Fondazione Compagnia di San Paolo

Bilancio d’esercizio 2023

Bilancio d'esercizio 2023

Parte 1 Relazione sulla Gestione

SEZIONE 1. Relazione economica e finanziaria **9**
SEZIONE 2. Bilancio di missione **15**
SEZIONE 3. Attività dell'organismo di vigilanza **15**
SEZIONE 4. Proposte in merito all'approvazione del bilancio e agli accantonamenti dell'esercizio **15**

Parte 2 Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario

2.1 Stato Patrimoniale **17**
2.2 Conto Economico **18**
2.3 Rendiconto finanziario **19**

Parte 3 Nota integrativa

3.1 Informazioni generali sul bilancio d'esercizio **22**
SEZIONE 1. Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio **22**
SEZIONE 2. Revisione del bilancio **22**
3.2 Criteri di valutazione **23**
SEZIONE 1. Illustrazione dei criteri di valutazione **23**
3.3 Informazioni sullo Stato Patrimoniale **26**
SEZIONE 1. Le immobilizzazioni materiali e immateriali **26**
SEZIONE 2. Le immobilizzazioni finanziarie **27**
SEZIONE 3. Gli strumenti finanziari non immobilizzati **32**
SEZIONE 4. I crediti e le altre attività **34**
SEZIONE 5. Le altre voci dell'attivo **36**
SEZIONE 6. Il patrimonio netto **36**
SEZIONE 7. I fondi per l'attività d'istituto e il fondo per il Volontariato **37**
SEZIONE 8. Gli altri fondi **39**
SEZIONE 9. Le erogazioni deliberate **40**
SEZIONE 10. Le altre voci del passivo **41**
SEZIONE 11. I conti d'ordine **42**
3.4 Informazioni sul Conto Economico **43**
SEZIONE 1. Il risultato delle gestioni patrimoniali individuali **43**
SEZIONE 2. I dividendi e proventi assimilati **43**
SEZIONE 3. Gli interessi e proventi assimilati **44**
SEZIONE 4. La rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati **44**
SEZIONE 5. La Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie **45**
SEZIONE 6. Gli Altri proventi **45**
SEZIONE 7. Gli Oneri **45**
SEZIONE 8. I proventi straordinari **49**
SEZIONE 9. Gli oneri straordinari **49**
SEZIONE 10. Le erogazioni, gli accantonamenti relativi all'attività istituzionale e alle riserve di patrimonio **49**
SEZIONE 11. Le imposte **50**
SEZIONE 12. L'accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge n. 178 Del 2020 **51**
3.5 Altre informazioni **51**
SEZIONE 1. Le misure organizzative adottate per assicurare la separazione dell'attività di gestione del patrimonio dalle altre attività **51**

Parte 4 **Relazione del Collegio Sindacale** 52

Parte 5 **Relazione della Società di Revisione** 55

Allegati 58

Bilancio di esercizio 2023.

Parte 1

Relazione sulla gestione.

1.

Relazione sulla gestione.

SEZIONE 1.
Relazione economica e finanziaria

Nella presente relazione economica e finanziaria, analogamente a quanto già effettuato nei bilanci dei precedenti esercizi, le attività e i rendimenti del portafoglio sono espressi facendo riferimento ai valori di mercato e considerando pertanto il *total return* degli investimenti, al fine di fornire una rappresentazione completa dal punto di vista finanziario e consentire confronti significativi.

Lo scenario macroeconomico nel 2023

Nel 2023 il contesto macroeconomico è stato ancora fortemente condizionato dagli effetti inflattivi e da una politica monetaria prevalentemente restrittiva con alti tassi di interesse.
L'economia globale non ha evidenziato i temuti segnali di recessione: la crescita è proseguita, seppur in rallentamento rispetto agli anni precedenti.

Il ruolo delle Banche Centrali è stato ancora predominante nelle dinamiche dei mercati: soprattutto nella prima parte dell'anno è proseguita la stretta monetaria mediante il continuo rialzo dei tassi di interesse sia negli Stati Uniti (+100 bps nel periodo febbraio - luglio 2023) sia in Europa (+200 bps nel periodo febbraio - settembre 2023).
L'ultima parte dell'anno è stata caratterizzata da un parziale rientro dell'inflazione che ha indotto le Banche centrali a interrompere i rialzi dei tassi.
La Banca Popolare Cinese ha invece proseguito la sua politica monetaria accomodante in un contesto di modesta inflazione.

Sul fronte delle valute, nel 2023 l'Euro è tornato ad apprezzarsi verso il dollaro: il cambio Euro/$ a fine 2023 si è attestato a 1,1039 (+3,1% da inizio anno). Significativo l'apprezzamento dell'Euro verso lo Yen giapponese (+10,9% da inizio anno).

L'economia mondiale nel 2023 è cresciuta, seppur in misura di poco inferiore rispetto all'anno precedente, riportando un aumento del PIL del 3,1%. Negli Stati Uniti il PIL è cresciuto del +2,5% (1,9% nel 2022) mentre l'Eurozona ha contribuito marginalmente alla crescita globale per lo 0,5% su base annua (a fronte di una crescita del 3,4% nel 2022).

Tra le principali economie dell'Eurozona la Spagna e il Portogallo hanno registrato una maggior crescita del PIL, rispettivamente per +2,5% e +2,3% sull'anno precedente, mentre per l'Italia il 2023 si è chiuso con una variazione del PIL positiva ma più contenuta a +0,9% (+3,7% nel 2022). La Francia è cresciuta del +0,7% mentre la Germania ha riportato una variazione negativa rispetto al 2022, pari al -0,3%.

Tra le economie dei Paesi emergenti la Cina ha riportato una crescita del PIL del 5,2% (3% nel 2022) grazie alla graduale ripartenza delle attività produttive post politica di gestione della crisi da Covid-19, mentre l'India anche nel 2023 ha registrato una significativa espansione economica con un PIL cresciuto del 7% sull'anno precedente.

Nel 2023 il mercato azionario globale ha più che recuperato la performance particolarmente negativa dell'anno precedente: l'indice MSCI World Index in USD ha guadagnato oltre il 24% (20% in Euro); l'indice MSCI USA ha registrato a fine 2023 una performance positiva del 27,1% in valuta locale, mentre in Europa l'indice MSCI Emu ha registrato una performance in dollari del 24% (+19,7% in Euro).
L'indice aggregato dei mercati emergenti (MSCI Emerging Markets) ha registrato una performance in USD più contenuta rispetto all'indice globale, ma comunque molto positiva (+10,3%).

I tassi governativi hanno beneficiato dell'allentamento delle politiche restrittive delle Banche Centrali in seguito ai segnali di rallentamento dell'inflazione. Negli USA il rendimento a 2 anni è passato dal 4,43% al 4,25% mentre il tasso decennale si è attestato sui livelli di fine 2022.
Anche i rendimenti dei Bund tedeschi sono diminuiti, in particolare quelli a lunga scadenza. Lo spread BTP-Bund a 10 anni si è contratto, passando dai 214 punti base di fine 2022 a 159 punti base di fine 2023

Le linee strategiche di gestione delle attività finanziarie

La Fondazione adotta una politica di "gestione diversificata" del proprio patrimonio, tipicamente ispirata al modello di investitore istituzionale e al principio di legge secondo il quale le fondazioni devono diversificare il rischio di investimento del patrimonio e impiegare quest'ultimo in modo da ottenere un'adeguata redditività, assicurando il collegamento funzionale con le loro finalità istituzionali e in particolare con lo sviluppo sostenibile del territorio.

Il modello adottato si riflette sull'assetto organizzativo del processo d'investimento, nel quale la Fondazione mantiene un'attività gestionale diretta sulle partecipazioni azionarie e sul portafoglio di investimenti *mission related*, mentre l'attività di gestione del portafoglio diversificato segue una Asset Allocation Strategica approvata dagli Organi della Fondazione ed è attualmente realizzata attraverso l'investimento in due fondi di fondi istituiti dalla società partecipata Fondaco SGR, il primo un fondo *multi-asset* tradizionale (Fondo Multi Asset Income) e il secondo un fondo dedicato agli asset alternativi (Fondo Growth).

In un quadro di coerenza strategica con l'impostazione dell'attività istituzionale, la Fondazione ha da tempo intrapreso un percorso di integrazione ESG nella politica d'investimento, ritenendo che i fattori ambientali, sociali e di buon governo abbiano un effetto non trascurabile sulla performance a lungo termine degli investimenti.

La Fondazione, insieme all'*advisor* specializzato MainStreet Partners che supporta la Fondazione nelle tematiche ESG, ha definito una politica di investimento responsabile applicata agli investimenti quotati del portafoglio diversificato.
Parte integrante della gestione responsabile e della filosofia d'investimento della Fondazione è quella di evitare rischi ESG significativi, escludendo investimenti quotati coinvolti in attività controverse, e monitorare il profilo ESG degli investimenti all'interno dei portafogli, tenendo in considerazione anche il loro contributo positivo rispetto a specifici fattori ambientali, sociali e di buon governo.
In linea con la migliore pratica internazionale, la politica di investimento responsabile della Fondazione fa riferimento a due specifici fattori, applicati dai gestori a partire dal 1° gennaio 2022:

Esclusione ▸ Fondazione Compagnia di San Paolo richiede alle controparti coinvolte nella gestione dei propri investimenti in emittenti societari quotati di escludere dall'universo investibile:
- società coinvolte in attività controverse. A tal fine sono stati identificati specifici settori (armi, tabacco, gioco d'azzardo, carbone, intrattenimento per adulti), con soglie di rilevanza definite sulla base di un peso percentuale dei ricavi sul consolidato dei gruppi quotati. Nei settori così individuati, i gestori delegati non sono autorizzati ad investire;
- società che esibiscono gravi comportamenti controversi, tali da essere coinvolte in gravi violazioni dei dieci principi dello United Nations Global Compact (UNGC).

Integrazione ESG ▸ Si riferisce alla considerazione esplicita di fattori ESG congiuntamente a fattori finanziari nell'analisi di un investimento. Tale fattore, nella policy della Compagnia, si esplicita principalmente tramite l'adozione di un approccio best in class (esclusione del 20% peggiore di emittenti per settore dal punto di vista ESG) e la richiesta ai gestori di periodica reportistica sull'integrazione di sostenibilità nel processo d'investimento.

La Fondazione, tramite il supporto dell'advisor esterno, svolge periodicamente un'analisi di sostenibilità del portafoglio valutando e attribuendo un rating ESG agli investimenti. Tale analisi comprende circa il 79% del Portafoglio complessivo della Fondazione, non ricomprendendo la sola componente di investimenti alternativi illiquidi. L'analisi svolta sul portafoglio alla data del 31 dicembre 2023 mostra i seguenti risultati: in una scala da 0 a 5 il rating del portafoglio strategico è pari a 4,1 mentre il rating del Fondo Multi Asset Income è pari a 3,7 (calcolato analizzando il *look through* del portafoglio).

GRAFICO 1.1 RATING ESG PORTAFOGLIO STRATEGICO E ALTRE ATTIVITÀ

GRAFICO 1.2 RATING ESG FONDACO MULTI ASSET INCOME

Nel 2023 la Fondazione ha svolto un processo di revisione dei gestori azionari con l'obiettivo di identificare nuove strategie che bilanciassero i necessari elementi di rischio/rendimento con un maggiore profilo di sostenibilità e che fossero totalmente coerenti con la policy di Investimento Responsabile adottata dalla Fondazione.
Per tale selezione la Fondazione si è avvalsa anche delle valutazioni ESG proprietarie di MainStreet Partners, caratterizzate da una metodologia di analisi olistica a 3 pilastri (Asset Manager, Strategia e Portafoglio), in modo da identificare e valutare il grado di integrazione ESG adottato dai vari gestori.
I nuovi fondi Equity selezionati hanno ricevuto punteggi che, in una scala da 0 a 5, vanno da 3,6 a 4,3.

TABELLA 1.1 RATING ESG DEI FONDI ALL'INTERNO DI FONDACO MULTI ASSET INCOME

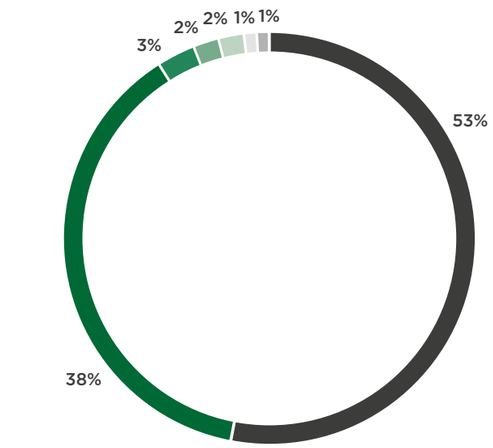
FONDO	ESG RATING (3-pillar analysis)
Fondaco World Government Bond	3,2
Fondaco Multi-Asset Income	3,2
Fondaco LUX SIF Global Credit	3,8
Fondaco LUX International Bond Core	3,2
Fondaco LUX Global Equity	3,8
Fondaco Global Lux Active Equity	4,1
Fondaco Global Lux Selected Equity	4,3
Fondaco Global Lux Systematic Equity	3,6

La composizione del portafoglio

Alla fine del 2023 il valore complessivo del portafoglio di attività finanziarie (valore di mercato per i titoli quotati, NAV ove disponibile e valore di carico per gli altri titoli) detenuto dalla Fondazione ammontava a € 8,3 miliardi (€ 7,5 mld a fine 2022) di cui € 3,8 miliardi attribuibili al portafoglio strategico ed € 4,5 miliardi attribuibili al portafoglio diversificato.
Il portafoglio non tiene conto delle attività detenute in via diretta dalla Fondazione nel comparto immobiliare, iscritte in bilancio per € 47 milioni circa.

