-	40.236	-	3.922.865
ICCREA 28/11/2029 *	250.000	-	-	-	250.000
MONTEM 5.375 01/18/28 *	265.645	-	13.414	-	252.231
TRADE FINANCE 3,125% 31/12/24 *	121.437	-	1.407	- 20.000	100.030
	<b>4.847.642</b>	<b>-</b>	<b>56.571</b>	<b>- 20.000</b>	<b>4.771.071</b>

(\*) Gli effetti dell'applicazione del metodo del Costo ammortizzato risultano irrilevanti

I decrementi delle obbligazioni a medio-lungo termine sono relativi alle rettifiche di valore intervenute all'incasso delle relative cedole per l'applicazione del costo ammortizzato, mentre i decrementi dell'ABS Trade Finance 3,125% 31/12/24 riguardano i rimborsi parziali avvenuti nel 2023. L'ABS in questione è stato anche oggetto di una svalutazione, pari a -€ 20.000, in conseguenza delle difficoltà evidenziate nell'ultimo biennio (si veda anche Rivalutazione/ Svalutazione netta di strumenti finanziari immobilizzati).

Dalle analisi effettuate non si rilevano sui titoli perdite di natura durevole.

	2023	2022
Altri titoli	430.794.484	423.345.595

Denominazione	Valore al 1/1/2023	Trasferimenti da circolante	Versamenti	Rimborsi	Valore al 31/12/23 ante rettifiche	NAV al 31/12/23	Valore di bilancio	Rivalutazioni / Svalutazioni a conto economico
FONDACO ALTERNATIVE RAIF SAFE ASSET	5.500.000	-	-	1.502.246	3.997.754	3.999.183	3.997.754	-
TOSCANA INNOVAZIONE	246.301	-	-	240.000	6.301	206.300	6.301	-
IIF LUXEMBOURG 1 SCSP (JP MORGAN)	-	-	10.000.535	-	10.000.535	10.132.288	10.000.535	-
QAF-FUND SEVEN QUAESTIO ALTERNATIVE FUNDS	405.549.340	-	-	-	405.549.340	378.530.160	405.549.340	-
SATOR PRIVATE EQUITY FUND	4.249.953	-	-	809.400	3.440.553	14.282.242	3.440.553	-
SGT SANSEDONI	7.800.000	-	-	-	7.800.000	9.877.055	7.800.000	-
	<b>423.345.595</b>	<b>-</b>	<b>10.000.535</b>	<b>2.551.646</b>	<b>430.794.484</b>	<b>417.027.229</b>	<b>430.794.484</b>	<b>-</b>

Il NAV dei fondi Quaestio, JP Morgan, Fondaco e Toscana Innovazione sono aggiornati al 31.12.2023, mentre il Nav del Fondo SGT Sansedoni è aggiornato al 30.06.2023 e il NAV del Fondo Sator è aggiornato al 31.12.2022 (alla data di redazione del bilancio il NAV al 31.12.2023 non è ancora disponibile)

Di seguito si espone la dinamica dei *commitment* relativamente ai fondi con richiamo di capitale:

Denominazione	Commitment	Totale versato (lordo rimborsi)	Totale da versare
TOSCANA INNOVAZIONE	9.000.000	5.028.203	-
SGT SANSEDONI	7.800.000	7.800.000	-
	<b>16.800.000</b>	<b>12.828.203</b>	<b>-</b>

### Fondo Toscana Innovazione

La Fondazione ha sottoscritto n. 30 quote del fondo per un impegno complessivo di €mln. 9, pari al 20,27% del totale. Il fondo gestito da Sviluppo Imprese Centro Italia sgr S.p.A. (SICI) ha terminato nel 2013 il proprio periodo di investimento ed è in fase di liquidazione, con scadenza inizialmente fissata al 27 maggio 2020 e poi posticipata al 31 dicembre 2023. Nel corso del mese di maggio 2020 è stata pagata ai sottoscrittori gran parte del valore del *Net Asset Value (NAV)* del Fondo, costituita dalla liquidità derivante da precedenti cessioni già effettuate; la FMps ha registrato un incasso di €mln. 1,01, ad abbattimento del valore di bilancio contabilizzato, pari a € 426.301 al 31 dicembre 2020.

In dicembre 2023, l'Assemblea dei Sottoscrittori del Fondo Toscana Innovazione ha approvato all'unanimità la proposta di liquidazione e chiusura del Fondo al 31.12.2023 in base alla quale:

- nello stesso mese di dicembre è stata distribuita, a rimborso del capitale investito, la liquidità residua, al netto di quella necessaria per il pagamento delle ultime spese che saranno sostenute nei primi mesi del 2024; l'importo incassato dalla Fondazione ammonta a € 240.000. Il residuo valore di bilancio a fine 2023 della partecipazione detenuta da FMps risulta quindi pari a € 6.301;
- sarà SICI nei prossimi mesi ad occuparsi di monitorare la restante posizione creditoria sopra richiamata, impegnandosi a rendicontare trimestralmente i Sottoscrittori risultanti a fine 2023 e gestire l'incasso del credito, con eventuali oneri a proprio carico.

L'ultimo dato di NAV disponibile al 31 dicembre 2023 indica un valore della nostra partecipazione pari a € 206.300,10, evidenziando una plusvalenza teorica di € 199.998,86.

L'investimento rientra nel portafoglio degli investimenti "*Mission Related*" della Fondazione. Per ulteriori dettagli sull'attività svolta si rimanda al paragrafo 2.1.2 della Relazione Economica e Finanziaria.

### Fondo Sator Private Equity Fund

La Fondazione ha sottoscritto una quota del 12% dell'investimento totale e ha appostato il fondo nell'attivo immobilizzato, dal 2015, in un'ottica di detenzione dello stesso fino alla scadenza, inizialmente prevista per il 2020, poi prorogata per il 2021 e successivamente rinviata al 5 marzo 2022. Da tale data, il fondo è però ufficialmente in liquidazione, in applicazione dei termini previsti dal regolamento del Fondo stesso e sotto la disciplina del diritto inglese.

Nel corso del 2023 il gestore ha provveduto a distribuire, a rimborso del capitale investito, a Fondazione un importo pari a € 809.400, frutto della cessione di quote di partecipate.

Il controvalore di bilancio di FMps al 31 dicembre 2023 – rettificato per il rimborso di cui sopra – è pari a circa €mln. 3,44, svalutato nel quadriennio 2018-2021 dell'83% (€mln. 21,6) rispetto all'originario valore di carico di €mln. 25,9. L'ultimo Net Asset Value (NAV) disponibile al 31 dicembre 2022, rettificato come sopra, evidenzia un valore di €mln. 14,28 con una plusvalenza teorica di €mln. 10,84.

Procedendo tuttavia ad un'analisi del Fondo attraverso una ricognizione

puntuale delle singole poste degli investimenti e dei considerevoli rischi legali-fiscali connessi, di elevata entità economica, si ritiene che vi sia una rilevante probabilità che una quota importante del valore di bilancio possa non essere recuperabile in un orizzonte di medio termine, tenuto conto, oltre della già penalizzante fase liquidatoria, anche dell'attuale contesto di mercato che sta scontando pesantemente gli effetti della crisi geopolitica in atto e del post-pandemia.

Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 2.1.2 della Relazione Economica e Finanziaria.

#### **Fondo QAF – Fund Seven Quaestio Alternative Fund**

Il SIF, con un valore contabile di circa €mln. 405,5 risulta operativo dal 1° febbraio 2020.

A fine anno si rilevano minusvalenze pari a circa -€mln. 27 (circa -6,66%), per le quali non si individuano perdite di valore da considerare durevoli, tenuto conto sia della loro ciclicità legata all'evoluzione degli scenari economico-finanziari sia, soprattutto, dell'amplissima diversificazione realizzata all'interno del fondo stesso su tutte le aree settoriali e geografiche mondiali che rende plausibili recuperi in un'ottica di medio termine, come dimostrano anche le evidenze valutative del primo trimestre del 2024 (minusvalenze ridotte a -€mln. 19,3, pari al -4,8%, alla data dell'8 marzo 2024).

Per ulteriori dettagli sull'attività svolta si rimanda al paragrafo 2.2.2 della Relazione Economica e Finanziaria.

#### **Fondaco Alternative RAIF Safe Asset**

A partire dal 2021, la Fondazione detiene quote di partecipazione al Fondo Fondaco Alternative RAIF Safe Asset che investe in fondi che hanno l'oro come unico asset. Al 31 dicembre 2023, il valore contabile dell'investimento è pari a € 3.997.754, mentre il Net Asset Value (NAV) del Fondo evidenzia un valore di poco inferiore a €mln. 4, con una plusvalenza di circa € 4.377.

Considerando le caratteristiche dell'oro quale "bene rifugio" e la straordinarietà degli scenari economico-finanziari descritti, non si ritiene sussistano perdite durevoli di valore.

Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 2.1.2 della Relazione Economica e Finanziaria.

#### **Fondo SGT Sansedoni**

Nel 2021, è stato sottoscritto un contratto di adesione al Fondo di Investimento Alternativo (FIA) immobiliare riservato di tipo chiuso denominato SGT Sansedoni, per un commitment complessivo di €mln. 7,8. Il Fondo, costituito ad esito dell'omologazione, da parte del Tribunale di Siena, del concordato di Sansedoni Siena S.p.A. per gestire gli immobili di proprietà di quest'ultima, ha emesso tre tipologie di quote: le Quote A, destinate alla Fondazione Mps e antergate nel rimborso a tutte le altre, le Quote B riservate interamente a Sagitta SGR, e le Quote C, sottoscritte dalla Fondazione Mps e dagli istituti bancari creditori di Sansedoni, tramite conversione dei propri crediti ipotecari.

Ad oggi la Fondazione ha versato:

- per le quote di classe C, €mln. 0,48, a titolo di caparra confirmatoria ad aprile 2021 e €mln. 4,32 a dicembre 2021 per il saldo per un totale di €mln. 4,8;
- per le quote di classe A €mln. 1,5, come primo richiamo di capitale nel dicembre 2021. Infine, a marzo 2022, sono state sottoscritte le ulteriori quote del Fondo Immobiliare SGT Sansedoni per €mln. 1,5.

In mancanza ancora del NAV al 31 dicembre 2023, considerato che sulla quotazione di giugno 2023 sussiste una plusvalenza implicita di €mln. 2,1 e, data la vita relativamente breve del fondo, si ritiene che non sussistano al momento perdite durevoli di valore.

Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 2.1.2 della Relazione Economica e Finanziaria.

#### **JPM Infrastructure Investments Fund**

In data 3 aprile 2023, è stato sottoscritto l'investimento nel fondo aperto, a distribuzione periodica dei proventi, denominato *Infrastructure Investments Fund*, gestito da JP Morgan, per un valore contabile di €mln. 10.

Al 31 dicembre 2023 il NAV del Fondo è pari a 11,2 mln di USD, pari a circa €mln. 10,13, con una plusvalenza pari a circa +130.000€.

Nel corso del 2023 il Fondo ha distribuito a Fondazione proventi lordi per complessivi € 451.778,40, incassati in data 29 settembre e 28 dicembre.

Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 2.1.2 della Relazione Economica e Finanziaria.

	2023	2022
<b>3. Strumenti finanziari non immobilizzati</b>	<b>55.481.848</b>	<b>46.044.217</b>
	2023	2022
<i>Strumenti finanziari quotati</i>	<i>46.215.642</i>	<i>31.887.630</i>

Il saldo degli "Strumenti finanziari quotati" al 31 dicembre 2023 accoglie:

- i titoli di debito quotati per €mln. 45,11, relativi a BOT, BTP, CCT e *Corporate Bond*;
- i titoli di capitale quotati per €mln. 1,1, precedentemente classificati nel corso dell'anno all'interno del portafoglio *high dividend* immobilizzato, che risultano alla fine dell'anno in via di smobilizzo.

I titoli sono stati valutati, coerentemente con il *framework* contabile di riferimento, al minore tra il costo storico e il valore di mercato. Nello specifico, le quote non immobilizzate dei titoli di capitale quotati *Eutelsat Communications SA*, *Prosiebensat.1 Media SE*, *Proximus* e *Vodafone Group PLC* sono state valutate al loro valore di mercato (inferiore rispetto al relativo valore di costo), pari al definitivo prezzo di realizzo effettuato a fronte delle operazioni di cessione avvenute a gennaio 2024 con relativa *Svalutazione di strumenti finanziari non immobilizzati* a Conto Economico per -€mln. 1,32.