Riguardo alla sua composizione, al 31/12/2023 la partecipazione in Intesa Sanpaolo S.p.A. pesava per il 38% circa (considerando sia la partecipazione detenuta direttamente sia quella in gestione, valorizzata al prezzo di mercato al 29/12/2023) sul totale delle attività finanziarie, il 9% era rappresentato dal portafoglio di investimenti mission related, altre partecipazioni e attività; la parte "diversificata" del portafoglio complessivo, rappresentata dall'investimento in fondi comuni gestiti da Fondaco SGR S.p.A. e dalla liquidità, costituiva il 53% circa del totale.

GRAFICO 1.3 COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO, 2023



A fine 2023 l'investimento nel fondo Fondaco Multi Asset Income pesava per il 29% del portafoglio totale, il fondo Fondaco Growth pesava per il 21% del portafoglio totale mentre un terzo fondo, Fondaco Euro Short Term, pesava per un ulteriore 0,5% del portafoglio totale.

I rendimenti del portafoglio

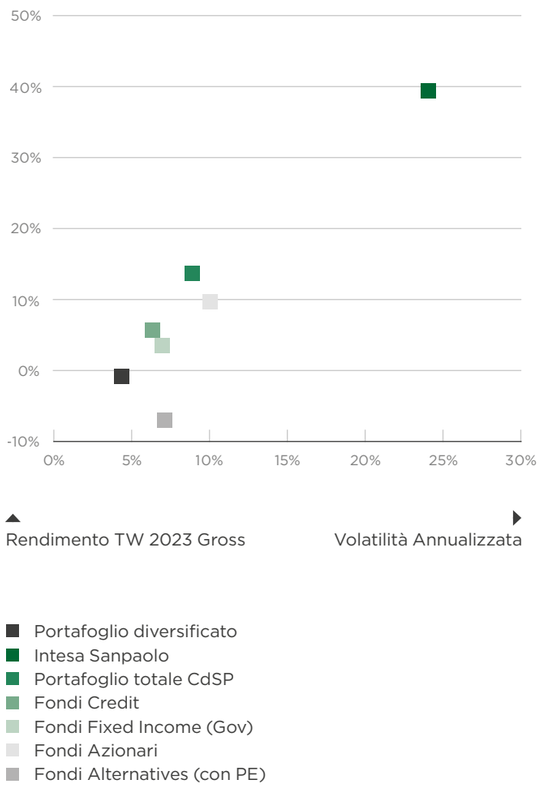
Nel 2023 il portafoglio strategico ha registrato una variazione positiva pari al +35%, principalmente grazie al contributo della performance del titolo Intesa Sanpaolo (+39,5% il *total return* della Banca).

La componente diversificata del portafoglio finanziario ha riportato un risultato complessivamente negativo: la quota di portafoglio investita in fondi gestiti da Fondaco Sgr ha conseguito un rendimento negativo del -0,7%.

Sotto un profilo di rischio/rendimento, anche nel 2023 la componente investita in fondi ha svolto efficacemente il compito di ridurre la volatilità totale del portafoglio: a fronte di una volatilità di circa il 24% dell'investimento in Intesa Sanpaolo (era il 38% nel 2022), il portafoglio diversificato ha riportato una volatilità complessiva pari al 4% (di poco inferiore all'anno precedente), con un profilo differenziato per le diverse classi di attività, come rappresentato nel relativo grafico. L'effetto combinato dei diversi investimenti ha ricondotto la volatilità complessiva del portafoglio a un valore pari al 9%.

Per il dettaglio dei rendimenti delle singole tipologie di investimento si fa rimando al paragrafo successivo e a quanto evidenziato in dettaglio nella nota integrativa.

GRAFICO 1.4 PROFILO RISCHIO / RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO, 2023



L'andamento e i risultati delle diverse componenti

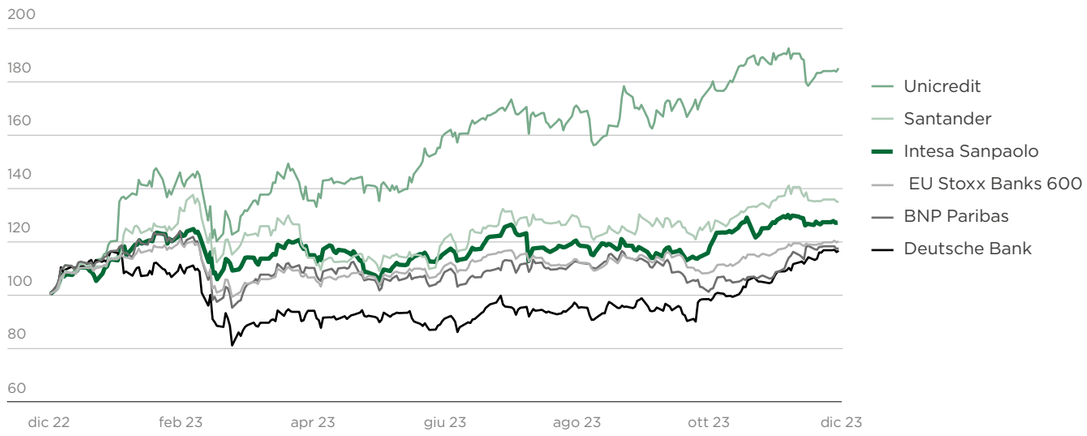
Portafoglio strategico - Intesa Sanpaolo

Nel 2023 le misure di politica monetaria restrittiva delle Banche Centrali hanno favorito il buon andamento del settore finanziario europeo: il rialzo dei tassi di interesse, proseguito sino all'autunno, ha contribuito alla realizzazione di risultati molto positivi per le banche. Nel mese di marzo si è verificato un temporaneo aumento della volatilità e dell'avversione al rischio in seguito al fallimento di alcune banche regionali americane e alla contemporanea crisi di Credit Suisse, poi rilevata da UBS. Il momento di incertezza e volatilità è rientrato nei mesi successivi: l'indice bancario europeo EuroStoxx Banks 600 ha chiuso il 2023 con un *total return* del 28%, mentre il total return dell'indice bancario italiano è stato del 58%, trainato dalle ottime performance di tutte le principali banche italiane, in particolare Unicredit.

Il titolo Intesa Sanpaolo ha registrato un *total return* del +39,5% a fronte di una variazione di prezzo del 27,2%. La capacità distributiva della banca è stata confermata anche nel 2023 (23,41 cent distribuiti complessivamente nel 2023). Nel corso dell'anno Intesa Sanpaolo ha avviato la seconda fase di *buyback* per un importo di € 1,7 miliardi, che si è aggiunta a una prima fase di pari importo conclusa nel 2022. L'operazione è stata realizzata tra il mese di febbraio e il mese di aprile 2023 e ha comportato l'acquisto e il successivo annullamento di oltre 706 milioni di titoli Intesa Sanpaolo: ciò ha comportato un incremento della quota in capo alla Fondazione, passata dal 6,26% al 6,5% del capitale sociale della Banca stessa.

Una quota della partecipazione detenuta in Intesa Sanpaolo (l'1,09% del capitale ordinario della Banca) è gestita in un programma di *yield enhancement* affidato a Fondaco SGR mediante un mandato di gestione patrimoniale.
Nell'ambito del programma sono state vendute nell'anno 50 opzioni call, tutte scadute entro il 2023; i premi netti realizzati sono stati pari a € 5 milioni. L'*utilization rate* medio nell'anno è stato pari al 35%. Anche grazie all'andamento molto positivo del titolo nell'anno la gestione patrimoniale azionaria ha conseguito un rendimento complessivo netto del 38%.

GRAFICO 1.5 PERFORMANCE DELLE PRINCIPALI BANCHE EUROPEE, 2023



Portafoglio strategico - altre componenti

Il portafoglio strategico della Fondazione accoglie, oltre all'investimento nella Conferitaria, l'investimento nelle partecipate Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. e CDP Reti S.p.A., Banca d'Italia, Iren S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Assicurazioni Generali S.p.A. e Fondaco SGR, oltre all'investimento nel Fondo Atlante e gli investimenti collegati agli obiettivi istituzionali (*o mission related*) per i quali si rimanda allo specifico paragrafo.
La composizione del portafoglio strategico non ha subìto variazioni nel corso del 2023.
I dividendi lordi provenienti da tutte le partecipazioni diverse da Intesa Sanpaolo sono risultati nell'anno pari a circa € 39 milioni.

A fine novembre 2023 la Fondazione ha ceduto n. 50.000 azioni ordinarie di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.. L'operazione ha generato per la Compagnia una plusvalenza contabile di circa € 1,4 milioni.

L'investimento effettuato nel Fondo Atlante I, gestito da DeA Capital Alternative Funds SGR, riporta un valore pari a € 15,1 milioni, di poco inferiore al valore di carico in bilancio.

Nell'anno il Fondo ha rimborsato alla Compagnia capitale per circa € 1,2 milioni, con conseguente annullamento di quote.

Investimenti collegati agli obiettivi istituzionali

La Fondazione realizza la propria missione istituzionale non solo attraverso la politica di erogazione ma anche per mezzo di investimenti di tipo *mission related*, ovvero legati direttamente al perseguimento dei fini statutari.

Nel 2023 sono stati effettuati nuovi investimenti a valere sul portafoglio *mission related* sia mediante l'incremento di partecipazioni già detenute in portafoglio, sia mediante la sottoscrizione di nuove partecipazioni, in particolare in due veicoli legati a programmi di accelerazione nel campo dell'innovazione digitale.

Nel mese di febbraio 2023 la Fondazione ha effettuato un ulteriore investimento di € 6,45 milioni in LIFTT S.p.A., mediante l'adesione alla terza *tranche* di aumento di capitale sociale deliberato nel 2021: la partecipazione della Fondazione a fine dicembre 2023 è pari al 13,53% del capitale sociale, per un investimento complessivo di circa € 13,6 milioni.

Nel mese di settembre 2023 la Fondazione ha incrementato l'investimento in Struttura Informatica S.p.A., mediante la sottoscrizione pro-quota di aumento di capitale sociale per € 85 mila.

Inoltre, tra le partecipazioni MRI, nel mese di gennaio 2023 è stata incrementata la partecipazione in SocialFare Impresa Sociale Srl mediante l'adesione alla terza *tranche* di aumento di capitale per circa € 26 mila, portando la quota detenuta dalla Fondazione al 33,3%.
Nel mese di dicembre infine è stato effettuato un versamento in conto futuro aumento di capitale a Socialfare Seed Srl per € 243 mila, in relazione all'investimento di quest'ultimo nel programma di accelerazione Personae, l'acceleratore *welfare* della Rete Nazionale CDP, realizzato insieme a SocialFare e a|cube di Avanzi, che nasce per sostenere la crescita di *startup* che sviluppano servizi e tecnologie per il *welfare*.

Nell'ambito dell'ecosistema degli acceleratori, nel 2023 la Compagnia ha acquisito due nuove partecipazioni: Magic Spectrum S.r.l. e Magic Mind Accelerator S.r.l. Si tratta di veicoli che investono nelle *startup* accelerate in due programmi gestiti da Digital Magic, rivolti rispettivamente a *startup* che operano nei settori del 5G e *Internet of Things* (Magic Spectrum) e nel campo dell'intelligenza artificiale (Magic Mind).

Nell'anno è stato incrementato per ulteriori € 441 mila l'impegno assunto verso Techstars Smart Mobility Accelerator, nell'ambito del programma internazionale di accelerazione nel campo della mobilità del futuro, con un particolare focus sulla sostenibilità e sul tema della Smart and Sustainable Cities.
Nel 2023 l'unico nuovo investimento in fondi ha riguardato la sottoscrizione di n. 36.729 quote C di F2i - Fondo per le Infrastrutture Sostenibili per un controvalore complessivo di € 36.729.

Nella tabella sottostante viene rappresentato l'intero portafoglio di *Mission Related Investments* al 31 dicembre 2023, con evidenza degli impegni sottoscritti nel caso dei fondi e del valore di carico nel caso delle partecipazioni in Società.