A seguire si fornisce un prospetto riepilogativo delle relative movimentazioni effettuate nell'anno, con saldo finale corrispondente.

DENOMINAZIONE	Consistenze iniziali	Trasferimento da immobilizzato	Incrementi e decrementi netti	Consistenze finali	Costo storico	Controvalore mercato	Valore contabile al 31/12/2023	Plus/minus implicita
BANCO BPM 1,625% 18/02/2025	-	-	295.523	295.523	295.523	292.272	295.523	- 3.250
BOT 12/01/24	-	-	13.503.318	13.503.318	13.503.318	13.506.698	13.503.318	3.380
BOT 12/04/24	-	-	1.485.180	1.485.180	1.485.180	1.485.225	1.485.180	45
BOT 12/07/24	-	-	979.605	979.605	979.605	981.930	979.605	2.325
BOT 13/09/24	-	-	1.511.891	1.511.891	1.511.891	1.514.645	1.511.891	2.753
BOT 13/12/24	-	-	483.506	483.506	483.506	484.560	483.506	1.054
BOT 14/02/23	4.990.067	-	-4.990.067	-	-	-	-	-
BOT 14/02/24	-	-	2.489.205	2.489.205	2.489.205	2.489.600	2.489.205	395
BOT 14/03/24	-	-	2.482.162	2.482.162	2.482.162	2.483.825	2.482.162	1.663
BOT 14/04/23	2.491.928	-	-2.491.928	-	-	-	-	-
BOT 14/05/24	-	-	3.356.667	3.356.667	3.356.667	3.356.582	3.356.667	- 85
BOT 14/06/23	4.974.150	-	-4.974.150	-	-	-	-	-
BOT 14/06/24	-	-	1.474.102	1.474.102	1.474.102	1.476.465	1.474.102	2.363
BOT 14/08/24	-	-	1.465.084	1.465.084	1.465.084	1.468.095	1.465.084	3.011
BOT 14/10/24	-	-	1.507.635	1.507.635	1.507.635	1.509.623	1.507.635	1.988
BOT 31/01/23	4.997.745	-	-4.997.745	-	-	-	-	-
BOT 31/01/24	-	-	2.790.898	2.790.898	2.790.898	2.792.132	2.790.898	1.234
BOT 31/03/23	3.981.287	-	-3.981.287	-	-	-	-	-
BOT 31/05/23	3.962.586	-	-3.962.586	-	-	-	-	-
BTP 0% 15/12/24	-	-	965.406	965.406	965.406	969.890	965.406	4.484
BTP 0,35% 01/02/2025	-	-	776.343	776.343	776.343	776.024	776.343	- 319
BTP 1,20% 15/08/2025	-	-	390.426	390.426	390.426	388.948	390.426	- 1.478
BTP 1,45% 15/05/2025	-	-	392.176	392.176	392.176	391.652	392.176	- 524
BTP 1,45% 15/11/24	-	-	1.959.053	1.959.053	1.959.053	1.968.380	1.959.053	9.327
BTP 1,5% 1/06/2025	-	-	391.973	391.973	391.973	391.604	391.973	- 369
CCTS Float 09/15/25	4.901.470	-	-	4.901.470	4.901.470	4.930.576	4.901.470	29.106
CDP 1,50 9/04/2025	-	-	491.813	491.813	491.813	488.520	491.813	- 3.293
MB 1,125 23/04/2025	-	-	388.130	388.130	388.130	386.048	388.130	- 2.082
UNICREDIT 0,5% 09/04/2025	-	-	385.155	385.155	385.155	384.524	385.155	- 631
VW LEASING 0% 19/07/2024	-	-	244.644	244.644	244.644	244.883	244.644	238
<b>TOTALE TITOLI DI DEBITO QUOTATI NON IMMOBILIZZATI</b>	<b>30.299.233</b>	<b>-</b>	<b>14.812.129</b>	<b>45.111.363</b>	<b>45.111.363</b>	<b>45.162.699</b>	<b>45.111.363</b>	<b>51.336</b>

DENOMINAZIONE	Consistenze iniziali	Trasferimento da immobilizzato	Incrementi e decrementi netti	Consistenze finali	Costo storico	Controvalore mercato	Valore contabile	Svalutazione ultima valutazione (vendita) (*)	Valore contabile al 31/12/2023
COVESTRO AG	1.128.978	1.128.978	-1.128.978	-	-	-	-	-	-
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	-	422.500	0	422.500	422.500	141.707	422.500	280.793,17	141.706,83
LUMEN TECHNOLOGIES INC	325.583	325.583	-325.583	-	-	-	-	-	-
PROSIEBENSAT.MEDIA SE	-	421.080	0	421.080	421.080	177.045	421.080	244.035,00	177.045,00
PROXIMUS	-	704.324	0	704.324	704.324	330.880	704.324	373.444,49	330.880,00
VODAFONE GROUP PLC	-	881.097	0	881.097	881.097	454.647	881.097	426.449,84	454.647,41
WARNER BROS. DISCOVERY INC.	-	133.836	-133.836	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE TITOLI DI CAPITALE QUOTATI NON IMMOBILIZZATI</b>	<b>1.588.397</b>	<b>4.017.399</b>	<b>-1.588.397</b>	<b>2.429.002</b>	<b>2.429.002</b>	<b>1.104.279</b>	<b>2.429.002</b>	<b>1.324.723</b>	<b>1.104.279</b>

(\*) Si veda la voce di Conto Economico Rivalutazione/Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati

	2023	2022
<i>Strumenti finanziari non quotati</i>	<i>9.266.206</i>	<i>14.156.587</i>

	N. azioni	%	Valore contabile al 31/12/2023	Valore di Patrimonio Netto	Plus/minus implicita
PROPCO.S.R.L.	6.705	0,02	0	7.716	7.716
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.716</b>	<b>7.716</b>

	Consistenze iniziali	Incrementi e decrementi netti	Consistenze finali	Valore contabile al 31/12/2023	Rivalutazione / Svalutazione
Non quotati					
SANSEDONI SIENA	0	-	0	0	-
PROPCO.S.R.L.	-	-	-	-	-
<b>TOTALE STRUMENTI DI CAPITALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Consistenze iniziali	Incrementi e decrementi netti	Consistenze finali	Costo storico	Controvalore mercato	Valore contabile	Rivalutazione / Svalutazione (*)
CANDRIAM BOND FLOATING RATE NOTE	2.487.692	-2.487.692	-	2.500.000	-	-	-
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND FUND	9.394.497	-2.327.280	7.067.217	7.522.720	7.429.433	7.429.433	362.216
PIMCO INCOME FUND EUR (HEDGED)	2.274.398	-544.400	1.729.998	1.901.600	1.836.773	1.836.773	106.774
<b>TOTALE OICR NON QUOTATI</b>	<b>14.156.587</b>	<b>-5.359.372</b>	<b>8.797.216</b>	<b>11.924.320</b>	<b>9.266.206</b>	<b>9.266.206</b>	<b>468.990</b>

(\*) Si veda la voce di Conto Economico Rivalutazione/Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati

Le plusvalenze derivanti sia dalla dismissione totale del fondo *Candriam Bond Floating Rate Note* e da quelle parziali di *Pimco Income Fund* e *Fidelity Euro Short Term Bond Fund* (per complessivi €mln. 0,14), che dalla vendita delle azioni di Sansedoni Siena S.p.A. (per €mln. 0,41) risultano nella voce di Conto Economico *Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati*.

#### **Prop.Co. S.r.l. – società conferitaria degli immobili oggetto di ipoteca di Sansedoni Siena S.p.A. – non quotata**

Prop.Co. S.r.l., società derivante dalla scissione proporzionale di Sansedoni Siena e conferitaria degli immobili oggetto di ipoteca di Sansedoni, è il veicolo per la liquidazione degli immobili ipotecari della società madre. I soci di Sansedoni Siena, iniziali detentori della stessa, si sono diluiti con la conversione in capitale dei crediti ipotecari vantati (post falcidia) dagli Istituti di credito i quali, a loro volta, hanno conferito (autonomamente o attraverso loro aventi causa) le proprie quote nel Fondo SGT Sansedoni. Allo stato attuale la partecipazione diretta in Prop.Co. S.r.l. della Fondazione è pari allo 0,02%. In bilancio la partecipazione è iscritta a zero.

#### **Fondi Obbligazionari**

Nel corso del 2023 è stato avviato un processo di dismissione (totale per il Fondo *Candriam Bond Floating Rate Note* e parziale per gli altri due, *Fidelity Euro Short Term Bond Fund* e *Pimco Income Fund Eur*), con una relativa plusvalenza registrata tra i *Risultati di negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati* pari a €mln. 0,14.

Come evidenziato nella tabella precedente, al 31 dicembre 2023 la valutazione complessiva (al minore tra costo storico e mercato) dei 2 fondi residui rileva una *plus* sul valore di bilancio complessivamente pari a +€mln. 0,47 (a parziale ripresa di valore rispetto alla precedente svalutazione del 2022), iscritta all'interno della voce di Conto Economico *Rivalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati*.

	2023	2022
<b>4. Crediti</b>	<b>3.876.290</b>	<b>3.106.982</b>

Di seguito si espone il dettaglio della posta.

	01/01/2023	Incrementi	Utilizzi	31/12/2023
IRES c/erario	112.494	0	5.000	107.494
IRAP c/erario	0	51.403	5.000	46.403
Acconto IRES	0	0	0	0
Acconto IRAP	51.403	0	51.403	0
Erario c/imposte sostitutive	7.122	1.254.181	1.012.728	18.815
Altri crediti tributari	2.449.075	2.171.232	1.829.288	2.791.018
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>2.620.093</b>	<b>3.476.816</b>	<b>2.903.420</b>	<b>2.963.730</b>
CR. V/ CONTR. E COLLEG.	0	375.000	0	375.000
Altri cr. gest. patrimonio	0	0	0	0
CR. DA GESTIONE PATRIM.	0	0	0	0
ALTRI CREDITI	486.889	57.960.446	57.909.774	537.560
<b>Totale crediti diversi</b>	<b>486.889</b>	<b>58.335.446</b>	<b>57.909.774</b>	<b>912.560</b>
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>3.106.982</b>	<b>61.812.262</b>	<b>60.813.194</b>	<b>3.876.290</b>

In applicazione degli Orientamenti ACRI e tenuto conto che la totalità dei crediti risulta esigibile entro l'esercizio successivo, per la rilevazione contabile non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato, ma il valore nominale. La voce "Altri crediti tributari" si incrementa sostanzialmente in relazione al credito relativo all'"Art-bonus" maturato nell'anno<sup>18</sup> e ad altri crediti di imposta che determinano un minor onere in termini di imposte di competenza dell'esercizio.

La voce "Altri crediti" è composta, a fine 2023, principalmente da: dividendi (sempre al netto delle imposte) staccati dal portafoglio azionario e pagati nel 2024 (€mln. 0,20), interessi attivi lordi su c/c pagati nel 2024 (€mln. 0,11), crediti verso l'Inps per il versamento anticipato dei contributi su ferie e permessi non goduti dai dipendenti (€mln. 0,02), crediti verso terzi per anticipi diversi (€mln. 0,02).

La voce comprende, in incremento, anche l'iscrizione di un credito pari a €mln. 1,5 legato alla penale complessiva, dello stesso importo, a carico di FTLS derivante dalla risoluzione del contratto *rent-to-buy* sull'MRC del 22 dicembre 2023, di cui € 0,10 già saldati a FMps in data 9 febbraio 2024; credito che risulta poi rettificato – vista la complessità dell'operazione – dalla svalutazione dell'importo residuo €mln. 1,40.

	2023	2022
<b>5. Disponibilità liquide</b>	<b>10.891.733</b>	<b>20.881.327</b>

La posta è composta quasi esclusivamente da somme depositate su Conti Correnti e Conti Deposito della Fondazione.

	2023	2022
<b>6. Ratei e risconti attivi</b>	<b>180.284</b>	<b>97.441</b>

Di seguito si espone il dettaglio della posta.

Ratei attivi	31/12/2023	31/12/2022	Differenza
Interessi attivi su titoli	88.352	33.820	54.532
	<b>88.352</b>	<b>33.820</b>	<b>54.532</b>

Risconti attivi	31/12/2023	31/12/2022	Differenza
Assicurazioni	37.561	37.603	-42
Manutenzioni	1.169	1.560	-391
Licenze software	10.792	8.867	1.925
Abbonamenti	5.325	11.982	-6.656
Altri risconti attivi	37.085	3.610	33.475
	<b>91.932</b>	<b>63.621</b>	<b>28.312</b>

L'incremento nella posta si riferisce principalmente, per i "Ratei attivi", agli interessi lordi di competenza 2023 sul CCT TV 15/9/2025 e sul *Bond MONTEM* 18/01/28 mentre, per gli "Altri risconti attivi", alle ritenute fiscali degli interessi sui BOT oltre che dei premi assicurativi.

<sup>18</sup> Il credito d'imposta maturato deve essere ripartito in tre quote annuali di pari importo; la quota parte del credito per "Art bonus" nazionale e "Sport bonus" di competenza degli anni 2024 e 2025 è riportata nella voce "Risconti passivi".

## 2.2 PASSIVO

	2023	2022
<b>1. Patrimonio</b>	<b>574.345.124</b>	<b>569.064.910</b>

La composizione della posta è la seguente:

PATRIMONIO			
	31/12/2023	31/12/2022	Differenza
FONDO DI DOTAZIONE	1.044.994.342	1.044.994.342	0
RISERVA OBBLIGATORIA	22.973.483	22.093.447	880.036
RISERVA PER INTEGRITÀ PATRIMONIO	0	0	0
AVANZI / DISAVANZI PORTATI A NUOVO	-493.622.701	-498.022.879	-4.400.178
AVANZO / DISAVANZO RESIDUO	0	0	0
	<b>574.345.124</b>	<b>569.064.910</b>	<b>-3.520.142</b>

La voce "Avanzi / Disavanzi portati a nuovo" incorpora i disavanzi registrati negli anni 2010, 2011, 2012, 2014, 2015 e 2018 (che, secondo lo schema allegato all'Atto di Indirizzo, sono esposti fra le voci di Patrimonio Netto a diretta riduzione di quest'ultimo), al netto: (i) dell'accantonamento a copertura disavanzi pregressi del 60% circa dell'Avanzo di Esercizio registrato nel 2013 (60%), nel 2021 (59,5%), nel 2022 (58,4%) e nel 2023 (59,8%), del 50% di quello del 2020, del 25% del 2016, del 2017 e del 2019; (ii) dell'imputazione a Patrimonio Netto di €mln. 71,0 (€mln. 60 a valere sul bilancio del 2013 e €mln. 11 su quello del 2017) precedentemente appostati a Fondo di Stabilizzazione delle Erogazioni. Tali incrementi della voce "Avanzi / Disavanzi portati a nuovo" sono stati autorizzati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, Autorità di Vigilanza per le Fondazioni di Origine Bancaria.

L'Avanzo residuo del 2023 è nullo a seguito degli accantonamenti effettuati.

	2023	2022
<b>2. Fondi per l'attività dell'Istituto</b>	<b>117.987.912</b>	<b>125.849.284</b>

	2023	2022
<i>Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	<i>52.688.032</i>	<i>52.688.032</i>

	SALDO INIZIALE	NUOVE DISPONIBILITÀ	UTILIZZI PER ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	SALDO FINALE
<b>F.DO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI</b>	<b>52.688.032</b>	-	-	<b>52.688.032</b>

Rappresenta il fondo costituito per stabilizzare nel tempo il flusso di risorse assegnate all'attività istituzionale rispetto alla variabilità della redditività del patrimonio, non movimentato nel corso del 2023.

	2023	2022
<i>Fondi per le erogazioni</i>	<i>18.607.753</i>	<i>20.724.785</i>

La posta risulta essere suddivisa in tre voci (vedi tabella seguente):

- "Fondi per l'attività d'istituto" che accoglie le somme destinate ad attività istituzionale e non ancora assegnate, derivanti dalla ripartizione dell'Avanzo d'esercizio, al netto degli accantonamenti obbligatori sulla base della normativa di riferimento e degli accordi stipulati in sede ACRI (vedi anche la voce successiva "Accantonamento a fondi per l'attività di Istituto") e dalle revoche di contributi pregressi.

Al riguardo si rileva che, in linea con le indicazioni programmatiche, a partire dal 2020 - all'interno dei Fondi per l'attività erogativa destinati allo svolgimento delle attività istituzionali, alimentati con gli accantonamenti dell'Avanzo dell'esercizio 2019 - si è proceduto a costituire ed impiegare fino al 2023, ad integrazione delle risorse destinate alla copertura del Budget Filantropico annuale, Fondi Speciali da destinare ad interventi di sistema e innovativi, anche in una logica di supporto pluriennale coerenti con le linee di indirizzo dell'Ente.

Gli incrementi annuali, oltre alla ripartizione dell'Avanzo d'esercizio di cui sopra, sono dovuti ai crediti di imposta riconosciuti nel 2023 relativamente ai versamenti effettuati per "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile", per il "Fondo Unico Nazionale per il Volontariato", per il "Fondo repubblica Digitale" e per le erogazioni relative a progetti finalizzati alla promozione del *welfare* di comunità che, a differenza dell'"Art-bonus" e dello "Sport bonus", vengono portati direttamente ad incremento delle somme disponibili per l'attività istituzionale (vedi a tal proposito anche quanto riportato nella voce "Crediti").

Gli utilizzi, al netto di revoche e reincameri, sono relativi alla destinazione delle somme tra Progetti Propri<sup>19</sup> e Progetti di Terzi per cui si rimanda al Bilancio di Missione;

- "Risorse per progetti propri da assegnare" che comprende le somme da assegnare ai Progetti Propri ma non ancora fatte oggetto di specifici impegni di spesa. Le nuove disponibilità derivano dalle destinazioni di cui all'alinea precedente e dalle revoche registrate nell'ambito dei Progetti Propri (vedi anche alinea successivo) mentre i decrementi sono le assegnazioni effettuate. Nell'importo delle assegnazioni sono compresi: €mln. 1,22 versati complessivamente al "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile" e inclusivi del citato credito di imposta; €mln.1,50 versati complessivamente al "Fondo per la Repubblica Digitale" e inclusivi del citato credito di imposta (per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 1.3 "Attività Istituzionale" del Bilancio di Missione);
- "Progetti propri" che comprende le somme specificamente assegnate e non erogate/revocate. Gli incrementi derivano dalle assegnazioni effettuate di cui al precedente alinea mentre i decrementi sono imputabili ai

<sup>19</sup> I Progetti Propri sono degli strumenti di intervento diretti della Fondazione (al riguardo vedi il paragrafo 1.3 "Attività Istituzionale" del Bilancio di Missione).

pagamenti disposti e alle revoche registrate (quest'ultime riportate nelle nuove disponibilità delle "Risorse per progetti propri da assegnare"). Le risorse residue assegnate per società strumentali ed enti finanziati alla fine dell'esercizio sono pressoché nulle<sup>20</sup>.

FONDI PER LE EROGAZIONI - SOMME PER ATTIVITA' ISTITUZIONALE					
	SALDO INIZIALE [A]	NUOVE DISPONIBILITA'	UTILIZZI PER ATTIVITA' ISTITUZIONALE	SALDO FINALE [A]	
<b>FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO</b>	<b>12.508.573</b>	<b>6.414.628</b>	<b>11.819.085</b>	<b>7.104.116</b>	
Fondi per l'attività d'istituto in settori rilevanti	12.508.573	4.917.618	10.322.075	7.104.116	
Fondi per l'attività d'istituto in altri settori ammessi		1.497.010	1.497.010	0	
FONDI PER LE EROGAZIONI - RISORSE PER PROGETTI PROPRI					
	SALDO INIZIALE [B]	NUOVE DISPONIBILITA' DA FONDI IST.LI E REVOCHE	ASSEGNAZIONI AI PROGETTI PROPRI	SALDO FINALE [B]	
<b>RISORSE PER PROGETTI PROPRI DA ASSEGNARE</b>	<b>2.152.758</b>	<b>9.667.470</b>	<b>9.964.990</b>	<b>1.865.238</b>	
Risorse per progetti propri in settori rilevanti	2.152.758	8.180.460	8.467.980	1.865.238	
Risorse per progetti propri in altri settori ammessi (*)	0	1.497.010	1.497.010	0	
	SALDO INIZIALE [C]	NUOVE ASSEGNAZIONI A PROGETTI PROPRI	PAGAMENTI PROGETTI PROPRI	REVOCHE	SALDO FINALE [C]
<b>PROGETTI PROPRI</b>	<b>6.061.238</b>	<b>9.964.990</b>	<b>6.387.830</b>	<b>-</b>	<b>9.638.399</b>
Progetti propri in settori rilevanti	6.061.238	8.467.980	4.890.819	0	9.638.399
Ricerca scientifica	2.144.838	984.941	831.530	0	2.298.249
Arte	561.598	1.850.662	1.054.124	0	1.358.137
Volontariato	1.103.045	1.559.102	1.634.667	0	1.027.480
Sviluppo locale	1.798.503	4.000.075	1.171.249	0	4.627.328
Famiglia e valori connessi	453.254	73.200	199.249	0	327.204
Progetti in altri settori ammessi	0	1.497.010	1.497.010	-	0
FONDI PER LE EROGAZIONI - COMPLESSIVO					
	SALDO INIZIALE [A + B + C]	INCREMENTI	DIMINUZIONI	SALDO FINALE [A + B + C]	
<b>TOTALE FONDI PER LE EROGAZIONI</b>	<b>20.722.569</b>	<b>26.057.090</b>	<b>28.171.905</b>	<b>18.607.753</b>	
<b>TOTALE RISORSE SETTORI RILEVANTI</b>	<b>20.722.569</b>	<b>21.566.058</b>	<b>23.680.874</b>	<b>18.607.753</b>	
<b>TOTALE RISORSE SETTORI AMMESSI</b>	<b>-</b>	<b>4.491.031</b>	<b>4.491.031</b>	<b>-</b>	

(\*) Importo relativo al pagamento del Fondo per la Repubblica Digitale, classificato da ACRI nel Settore "Educazione, istruzione e formazione"

	2023	2022
<i>Fondi per interventi diretti</i>	<u>46.045.052</u>	<u>51.771.567</u>

Di seguito la tabella con le variazioni nette per singola posta di composizione rispetto al 2022.

20 Per enti finanziati ci si riferisce in questa sede alle Fondazioni o altri Enti finanziati direttamente dalla Fondazione Mps, quali Fondazione TLS e Fondazione Accademia Musicale Chigiana.

ALTRI FONDI - FONDI PER INTERVENTI DIRETTI			
	31/12/2023	31/12/2022	Differenza
PARTECIPAZIONE IN VERNICE PROGETTI C.LI	29.240	7.831	21.410
PARTECIPAZIONE IN SATUS	454.220	1.286.601	-832.381
PARTECIPAZIONE IN FONDAZIONE CON IL SUD	34.694.721	34.694.721	-
LIBRO "STORIA DI SIENA"	4.132	4.132	-
ARCHIVIO R. BIANCHI BANDINELLI	320.000	320.000	-
RACCOLTA OPERE D'ARTE DELLA FONDAZIONE	7.182.990	7.182.990	-
RISERVA IMMOBILI	3.173.412	7.999.285	-4.825.872
	<b>45.858.715</b>	<b>51.495.558</b>	<b>-5.636.843</b>

ALTRI FONDI - FONDO NAZIONALE PER INIZIATIVE COMUNI			
	31/12/2023	31/12/2022	Differenza
F.DO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI	186.337	276.009	-89.671
	<b>186.337</b>	<b>276.009</b>	<b>-89.671</b>

<b>TOTALE ALTRI FONDI</b>	<b>46.045.052</b>	<b>51.771.567</b>	<b>-5.726.514</b>
---------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

La diminuzione della Riserva Immobili è da imputare alla riduzione del valore dell'immobile MRC da € 7.999.285 a € 3.173.412,03 (nuda proprietà di FMps), in conseguenza del conferimento gratuito del diritto di usufrutto da parte di FTLS (cfr. anche quanto evidenziato nell'"Attivo - Beni immobili").