TABELLA 1.2 PORTAFOGLIO MISSION RELATED INVESTMENTS AL 31/12/2023

MRI	IMPEGNI SOTTOSCRITTI / VALORI DI CARICO	ANNO INVESTIMENTO
Innovazione e ricerca	**73.054.970 €**	
Fondo Sofinnova-Telethon	**5.000.000 €**	2018
Fondo United Ventures II	**5.000.000 €**	2019
Club Acceleratori S.p.A. (1,02%)	**10.145 €**	2016
Techstars	**2.421.655 €**	2019
Primo Space Fund	**5.000.000 €**	2020
Eureka! Fund I – Technology Transfer	**2.000.000 €**	2020
RIF-T SpA - Strumenti Finanziari partecipativi	**18.000.000 €**	2020
Fondo Claris Biotech I	**5.000.000 €**	2020
Fondo Neva First	**10.000.000 €**	2020
LIFTT S.p.A.	**13.623.170 €**	2021
P103	**5.000.000 €**	2022
Magic Spectrum S.r.l. (15,27%)	**1.000.000 €**	2023
Magic Mind Accelerator S.r.l. (23,81%)	**1.000.000 €**	2023
Rigenerazione urbana e infrastrutture	**154.629.641 €**	
Fondo Abitare Sostenibile Piemonte	**30.000.000 €**	2011
Fondo Housing Sociale Liguria	**5.000.000 €**	2014
Fondo Geras	**5.000.000 €**	2017
Fondo Geras 2	**10.000.000 €**	2018
Fondo Social & Human Purpose 2	**10.000.000 €**	2017
Fondo F2i II	**159.386 €**	2015
Fondo F2i III	**33.526 €**	2018
Fondo Equiter Infrastructure II	**50.036.729 €**	2021
Fondo F2i Infrastrutture Sostenibili	**25.000.000 €**	2021
Fondo Coima ESG City Impact Fund	**5.000.000 €**	2021
Fondo Cervino A	**5.000.000 €**	2022
Fondo Cervino B	**5.000.000 €**	2022
Fondo VIP	**4.400.000 €**	2022
Impatto sociale	**10.441.989 €**	
Oltre II Sicaf	**3.000.000 €**	2017
SocialFare Seed Srl (18,56%)	**1.024.060 €**	2019
Opes Italia Sicaf	**1.999.628 €**	2020
Fondo Oltre III	**2.000.000 €**	2021
SocialFare i.s. Srl (33,33%)	**407.658 €**	2017
Permicro (7,54%)	**1.006.713 €**	2013
Banca Etica S.p.A. (0,54%)	**500.202 €**	2021
Prestito Obbligazionario Banca Etica	**503.728 €**	2021
Altre partecipazioni	**104.889.484 €**	
Equiter S.p.A. (33%)	**92.843.621 €**	2015
Ream S.p.A. (14,64%)	**5.256.554 €**	2016
F2i SGR S.p.A. (3,35%)	**601.907 €**	2012
Sinloc S.p.A. az. Ord. (4,08%)	**2.025.506 €**	1999
B.F. S.p.A. (0,52%)	**2.500.000 €**	2020
Struttura Informatica S.p.A. (12,50%)	**420.005 €**	2016
Banca CRS (2,981%)	**1.241.891 €**	2021
TOTALE IMPEGNI SOTTOSCRITTI / VALORI DI CARICO	**343.016.084€**	

Portafoglio diversificato - il Fondo Multi Asset Income e il Fondo Growth

Il Fondo Multi Asset Income accoglie gli investimenti in asset tradizionali liquidi: il Net Asset Value complessivo per la Fondazione a fine 2023 era pari a € 2,45 miliardi e la composizione del Fondo era la seguente:

TABELLA 1.2 COMPOSIZIONE DEL FONDO MULTI ASSET, 2023

FONDACO MULTI ASSET INCOME	PESO LORDO
Totale Liquidità	**1,9%**
Totale Government Bond	**64,3%**
Emerging Market Government Bonds	0,0%
European Government Fixed Income	11,0%
World Government Active Fixed Income	53,3%
Totale Credit	**10,7%**
World Credit	10,7%
Totale Equity	**23,1%**
Emerging Market Equity	2,1%
European Equity	1,1%
World Equity	19,9%
Altro	**0,0%**
Gold	0,0%
TOTALE PORTAFOGLIO	**100,0%**

Il Fondo Growth accoglie gli investimenti in asset alternativi illiquidi: il Net Asset Value complessivo per la Fondazione a fine 2023 era pari a € 1,73 miliardi e la composizione del Fondo era la seguente:

TABELLA 1.3 COMPOSIZIONE DEL FONDO GROWTH, 2023

FONDACO GROWTH	PESO %
PE/VC	**64,30%**
Private Equity and Venture Capital	64,30%
Diversified Private Markets	**17,20%**
Alternative Credit	8,40%
Infrastructure	3,60%
Real Estate	5,20%
Diversifying Strategies	**14,20%**
Hedge Funds	14,00%
Reinsurance	0,20%
Cash e money market	**4,30%**
Liquidità	1,10%
Titoli governativi	3,20%
TOTALE PORTAFOGLIO	**100,0%**

La componente monetaria del portafoglio diversificato è rappresentata dall'investimento nel fondo Fondaco Euro Short Term, che a fine 2023 aveva un *Net Asset Value* di € 40 milioni, e dalla liquidità detenuta su conti correnti bancari (€ 211 milioni).

Il fondo Fondaco Multi Asset Income nel 2023 ha realizzato una performance netta positiva del +4,3%, a fronte di un risultato 2022 pari a -13,6%, mentre il fondo Fondaco Growth ha evidenziato una *performance* netta negativa del -7%, a fronte di un risultato 2022 pari a +10,1%, *performance* positiva per il fondo Fondaco Euro Short Term (+3%).

Nell'anno 2023 il fondo Fondaco Multi Asset Income e il fondo Fondaco Growth non hanno distribuito proventi.

Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Nel mese di febbraio 2024 la Fondazione ha ceduto l'intera partecipazione in B.F. S.p.A., costituita da n. 980.392 azioni ordinarie, al prezzo per azione di € 3,70. L'operazione di cessione ha comportato un incasso di vendita complessivo pari a € 3,6 milioni e la realizzazione di una plusvalenza contabile di circa € 1,1 milioni.

Nello stesso mese di febbraio la Compagnia ha assunto un impegno di € 35 milioni nel Fondo F2i – Rete Digitale mediante la sottoscrizione di n. 35.000 quote A del fondo istituito da F2i SGR e ha sottoscritto n. 20 obbligazioni "PerMicro 2024-2030" emesse da PerMicro S.p.A. per un controvalore di € 2 milioni.

SEZIONE 2.
Bilancio di missione

Le informazioni relative al Bilancio di missione sono illustrate in un fascicolo dedicato.

SEZIONE 3.
Attività dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231/2001

L'Organismo di Vigilanza ha svolto nel 2023 la propria attività di verifica sul funzionamento e sull'osservanza del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs.231/2001 (di seguito il "Modello") della Compagnia, rassegnando nei tempi previsti periodica informativa al Comitato di Gestione e al Collegio Sindacale della Compagnia stessa.

In coerenza con l'impostazione adottata nel proprio piano annuale di attività, l'Organismo ha esercitato le proprie funzioni di controllo utilizzando diversi approcci operativi, tra i quali rileva per importanza la stretta collaborazione con la funzione Internal Audit della Compagnia.

L'audizione diretta di Responsabili delle strutture della Compagnia e di soggetti esterni deputati al presidio delle aree a maggior grado di rischiosità potenziale e l'esame dei flussi informativi periodicamente trasmessi all'Organismo attraverso l'apposito applicativo informatico hanno completato il quadro di controllo.

L'Organismo di Vigilanza ha inoltre monitorato il processo di revisione del Modello che ha portato nel corso del 2023 alla realizzazione di due distinti aggiornamenti del documento, conseguenti a modifiche che hanno interessato in momenti differenti la normativa di riferimento; tali aggiornamenti del Modello sono stati approvati dal Comitato di Gestione con delibera del 20 febbraio 2023, nel prima caso e con delibera del 20 novembre 2023, nel secondo caso.

In occasione dell'ultima revisione (che costituisce la versione attualmente vigente del Modello), l'Organismo di Vigilanza ha altresì supervisionato il processo di adeguamento dell'organizzazione agli obblighi introdotti dal D.Lgs.24/2023 in materia di whistleblowing, nonché del corretto recepimento all'interno del Modello delle misure a tal fine implementate.

Nel corso dell'anno l'Organismo ha altresì presidiato il regolare svolgimento delle attività di informazione e formazione previste per i destinatari del Modello sui principi del D.Lgs.231/2001 e sui contenuti del Modello stesso.

L'Organismo di Vigilanza ha, infine, mantenuto uno stretto raccordo con le altre funzioni preposte ad attività di controllo all'interno dell'organizzazione al fine di favorire un efficace coordinamento tra le attività di rispettiva competenza.

SEZIONE 4.
Proposte in merito all'approvazione del bilancio e agli accantonamenti dell'esercizio

Tenute presenti le disposizioni dell'art. 20 dello Statuto in materia di bilancio, Vi proponiamo di approvare il bilancio chiuso al 31/12/2023 sottoposto al Vostro esame.

Vi proponiamo, in particolare, di approvare:

- l'accantonamento di € 165.000.000 ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti di cui € 135.000.000 alla programmazione operativa 2024. La misura dell'accantonamento porta così i fondi per le erogazioni nei settori rilevanti a € 198.366.198;

- l'accantonamento di € 524.255 al Fondo nazionale Iniziative Comuni in ambito Acri, nella misura pari allo 0,3% dell'avanzo di gestione al netto degli accantonamenti a riserve patrimoniali (riserva obbligatoria e riserva per integrità del patrimonio). La misura dell'accantonamento porta così l'ammontare del fondo a € 781.803;

- l'accantonamento di € 1.497.188 a fondi da utilizzare come poste a bilanciamento dell'attivo, con specifico riguardo agli investimenti in Venture Capital e Research&Innovation, al fine di raggiungere la percentuale del 25% di quanto richiamato dagli stessi fondi (circa € 5,5 milioni). La misura dell'accantonamento porta così l'ammontare del fondo a € 5.554.710;

- l'accantonamento di € 26.172.064 alla riserva per l'integrità del patrimonio, pari al 10,42% e quindi entro il limite massimo del 15% dell'avanzo dell'esercizio, previsto dalla normativa in vigore;

- la ricostituzione di parte del Fondo per le erogazioni ex art. 1, co. 47, L. 178/2020 (€ 2.725.547), oggetto di delibera in esercizi precedenti, attraverso l'utilizzo dei fondi in attesa di destinazione.

Rosanna Ventrella *Presidente Fondazione Compagnia di San Paolo*

Per il Comitato di Gestione
La Presidente

Parte 2

Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario

2.1 Stato Patrimoniale

TABELLA 2.1 STATO PATRIMONIALE — Unità di euro

	ATTIVO	2023	2022
1	**Immobilizzazioni materiali e immateriali**	**59.539.070**	**58.266.086**
	a) Beni immobili di cui: Beni immobili strumentali	47.100.883	45.336.436
	b) Beni mobili d'arte	9.108.879	9.091.985
	c) Meni mobili strumentali - Mobili ed arredi - Macchine d'ufficio - Attrezzature e impianti	2.618.395 316.540 51.073 2.250.782	3.205.801 348.137 64.865 2.792.799
	d) Altri beni - Software - Marchio	710.913 695.789 15.124	631.864 614.152 17.712
2	**Immobilizzazioni finanziarie**	**6.863.869.309**	**6.830.566.136**
	b) Altre partecipazioni di cui: Partecipazioni di controllo	3.274.963.410 -	3.271.652.433 -
	c) Titoli di debito	500.000	500.000
	d) Altri titoli	3.588.405.899	3.558.413.703
3	**Strumenti finanziari non immobilizzati**	**85.038.887**	**80.180.778**
	a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	41.571.280	40.370.874
	b) Strumenti finanziari quotati di cui: - Titoli di debito - Titoli di capitale - Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	43.467.607 - 2.500.000 40.967.607 -	39.809.904 - - 39.809.904 -
	c) Strumenti finanziari non quotati di cui: - Titoli di debito - Titoli di capitale - Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	- - - - -	- - - - -
4	**Crediti**	**80.043.157**	**63.800.442**
	di cui: Esigibili entro l'esercizio successivo	74.648.957	61.811.167
5	**Disponibilità liquide**	**209.212.436**	**124.186.084**
6	**Altre attività**	**25.792.010**	**23.943.444**
	di cui: Attività impiegate nelle imprese strumentali direttamente esercitate	-	-
7	**Ratei e risconti passivi**	**605**	**608**
	TOTALE DELL'ATTIVO	**7.323.495.474**	**7.180.943.578**

Unità di euro

	PASSIVO	2023	2022
1	**Patrimonio netto:**	**6.326.373.238**	**6.249.970.248**
	a) Fondo di dotazione	3.042.200.384	3.042.200.384
	b) Riserva da donazioni	-	-
	c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze di cui: Riserva liquidazione soc. conferitaria	1.502.801.604 235.357.711	1.502.801.604 235.357.711
	d) Riserva obbligatoria	1.129.859.284	1.079.628.358
	e) Riserva per l'integrità del patrimonio	651.511.966	625.339.902
	f) Avanzi (disavanzi) portati a nuovo	-	-
	g) Avanzo (disavanzo) residuo dell'esercizio	-	-
2	**Fondi per l'attività d'istituto:**	**692.053.324**	**649.406.258**
	a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	335.009.170	335.009.170
	b) Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari di cui: - per programmazione operativa - in attesa di destinazione	198.366.198 135.000.000 63.366.198	182.385.014 135.000.184 47.384.830
	c) Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari	-	-
	d) Altri fondi	52.192.155	50.702.015
	e) Contributi di terzi destinati a finalità istituzionali	26.736.831	24.325.470
	f) Fondo per le erogazioni ex art. 1, co. 47, L. 178/2020	79.748.970	56.984.589
3	**Fondi per rischi e oneri**	**6.220.634**	**6.513.933**
4	**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**	**682.204**	**715.296**
5	**Erogazioni deliberate:**	**261.940.298**	**249.005.815**
	a) Nei settori rilevanti	261.940.298	249.005.815
	b) negli altri settori statutari	-	-
6	**Fondo per il Volontariato**	**6.697.457**	**5.049.852**
7	**Debiti:**	**29.493.318**	**20.210.318**
	di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	29.493.318	20.210.318
8	**Ratei e risconti passivi**	**35.001**	**71.858**
	TOTALE DEL PASSIVO	**7.323.495.474**	**7.180.943.578**

continua ▼

▼ **TABELLA 2.1** STATO PATRIMONIALE / continua

Unità di euro

CONTI D'ORDINE ED IMPEGNI	2023	2022
Beni di terzi	**-**	**44.606**
Comodato di beni da terzi	-	44.606
Beni presso terzi	**1.383.074.015**	**1.379.727.661**
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	1.374.421.573	1.371.075.219
Beni mobili d'arte di proprietà presso terzi	8.652.442	8.652.442
Altri beni di proprietà presso terzi	-	-
Garanzie e impegni	**89.644.361**	**122.719.047**
Garanzie ricevute	2.088.938	2.355.853
Impegni	80.234.557	109.585.666
Altri conti d'ordine	7.320.866	10.777.528