Il Fondo Iniziative Comuni costituito dalle Fondazioni in seno ad ACRI è stato impegnato per interventi per il superamento dell'emergenza alluvione nella Regione Emilia-Romagna ed incrementato con gli accantonamenti 2023.

	2023	2022
<i>Fondo per le erogazioni ex L.178/2020</i>	<u>647.075</u>	<u>664.900</u>

La posta accoglie lo specifico accantonamento della quota del risparmio d'imposta IRES del 50% degli utili percepiti dagli enti non commerciali, a decorrere dal 1° gennaio 2021, in base al disposto dell'art. 1, commi da 44 a 47, della L. 178/2020; risorse da destinare alle future erogazioni.

	2023	2022
<b>3. Fondi rischi ed oneri</b>	<b>4.940.733</b>	<b>6.347.345</b>

	01/01/2023	Incrementi	Utilizzi	31/12/2023
Fondo imposte differite IRES	0	0	0	0
Fondo imposte differite IRAP	0	0	0	0
Fondo rischi e oneri futuri	4.984.825	210.717	1.563.750	3.631.792
Fondo oneri su partec. e fondi	779.695	70.000	236.483	613.212
F. rischi futuri-Str. fin. derivati passivi	0	5.206.872	5.206.872	0
Fondo rischi legali	582.825	250.000	137.096	695.729
Fondo imposte differite	0	0	0	0
<b>FONDO RISCHI E ONERI</b>	<b>6.347.345</b>	<b>5.737.589</b>	<b>7.144.201</b>	<b>4.940.733</b>

Gli incrementi dei Fondi registrati nel 2023 si riferiscono a nuovi accantonamenti al “Fondo rischi e oneri futuri”, al “Fondo Oneri su partecipazioni e fondi” connessi a passività potenziali per contenziosi e le relative spese legali riguardanti le nostre partecipate e al “Fondo Rischi legali”, per potenziali spese legali relative a FMps.

Gli utilizzi del “Fondo rischi e oneri futuri” riguardano integralmente la liberazione di accantonamenti fatti in anni precedenti (attinenti imposte di registro relative a cause ormai concluse), registrata tra i Proventi Straordinari per €mln. 1,56; quelli del “Fondo Oneri su partecipazioni e fondi” e del “Fondo Rischi legali” sono a copertura di costi sostenuti nel 2023 ma accantonati in anni precedenti. Il “Fondo Strumenti finanziari derivati”, nullo a fine esercizio, considera gli incrementi e gli utilizzi in corso d'anno dei premi per opzioni lordi (cioè senza la rettifica degli *unwinding*) per le attività di *yield enhancement*.

	2023	2022
<b>4. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>511.923</b>	<b>613.076</b>

La voce espone il TFR maturato dai dipendenti della Fondazione al 31 dicembre 2023, comprese le rivalutazioni, incrementate anche per effetto dell'inflazione.

	2023	2022
<b>5. Erogazioni deliberate</b>	<b>2.183.733</b>	<b>2.043.915</b>

Di seguito il dettaglio della posta che rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dagli Organi per Progetti Terzi e non ancora liquidate al termine dell'esercizio.

SETTORE	01/01/2023	Incrementi	Decrementi	Revoche	31/12/2023
<b>Settori rilevanti</b>					
Ricerca scientifica e tecnologica	0	-	0	-	-
Arte, attività e beni culturali	400.210	384.000	344.554	7.400	432.255
Sv. locale ed edilizia popolare locale	1.151.158	402.000	133.550	10.748	1.408.860
Volontariato filantropia e beneficenza	310.547	975.000	976.929	-	308.618
Famiglia e valori connessi	46.000	116.800	127.300	1.500	34.000
<b>Settori ammessi</b>					
Salute pubbl., medicina prevva e riab.va	-	-	-	-	-
Educazione, istruzione e formazione	136.000	-	136.000	-	0
Protezione e qualità ambientale	-	-	-	-	-
Assistenza agli anziani	-	-	-	-	-
Crescita e formazione giovanile	-	-	-	-	-
Religione e sviluppo spirituale	-	-	-	-	-
Diritti civili	-	-	-	-	-
Sicurezza alimentare e agric. di qualità	-	-	-	-	-
Protezione dei consumatori	-	-	-	-	-
Protezione civile	-	-	-	-	-
Attività sportiva	-	-	-	-	-
Prev.ne e recupero tossicodipendenze	-	-	-	-	-
Patologia e disturbi psichici e mentali	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2.043.915</b>	<b>1.877.800</b>	<b>1.718.333</b>	<b>19.648</b>	<b>2.183.733</b>
Contributi alla Fondazione Con il Sud	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2.043.915</b>	<b>1.877.800</b>	<b>1.718.333</b>	<b>19.648</b>	<b>2.183.733</b>

I decrementi della voce fanno riferimento ai pagamenti e alle revoche effettuate in corso d'anno.

Per ulteriori dettagli sulle erogazioni si rimanda al paragrafo 1.3 del Bilancio di Missione.

	2023	2022
<b>6. Fondo per il volontariato</b>	<b>176.007</b>	<b>181.597</b>

La disciplina relativa alla determinazione e destinazione dei “Fondi per il volontariato”, già contenuta nell'art. 15 della L. n. 266/91 e nell'Atto di Indirizzo, è stata profondamente innovata dagli artt. 61 e ss., D.Lgs. n. 117 del 2017 (“Codice del Terzo Settore”).

Il “criterio del quindicesimo”, come interpretato nell'Atto di Indirizzo, è stato trasfuso nell'art. 62, c. 3 e la destinazione degli importi annualmente accantonati vanno, in un unico versamento, al Fondo Unico Nazionale (FUN). La ripartizione delle somme del FUN tra i Centri di servizio per il volontariato (CSV) è rimessa all'Organismo Nazionale di Controllo (ONC), coadiuvato, a livello regionale, dagli Organismi Territoriali di Controllo (OTC).

In complesso, la Fondazione ha attribuito al “mondo del volontariato” (Co.Ge., CSV) €mln. 88,39 in 29 anni, che arrivano a €mln. 123,1 considerando anche la Fondazione con il Sud (vedi “Altre partecipazioni immobilizzate”).

REGIONI	Esercizi 1995-2005	A detrarre Fondazione con il Sud	Esercizi 2006-2014	Esercizio 2015	Esercizio 2016	Esercizio 2017	Esercizio 2018	Esercizio 2019	Esercizio 2020	Esercizio 2021	Esercizio 2022	Esercizio 2023	Totale	Pagamenti effettuati	Residuo disponibile
TOSCANA	32.426.192	-6.612.775	15.295.904	0	40.869	0	0	0	0	0	0	0	41.150.190	-41.150.190	0
LAZIO	11.623.533	-1.068.532	5.585.703	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16.140.705	-16.140.705	0
PUGLIA	3.708.375	-1.414.817	3.436.633	77.764	0	0	0	0	0	0	0	0	5.807.954	-5.807.954	0
SICILIA	5.156.862	-1.303.194	3.746.399	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.600.067	-7.600.067	0
UMBRIA	2.882.507	-495.843	2.421.443	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.814.107	-4.814.107	0
ALTRE REGIONI / ACR	9.054.914	-950.180	69.542	0	40.869	110.438	0	477.194	614.143	3.254.360	181.597	206.984	13.059.863	-12.883.855	176.007
<b>TOTALE VOLONTARIATO</b>	<b>64.852.383</b>	<b>-11.845.340</b>	<b>30.561.623</b>	<b>77.764</b>	<b>81.738</b>	<b>110.438</b>	<b>0</b>	<b>477.194</b>	<b>614.143</b>	<b>3.254.360</b>	<b>181.597</b>	<b>206.984</b>	<b>88.572.885</b>	<b>-88.396.878</b>	<b>176.007</b>

	2023	2022
<b>7. Debiti</b>	<b>750.270</b>	<b>945.302</b>

Di seguito il dettaglio della posta.

	31/12/2023	31/12/2022	Differenza
Debiti verso l'erario	78.330	54.060	24.271
Debiti tributari	0	254.030	-254.030
Debiti v/Istituti di Previdenza	117.365	129.102	-11.737
Debiti v/banche	0	0	0
Debiti verso fornitori	208.368	184.835	23.532
Altri debiti	346.207	323.275	22.932
<i>di cui debiti verso dipendenti</i>	<i>227.333</i>	<i>221.549</i>	<i>5.784</i>
<i>di cui debiti diversi</i>	<i>118.874</i>	<i>101.726</i>	<i>17.148</i>
<b>TOTALE</b>	<b>750.270</b>	<b>945.302</b>	<b>-195.032</b>

In coerenza con gli Orientamenti ACRI e trattandosi di debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato, ma il valore nominale.

	2023	2022
<i>Debiti verso l'erario</i>	78.330	54.060

La voce comprende le ritenute IRPEF dei dipendenti e dei lavoratori autonomi maturate al 31 dicembre 2023 e versate nel mese di gennaio 2024.

	2023	2022
<i>Debiti tributari</i>	0	254.030

La voce si riferisce all'imposta sostitutiva pagata sui dividendi staccati dalle azioni detenute nel portafoglio *high dividend*, al netto della quota a carico dell'istituto finanziario in qualità di sostituto di imposta. Nel 2023 la posta risulta a credito per l'utilizzo delle imposte estere a riduzione della stessa.

	2023	2022
<i>Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza sociale</i>	117.365	129.102

La voce comprende le ritenute previdenziali dei dipendenti maturate al 31 dicembre 2023 e versate il 16 gennaio 2024, oppure riferite a retribuzioni differite.

	2023	2022
<i>Debiti verso fornitori</i>	208.368	184.835

Si tratta del debito nei confronti dei fornitori della Fondazione (incluse le fatture da ricevere) non ancora saldato a fine anno.

	2023	2022
<i>Altri debiti</i>	346.207	323.275

La posta accoglie, essenzialmente tra l'altro:

- (i) "debiti verso dipendenti" per €mln. 0,23 che incorporano soprattutto il controvalore monetario di ferie e permessi maturati nei precedenti esercizi ma non ancora fruiti dal personale e le componenti differite di retribuzione venute a esistenza nel 2023;
- (ii) "depositi cauzionali" incassati a fronte della sottoscrizione di contratti di locazione di immobili della Fondazione (€mln. 0,01);
- (iii) "debiti diversi", per complessivi €mln. 0,10, sono relativi a: ritenute fiscali sugli interessi maturati al 31 dicembre 2023 (vedi anche quanto riportato alla voce "Altri crediti" dell'attivo) sulla liquidità e su altri strumenti finanziari addebitati nel 2024; imposta di bollo di competenza 2023 relativa a strumenti finanziari.

	2023	2022
<b>8. Ratei e risconti passivi</b>	<b>318.773</b>	<b>460.682</b>

Di seguito di espone il dettaglio della posta.

RATEI PASSIVI	31/12/2023	31/12/2022	Differenza
Abbonamenti	621	609	12
Utenze	1.156	1.756	-599
Altri ratei passivi	8.617	4.227	4.389
<b>TOTALE</b>	<b>10.394</b>	<b>6.592</b>	<b>-587</b>

RISCONTI PASSIVI	31/12/2023	31/12/2022	Differenza
Altri risconti	308.379	454.090	-145.711
<b>TOTALE</b>	<b>308.379</b>	<b>454.090</b>	<b>-145.711</b>

TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	318.773	460.682	-141.909
---------------------------------	---------	---------	----------

I "Ratei passivi" includono una quota-parte del costo dell'abbonamento a *info-provider*, delle utenze e le ritenute sugli interessi di competenza del CCT TV 15/9/2025.

La voce "Risconti passivi" incorpora invece la quota parte del credito per "Art bonus" di competenza degli anni successivi (si veda al riguardo anche la voce Crediti dell'Attivo).

### 2.3 CONTI D'ORDINE

#### *Beni presso terzi*

- Beni di proprietà in deposito presso terzi: la voce accoglie il libro storico su Siena in deposito presso l'Archivio di Stato (€ 4.132);
- Titoli di proprietà in deposito presso terzi: si riferiscono ad azioni e altri strumenti finanziari di proprietà della Fondazione (€mln. 183,93).

#### *Altri conti d'ordine*

La voce "Minusvalenze originate da vendita titoli da scomputare" (€mln. 119,64) tiene memoria delle minusvalenze fiscali originate dalla vendita (o comunque dal passaggio di proprietà) di strumenti finanziari da portare in diminuzione, in regime dichiarativo, di plusvalenze successivamente originate da analoghe operazioni.

### 3. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Evidenziamo di seguito gli aspetti salienti delle diverse voci di Conto Economico. Gli importi, ove diversamente non specificato, sono espressi in unità di euro.

	2023	2022
<i>Dividendi e proventi assimilati</i>	5.780.188	7.629.772

Come indicato nella successiva tabella, la voce accoglie - per le Immobilizzazioni Finanziarie - i dividendi incassati da Banca d'Italia, da Cassa Depositi e Prestiti (al lordo delle imposte), dal fondo IIF LUXEMBOURG 1 SCSP (al netto della ritenuta applicata) e dalle azioni detenute nel portafoglio *high dividend* (al netto della ritenuta fiscale oltre il 15%, se prevista per i titoli esteri); voce in decremento rispetto al 2022, soprattutto per il mancato incasso dei dividendi del SIF e di *Fondaco Alternative Raife Safe Asset*.

	2023	2022	Differenza
Banca d'Italia	680.000	680.000	-
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	467.265	438.421	28.844
FONDACO ALTERNATIVE RAIF SAFE ASSET	-	378.632	-378.632
QAF-FUND SEVEN QUAESTIO ALTERNATIVE FUNDS	-	2.148.921	-2.148.921
IIF LUXEMBOURG 1SCSP (JP MORGAN)	424.060	0	424.060
Portafoglio High Dividend	4.208.863	3.983.798	225.065
<b>TOTALE DIVIDENDI DA ALTRE IMMOB. FINANZ.</b>	<b>5.780.188</b>	<b>7.629.772</b>	<b>-1.849.584</b>

	2023	2022	Differenza
<b>TOTALE DIVIDENDI DA STRUM. FINANZ. NON IMMOB.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	2023	2022	Differenza
<b>TOTALE COMPLESSIVO DIVIDENDI E PROVENTI ASSIM.</b>	<b>5.780.188</b>	<b>7.629.772</b>	<b>-1.849.584</b>

	2023	2022
<i>Interessi e proventi assimilati</i>	1.034.962	224.934

Di seguito il contenuto della posta.

INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	2023	2022	Differenza
Strumenti immobilizzati	81.528	80.241	1.287
Strumenti non immobilizzati	831.155	76.925	754.230
Proventi da liquidità	122.279	67.767	54.512
<b>TOTALE</b>	<b>1.034.962</b>	<b>224.934</b>	<b>810.028</b>

I proventi sono tutti al netto delle imposte sostitutive. I proventi da "Strumenti immobilizzati" incorporano le cedole staccate dai subordinati, dal BTP 3,85% 1/9/2049, dall'ABS Trade Finance e dal Corporate Bond MONTEM.

Gli interessi di strumenti non immobilizzati si riferiscono alle cedole lorde dei BOT, del CCT TV 15/9/2025, dei BTP e dei Corporate Bond.

I proventi da "crediti e disponibilità liquide" contemplano gli interessi maturati sui conti correnti e conti deposito. L'aumento rispetto al 2022 deriva da condizioni di tassi di interesse e tassi creditori più favorevoli.

	2023	2022
<i>Rivalutazione/ Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati</i>	-855.732	-2.380.102

Il valore negativo deriva dalle rettifiche di valore rilevate a fine anno tra gli strumenti finanziari non immobilizzati, in particolare:

- i fondi *Fidelity Euro Short Term Bond Fund* e *Pimco Income Fund* sono stati interessati da una rivalutazione al costo storico (complessivamente +€mln. 0,47), in quanto valutati al minore fra il costo di acquisto ed il valore di mercato (dopo le relative svalutazioni effettuate nel 2022);
- le azioni *Eutelsat Communications SA*, *Prosiebensat.1 Media SE*, *Proximus* e *Vodafone Group PLC* detenute nel portafoglio *high dividend* e passate (totalmente o parzialmente) a circolante, valutate al loro valore di mercato (inferiore rispetto al relativo valore di costo) pari al definitivo valore di realizzo, a fronte delle operazioni di cessione avvenute febbraio 2024, e quindi svalutate complessivamente per -€mln. 1,32.

Per ulteriori dettagli della posta si rimanda a quanto riportato alla voce "Strumenti finanziari non immobilizzati" dell'Attivo.

	2023	2022
<i>Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non imm.ti</i>	4.803.868	4.793.243

La voce comprende:

- il risultato netto nell'esercizio 2023 delle operazioni di *yield enhancement* sul portafoglio azionario *high dividend* e quello della negoziazione dei medesimi titoli in portafoglio (attività pianificate e sviluppate interamente dalla struttura operativa interna delle Fondazioni), per complessivi €mln. 4,26 (come da tabella sotto riportata);
- la plusvalenza realizzata dalla vendita delle azioni di Sansedoni Siena S.p.A., per €mln. 0,41;
- le plusvalenze derivanti dalla dismissione totale del fondo *Candriam Bond Floating Rate Note* e da quelle parziali di *Pimco Income Fund* e *Fidelity Euro Short Term Bond Fund*, per complessivi €mln. 0,14.

Di seguito il dettaglio dei proventi derivanti dall'attività di *yield enhancement* (per €mln. 4,26), ossia il risultato delle operazioni di vendita di opzioni *call* e *put* esercitate o meno nel corso del 2023, in termini sia di premi netti (€mln. 2,89) che di plusvalenze da esercizio (€mln. 1,37):

	Premi al 31/12/2023	Plusvalenze da esercizio opzioni
vendita call	1.831.049,97	1.369.553,57
vendita put	1.060.576,55	
<b>Totale complessivo</b>	<b>2.891.626,52</b>	<b>1.369.553,57</b>

Infine, come richiesto dal comma 4, art.4, del Protocollo d'Intesa ACRI-MEF del 22 aprile 2015, sono rappresentate di seguito le informazioni di natura qualitativa e quantitativa relative alle operazioni in strumenti finanziari derivati effettuate nel 2023, secondo gli schemi predisposti da ACRI. In particolare, è esposto esclusivamente il valore medio delle operazioni di vendita di opzioni call e put eseguite nel 2023, poiché, alla data di chiusura dell'esercizio, non risultano contratti derivati aperti.

**Contratti derivati di negoziazione: valori nozionali di fine periodo e medi\***

Attività sottostanti / Tipologie derivati	31.12.2023		31.12.2022	
	Over the counter	Mercato Ufficiale	Over the counter	Mercato Ufficiale
1. Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
<b>Totale</b>				
<b>Valori medi (*)</b>	<b>€ 48.447.991</b>		<b>€ 39.469.540</b>	

\* Il totale dei contratti derivati a fine anno è pari a zero, poiché tutte le operazioni sono scadute entro il 31 dicembre. È stato calcolato un valore medio di tutti i contratti dato da:

$$\Sigma (\text{valore contratto} \times \frac{\text{data scadenza} - \text{data negoziazione}}{365})$$

**Contratti derivati di copertura: valori nozionali di fine periodo e medi**

Attività sottostanti / Tipologie derivati	31.12.2023		31.12.2022	
	Over the counter	Mercato Ufficiale	Over the counter	Mercato Ufficiale
1. Titoli di debito e tassi di interesse				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
3. Valute e oro				
a) Opzioni				
b) Swap				
c) Forward				
d) Futures				
e) Altri				
4. Merci				
5. Altri sottostanti				
<b>Totale</b>				
<b>Valori medi</b>				

**Contratti derivati: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti**

Portafogli / Tipologie derivati	Fair value positivo			
	31.12.2023		31.12.2022	
	Over the counter	Mercato Ufficiale	Over the counter	Mercato Ufficiale
A. Portafoglio di negoziazione				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>				

**Contratti derivati: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti**

Portafogli / Tipologie derivati	Fair value negativo			
	31.12.2023		31.12.2022	
	Over the counter	Mercato Ufficiale	Over the counter	Mercato Ufficiale
A. Portafoglio di negoziazione				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
B. Portafoglio di copertura				
a) Opzioni				
b) Interest rate swap				
c) Cross currency swap				
d) Equity swap				
e) Forward				
f) Futures				
g) Altri				
<b>Totale</b>				

**Contratti derivati OTC: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti**

Contratti derivati OTC	31.12.2023						
	Governi e Banche centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Titoli di debito e tassi di interesse							
- Valore nozionale							
- Fair value positivo							
- Fair value negativo							
2. Titoli di capitale e indici azionari							
- Valore nozionale							
- Fair value positivo							
- Fair value negativo							
3. Valute e oro							
- Valore nozionale							
- Fair value positivo							
- Fair value negativo							
4. Altri valori							
- Valore nozionale							
- Fair value positivo							
- Fair value negativo							

**Vita residua dei contratti derivati OTC: valori nozionali**

Sottostanti / Vita residua	31.12.2023			
	Fino ad 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
1. Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse				
2. Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
3. Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
4. Derivati finanziari su altri titoli				
<b>Totale (T)</b>				
<b>Totale (T-1)</b>				

	2023	2022
<i>Rivalutazione/ Svalutazione netta di strumenti finanziari immobilizzati</i>	-20.000	0

La svalutazione è relativa all'ABS *Trade Finance* 3,125% 31/12/2024, parzialmente rimborsato in parità nel corso del triennio 2021-2023, a fronte di un investimento originario pari €mln. 0,5, per il quale si stanno ripetutamente protraendo, per il secondo anno consecutivo, i relativi tempi di rimborso. In tale contesto, in virtù della difficoltà evidenziate nell'ultimo biennio, nonostante il continuo pagamento degli interessi, si è proceduto alla relativa svalutazione per una quota pari a circa il -16% dell'investimento, portando il valore contabile da € 120.030 a € 100.030 (cfr. "Titoli di Debito" nell'Attivo Immobilizzato").

Si ricorda invece che le rivalutazioni e le svalutazioni delle società strumentali sono interamente assorbite dalla relativa variazione dei "Fondi per interventi diretti" e non determinano effetti sull'Avanzo d'esercizio.

	Valori al 31/12/23 ante rettifiche	Bilancio al 31/12/2023	Rivalutazioni / Svalutazioni	Utilizzo "fondi per interventi diretti"	Svalutazioni a Patrimonio netto (art. 9, c. 4, D. 153/99)	Rivalutazioni / Svalutazioni a conto economico
VERNICE PROGETTI CULTURALI	7.831	29.240	21.410	21.410	0	0
SATUS SRL	1.286.601	454.220	-832.381	-832.381	0	0
<b>STRUMENTI AZIONARI</b>	<b>1.294.431</b>	<b>483.461</b>	<b>-810.971</b>	<b>-810.971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Parti di OICR	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>1.294.431</b>	<b>483.461</b>	<b>-810.971</b>	<b>-810.971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	2023	2022	
<i>Altri proventi</i>	<u>2.315.584</u>	<u>2.499.142</u>	
	2023	2022	Differenza
Canoni di locazione	643.400	442.435	200.965
Competenze dipendenti in C.d.A. partecipate	7.320	10.600	-3.280
Rimborsi assicurativi	100.000	740	99.260
Altri proventi	1.564.863	2.045.367	-480.504
<b>TOTALE</b>	<b>2.315.584</b>	<b>2.499.142</b>	<b>-183.559</b>

La voce “*Canoni di locazione*” comprende l'affitto del fondo commerciale di Palazzo del Capitano, del locale di Piazza del Campo, delle stanze di Palazzo Sansedoni messe a disposizione di Fondazione Musei Senesi e di Fi.se.s S.p.A., e del *Medicine Research Center*, immobile utilizzato dalla Fondazione TLS.

La voce “*Altri proventi*” è composta invece quasi interamente dalla penale di €mln. 1,5 dovuta da FTLS per la risoluzione del contratto di *rent-to-buy*.

	2023	2022	
<i>Compensi e rimborsi spese Organi statutari</i>	<u>-314.069</u>	<u>-354.063</u>	

Si rileva un decremento dei compensi e dei rimborsi spese dovuto principalmente al minor numero di Deputazioni Generali effettuate nell'esercizio 2023. Di seguito si espone il dettaglio della posta.