2.2 Conto Economico

TABELLA 2.2 CONTO ECONOMICO

Unità di euro

		2023	2022
1	**Risultato delle gestioni patrimoniali individuali**	**53.047.490**	**30.664.656**
2	**Dividendi e proventi assimilati:**	**270.877.714**	**220.195.686**
	a) da società strumentali	-	-
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	270.877.714	220.195.686
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati	-	-
3	**Interessi e proventi assimilati:**	**1.596.627**	**118.744**
	a) da immobilizzazioni finanziarie	10.913	10.915
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	105.431	-
	c) da crediti e disponibilità liquide	1.480.283	107.829
4	**Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati**	**1.157.703**	**-1.734.754**
5	**Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati**	**1.731.634**	**-**
6	**Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie**	**-**	**308.598**
	a) svalutazione partecipazioni	-	-322.953
	b) ripresa di valore di immobilizzazioni finanziarie	-	631.551
9	**Altri proventi:**	**4.120.397**	**4.064.814**
	di cui: contributi in conto esercizio	-	-
10	**Oneri:**	**20.346.811**	**19.929.173**
	a) compensi e rimborsi spese organi statutari	1.056.445	1.009.433
	b) per il personale di cui: per la gestione del patrimonio	10.381.003 1.035.971	9.691.503 1.243.888
	c) per consulenti e collaboratori esterni	1.451.903	1.112.372
	d) per servizi di gestione del patrimonio	770.875	731.649
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	-	1.225
	f) commissioni di negoziazione	-	-
	g) ammortamenti	1.300.633	1.444.410
	h) accantonamenti	-	-
	i) altri oneri	5.385.952	5.938.581

continua ▼

▼ **TABELLA 2.2** CONTO ECONOMICO / continua

Unità di euro

		2023	2022
11	**Proventi straordinari**	**714.386**	**50.895**
	di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	-
12	**Oneri straordinari**	**12.610**	**2.301.975**
	di cui: minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	-
13	**Imposte**	**23.660.025**	**16.002.776**
13 bis	**Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge n. 178 del 2020**	**38.071.877**	**26.065.250**
AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO		**251.154.628**	**189.369.465**
14	**Accantonamento alla riserva obbligatoria**	**50.230.926**	**37.873.893**
16	**Accantonamento al fondo per il volontariato**	**7.730.195**	**5.049.852**
17	**Accantonamenti ai fondi per l'attività di istituto**	**167.021.443**	**143.132.301**
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	-
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti di cui: - per programmazione operativa - in attesa di destinazione	165.000.000 135.000.000 30.000.000	141.000.000 135.000.000 6.000.000
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari	-	-
	d) agli altri fondi	2.021.443	2.132.301
18	**Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio**	**26.172.064**	**3.313.419**
AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO		**-**	**-**

2.3 Rendiconto finanziario

TABELLA 2.3 RENDICONTO FINANZIARIO

Unità di euro

	2023	2022
Avanzo / disavanzo dell'esercizio	**251.154.628**	**189.369.465**
Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti	1.157.703	-
Riv.ne (sval) strum fin imm.ti	-	308.598
Riv.ne (sval) att.non fin.	-	-
Ammortamenti	1.300.633	1.444.410
(Genera liquidità)	**251.297.558**	**190.505.277**
Variazione crediti	16.242.715	(2.473.623)
Variazione ratei e risconti attivi	(3)	608
Variazione fondo rischi e oneri	(293.299)	2.324.045
Variazione fondo TFR	(33.092)	52.915
Variazione debiti	9.283.000	(9.909.115)
Variazione ratei e risconti passivi	(36.857)	30.389
A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio	**243.974.598**	**185.476.526**
Fondi erogativi	960.691.079	903.461.925
Fondi erogativi anno precedente	903.461.925	895.435.306
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	-	-
Acc.to al volontariato di legge	7.730.195	5.049.852
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	167.021.443	143.132.301
B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni	**117.522.484**	**140.155.534**
Variazione imm.ni materiali e imm.li		
Imm.ni materiali e imm.li	59.539.070	58.266.086
Ammortamenti	1.300.633	1.444.410
Riv/sval attività non finanziarie	-	-
Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	60.839.703	59.710.496
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	58.266.086	48.017.969
(Assorbe liquidità)	**2.573.617**	**11.692.527**

continua ▼

▼ **TABELLA 2.3** RENDICONTO FINANZIARIO / continua

Unità di euro

	2023	2022
Variazione imm.ni fin.rie		
Imm.ni finanziarie	6.863.839.309	6.830.566.136
Riv/sval imm.ni finanziarie	-	308.598
Imm.ni finanziarie senza riv./sval.	6.863.869.309	6.830.257.538
Imm.ni finanziarie anno precedente	6.830.566.136	6.740.547.305
(Assorbe liquidità)	**33.303.173**	**89.710.233**
Variazione strum. fin.ri non imm.ti		
Strum. fin.ri non imm.ti	85.038.887	80.180.778
Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti	1.157.703	-
Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.	83.881.184	80.180.778
Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente	80.180.778	86.116.815
(Genera liquidità)	**3.700.406**	**(5.936.037)**
Variazione altre attività		
(Assorbe liquidità)	**1.848.566**	**(4.377.025)**
Variazione netta investimenti		
(Assorbe liquidità)	**41.425.762**	**91.089.698**

Unità di euro

	2023	2022
Variazione del patrimonio		
Patrimonio netto	6.326.373.238	6.249.970.248
Copertura disavanzi pregressi	-	-
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	50.230.926	37.873.893
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del Patrimonio	26.172.064	3.313.419
Avanzo / disavanzo residuo	-	-
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di Esercizio	6.249.970.248	6.208.782.936
Patrimonio netto dell'anno precedente	6.249.970.248	6.208.782.936
(Neutrale)	-	-
C) Liquidità assorbita dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)	**41.425.762**	**91.089.698**
D) Liquidità generata dalla gestione (A+B+C)	**85.026.352**	**(45.768.706)**
E) Disponibilità liquide all'1/1	**124.186.084**	**169.954.790**
F) Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)	**209.212.436**	**124.186.084**

Parte 3

Nota integrativa.

3.

Nota integrativa

3.1 Informazioni generali sul Bilancio d'esercizio

SEZIONE 1.

Struttura e contenuto del Bilancio d'esercizio

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è stato redatto secondo gli schemi e in conformità con le disposizioni del provvedimento del Ministero del Tesoro, del bilancio e della programmazione economica del 19 aprile 2001, fatte salve le percentuali di accantonamento alla riserva obbligatoria e alla riserva per l'integrità del patrimonio determinate sulla base delle disposizioni in vigore.

Il bilancio tiene inoltre conto delle raccomandazioni formulate dall'Organismo italiano di contabilità e dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, per quanto compatibili e applicabili.

La Commissione bilancio e questioni fiscali di Acri ha inoltre elaborato il documento "Orientamenti contabili in tema di bilancio", in relazione ai contenuti delle voci di bilancio e alla loro esposizione secondo modalità e criteri uniformi.

Il bilancio si compone dello stato patrimoniale, del conto economico, del rendiconto finanziario e della nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

La nota integrativa comprende, oltre alle informazioni previste dalla richiamata normativa, tutte le indicazioni complementari ritenute necessarie a fornire un'informazione più completa ed esauriente della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione.

A partire dall'esercizio 2021, l'attività istituzionale viene finanziata con i fondi per l'attività di istituto (c.d. criterio del "realizzato") e non più con l'avanzo di esercizio.

Il bilancio relativo all'esercizio 2023 e la nota integrativa sono redatti in unità di Euro.

SEZIONE 2.
Revisione del bilancio

L'incarico di revisione contabile su base statutaria è stato conferito alla società di revisione EY S.p.A. per i bilanci relativi agli esercizi 2022, 2023 e 2024, come da delibera del Consiglio Generale del 26 aprile 2022.

3.2 Criteri di valutazione

SEZIONE 1.
Illustrazione dei criteri di valutazione

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, al netto delle quote di ammortamento calcolate in base alla residua possibilità di utilizzo dei beni.

Le immobilizzazioni immateriali (diritti di brevetto, software, licenze, marchi, ecc.) sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e sono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento, risulti una perdita durevole di valore, le immobilizzazioni sono svalutate, con successivo ripristino del valore originario, qualora vengano meno i presupposti della svalutazione effettuata.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto (o di sottoscrizione), comprensivo dei costi accessori, come previsto dai principi contabili OIC 20 e OIC 21 e dal paragrafo 10.4 del Provvedimento del Tesoro.

Sono valutate al costo, rettificato in presenza di perdite di valore ritenute durevoli, secondo i principi contabili OIC 20 e OIC 21 e quanto dispone il paragrafo 10.6 del Provvedimento del Tesoro. Queste ultime, per le partecipazioni in società quotate e non quotate, sono determinate tenendo conto delle diminuzioni patrimoniali delle rispettive imprese e, per le partecipazioni in società quotate, dell'andamento del mercato borsistico. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

Al fine di facilitare l'applicazione di detto criterio di valutazione, si è ritenuto opportuno individuare elementi di natura quantitativa e qualitativa che supportino l'identificazione di situazioni in cui si sia manifestata una perdita durevole di valore, oltre a quanto specificato nei suddetti principi contabili OIC 20 e OIC 21.

Gli elementi individuati al fine di definire la procedura di valutazione degli strumenti finanziari immobilizzati, sono mutuati, per quanto applicabile alla Fondazione, da quelli previsti dai principi contabili internazionali.

La Fondazione ha ritenuto pertanto di adottare i criteri di diminuzione significativa (c.d. *severity*) o prolungata (c.d. *durability*) al fine di determinare il valore recuperabile di tutti gli strumenti finanziari immobilizzati.

La significatività delle riduzioni di valore è valutata sia in senso assoluto (*performance* negativa dello strumento), sia in termini relativi, vale dire rispetto all'andamento dei mercati/settori di appartenenza delle società emittenti le attività finanziarie oggetto di analisi.

La durevolezza delle riduzioni di valore è, invece, valutata con riferimento alla lunghezza dell'arco temporale durante il quale tali riduzioni si sono costantemente mantenute.

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Tutti gli strumenti finanziari non immobilizzati sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore presumibile di realizzazione o di mercato alla chiusura dell'esercizio (paragrafo 10.7 del Provvedimento del Tesoro).

Il costo è determinato secondo il criterio del costo medio ponderato, rettificato della quota di competenza del periodo dello scarto di emissione.

Il valore di mercato è espresso:
- per i titoli quotati dalla quotazione ufficiale del giorno di chiusura dell'esercizio;
- per i titoli non quotati, facendo riferimento all'andamento di titoli quotati aventi analoghe caratteristiche.

CREDITI

I crediti sono iscritti con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale (art. 2426, punto 8, del codice civile). Tale criterio può non essere applicato, così come previsto dall'OIC 15, in quanto si presume che gli effetti siano irrilevanti, se i crediti sono 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 sono di scarso rilievo.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono costituite dal saldo della cassa contanti e dal saldo dei conti correnti attivi alla data di chiusura dell'esercizio, comprensivi delle competenze maturate a tale data. I conti correnti relativi alle gestioni patrimoniali individuali sono evidenziati tra gli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale.

ALTRE ATTIVITÀ

La voce accoglie i conti correnti e le gestioni patrimoniali immobiliari relativi ai lasciti e alle donazioni modali ricevuti da terzi.
I medesimi sono valutati con il criterio del valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, sulla base delle informazioni contenute nei rendiconti del gestore, utilizzando in contropartita la voce 2. Fondi per l'attività d'istituto – e) contributi di terzi destinati a finalità istituzionali.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono iscritte in tali voci quote di proventi e oneri, comuni a due o più esercizi, al fine di realizzare il principio della competenza temporale.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI

Le opzioni acquistate e vendute, nonché le operazioni a termine, aventi finalità di copertura sono valutate al *fair value* (ex art. 2426, punto 11-bis, del codice civile); le variazioni del *fair value*, in considerazione delle specificità delle fondazioni, sono imputate ai fondi per rischi e oneri, non in una riserva patrimoniale.

I derivati non di copertura inclusi fra gli strumenti finanziari non immobilizzati, in applicazione del paragrafo 10.7 o 10.8 del Provvedimento del Tesoro, sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore presumibile di realizzazione o di mercato.

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto è composto dal fondo di dotazione, dalle riserve previste dal provvedimento del 19 aprile 2001, dagli avanzi portati a nuovo e dall'eventuale avanzo residuo dell'esercizio.

FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO

Fondo di stabilizzazione delle erogazioni
Il fondo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni in un orizzonte temporale pluriennale. Pertanto, nella determinazione dell'accantonamento e del suo utilizzo si tiene conto della variabilità del risultato medio atteso dell'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti
I fondi per le erogazioni nei settori rilevanti accolgono le somme stanziate a favore dell'attività istituzionale nei settori definiti "rilevanti".