	2023	2022	Differenza	%
Amministratori, Sindaci e membri Organo di Indirizzo	255.145	292.338	-37.193	-12,72%
Rimborsi spese Organi	5.943	8.725	-2.782	-31,89%
Assicurazione Organi	52.981	53.000	-19	0,04%
<b>TOTALE</b>	<b>314.069</b>	<b>354.063</b>	<b>-39.994</b>	<b>-11,30%</b>

Ai sensi di quanto previsto dalla normativa applicabile e dal Regolamento di adesione all'ACRI, si riepilogano nel prospetto seguente i compensi annui lordi spettanti agli Organi statutari nel corso del 2023:

<b>Organi di indirizzo e di amministrazione</b>		
Presidente		48.000
Vice Presidente		17.000
Ciascuno dei membri della Deputazione Amministratrice		15.000
Ciascuno dei membri della Deputazione Generale		0
<b>Collegio Sindacale</b>		
Presidente		20.000
Ciascun membro effettivo		15.000
<b>Gettoni di presenza</b>		
Per i membri della Deputazione Generale, a ciascuna riunione		700

Si precisa che per i membri degli Organi è previsto il rimborso delle spese sostenute per l'assolvimento delle loro funzioni.

Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 1.1.4 “*Governance*” del Bilancio di Missione.

	2023	2022
<i>Oneri per il personale</i>	<u>-1.343.699</u>	<u>-1.331.128</u>

Riepiloghiamo nel prospetto seguente i costi per il personale.

	2023	2022	Differenza	%
Personale dipendente	1.277.282	1.263.554	13.728	1,09%
Rimborsi spese personale dipendente	4.801	5.894	-1.093	-18,54%
Altre spese di personale	57.782	56.834	947	1,67%
Formazione e addestramento	3.883	4.845	-1.011	-20,88%
<b>TOTALE</b>	<b>1.343.699</b>	<b>1.331.128</b>	<b>12.571</b>	<b>0,94%</b>

Il leggero incremento dei costi è imputabile essenzialmente all'ordinaria rivalutazione degli stipendi per scatti di anzianità.

I distacchi presso società strumentali o enti supportati dalla Fondazione, i cui costi sostenuti non sono oggetto di rimborso da parte dei soggetti “distaccati”, sono spesi tra i Progetti Propri quali erogazioni *in kind*, in coerenza con il modello organizzativo e la *mission* della Fondazione (vedi a tal proposito il paragrafo 1.3 del Bilancio di Missione). Sommando tali oneri al costo del personale (€mln. 0,30), si otterrebbe la situazione di cui alla tabella seguente.

	2023	2022	Differenza	%
Personale dipendente	1.577.938	1.559.171	18.767	1,20%
Rimborsi spese personale dipendente	4.801	5.894	-1.093	-18,54%
Altre spese di personale	57.782	56.834	948	1,67%
Formazione e addestramento	3.833	4.845	-1.011	-20,88%
<b>TOTALE</b>	<b>1.644.354</b>	<b>1.626.744</b>	<b>17.611</b>	<b>1,08%</b>

Nella tabella seguente viene illustrata la suddivisione dei dipendenti in base all'inquadramento contrattuale e all'allocatione all'interno della struttura organizzativa della Fondazione:

	Direzione Generale	Amministrazione e Controlli	Attività Istituzionale	Gestione patrimonio e affari societari	Segreteria, Affari Generali e Comunicazione	Risorse umane, IT e Facility Management	Supporto legale e fiscale	Distaccati (*)	Totale
DIRIGENTI	1	0	0	0	0	0	0	0	1
QUADRI	0	5	3	2	3	1	2	0	16
IMPIEGATI	0	0	1	0	1	1	0	1	4
<b>TOTALE</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>21</b>

(\*) L'unità al 31.12.2023 era distaccata presso la Fondazione Musei Senesi.

Per quanto riguarda i dettagli sull'organizzazione aziendale della Fondazione si rimanda a quanto riportato nel Bilancio di Missione ai paragrafi 1.1.5 “*Struttura Organizzativa*”. Per gli aspetti operativi della gestione del patrimonio si rimanda invece a quanto riportato nella Relazione Economica e Finanziaria.

	2023	2022
<i>Oneri per consulenti e collaboratori esterni</i>	-446.479	-768.773

Di seguito si espone il dettaglio della posta.

	2023	2022	Differenza
Consulenza	441.404	755.921	-314.517
<i>Consulenza legale</i>	327.605	657.912	-330.307
<i>Consulenze strategiche</i>	67.109	36.689	30.420
<i>Consulenza sistemistica</i>	5.193	19.196	-14.003
<i>Consulenza tributaria</i>	20.275	19.032	1.243
<i>Altre consulenze professionali</i>	16.812	15.696	220
<i>Certificazioni</i>	0	0	0
<i>Consulenze peritali</i>	4.409	7.396	-2.987
Organismo di Vigilanza	5.075	12.853	-7.778
Luoghi di lavoro	0	0	0
<i>Traslochi e manutenzioni</i>	0	0	0
<i>Sicurezza sul lavoro</i>	0	0	0
<i>Costi di vigilanza</i>	0	0	0
Altri costi	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>446.479</b>	<b>768.773</b>	<b>-322.294</b>

Le "Consulenze legali", in diminuzione sul 2022, si riferiscono principalmente a spese legali che hanno seguito le cause relative alle azioni di responsabilità del 2008 e 2011 e l'arbitrato nei confronti della Toti Holding S.p.A. in relazione all'operazione di urbanizzazione dell'area di Casal Boccone.

La voce "Consulenze peritali" incorpora le spese sostenute per consulenze connesse agli immobili di proprietà di FMps. Le consulenze inerenti direttamente all'erogazione dei contributi sono state spese all'interno delle risorse dell'attività istituzionale.

Le "Consulenze Strategiche" si riferiscono ad attività di *advisory* e di *internal audit* (dal 2023 è stato stipulato uno specifico contratto di *internal audit*, prima inserito all'interno del contratto dell'Organismo di Vigilanza nella relativa voce di spesa).

Le spese per l'Organismo di Vigilanza sono relative ai compensi dell'organo monocratico incaricato della vigilanza dell'Ente.

Il risultato economico non tiene ovviamente conto delle spese che hanno trovato copertura in appositi fondi rischi previamente costituiti dalla Fondazione (vedi a tal proposito la voce "Fondo rischi e oneri" del Passivo). Si espone dunque una tabella riepilogativa che mostra il costo delle Consulenze, anche al lordo delle citate compensazioni.

Descrizione	Costo di competenza esercizio 2023	Utilizzo Fondo "oneri futuri stimati: rischi legali"	Utilizzo Fondo "oneri futuri su partecipazioni e fondi"	Onere complessivo esercizio 2023 (senza utilizzo dei fondi)	Accantonamenti per spese di consulenza in bilancio 2023 (v. voce "Fondi per rischi e oneri")
Consulenza legale	327.605	137.096	38.988	503.689	80.000
Consulenze strategiche	67.109	-	-	67.109	-
Consulenza sistemistica	5.193	-	-	5.193	-
Consulenza tributaria	20.275	-	-	20.275	-
Altre consulenze professionali	16.812	-	-	16.812	-
Certificazioni	-	-	-	-	-
Consulenze peritali	4.409	-	-	4.409	-
<b>TOTALE CONSULENZA</b>	<b>441.404</b>	<b>137.096</b>	<b>38.988</b>	<b>617.488</b>	<b>80.000</b>
Altri compensi a terzi	5.075	-	-	5.075	-
<b>TOTALE COMPENSI A TERZI</b>	<b>446.479</b>	<b>137.096</b>	<b>38.988</b>	<b>622.563</b>	<b>80.000</b>

	2023	2022
<i>Costi per servizi di gestione del patrimonio</i>	-48.924	-82.493

Di seguito si espone il dettaglio della posta, in riduzione sul 2022 in virtù sia della dismissione – proprio a fine 2022 – di specifici servizi connessi all'uso delle banche dati, sia di minori oneri legati all'acquisto di strumenti finanziari.

	2023	2022	Differenza
Consulenze strategiche per gestione del patrimonio	0	0	0
Licenze software per gestione del patrimonio	0	0	0
Banche dati per gestione del patrimonio	35.337	57.747	-22.410
Altri oneri finanziari	13.588	24.746	-11.158
<b>TOTALE</b>	<b>48.924</b>	<b>82.493</b>	<b>-33.568</b>

	2023	2022
<i>Interessi passivi e altri oneri finanziari</i>	-275	-369

Di seguito si presenta il dettaglio della posta.

	2023	2022	Differenza
Interessi passivi	-	0	0
Differenze di cambio su fatture passive	275	369	-94
Commissioni fidejussorie	-	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>275</b>	<b>369</b>	<b>-94</b>

	2023	2022
<i>Commissioni di negoziazione</i>	0	0

	2023	2022
<i>Ammortamenti</i>	-119.950	-82.884

La tabella che segue espone il *break-down* della posta.

Voce cespite	2023	2022
Impianti	77.580	49.380
Mobili e arredi	2.847	2.581
Computer e accessori	32.349	13.435
Stampanti, scanner, fax	0	0
Apparati hardware	3.529	3.746
Autovetture	0	0
<b>Totale materiali</b>	<b>116.306</b>	<b>69.141</b>
Altri beni	130	5.790
Software	3.515	7.952
<b>Totale immateriali</b>	<b>3.645</b>	<b>13.742</b>
<b>TOTALE</b>	<b>119.950</b>	<b>82.884</b>

L'incremento dell'ammortamento della voce "Impianti" è legato alla riqualificazione generale degli impianti antintrusione, antincendio e televisione a circuito chiuso (TVCC), mentre quello dei *computer* e accessori è connesso ai nuovi acquisti di apparati informatici.

Come già esposto nella voce "Immobilizzazioni materiali e immateriali", non viene effettuato né l'ammortamento degli immobili né dei beni mobili d'arte di proprietà.

	2023	2022
<i>Accantonamenti</i>	<i>-1.638.359</i>	<i>-182.840</i>

Per la descrizione della voce, si rimanda a quanto sopra descritto, in termini di nuovi accantonamenti, sia alla voce dell'Attivo "Crediti" (per quanto riguarda la svalutazione del credito nei confronti di FTLS, per €mln. 1,40), sia alla voce del Passivo "Fondo rischi e oneri".

	2023	2022
<i>Altri oneri</i>	<i>-450.952</i>	<i>-421.650</i>

Di seguito il dettaglio della posta.

	Risultato al 31/12/2023	Risultato al 31/12/2022	Variazione
ENERGIA ELETTRICA	52.719	44.833	7.885
GAS	1.265	6.459	-5.193
ACQUA	6.620	6.642	-21
TELEFONICHE	19.329	18.965	364
PULIZIE LOCALI	57.353	49.442	7.911
PORTIERATO E VIGILANZA	41.313	42.174	-861
SPESE FOTOCOPIATRICI, STAMPATI E CANCELLERIA	17.112	16.394	718
POSTALI	251	489	-237
ABBONAMENTI INFO PROVIDER	22.800	22.671	129
MANUTENZIONE ORDINARIA IMMOBILI	18.842	483	18.359
MANUTENZIONE IMPIANTI ELETTRICI	13.426	7.680	5.746
MANUTENZIONE ALLARME	0	2.745	-2.745
MANUTENZIONE IMPIANTI TERMICI	24.210	13.827	10.383
MANUTENZIONE IMPIANTI TELEFONICI	0	0	0
MANUTENZIONE IMPIANTI ANTINCENDIO	11.470	20.376	-8.905
MANUTENZIONE ASCENSORE	1.342	1.935	-593
MANUTENZIONE SERVER	1.834	3.446	-1.612
MANUTENZIONE SISTEMA INFORMATIVO	28.109	28.109	0
ALTRE MANUTENZIONI	0	-	0
QUOTE ASSOCIATIVE	260	475	-215
ASSICURAZIONE FABBRICATI	16.105	15.451	654
ASSICURAZIONE AUTOVEICOLI	1.359	1.362	-3
ASSICURAZIONE FURTO OPERE D'ARTE	0	0	0
ALTRE ASSICURAZIONI	264	260	3
RAPPRESENTANZA E OSPITALITA'	28.746	25.080	3.666
LICENZE E MANUTENZIONE SOFTWARE	44.956	51.419	-6.463
FITTI PASSIVI	12.024	11.204	819
SPESE CONDOMINIALI	4.922	5.110	-189
ALTRI ONERI DI GESTIONE	24.320	24.620	-300
<b>TOTALE</b>	<b>450.952</b>	<b>421.650</b>	<b>29.302</b>

La voce si pone, nel suo complesso, superiore al 2022. Di seguito si espongono le variazioni più significative:

- per quanto riguarda le utenze, si segnala che il nuovo impianto termoidraulico, installato nel 2022, ha determinato un significativo risparmio di gas a fronte di un incremento di energia elettrica (dovuto anche alla variazione dei prezzi), ma comunque non hanno subito variazione rilevante nel loro complesso;
- le pulizie dei locali di Palazzo Sansedoni sono in incremento in quanto, nell'ultimo trimestre dell'anno, è stato rimodulato il relativo contratto comportando un aumento dei costi a fronte di un ampliamento dei servizi richiesti;
- la manutenzione ordinaria degli immobili è aumentata perché nel 2023 sono stati effettuati interventi che hanno interessato il Palazzo Sansedoni;
- la manutenzione degli impianti elettrici è aumentata per un maggior numero di interventi;
- la manutenzione degli impianti termici si è incrementata per la sostituzione del compressore della pompa di calore;
- la manutenzione degli impianti antincendio è invece in calo per la rimodulazione del relativo contratto;
- nelle spese per rappresentanza incidono in modo rilevante quelle sostenute per l'organizzazione dei Palii.

	2023	2022
<i>Proventi straordinari</i>	<i>1.644.675</i>	<i>1.147.137</i>

La voce riguarda principalmente la liberazione di accantonamenti fatti in anni precedenti al Fondo Rischi legali per €mln. 0,01 (attinenti a cause ormai concluse) e al Fondo Rischi Futuri per €mln. 1,56 (attinenti le imposte di registro relative a cause ormai concluse), il rimborso di imposte pagate in anni precedenti su dividendi di azioni *high dividend* (€mln. 0,03) e il provento straordinario di €mln. 0,04 per il rimborso a fronte di recupero crediti del Fondo Siena Venture (fondo che era stato liquidato in data 19 dicembre 2016).

	2023	2022
<i>Oneri straordinari</i>	<i>-26.377</i>	<i>-4.281</i>

La voce comprende spese di competenza di anni precedenti, quali imposte e interventi non fatturati.

	2023	2022
<i>Imposte</i>	<i>-836.050</i>	<i>-940.880</i>

L'Ires dovuta è pari a € 367.013 (considerando le deduzioni e detrazioni consentite dalla normativa e maturate per la Fondazione), in diminuzione rispetto allo scorso anno (-6%). In netto calo anche l'imposta sostitutiva su operazioni in opzioni OTC, grazie alla possibilità per la Fondazione – a partire dall'esercizio

2022 – di far tassare i relativi proventi dall'istituto finanziario che interviene nei flussi di pagamento nel quadro di un rapporto di risparmio amministrato.

L'IRAP stimata, tenendo conto del monte stipendi dei dipendenti, dei collaboratori e degli amministratori, al netto del credito di imposta ai sensi della L.R. Toscana n. 18 del 2017 ("Art bonus Toscana"), in attesa di riconoscimento definitivo, è pari a € 0.

Tra le imposte locali e indirette, si annoverano principalmente le imposte locali immobiliari (IMU) e l'imposta di bollo sui *dossier* titoli. L'aumento è dovuto all'acquisto, a giugno 2022, del *Medicine Research Centre* già di proprietà del fallimento di Siena Biotech.

Per completezza di informazione, si espongono sia le imposte sostitutive su rimborsi ottenuti (per € 9.159) che le trattenute alla fonte alla Fondazione nel 2023 (la Fondazione è, infatti, "nettista" ai sensi del D. Lgs. n. 239 del 1996), che assommano a €mln. 0,35, legate soprattutto alla tassazione alla fonte di dividendi esteri con aliquota superiore a quella convenzionale (il successivo recupero presso le amministrazioni finanziarie estere produce reddito nell'anno di effettiva restituzione).

Si indica infine l'IVA relativa agli acquisti effettuati (la Fondazione, ai fini dell'imposta sul Valore Aggiunto, è equiparata a un "consumatore finale")<sup>21</sup>.

Di seguito il dettaglio della posta e del carico fiscale complessivo della Fondazione.

Descrizione	2023	2022	Differenza
IRES	367.013	391.052	-24.039
IRAP	0	0	0
<b>TOTALE IMPOSTE DIRETTE</b>	<b>367.013</b>	<b>391.052</b>	<b>-24.039</b>
IMU e TASI	278.495	196.398	82.097
Tassa per i rifiuti (TARI)	4.964	5.041	-77
Imposte di bollo, di registro e altre indirette	176.419	116.577	59.842
<b>TOTALE IMPOSTE LOCALI E INDIRETTE</b>	<b>459.878</b>	<b>318.016</b>	<b>141.862</b>
<b>TOTALE IMPOSTE SOSTITUTIVE</b>	<b>9.159</b>	<b>231.812</b>	<b>-222.653</b>
<b>TOTALE IMPOSTE</b>	<b>836.050</b>	<b>940.880</b>	<b>-104.830</b>
<b>TOTALE RITENUTE ALLA FONTE</b>	<b>349.430</b>	<b>1.009.178</b>	<b>-659.748</b>
<b>TOTALE IVA</b>	<b>361.014</b>	<b>895.039</b>	<b>-534.025</b>
<b>CARICO FISCALE COMPLESSIVO</b>	<b>1.546.494</b>	<b>2.845.097</b>	<b>-1.298.603</b>

	2023	2022
<i>Accantonamento ex art.1, co.44, L.178/2020</i>	<u>-647.075</u>	<u>-664.900</u>

<sup>21</sup> L'Ente non è soggetto alla disciplina dell'imposta sul valore aggiunto in quanto dedito esclusivamente ad attività "non commerciale". Di conseguenza, risulta equiparato a tutti gli effetti a un consumatore finale. Tale circostanza, se da un lato esclude la necessità di possedere una partita Iva e l'obbligo di presentare la dichiarazione annuale, dall'altro non consente la detrazione dell'imposta a fronte degli acquisti effettuati o delle prestazioni ricevute. In tali casi, pertanto, l'imposta si trasforma integralmente in una componente del costo sostenuto.

La posta accoglie l'accantonamento - destinato a fondi per l'attività erogativa - della quota del risparmio d'imposta IRES sul 50% degli utili percepiti dagli enti non commerciali, in base al disposto dell'art. 1, comma 44, della L. 178/2020. Su tale quota non si applicano le deduzioni e detrazioni fiscali previste dalla normativa.

	2023	2022
<i>Accantonamento a riserva obbligatoria</i>	<u>-880.036</u>	<u>-944.306</u>

La posta accoglie l'accantonamento ai sensi dell'art. 8, c. 1, lett. c), D.Lgs. n. 153 del 1999 e dell'art. 1, c. 3, D.M. del 11 marzo 2024. L'accantonamento è pari a un quinto della differenza fra l'Avanzo d'esercizio e la misura dell'accantonamento a riduzione dei disavanzi pregressi, così come determinato dall'art. 2, c. 1, del citato D.M.

	2023	2022
<i>Accantonamento a riduzione dei disavanzi pregressi</i>	<u>-4.400.178</u>	<u>-4.358.336</u>

La Fondazione destina – ai sensi dell'art. 2, c. 1 e c. 2, D.M. del del 11 marzo 2024 – il 49,8% dell'avanzo dell'esercizio a riduzione dei disavanzi degli anni precedenti (59,8% nel complesso a rafforzamento patrimoniale, considerando anche gli accantonamenti a riserva obbligatoria)<sup>22</sup>. Questo nell'ottica di favorire un ulteriore rafforzamento del patrimonio stante anche l'ammontare dei disavanzi pregressi, nel rispetto delle normative vigenti e dei vincoli di legge a tutela dell'attività erogativa, nonché - in linea con quanto fatto nel 2022 – della comunicazione all'Autorità di Vigilanza.

	2023	2022
<i>Accantonamento al fondo per il volontariato</i>	<u>-206.984</u>	<u>-181.597</u>

Si tratta dell'accantonamento di cui all'art. 62, c. 3, D.Lgs. n. 117 del 2017 a favore del Fondo Unico Nazionale (FUN) per il Volontariato (vedi a tal proposito anche la voce "Fondo per il volontariato" del Passivo).

	2023	2022
<i>Accantonamenti a fondi per l'attività d'istituto</i>	<u>-3.344.135</u>	<u>-3.595.627</u>

La voce si compone di:

(i) accantonamento a "Fondo nazionale per le iniziative comuni delle Fondazioni", ai sensi del Protocollo ACRI del 26 settembre 2012. Il Protocollo prevede l'accantonamento dello 0,3% dell'avanzo d'esercizio (al netto degli accantonamenti a riserve patrimoniali e a copertura di disavanzi pregressi), finalizzato alla realizzazione

<sup>22</sup> Ai sensi dell'art. 2, c. 1, del D.M. del 4/3/2021 "nei casi eccezionali in cui siano presenti disavanzi pregressi, fatte salve le valutazioni dell'Autorità di vigilanza previste dalla legge, il 25% dell'avanzo dell'esercizio è destinato prioritariamente alla copertura dei disavanzi pregressi". Tale accantonamento (comma 3) sostituisce quello a riserva per l'integrità del patrimonio. Infine, il comma 2 aggiunge che "le fondazioni bancarie possono, con atto motivato comunicato all'Autorità di vigilanza, incrementare la percentuale di cui al comma 1, considerate le esigenze sia di salvaguardare il patrimonio, sia di garantire continuità all'attività istituzionale".

di progetti di ampio respiro, caratterizzati da una forte valenza culturale, sociale, umanitaria ed economica, partecipati da più Fondazioni di Origine Bancaria sotto l'egida dell'Associazione di categoria (pari a € 15.841);

(ii) la destinazione dell'avanzo residuo, pari all'Avanzo d'esercizio meno gli accantonamenti sopra citati, ai fondi per l'attività dell'Istituto in Settori Rilevanti (vedi a tal proposito anche la voce del Passivo "Fondi per le erogazioni") per € 3.328.294.

#### 4. INFORMAZIONI SUL RENDICONTO FINANZIARIO

Il Rendiconto Finanziario è stato elaborato con il metodo indiretto secondo i criteri definiti dalla Commissione per le questioni contabili dell'ACRI, modificati a seguito dell'entrata in vigore del D.Lgs. 139 del 2015.

Dall'analisi dei dati si evidenzia una diminuzione delle risorse liquide per €mln. 10,0 dovuta:

- alle erogazioni effettuate, in relazione a contributi sia pregressi che nuovi, che hanno determinato un assorbimento di liquidità per €mln. 11,3;
- e ulteriore assorbimento di liquidità, per €mln. 5,8, è attribuibile alle variazioni delle poste patrimoniali e imputabile in gran parte all'investimento in strumenti finanziari sia immobilizzati che non;
- mentre la gestione d'esercizio (dinamica costi-ricavi) ha generato liquidità per €mln. 7,1.

#### 5. INDICI GESTIONALI ACRI

L'esigenza di accrescere le informazioni di bilancio ha guidato la Commissione Bilancio e Questioni Fiscali dell'ACRI (Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio Italiane) nella individuazione di alcuni significativi indicatori gestionali che possano meglio evidenziare, con modalità omogenee e uniformemente applicate, i risultati di bilancio conseguiti dalle Fondazioni.

Si tratta di un set di indici relativi agli ambiti di indagine più significativi dell'attività degli enti e che, in modo sintetico, possa rappresentare la gestione e consentire di instaurare confronti fra le Fondazioni, meglio di quanto sia possibile fare utilizzando le pur chiare informazioni di bilancio che però non sono sempre di immediata confrontabilità e fruibilità da parte dei non addetti ai lavori.

Gli ambiti esaminati sono quelle della redditività, dell'efficienza della gestione e della composizione degli investimenti, misura in base ad alcune grandezze ritenute paradigmatiche:

- il Patrimonio, quale manifestazione del complesso dei beni stabilmente disponibili;
- i Proventi totali netti, quale grandezza espressiva del valore generato dall'attività di impiego delle risorse disponibili;
- il Deliberato, quale parametro rappresentativo delle risorse destinate all'attività istituzionale.