Altri fondi
Tali fondi accolgono ulteriori risorse per l'attività istituzionale.

Contributi di terzi destinati a finalità istituzionali
Nella voce confluiscono i contributi ricevuti a sostegno di progetti istituzionali che la Fondazione realizza in collaborazione con soggetti istituzionali terzi e le risorse derivanti da lasciti e donazioni modali.

Fondo per le erogazioni di cui all'articolo 1, comma 47, della legge n. 178 del 2020
La voce accoglie le somme relative al risparmio di imposta ex art.1, commi da 44 a 47, della legge n. 178 del 2020, in contropartita della voce 13-bis di Conto economico.

FONDI PER RISCHI E ONERI

La voce accoglie i fondi destinati a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio siano indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette l'indennità maturata a fine esercizio dai dipendenti, in conformità delle disposizioni di legge e dei vigenti contratti di lavoro.

EROGAZIONI DELIBERATE

La voce accoglie gli impegni deliberati dagli Organi Collegiali della Compagnia a favore di specifiche iniziative e non ancora erogati al termine dell'esercizio.

FONDO PER IL VOLONTARIATO

Il fondo accoglie l'accantonamento dell'esercizio determinato in conformità alle disposizioni introdotte con il Codice del Terzo Settore, nella misura "non inferiore al quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento a copertura dei disavanzi pregressi, alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'art. 8, comma 1, lettera d), del decreto legislativo n. 153/99". Tale accantonamento sarà versato al Fondo Unico Nazionale per il Terzo Settore nell'esercizio successivo.

DEBITI

I debiti sono iscritti con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale (art. 2426, comma 1, n. 8, del codice civile). Tale criterio può non essere applicato, così come previsto dall'OIC 19, in quanto si presume che gli effetti siano irrilevanti se i debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi), ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Sono iscritte in tali voci quote di oneri e proventi, comuni a due o più esercizi, al fine di realizzare il principio della competenza temporale.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI

Le opzioni acquistate e vendute, nonché le operazioni a termine, aventi finalità di copertura sono valutate al fair value (ex art. 2426, punto 11-bis, del codice civile); le variazioni del *fair value*, in considerazione delle specificità delle fondazioni, sono imputate ai fondi per rischi e oneri, non in una riserva patrimoniale.

I derivati non di copertura inclusi fra gli strumenti finanziari non immobilizzati, in applicazione del paragrafo 10.7 o 10.8 del Provvedimento del Tesoro, sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore presumibile di realizzazione o di mercato.

CONTI D'ORDINE

Coerentemente con il provvedimento del Ministero del Tesoro, del bilancio e della programmazione economica del 19 aprile 2001, gli schemi di bilancio evidenziano tale voce.

La voce Titoli e valori depositati presso terzi, rappresentata da azioni, quote di fondi comuni di investimento e titoli obbligazionari, è valorizzata in base alle quantità dei titoli azionari e delle quote di fondi comuni e in base al valore nominale dei titoli obbligazionari, al fine di realizzare una maggiore omogeneità con i dati presentati negli estratti conto relativi ai depositi amministrati.
I beni di terzi in comodato continuano ad essere rilevati con riferimento al valore attribuito nel relativo contratto.
Gli impegni assunti sono rilevati con riferimento al prezzo contrattuale, ove esistente, ovvero al presumibile importo dell'impegno stesso.

CONTO ECONOMICO

RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI

Il risultato delle Gestioni Patrimoniali rappresenta la performance economica dell'investimento effettuato dal gestore in nome e per conto della Fondazione nell'esercizio di riferimento, inclusi le valutazioni relative agli eventuali derivati e gli utili e perdite sulle attività finanziarie in valuta, al netto delle imposte di competenza e al lordo delle commissioni di negoziazione e di gestione.

DIVIDENDI, PROVENTI ASSIMILATI

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la loro distribuzione, che generalmente coincide con l'esercizio dell'incasso.

INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI

Gli interessi sono rilevati e contabilizzati secondo il principio della competenza temporale, con l'opportuna rilevazione di ratei e risconti attivi o passivi e sono esposti al netto della ritenuta a titolo di imposta.

RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

La voce rappresenta il saldo tra le riprese di valore e le svalutazioni degli strumenti finanziari non immobilizzati e non affidati in gestione, effettuate secondo i criteri indicati al precedente punto 3. "Strumenti finanziari non immobilizzati" dei Criteri di valutazione relativi allo stato patrimoniale attivo.

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.

RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI

La voce rappresenta il saldo tra le riprese di valore e le svalutazioni degli strumenti finanziari immobilizzati, effettuate secondo i criteri indicati al precedente punto 2. "Immobilizzazioni finanziarie" dei Criteri di valutazione relativi allo stato patrimoniale attivo.

ONERI E GLI ALTRI PROVENTI

Gli altri oneri e proventi sono rilevati e contabilizzati secondo il principio della competenza temporale, con l'opportuna rilevazione di ratei e risconti attivi o passivi.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Coerentemente con il provvedimento del Ministero del Tesoro, del bilancio e della programmazione economica del 19 aprile 2001, gli schemi di bilancio evidenziano tale voce.

I proventi e gli oneri straordinari sono rilevati e contabilizzati secondo il principio della competenza temporale. Tali voci di costo e ricavo comprendono i risultati economici derivanti dalle dismissioni delle immobilizzazioni finanziarie, nonché i risultati economici derivanti da fatti di gestione non inerenti l'attività caratteristica della Fondazione.

IMPOSTE

La voce accoglie l'accantonamento effettuato in previsione dell'onere per Ires e Irap relativo all'esercizio in chiusura, nonché quello relativo all'imposta sostitutiva sui capital gains da liquidare in sede di dichiarazione dei redditi.

ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA

La voce accoglie l'accantonamento alla riserva obbligatoria, determinato nella misura del 20% dell'avanzo d'esercizio, in base alle disposizioni vigenti.

ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO

La voce accoglie l'accantonamento al fondo per il volontariato, determinato, in conformità alle disposizioni introdotte con il Codice del Terzo Settore, nella misura "non inferiore al quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento a copertura dei disavanzi pregressi, alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'art. 8, comma 1, lettera d), del decreto legislativo n. 153/99".

ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO

La voce accoglie l'accantonamento al fondo per la stabilizzazione delle erogazioni, determinato tenendo conto della variabilità attesa del risultato degli esercizi futuri e l'accantonamento al fondo per le erogazioni nei settori rilevanti.

ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITÀ DEL PATRIMONIO

La voce accoglie l'accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio, determinato entro il limite massimo del 15% dell'avanzo dell'esercizio, in base alle disposizioni vigenti.

3.3 Informazioni sullo stato patrimoniale

SEZIONE 1.
Le immobilizzazioni materiali e immateriali

Immobilizzazioni materiali
€ 58.828.157

La voce accoglie il valore degli immobili di proprietà, dei mobili e degli arredi, delle macchine d'ufficio e delle attrezzature, al netto degli ammortamenti effettuati.

La composizione delle immobilizzazioni materiali è la seguente:

TABELLA 3.1 COMPOSIZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
Beni immobili	**45.336.436**	**2.131.986**	**-367.539**	**47.100.883**
Beni d'arte				
Oggetti e arredi artistici	9.091.985	16.894	-	9.108.879
Beni mobili strumentali				
Mobili e arredi	348.137	51.870	-83.467	316.540
Macchine d'ufficio	64.865	46.405	-60.197	51.073
Attrezzature e impianti	2.792.799	203.359	-745.376	2.250.782
TOTALE	**57.634.222**	**2.450.514**	**-1.256.579**	**58.828.157**

Per i beni d'arte, la voce "Incrementi" è riferita all'acquisto di disegni d'autore e al restauro di 13 libri dell'Archivio Storico.

Per i beni immobili, la voce "Incrementi" è riferita:
- ai lavori di restauro e risanamento delle facciate dell'immobile di Corso Vittorio Emanuele II n. 75 per € 524.817;
- ai lavori di confinamento delle emissioni sonore relative alle macchine di climatizzazione dell'immobile di Piazza Arbarello n. 8 per 105.835;
- ai lavori di riqualificazione, manutenzione straordinaria e opere distributive dell'immobile sito in Torino, Piazza Bernini n. 5, per € 1.223.052;
- a interventi di bonifica, di messa in sicurezza e servizi di progettazione dell'immobile Cavallerizza Reale per € 278.282.

Per i beni mobili strumentali, la voce "Incrementi" è riferita:
- agli oneri per l'adeguamento della parte impiantistica dell'immobile sito in Torino, Piazza Bernini n. 5, per € 115.046 e ad infrastrutture del gestore elettrico per € 28.256;
- all'acquisizione di mobili e arredi, macchine d'ufficio e attrezzature, per € 158.332.

La voce "Decrementi" delle immobilizzazioni materiali corrisponde all'ammortamento dell'esercizio e alla dismissione di alcune macchine d'ufficio.

Le aliquote d'ammortamento risultano essere le seguenti:

TABELLA 3.2 MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

	ALIQUOTA D'AMMORTAMENTO
Beni immobili	
Torino, Corso Vittorio Emanuele II n. 75	-
Torino, Piazza Arbarello n. 8	-
Torino, Piazza Bernini n. 5	3,0%
Torino, Cavallerizza Reale	-
Beni d'arte	
Oggetti e arredi artistici	-
Beni mobili strumentali	
Mobili e arredi	10,0%
Macchine d'ufficio	33,3%
Attrezzature	20,0%
Impianti	10,0%

Relativamente all'immobile di Corso Vittorio Emanuele II n. 75, adibito a Sede dell'Ente, all'immobile di Piazza Arbarello n. 8, e all'immobile Cavallerizza Reale non si è provveduto a effettuare l'ammortamento in quanto immobili di interesse storico-artistico e archeologico soggetti al decreto legislativo n. 42/2004 (Codice dei Beni Culturali e del Paesaggio).
I beni d'arte non sono oggetto di ammortamento in conformità ai principi contabili (OIC 16).

Il totale degli investimenti immobiliari rispetta il limite massimo stabilito dall'art. 7, comma 3 bis, del decreto legislativo n. 153/1999 in tema di diversificazione del patrimonio:

DIVERSIFICAZIONE DEL PATRIMONIO EX ART. 7, COMMA 3 BIS, D.LGS. N. 153/1999	Patrimonio netto al 31/12/2023 (A)	€ 6.326.373.238
	Ammontare massimo investibile in beni immobili diversi da quelli strumentali (15% di A)	€ 948.955.986

Immobilizzazioni immateriali
€ 710.913

Le immobilizzazioni immateriali, al netto degli ammortamenti effettuati, sono comprese nella voce 1.d) *altri beni* e presentano la seguente composizione:

TABELLA 3.3 COMPOSIZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
Software in esercizio	614.152	423.658	-342.021	695.789
Marchio Compagnia di San Paolo	17.712	-	-2.588	15.124
TOTALE	**631.864**	**423.658**	**-344.609**	**710.913**

Sono applicate le seguenti aliquote d'ammortamento:

TABELLA 3.4 ALIQUOTE D'AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	ALIQUOTA D'AMMORTAMENTO
Software in esercizio	20,0%
Marchio Compagnia di San Paolo	10,0%

* La voce "Incrementi" è riferita all'implementazione del software in uso e del nuovo Data Warehouse.
** La voce "Decrementi" corrisponde all'ammortamento dell'esercizio.

SEZIONE 2.
Le immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie
€ 6.863.869.309

Le immobilizzazioni finanziarie sono così composte:

Altre partecipazioni

La voce accoglie:

TABELLA 3.4 ALTRE PARTECIPAZIONI

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
b) Altre partecipazioni	**3.271.652.433**	**7.431.474**	**-4.120.497**	**3.274.963.410**
In società quotate	2.851.527.584	-	-2.500.000	2.849.027.584
In società non quotate	390.729.293	7.431.474	-1.620.497	396.540.270
In enti diversi dalle società	29.395.556	-	-	29.395.556

e presenta il seguente dettaglio:

TABELLA 3.5 ALTRE PARTECIPAZIONI

Migliaia di euro

DENOMINAZIONE SOCIALE	SEDE	OGGETTO	RISULTATO ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO	% POSSESSO	PATRIMONI O PRO- QUOTA	VALORE BILANCIO	DIVIDENDI PERCEPITI NELL'ANNO	CONTROLLO
Altre partecipazioni in società quotate									
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni ordinarie	Torino	Attività bancaria	4.222.000	62.309.000	6,50%	4.052.012	2.700.119	231.513 (1)	NO
IREN S.p.A. Azioni ordinarie	Reggio Emilia	Multi-utility	158.052	3.189.038	3,85%	122.741	116.784	5.508	NO
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni ordinarie	Trieste	Attività assicurativa	2.243.000	28.956.000	0,10%	27.855	21.900	1.740	NO
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Siena	Attività bancaria	619.000	8.499.500	0,41%	34.486	10.224	-	NO
TOTALE SOCIETÀ QUOTATE				**102.953.538**		**4.237.094**	**2.849.027**	**238.761**	
Altre partecipazioni in società non quotate									
Banca d'Italia	Roma	Att. Finanz.	2.056.324	26.304.086	1,00%	263.041	75.000	3.400	NO
SINLOC S.p.A.	Padova	Att. Finanz.	1.413	46.640	4,10%	1.911	2.039	38	NO
Fondaco SGR S.p.A.	Torino	Att. Finanz.	442	14.005	38,00%	5.322	1.900	133	NO
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	Att. Finanz.	2.490.483	24.380.256	1,59%	388.621	175.192	20.932	NO
Equiter S.p.A.	Torino	Att. Finanz.	8.328	293.888	32,99%	96.954	92.844	2.598	NO
F2i SGR S.p.A.	Milano	Att. Finanz.	13.018	69.201	3,35%	2.320	602	456	NO
CDP Reti S.p.A.	Roma	Att. Finanz.	549.638	3.422.449	0,47%	16.086	25.056	2.408	NO
PerMicro S.p.A.	Torino	Att. Finanz.	-547	9.634	7,54%	727	1.007	-	NO
Ream SGR S.p.A.	Torino	Att. Finanz.	3.136	28.874	14,64%	4.227	5.257	236	NO
Club Acceleratori S.p.A.	Torino	Att. Finanz.	-304	995	1,02%	10	10	-	NO
Struttura Informatica S.p.A.	Bologna	Servizi	-9	3.147	12,50%	393	420	-	NO
PR.I.S.MA S.c.r.l.	Torino	Servizi	-	100	38,00%	38	38	-	NO
SocialFare Seed S.r.l.	Torino	Servizi	2.013	4.848	18,56%	900	784	-	NO
SocialFare IS S.r.l.	Torino	Att. Finanz.	9	1.298	33,33%	433	420	-	NO
LIFTT S.p.A.	Torino	Att. Finanz.	-1.609	96.823	13,53%	13.100	13.623	-	NO
Banca Popolare Etica S.p.A.	Padova	Att. bancaria	11.589	149.742	0,54%	809	500	-	NO
Banca CRS S.p.A.	Savigliano	Att. bancaria	7.226	97.597	2,98%	2.908	1.242	60	NO
Magic Spectrum S.r.l.	Roma	Att. Finanz.	n.d.	1.756	15,27%	268	318	-	NO
Magic Mind S.r.l.	Milano	Att. Finanz.	n.d.	1.193	23,81%	284	284	-	NO
Xkè ZeroTredici S.c.r.l.	Torino	Servizi	-	35	50,00%	18	5	-	NO
TOTALE SOCIETÀ NON QUOTATE				**54.926.566**		**798.369**	**396.540**	**30.262**	
Altre partecipazioni in enti diversi dalle società									
Fondazione con il Sud	Roma	Ente morale	-	416.302	9,79% (2)	30.812 (2)	29.396	-	NO
TOTALE ENTI DIVERSI DALLE SOCIETÀ				**416.302**		**30.812**	**29.396**	**-**	
TOTALE ALTRE PARTECIPAZIONI				**158.296.406**		**5.066.275**	**3.274.964**	**269.023**	

I dati relativi al patrimonio netto e al risultato di esercizio si riferiscono: alla relazione semestrale consolidata 2023 per le società quotate, al bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 per le altre società ed enti, a eccezione di F2i (bilancio 2023). La società Club Acceleratori chiude l'esercizio il 30 giugno.

(1) L'ammontare dei dividendi è riferito alla quota detenuta direttamente
(2) Dati relativi al solo fondo di dotazione (pari a € 314.801.028 in sede di costituzione) in quanto lo stesso è devolvibile ai Fondatori in caso di liquidazione dell'Ente.

ALTRE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ QUOTATE

La partecipazione detenuta in Intesa Sanpaolo S.p.A. è rappresentata da azioni ordinarie (6,5% del capitale sociale) ed è iscritta per un valore complessivo di € 2.700 milioni, al quale corrisponde un valore medio unitario di carico a € 2,27 per ogni azione, inferiore al valore di mercato alla data di chiusura del bilancio (€ 2,6435).

Per quanto riguarda la partecipazione in IREN S.p.A. al 31 dicembre 2023 il costo medio ponderato di acquisto (€ 2,33239 per azione) risulta superiore al valore di mercato alla data di chiusura del bilancio (€ 1,973 per azione).
IREN, come tutto il comparto delle utilities, nella prima parte del 2023 ha sofferto il contesto geopolitico ma soprattutto lo scenario di rialzo dei tassi di interesse. Nel secondo semestre del 2023 il titolo ha recuperato chiudendo l'anno con +34% price change e +43% total return rispetto a fine 2022.

Il titolo Assicurazioni Generali è iscritto a un valore di bilancio pari a € 21,9 milioni, al quale corrisponde un valore medio unitario di carico pari a € 14,60 per ogni azione, nettamente inferiore al valore di mercato alla data di chiusura del bilancio (€ 19,105).

Per quanto riguarda la partecipazione in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., il valore di carico medio unitario, pari a € 2,00033, risulta significativamente inferiore al valore di mercato alla data di chiusura del bilancio (€ 3,046).

La voce "Decrementi" è riferita al trasferimento di n. 980.392 azioni B.F. S.p.A. del valore di carico di € 2.500.000 al comparto circolante.

Il valore di mercato delle altre partecipazioni in società quotate è pari a € 3.110.913.878 ed è identificato nella media dei prezzi del secondo semestre 2023.

ALTRE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ NON QUOTATE

Il valore di carico della partecipazione in Banca d'Italia (1% del capitale) risulta inferiore rispetto al patrimonio netto contabile pro-quota dell'Istituto.

La partecipazione detenuta nella Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. è rappresentata da azioni ordinarie (1,59% del capitale totale) ed è iscritta per un valore di circa € 175 milioni, di molto inferiore alla quota di patrimonio netto contabile (€ 389 milioni).

La partecipazione detenuta in Equiter S.p.A. è rappresentata da n. 49.480.000 azioni ordinarie (32,99% del capitale) ed è iscritta per un valore di carico pari a € 92,8 milioni, inferiore alla quota di patrimonio netto contabile della società.

Il valore di carico della partecipazione detenuta in CDP Reti S.p.A. risulta superiore al valore di patrimonio netto pro-quota della Società. Il valore di carico corrisponde al valore di acquisto della partecipazione, che era stato determinato sulla base della media dei prezzi ufficiali dei titoli Snam S.p.A. e Terna S.p.A. nei tre mesi precedenti la data del closing. Rivalutando il Patrimonio Netto di CDP Reti sulla base delle aggiornate valutazioni di mercato delle tre partecipate in portafoglio (Snam, Terna e Italgas) si ottiene un risultato di patrimonio netto pro-quota superiore al valore di carico.

La partecipazione detenuta in PerMicro S.p.A. è rappresentata da azioni ordinarie (7,54%) ed è iscritta per un valore complessivo di circa € 1 milione, superiore al patrimonio netto contabile pro-quota della società. Nel corso del 2023 la Società ha implementato il piano industriale che prevede un ritorno alla profittabilità entro il 2024.

Il costo di acquisto della partecipazione detenuta in Ream SGR S.p.A. (14,64% del capitale sociale) era stato determinato sulla base di una valutazione terza effettuata considerando il business plan della società e utilizzando le correnti metriche di valutazione per le SGR. La partecipazione ha un valore di carico pari a complessivi € 5,25 milioni, che risulta superiore al patrimonio netto contabile pro-quota della società ma inferiore al valore risultante dalla valutazione dell'equity value di REAM SGR di giugno 2022.

Il valore di carico della partecipazione in SocialFare Impresa Sociale Srl (33,33% del capitale sociale), pari a complessivi € 420 mila, risulta inferiore al patrimonio netto contabile pro-quota della società.

Per quanto riguarda la partecipazione in LIFTT S.p.A., al 31 dicembre 2023 il costo medio ponderato di acquisto (€ 13,6 milioni) risulta di poco superiore al patrimonio netto contabile pro-quota, in quanto la Società – considerata la recente costituzione - non ha ancora realizzato utili da exit.

La voce "Incrementi" è principalmente riferita a:
- acquisizione di n. 2.079.469 azioni di LIFTT S.p.A., per un controvalore di € 6.446.354;
- sottoscrizione dell'aumento di capitale e versamento in conto futuri aumenti di capitale in Magic Spectrum S.r.l. per un controvalore di € 291.296;
- sottoscrizione dell'aumento di capitale e versamento in conto futuri aumenti di capitale Magic Mind Accelerator S.r.l. per un controvalore di € 255.506;
- acquisizione di n. 85.000 azioni di Struttura Informatica S.p.A., per un controvalore di € 85.000;
- sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di SocialFare Seed S.r.l. per € 243.333.

La voce "Decrementi" è riferita a:
- trasferimento di n. 50.000 azioni Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. del valore di carico di € 1.604.766 al comparto circolante per la successiva vendita;
- alla rettifica di valore ritenuta durevole (€ 15.731) effettuata sulla partecipazione detenuta in Club Acceleratori S.p.A..

ALTRE PARTECIPAZIONI IN ENTI DIVERSI DALLE SOCIETÀ

La voce accoglie la partecipazione nella Fondazione con il Sud, detenuta dall'esercizio 2006, a seguito dell'adesione al protocollo di intesa sottoscritto il 5 ottobre 2005 tra le fondazioni di origine bancaria/Acri e il Forum Terzo Settore.

Tale valore di carico, ancorché non rappresentativo di un investimento della Fondazione Compagnia di San Paolo, costituisce un diritto di natura patrimoniale nell'ipotesi di scioglimento della Fondazione con il Sud. Nello statuto di quest'ultima, infatti, è previsto che in caso di scioglimento il residuo patrimoniale venga restituito ai fondatori.

Per tale motivo l'apporto è stato evidenziato nell'attivo dello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie, con la contestuale iscrizione di un fondo di pari importo a bilanciamento di tale posta attiva, ricompreso nei fondi per l'attività di istituto indisponibili.

Titoli di debito

La voce accoglie:

TABELLA 3.6 TITOLI DI DEBITO

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
c) Titoli di debito	500.000	-	-	500.000

La voce è riferita al titolo obbligazionario subordinato di Banca Popolare Etica che produce cedole semestrali ad un tasso annuo del 2,95%, per un valore di carico di € 500.000.

TABELLA 3.7 DESCRIZIONE TITOLO

Migliaia di euro

DENOMINAZIONE SOCIALE	SEDE	OGGETTO	RISULTATO		PATRIMONIO ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO	% POSSESSO	PATRIMONIO PRO-QUOTA	VALORE BILANCIO	DISTRIBUZIONI PERCEPITE NELL'ANNO	CONTROLLO
In titoli di debito											
Banca Popolare Etica obbl. 30dec 2,95% sub	Padova	Attività finanziaria	-		-	-	-	-	500	8	NO
TOTALE									**500**	**8**	

Altri titoli

La voce accoglie:

TABELLA 3.8 ALTRI TITOLI

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
d) Altri titoli	**3.558.413.703**	**36.986.996**	**-6.994.800**	**3.588.405.899**
Organismi di investimento collettivo del risparmio	3.558.413.703	36.986.996	-6.994.800	3.588.405.899

e presenta il seguente dettaglio:

TABELLA 3.9 ATTIVITÀ

Migliaia di euro

DENOMINAZIONE SOCIALE	SEDE	OGGETTO	RISULTATO ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO	% POSSESSO	PATRIMONIO PRO- QUOTA	VALORE BILANCIO	DISTRIBUZIONI PERCEPITI NELL'ANNO	CONTROLLO
Altri titoli									
Fondo Fondaco M-A Inc. Cl. Shares B	Torino	Att. Finanz.	101.564	2.446.715	99,97%	2.445.865	2.339.961	-	NO
Fondo Fondaco Growth Cl. Shares B	Torino	Att. Finanz.	-130.197	1.725.153	100,00%	1.725.153	1.095.373	-	NO
Fondo Atlante	Milano	Att. Finanz.	n.d.	641.667	2,35%	15.102	15.657	-	NO
Oltre II Sicaf EuVECA S.p.A.	Milano	Att. Finanz.	-221	17.407	7,02%	1.222	1.532	-	NO
Fondo Geras	Torino	Att. Finanz.	n.d.	150.041	3,88%	5.817	5.000	163	NO
Fondo Geras2	Torino	Att. Finanz.	n.d.	140.219	8,22%	11.533	10.000	-	NO
Fondo Social&Human Purpose2	Torino	Att. Finanz.	n.d.	30.975	28,65%	8.875	10.000	-	NO
Fondo Sofinnova	Lussemburgo	Att. Finanz.	n.d.	61.767	4,62%	2.854	2.750	-	NO
Fondo United Ventures II	Milano	Att. Finanz.	n.d.	71.952	4,49%	3.228	4.070	-	NO
Fondo Abitare Sostenibile Piemonte - A	Torino	Att. Finanz.	1.166	50.227	58,08%	29.174	28.042	-	NO
Fondo Housing Sociale Liguria - B2	Milano	Att. Finanz.	n.d.	21.184	21,71%	4.599	4.977	-	NO
Secondo Fondo F2i - C	Milano	Att. Finanz.	184	3.913	3,54%	139	17	1	NO
Terzo Fondo F2i - C	Milano	Att. Finanz.	241	3.997	0,84%	34	30	1	NO
Techstars Smart Mobility Accelerator	Torino	Att. Finanz.	n.d.	5.697	33,33%	1.899	1.901	-	NO
Eureka! Fund I - Technology Transfer	Milano	Att. Finanz.	n.d.	26.247	3,19%	837	968	-	NO
Primo Space Fund	Milano	Att. Finanz.	n.d.	29.799	6,65%	1.982	2.129	-	NO
Fondo Claris Biotech I	Torino	Att. Finanz.	n.d.	32.115	6,68%	2.147	2.505	-	NO
Fondo Neva First - classe A	Torino	Att. Finanz.	n.d.	159.963	4,21%	6.740	6.531	23	NO
Opes Italia SICAF EuVECA	Milano	Att. Finanz.	-1.158	8.446	5,64%	476	698	-	NO
Fondo Oltre III	Milano	Att. Finanz.	1.915	18.603	2,66%	495	630	-	NO
Fondo Equiter Infrastructure II	Torino	Att. Finanz.	n.d.	93.802	19,03%	17.852	19.633	-	NO
F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili - A core	Milano	Att. Finanz.	-24.631	237.025	5,84%	13.845	15.707	150	NO
RIF T SpA	Torino	Att. Finanz.	-414	7.000	99,17%	6.942	8.000	-	NO
COIMA ESG CITY IMPACT FUND	Milano	Att. Finanz.	n.d.	n.d.	n.d.	1.465	1.635	32	NO
Fondo Cervino - comparto A	Torino	Att. Finanz.	n.d.	22.182	26,32%	5.837	5.000	-	NO
Fondo Cervino - comparto B	Torino	Att. Finanz.	n.d.	11.230	33,33%	3.743	4.000	-	NO
Fondo Programma 103	Milano	Att. Finanz.	n.d.	18.300	3,43%	627,7	735	-	NO
Fondo Valorizzazione e Innovazione Piemonte	Torino	Att. Finanz.	n.d.	1.825	33,33%	608	900	-	NO
F2i – Fondo per le infrastrutture sostenibili - C	Milano	Att. Finanz.	-228	1.927	1,06%	20	26	-	NO
TOTALE ALTRI TITOLI				**6.039.378**		**4.319.113**	**3.588.406**	**371**	

Per quanto riguarda il fondo Fondaco Multi–Asset Income Classic Shares B, lo stesso è iscritto a un valore di circa € 2.339 milioni, inferiore al valore di mercato desumibile dal NAV a fine esercizio pari a € 2.446 milioni.