Gli indicatori presi in considerazione sono i seguenti:

- indici di redditività:
  - i. Proventi totali netti / Patrimonio: l'indice fornisce una misura del rendimento del patrimonio mediamente investito nell'anno dalla Fonda-

zione, valutato a valori correnti. I proventi sono calcolati al netto dei costi sostenuti dalla Fondazione per la gestione degli investimenti, quali le commissioni pagate al gestore degli investimenti, le commissioni per la negoziazione dei titoli, gli interessi passivi (se collegati all'investimento), le spese sostenute per il personale direttamente utilizzato per la gestione degli investimenti;

- ii. Proventi totali netti / Totale attivo: l'indice esprime la misura del rendimento del complesso delle attività mediamente investite nell'anno dalla Fondazione, a valori correnti;
- iii. Avanzo dell'esercizio / Patrimonio: L'indice esprime in modo sintetico il risultato dell'attività di investimento della Fondazione, al netto degli oneri e delle imposte, in rapporto al patrimonio medio espresso a valori correnti;

- indici di efficienza:

- i. Oneri di funzionamento (media dell'ultimo quinquennio) / Proventi totali netti (media dell'ultimo quinquennio): l'indice esprime la quota dei proventi assorbita dai costi di funzionamento della Fondazione. L'arco temporale quinquennale permette di ridurre la variabilità dei proventi, influenzati dall'andamento dei mercati finanziari;
- ii. Oneri di funzionamento (media dell'ultimo quinquennio) / Deliberato (media dell'ultimo quinquennio): l'indice misura l'incidenza dei costi di funzionamento in relazione all'attività istituzionale svolta, misurata dalle somme deliberate;
- iii. Oneri di funzionamento / Patrimonio: l'indice esprime l'incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio medio (a valori correnti) correlandoli in tal modo alla dimensione della Fondazione;

- attività istituzionale

- i. Deliberato / Patrimonio: l'indice misura l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto al patrimonio medio della Fondazione (valori correnti);
- ii. Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato: l'indice fornisce una stima della capacità della Fondazione di mantenere un livello erogativo pari a quello dell'anno di riferimento nell'ipotesi teorica di assenza dei proventi;

- Composizione degli investimenti:

- i. Partecipazione nella Conferitaria / Totale attivo di fine anno: l'indice esprime il peso dell'investimento nella Società bancaria di riferimento espressa a valori correnti rispetto agli investimenti complessivi anch'essi a valori correnti.

Per il calcolo degli indici, gli strumenti finanziari sono considerati al "valore corrente", come di seguito determinato:

- partecipazioni e titoli di capitale quotati: valore di borsa dell'ultimo giorno dell'anno disponibile;
- partecipazioni e titoli di capitale non quotati: valore corrispondente alla frazione (quota) di patrimonio netto, commisurata alla quota di capitale sociale detenuta, risultante dai dati di bilancio più aggiornati a disposizione;
- strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale: valorizzati

- in base all'ultimo rendiconto fornito dal gestore;
- titoli di debito e parti di organismi di investimento collettivo del risparmio quotati: sulla base della quotazione dell'ultimo giorno dell'anno disponibile;
  - titoli di debito e parti di organismi di investimento collettivo del risparmio non quotati: si assume il valore iscritto in bilancio;
  - attività residue (p.e. altre attività, Immobilizzazioni materiali e immateriali, ratei e risconti, disponibilità liquide): al valore di libro.
- Inoltre, le grandezze utilizzate presentano le seguenti peculiarità:
- il Patrimonio è dato dalla media dei valori correnti di inizio e fine anno;
  - il Totale Attivo è dato dalla media di inizio e fine anno del totale Attivo di bilancio;
  - i Proventi totali netti sono calcolati come di seguito indicato:

voce di conto economico	descrizione	
1	Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	
2	Dividendi e proventi assimilati	+
3	Interessi e proventi assimilati	+
4	Rivalutazione/Svalutazione netta di strumenti finanziari non imm.ti	+/-
5	Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	+/-
6	Rivalutazione/Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	+/-
7	Rivalutazione/Svalutazione netta di attività non finanziarie	+/-
9 parziale	Altri proventi (esclusi quelli non derivanti da gestione del patrimonio)	+
10.b parziale	Oneri: per il personale - per la gestione del patrimonio	-
10.c parziale	Oneri: per consulenti esterni collegati all'investimento del patrimonio	-
10.d	Oneri: per servizi di gestione del patrimonio	-
10.e parziale	Oneri: interessi passivi e altri oneri finanziari	-
10.f	Oneri: commissioni di negoziazione	-
10.g parziale	Oneri: ammortamenti - solo quota immobili a reddito	-
11 parziale	Proventi straordinari derivanti dall'investimento del patrimonio	+
12 parziale	Oneri straordinari derivanti dal patrimonio	-
13 parziale	Imposte relative ai redditi e/o al patrimonio (è esclusa l'IRAP)	-

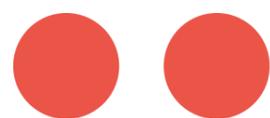
- gli Oneri di Funzionamento sono calcolati come di seguito indicato:

voce di conto economico	descrizione	
10.a	Oneri: compensi e rimborsi spese organi statutari	+
10.b parziale	Oneri: per il personale – escluso per la gestione del patrimonio	+
10.c parziale	Oneri: per consulenti esterni – escluso per l'investimento del patrimonio	+
10.e	Oneri: interessi passivi e altri oneri finanziari	+
10.g	Oneri: ammortamenti – escluso quota immobili a reddito	+
10.i	Oneri: altri oneri	

- il Deliberato rappresenta il totale delle delibere di erogazione assunte dalla Fondazione nell'anno, a prescindere dalle fonti di finanziamento e dal fatto che esse siano state effettivamente liquidate. La posta si ottiene dalla somma degli importi relativi alle voci 15, 16 e 17 (parziale) dello schema di Conto Economico di bilancio e dell'importo delle erogazioni assunte a fronte dei fondi per l'attività istituzionale.

Di seguito gli indici 2023 e 2022 che, in base alle riclassificazioni effettuate.

Indici di redditività	2023	2022
Proventi totali netti / Patrimonio medio (valori correnti)	2,25%	1,94%
Proventi totali netti / Totale Attivo medio (valori correnti)	1,76%	1,53%
Avanzo dell'esercizio / Patrimonio medio (valori correnti)	1,90%	1,77%
Indici di efficienza		
Oneri di funzionamento / Proventi totali netti - (media 5 anni)	26,70%	73,79%
Oneri di funzionamento / Deliberato - (media 5 anni)	25,03%	27,64%
Oneri di funzionamento / Patrimonio medio (valori correnti)	0,51%	0,52%
Attività istituzionale		
Deliberato / Patrimonio medio (valori correnti)	2,60%	2,72%
Fondo di stabilizzazione erogazioni / Deliberato dell'anno	4,37	3,78
Composizione degli investimenti		
Partecipazione nella Conferitaria / Totale attivo fine anno	2,53%	1,66%



# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA DEPUTAZIONE GENERALE IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

*Ai Signori Deputati della Deputazione Generale della Fondazione MPS (oltre FMPS)*

## **Premessa**

Il collegio sindacale nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c.. In relazione alle funzioni previste dall'art 2409-bis c.c., si precisa che la Deputazione Generale con delibera del 20 giugno 2023 ha assegnato la revisione legale per il triennio 2023-2025 alla società PWC.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021 e agli Orientamenti Contabili emanati dall'ACRI nel 2014, revisionati nel 2017 alla luce delle modifiche introdotte nel Codice Civile dal D.Lgs. 139/2015 in tema di criteri di redazione del bilancio (ex artt. da 2421 a 2435-ter).

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della FMPS al 31.12.2023, redatto in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 8.831.333. Il bilancio, approvato dalla Deputazione Amministratrice del 28 marzo 2024, è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti ci ha consegnato la propria relazione datata 12 aprile 2024 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della FMPS ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

**1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato a n. 20 riunioni della Deputazione Generale e a n. 7 riunioni della Deputazione Amministratrice e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dagli Organi preposti, dal Presidente e dal Direttore Generale, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Fondazione e, in base alle informazioni acquisite non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e abbiamo preso visione della sua relazione annuale; non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

Il Collegio sindacale (Il Sindaco unico) ha rilasciato la proposta motivata per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2025.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

### 2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione Monte dei Paschi di Siena al 31.12.2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi e criteri contabili previsti dal DLgs 153/1999 e dall'Atto di Indirizzo per le Fondazioni Bancarie emanato in data 19 aprile 2001 con Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica".

Per quanto a nostra conoscenza, la Deputazione Amministratrice, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

### 3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte della Deputazione Generale, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa. Ovvero, in relazione all'Avanzo d'esercizio prodotto (pari a €mln. 8,83) sono stati effettuati primariamente gli accantonamenti a Patrimonio netto previsti dalla normativa in vigore:

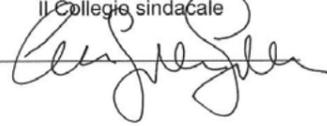
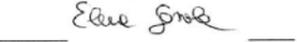
A. a riserva obbligatoria;

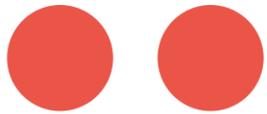
B. a copertura dei disavanzi pregressi;

per un totale di €mln. 5,28.

Le rimanenti somme - al netto degli accantonamenti al Fondo per il Volontariato (€mln. 0,21) e al Fondo delle Iniziative Comuni dell'ACRI (€ 15.841) - sono state destinate per €mln. 3,33 al "Fondo per l'attività erogativa", integralmente nei Settori Rilevanti (per un complessivo di €mln. 3,55).

Siena, 12 aprile 2024

Il Collegio sindacale  
  
Eduardo  
  

# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



## **Relazione della società di revisione indipendente**

Alla Deputazione Generale della Fondazione Monte dei Paschi di Siena

---

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

---

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fondazione Monte dei Paschi di Siena (di seguito, anche la "Fondazione"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione Monte dei Paschi di Siena al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai principi e criteri contabili previsti dal D.Lgs 153/1999 e dall'Atto di Indirizzo per le Fondazioni Bancarie emanato in data 19 aprile 2001 con Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (di seguito, l'"Atto di Indirizzo").

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Fondazione in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Altri aspetti**

Il bilancio d'esercizio della Fondazione Monte dei Paschi di Siena per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 12 aprile 2023, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - Bari 70122 Via Abate Gumma 72 Tel. 080 5640211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - Bologna 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)

#### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

La Fondazione è tenuta all'osservanza di norme speciali di settore e statutarie per la redazione del bilancio d'esercizio. Gli amministratori sono pertanto responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi e criteri contabili previsti dal DLgs 153/1999 e dall'Atto di Indirizzo e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Fondazione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per un'adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Fondazione o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, in base a quanto richiamato dalle norme statutarie, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Fondazione.

#### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

2 di 4

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Fondazione;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Fondazione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Fondazione cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

##### **Giudizio sulla coerenza della relazione economica e finanziaria con il bilancio d'esercizio, sulla sua conformità alle norme di legge e dichiarazione su eventuali errori significativi**

Gli amministratori della Fondazione Monte dei Paschi di Siena sono responsabili per la predisposizione della relazione economica e finanziaria della Fondazione al 31 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con il bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione economica e finanziaria con il bilancio d'esercizio della Fondazione Monte dei Paschi di Siena al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione economica e finanziaria è coerente con il bilancio d'esercizio della Fondazione Monte dei Paschi di Siena al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

3 di 4



Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'ente e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Firenze, 12 aprile 2024

PricewaterhouseCoopers SpA

Alessandro Parrini  
(Revisore legale)

4 di 4

#### PRINCIPALI ACRONIMI UTILIZZATI

- ACRI:** Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio Italiane
- BdM:** Bilancio di Missione
- DA:** Deputazione Amministratrice
- DG:** Deputazione Generale
- DPP:** Documento Programmatico Previsionale
- DPSP:** Documento Programmatico Strategico Pluriennale
- FMps:** Fondazione Monte dei Paschi di Siena
- FOB:** Fondazione di origine bancaria
- GBS:** Gruppo di Studio per il Bilancio Sociale
- MEF:** Ministero Economia e Finanza
- FTLS:** Fondazione Toscana Life Sciences



[WWW.FONDAZIONEMPS.IT](http://WWW.FONDAZIONEMPS.IT)



**FMPS**

Fondazione Monte dei Paschi di Siena