Il fondo Fondaco Growth Classic Shares B è iscritto a un valore di € 1.095 milioni, anch'esso inferiore a quello di mercato a fine esercizio, pari a € 1.725 milioni.

Riguardo al Fondo Atlante, il valore di carico di € 15,66 milioni risulta di poco superiore al valore di mercato (€ 15,1 milioni).

Con riferimento agli investimenti in fondi chiusi presenti nel comparto Mission Related Investiments, si evidenzia come la maggior parte di essi presenti valori di carico superiori al Net Asset Value pro-quota.
Tali fondi, essendo stati costituiti da poco tempo, non hanno ancora finalizzato investimenti o hanno investito solo una parte degli impegni; i richiami effettuati fanno in parte riferimento a corresponsione di commissioni, che per il fondo rappresentano un costo e quindi riducono il NAV. Per tale motivo il loro valore di carico è superiore al NAV pro-quota.

Per quanto riguarda gli Strumenti Finanziari Partecipativi emessi da RIF-T S.p.A., Società costituita dalla partecipata Equiter S.p.A., il valore di carico dell'investimento, pari a € 8 milioni, è lievemente superiore al valore di patrimonio netto pro-quota in ragione della riduzione del patrimonio netto. Anche per RIF-T il primo periodo di attività comporta il sostenimento di costi non ancora compensati da exit sugli investimenti.

La voce "Incrementi" è principalmente riferita alle seguenti operazioni:

- sottoscrizione di n. 20 quote del Fondo Cervino - comparto B, richiamate per un controvalore di € 2.000.000;
- sottoscrizione di n. 2,59 quote del fondo COIMA ESG City Impact Fund, richiamate per un controvalore di € 382.026;
- sottoscrizione di 1.000.000 quote di RIF-T S.p.A., richiamate per un controvalore di € 1.000.000;
- sottoscrizione di n. 74,25 quote del fondo Sofinnova Telethon SCA – RAIF, richiamate per un controvalore di € 500.000;
- richiami del fondo F2i - Fondo per le infrastrutture sostenibili – Quote A, per € 4.726.749;
- richiami del fondo F2i - Fondo per le infrastrutture sostenibili – Quote C, per € 25.959;
- richiami del fondo Neva First, per € 1.432.645;
- richiami del fondo Equiter Infrastructure II, per € 19.462.433;
- richiami del fondo United Ventures II, per € 233.793;
- richiami del fondo Primo Space Fund, per € 506.828;
- richiami del fondo Claris Biotech I, per € 999.635;
- richiami del fondo Oltre III, per € 43.863;
- richiami del fondo Techstar Smart Mobility Accelerator, per € 441.465;
- richiami del fondo Social & Human Purpose 2, per € 3.500.000;
- richiami del fondo Oltre II Sicaf EuVECA S.p.A., per € 130.442;
- richiami del fondo Eureka! Fund I - Technology Transfer, per € 506.338;
- richiami del fondo Opes Italia SICAF EuVECA, per € 369.196
- richiami del fondo Programma 103, per € 724.686;
- richiami del fondo Terzo Fondo F2i – Quote C, per € 938.

La voce "Decrementi" è principalmente riferita alle seguenti operazioni:

- restituzione di richiami da parte del fondo F2i - Fondo per le infrastrutture sostenibili, per € 2.659.739;
- restituzione di richiami da parte del fondo Equiter Infrastructure II, per € 2.582.839;
- restituzione di richiami da parte del fondo Secondo Fondo F2i – Quote C per € 22.359;
- restituzione di richiami da parte del fondo Terzo Fondo F2i – Quote C per € 1.077;
- restituzione di richiami da parte del fondo Oltre II Sicaf EuVECA S.p.A., per € 190.630;
- restituzione di richiami da parte del fondo Oltre III, per € 3.686;
- restituzione di richiami da parte del fondo Programma 103, per € 23.906;
- restituzione di richiami da parte del fondo Clariz Biotech I, per € 1.701;
- restituzione di richiami da parte del fondo Techstar Smart Mobility Accelerator, per € 73.263;
- restituzione di richiami da parte del fondo COIMA ESG City Impact Fund, per € 258.852;
- annullamento di 5,98 quote del Fondo Atlante e contestuale restituzione di richiami, per € 1.176.748.

Il valore di mercato degli altri titoli è pari a € 4.319.108.128 ed è identificato nel nav di fine esercizio.

SEZIONE 3.
Gli strumenti finanziari non immobilizzati

Strumenti finanziari non immobilizzati
€ 85.038.887

La voce strumenti finanziari non immobilizzati risulta così composta:

TABELLA 3.10 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
a. Strumenti affidati in gestione patrimoniale individuale	**40.370.874**	**53.085.939**	**-51.885.533**	**41.571.280**
b. Strumenti finanziari quotati	**39.809.904**	**44.926.069**	**-41.268.366**	**43.467.607**
di cui:				
titoli di debito	-	39.663.600	-39.663.600	-
titoli di capitale	-	4.104.766	-1.604.766	2.500.000
parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	39.809.904	1.157.703	-	40.967.607
TOTALE	**80.180.778**	**98.012.008**	**-93.153.899**	**85.038.887**

Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

La gestione patrimoniale individuale intestata alla Compagnia di San Paolo, in essere con Fondaco S.G.R. S.p.A., è quella relativa alle azioni di Intesa Sanpaolo S.p.A. (GP Azionaria Intesa Sanpaolo CSP).

I conti correnti relativi alle gestioni patrimoniali individuali sono evidenziati tra gli strumenti finanziari affidati in gestione e non tra le disponibilità liquide.

La composizione della voce risulta essere la seguente:

TABELLA 3.11 COMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE

GESTORE	ATTIVITÀ FINANZIARIE				TOTALE
	Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	Azioni e strumenti derivati (opzioni)	Conti correnti bancari	Partite ancora da liquidare	
Fondaco S.G.R. S.p.A. - G.P.M. azionaria Intesa Sanpaolo CSP					
Valore di bilancio	39.469.472	-	2.183.641	-81.833	41.571.280
Valore di mercato	39.469.472	-	2.183.641	-81.833	41.571.280
TOTALE VALORE DI BILANCIO					**41.571.280**
TOTALE VALORE DI MERCATO					**41.571.280**

Le attività finanziarie della gestione azionaria sono costituite da quote del fondo di liquidità Fondaco Euro Short Term Restricted A necessario per la gestione medesima, mentre le azioni di Intesa Sanpaolo relative alla gestione stessa sono evidenziate tra le immobilizzazioni finanziarie.

Il valore di bilancio a fine esercizio 2023 degli strumenti finanziari affidati in gestione risulta pari al valore di mercato € 41,5 milioni), in conseguenza di una ripresa di valore del fondo di liquidità pari a € 1.168.224, effettuata sulla base della valutazione al minore tra il costo di acquisto e il valore presumibile di realizzazione o di mercato alla chiusura dell'esercizio.

Il portafoglio di titoli della gestione patrimoniale corso dell'esercizio:

TABELLA 3.12 MOVIMENTAZIONE DEL PORTAFOGLIO DI TITOLI

	G.P.M. AZIONARIA INTESA SANPAOLO CSP
A. Portafoglio titoli e liquidità a inizio esercizio:	**40.370.874**
A1. Titoli	38.301.247
A2. Liquidità	2.148.470
A3. Debiti per premi su opzioni cedute	-
A4. Partite ancora da liquidare	-78.843
B. Conferimenti	**-**
C. Prelievi	**-51.512.220**
D. Rivalutazioni / riprese di valore	**1.168.224**
E. Svalutazioni	**-**
F. Risultato della negoziazione	**5.004.480**
G. Dividendi e distribuzione di proventi	**46.913.235**
H. Oneri	**-373.313**
I. Portafoglio titoli e liquidità a fine esercizio:	**41.571.280**
I1. Titoli	39.469.472
I2. Liquidità	2.183.641
I3. Debiti / crediti per premi su opzioni	-
I4. Partite ancora da liquidare	-81.833
J. Costo medio ponderato portafoglio titoli a fine esercizio	**39.469.472**
K. Valore di mercato dei titoli alla data di conferimento in gestione	**-**
L. Valore di mercato dei titoli a fine esercizio	**39.469.472**

La voce I4. "Partite ancora da liquidare" è riferita alla somma algebrica di quote di ricavi e di costi di competenza dell'esercizio, ma con manifestazione finanziaria nell'esercizio successivo.
La voce J. rappresenta il controvalore di bilancio delle attività finanziarie, comprensivo delle valutazioni di fine esercizio.
In relazione a quanto previsto dal Protocollo d'intesa Acri-MEF del 22 aprile 2015 e dalle precisazioni fornite da Acri alle Fondazioni, in allegato alla nota integrativa sono riportate le informazioni quali-quantitative relative agli strumenti derivati.

Strumenti finanziari quotati non affidati in gestione patrimoniale

La voce accoglie le quote dei fondi Fondaco Multi Asset Income Classic Shares B, per la parte non immobilizzata, e Fondaco Euro Cash.

Gli "Incrementi" sono riferiti:
- per i titoli di debito all'acquisto di € 40.000.000 di BTP con scadenza 2023 a un prezzo inferiore a quello di rimborso;
- per i titoli di capitale al trasferimento dal comparto immobilizzato per lo smobilizzo di n. 50 azioni Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (pari a € 1.604.766) e n. 980.392 azioni di B.F. S.p.A. (pari a € 2.500.000);
- per le parti di organismi di investimento collettivo del risparmio alla ripresa di valore delle quote del fondo di liquidità Fondaco Euro Cash, (pari a € 1.157.703).

I "Decrementi" sono riferiti al rimborso dei BTP acquistati nel corso dell'esercizio 2023 (provento di € 336.400) e alla cessione delle 50 azioni Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. al prezzo complessivo di € 3.000.000 (provento di € 1.395.234).

SEZIONE 4. I crediti e le altre attività

Crediti
€ 80.043.157

La voce crediti risulta così composta:

TABELLA 3.13 CREDITI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Crediti verso l'Erario	**77.059.334**	**61.811.277**
Credito imposta D.L. 83/2014 (Art bonus)	10.788.003	10.228.349
Credito imposta D.Lgs. 117/2017 (versamenti al FUN)	6.438.537	4.560.835
Credito imposta L. 205/2017 (welfare di comunità)	14.397.871	10.941.209
Credito imposta Fondo povertà educativo minorile	23.069.201	16.247.960
Credito imposta Fondo per la Repubblica Digitale	12.806.923	1.974.806
Acconti IRAP	263.758	160.929
Acconti IRES	939.781	6.537.717
Credito Ires da utilizzare in compensazione	8.320.225	11.042.514
Altri crediti	35.035	116.958
Crediti verso altri soggetti:	**2.983.823**	**1.989.165**
Acconto acquisto immobile Cavallerizza Reale	-	-
Altri crediti	2.983.823	1.989.165
TOTALE	**80.043.157**	**63.800.442**

Il credito di imposta previsto dal D.L. 83/2014 (cosiddetto art bonus) è riferito alle erogazioni liberali a sostegno dell'arte e della cultura e spetta nella misura del 65% di tali erogazioni. L'importo iscritto tra i crediti è quello relativo agli esercizi 2021, 2022 e 2023 (rispettivamente, € 2.423.505 per il 2021, € 4.244.101 per il 2022 e € 4.120.397).

Il credito di imposta relativo ai versamenti effettuati in favore del Fondo Unico Nazionale è quello previsto dal Codice del Terzo Settore; l'importo sarà oggetto di utilizzo nel corso dell'esercizio 2024.

Il credito di imposta previsto dalla L. 205/2017 (cosiddetto welfare di comunità) spetta nella misura del 65% delle erogazioni liberali effettuate:

- attraverso "interventi e misure di contrasto alle povertà, alle fragilità sociali e al disagio giovanile, di tutela dell'infanzia, di cura e assistenza agli anziani e ai disabili, di inclusione socio-lavorativa e integrazione degli immigrati nonché di dotazione di strumentazioni per le cure sanitarie";
- nei confronti degli enti di cui all'articolo 114 della Costituzione, degli enti pubblici deputati all'erogazione di servizi sanitari e socio-assistenziali e, tramite selezione pubblica, degli enti del Terzo Settore previsti dal codice di cui al d.lgs. n. 117 del 2017, "a condizione che le predette erogazioni siano utilizzate dai soggetti richiedenti nell'ambito dell'attività non commerciale".

Il credito di imposta previsto dalla L. 208/2015 (cosiddetto fondo per il contrasto della povertà educativa minorile) spetta nella misura del 65% dei versamenti effettuati a favore di tale fondo. Il credito d'imposta, inizialmente previsto per i versamenti fatti fino all'anno 2021, è stato prorogato per i versamenti effettuati fino all'anno 2023.

Il credito di imposta previsto dalla L. 233/2021 (cosiddetto fondo per la Repubblica digitale) spetta nella misura del 65% dei versamenti effettuati a favore di tale fondo.

Parte della voce "altri crediti" – principalmente relativa al rimborso di oneri per personale distaccato presso altri enti – è già stata oggetto di rimborso nel corso dei primi mesi del 2024.

Altre attività
€ 25.792.010

La voce altre attività accoglie le risorse derivanti da lasciti e donazioni mondali e risulta così composta:

TABELLA 3.14 CREDITI ALTRE ATTIVITÀ

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Lascito Prof. Alfredo Cornaglia (legato a favore della Compagnia di San Paolo)	20.627.023	20.402.574
Fondo filantropico dedicato da destinare a interventi negli ambiti del lavoro e della povertà educativa (donazione a favore della Fondazione Compagnia di San Paolo)	418.878	728.730
Fondo filantropico Persone	1.060.815	964.915
Fondo filantropico Manuela Noelli Ziviani	845.269	922.300
Fondo filantropico destinato ad attività a favore dei giovani della Val Casternone	639.825	924.925
Fondo filantropico Baldovino	1.000.000	-
Fondo filantropico destinato ad attività a favore dell'istruzione di persone con background migratorio	1.000.000	-
Fondo filantropico Talea	200.200	-
TOTALE	25.792.010	23.943.444

Nella sezione *Allegati* vengono riportati i prospetti relativi alla movimentazione e al risultato dell'esercizio delle gestioni patrimoniali sottostanti a tali lasciti e donazioni modali.

SEZIONE 5.
Le altre voci dell'attivo

Disponibilità liquide
€ 209.212.436

La voce rappresenta la cassa contanti e la quota di disponibilità depositata sui conti correnti attivi.

TABELLA 3.15 DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Cassa contanti e carte di credito prepagate	**588**	**4.192**
C/c corrispondenza con banche	**209.211.848**	**124.181.892**
Intesa Sanpaolo S.p.A.	46.526.986	123.813.481
Poste Italiane S.p.A.	2.676	3.394
State Street S.p.A.	162.682.186	365.017
TOTALE	**209.212.436**	**124.186.084**

SEZIONE 6.
Il patrimonio netto

Patrimonio netto
€ 6.326.373.238

La voce presenta la seguente composizione:

TABELLA 3.16 PATRIMONIO NETTO

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
a) Fondo di dotazione	3.042.200.384	-	-	3.042.200.384
b) Riserva da donazioni	-	-	-	-
c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	1.502.801.604	-	-	1.502.801.604
d) Riserva obbligatoria	1.079.628.358	50.230.926	-	1.129.859.284
e) Riserva per l'integrità del patrimonio	625.339.902	26.172.064	-	651.511.966
f) Avanzi (disavanzi) portati a nuovo	-	-	-	-
g) Avanzo (disavanzo) residuo dell'esercizio	-	-	-	-
TOTALE	**6.249.970.248**	**76.402.990**	**-**	**6.326.373.238**

La voce Riserva da rivalutazioni e plusvalenze accoglie:

TABELLA 3.17 RISERVA DA RIVALUTAZIONI E PLUSVALENZE

	AL 31/12/2023
Fondo plusvalenze da conferimento	1.186.263.219
Fondo di rivalutazione legge 19/3/83 n. 72	413.166
Riserva liquidazione società conferitaria	235.357.711
Plusvalenza da cessione società conferitaria	80.767.508
TOTALE	**1.502.801.604**

La riserva obbligatoria prevista dall'art. 8 del Decreto legislativo n. 153/99 accoglie gli accantonamenti relativi ai precedenti esercizi, oltre a quello dell'esercizio corrente, determinato nella misura del 20% dell'avanzo d'esercizio, come da disposizioni di legge.
La riserva per l'integrità del patrimonio accoglie gli accantonamenti relativi agli esercizi precedenti, oltre a quello per l'esercizio effettuato nella misura del 10,42% e quindi entro il limite del 15% dell'avanzo dell'esercizio previsto dalle disposizioni in vigore.
Tra gli allegati si riporta il prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto avvenute nel corso dell'esercizio e di quello precedente.

SEZIONE 7.
I fondi per l'attività d'istituto e il fondo per il volontariato

Fondo di stabilizzazione delle erogazioni
€ 335.009.170

Il fondo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni in un orizzonte temporale pluriennale. Pertanto, nella determinazione dell'accantonamento e del suo utilizzo si tiene conto della variabilità del risultato medio atteso dell'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.
Il fondo di stabilizzazione delle erogazioni nel corso dell'esercizio non è stato movimentato.

Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti
€ 198.366.198

La voce accoglie le somme stanziate a favore dell'attività istituzionale nei settori definiti "rilevanti".
I fondi per le erogazioni nei settori rilevanti nel corso dell'esercizio hanno avuto la seguente movimentazione:

TABELLA 3.18 FONDI PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	**182.385.014**	**173.666.492**	**-157.685.308**	**198.366.198**
di cui:				
per programmazione operativa 2022	184	-	-184	-
per programmazione operativa 2023	135.000.00	-	135.000.000	-
per programmazione operativa 2024	-	135.000.000	-	135.000.000
in attesa di destinazione	47.384.830	38.666.492	-22.685.124	63.366.198
TOTALE	**182.385.014**	**173.666.492**	**-157.685.308**	**198.366.198**

Gli incrementi sono principalmente relativi agli accantonamenti dell'esercizio (€ 135.000.000 per la programmazione operativa 2024 ed € 30.000.000 in attesa di destinazione), al riconoscimento del credito di imposta relativo al welfare di comunità (€ 3.456.662) e al Fondo Unico Nazionale per il Terzo Settore (€ 1.877.702), a riassorbimenti effettuati nell'esercizio (€ 2.803.569) e alla restituzione di contributi versati per la partecipazione al Fondo di Garanzia del Microcredito della Regione Piemonte (€ 528.375).

I decrementi sono principalmente relativi alla programmazione operativa 2023 per le erogazioni dell'esercizio (€ 135.000.000), all'utilizzo dei riassorbimenti dell'esercizio (€ 2.803.569), all'utilizzo del credito di imposta relativo al welfare di comunità (€ 8.600.121), ai trasferimenti alla voce Erogazioni deliberate (€ 8.555.887) e alla ricostituzione di parte del Fondo per le erogazioni ex art. 1, co. 47, L. 178/2020 (€ 2.725.547), oggetto di delibera in esercizi precedenti.

Altri fondi
€ 52.192.155

La voce accoglie le poste iscritte a bilanciamento delle voci dell'attivo riguardanti l'attività d'istituto, il Fondo nazionale Iniziative Comuni in ambito Acri e altri fondi.
Gli altri fondi compresi tra i Fondi per l'attività d'istituto nel corso dell'esercizio hanno avuto la seguente movimentazione:

TABELLA 3.19 ALTRI FONDI

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
Altri fondi	50.702.015	2.442.443	-952.303	52.192.155
TOTALE	50.702.015	2.442.443	-952.303	52.192.155

Nel dettaglio la consistenza al 31 dicembre 2023 risulta la seguente:
- fondo dotazione patrimoniale Fondazione con il Sud (indisponibile) per € 29.395.556;
- fondo acquisto opere d'arte (indisponibile) per € 8.598.276;
- fondo per iniziative nel campo del microcredito (indisponibile) quale posta a bilanciamento della voce dell'attivo relativa alla partecipazione nella PerMicro S.p.A. per € 303.401;
- fondo nazionale Iniziative Comuni in ambito Acri per € 781.803;
- fondo per interventi sull'immobile di Piazza Arbarello n. 8 (indisponibile) per € 743.672, a parziale bilanciamento della quota di ammortamento degli impianti di Piazza Arbarello;
- fondo quale posta a bilanciamento di poste dell'attivo per il progetto di riqualificazione del cortile di Piazza Bernini 5, per € 1.450.000;
- stanziamenti effettuati a fondi da utilizzare come poste a bilanciamento dell'attivo per € 5.554.710 con specifico riguardo agli investimenti in *Venture Capital* e *Research&Innovation*, al fine di raggiungere la percentuale del 25% di quanto richiamato dagli stessi fondi;
- fondo a bilanciamento di poste dell'attivo relativa all'investimento nel Fondo Abitare Sostenibile Piemonte, per € 3.511.380;
- fondo vincolato a copertura degli oneri del personale degli enti del Gruppo per il periodo 2021-2024, per € 1.275.380;
- fondo a bilanciamento di poste dell'attivo relativa all'investimento in Banca Etica, per € 500.202;
- fondo a bilanciamento di poste dell'attivo relativa al progetto AULAB nel campo del microcredito, per € 77.775.

Gli incrementi sono relativi:
- allo stanziamento effettuato per il Fondo nazionale Iniziative Comuni in ambito Acri per € 524.255;
- all'adeguamento della consistenza di un fondo a copertura degli oneri del personale degli enti del Gruppo per il periodo 2021-2024, per € 421.000;
- allo stanziamento di € 1.497.188 al fondo iscritto a bilanciamento di poste dell'attivo, con specifico riguardo agli investimenti in Venture Capital e Research&Innovation, al fine di raggiungere la percentuale del 25% di quanto richiamato dagli stessi fondi (circa € 5,5 milioni).

I decrementi sono relativi:
- all'utilizzo del Fondo nazionale Iniziative Comuni in ambito Acri per pagamenti fatti nell'esercizio per € 750.654;
- all'utilizzo del fondo per interventi sull'immobile di Piazza Arbarello n. 8, quale posta a bilanciamento della voce dell'attivo in compensazione degli ammortamenti degli impianti dello stesso immobile, per € 185.918;
- all'utilizzo del fondo iscritto a bilanciamento di poste dell'attivo, con specifico riguardo agli investimenti in Venture Capital e Research&Innovation, a copertura della svalutazione della partecipazione in Club Acceleratori S.p.A., per € 15.731.

Contributi di terzi destinati a finalità istituzionali
€ 26.736.831

La voce Contributi di terzi destinati a finalità istituzionali accoglie i contributi ricevuti da terzi a sostegno di progetti istituzionali e le risorse derivanti da lasciti e donazioni modali. Nel corso dell'esercizio ha avuto la seguente movimentazione:

TABELLA 3.20 CONTRIBUTI DI TERZI DESTINATI A FINALITÀ ISTITUZIONALI

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
Contributi di terzi destinati a finalità istituzionali	24.325.470	5.623.061	-3.211.700	26.736.831
TOTALE	24.325.470	5.623.061	-3.211.700	26.736.831

Nel dettaglio la consistenza al 31 dicembre 2023 risulta la seguente:
- lascito ereditario ricevuto dalla Compagnia di San Paolo e destinato al sostegno dell'attività della Fondazione F.A.R.O. Onlus di Torino per € 20.627.022;
- fondo filantropico Persone per € 1.060.816;
- fondo filantropico dedicato a interventi negli ambiti del lavoro e della povertà educativa, con particolare attenzione alla fascia di età 0-6 per € 418.878;
- fondo filantropico Manuela Noelli Ziviani per € 845.269;
- fondo filantropico destinato ad attività a favore dei giovani della Val Casternone per € 639.825;
- fondo filantropico destinato ad attività a favore dell'istruzione di persone con background migratorio per € 1.000.000;
- fondo filantropico Baldovino per € 1.000.000;
- fondo filantropico Talea per € 200.200;
- somme provenienti da enti terzi per progetti comuni con la Compagnia di San Paolo, per € 944.821.

Gli incrementi sono relativi:
- al ricevimento di fondi a valere sul Bando Intelligenza Artificiale per € 1.200.000;
- al ricevimento di fondi a valere sul progetto Will per € 99.193;
- ai risultati positivi dell'esercizio, al netto delle commissioni di gestione e altri oneri bancari, relativi alle gestioni patrimoniali sui lasciti e donazioni per € 2.123.668;
- al ricevimento di una liberalità di € 1.000.000 relativa al fondo filantropico Baldovino;
- al ricevimento di una liberalità di € 1.000.000 relativa al fondo filantropico destinato ad attività a favore dell'istruzione di persone con background migratorio;
- al ricevimento di una liberalità di € 200.200 relativa al fondo filantropico Talea.

I decrementi sono relativi:
- a pagamenti di risorse provenienti da enti terzi per progetti comuni con la Compagnia di San Paolo per € 736.398;
- a pagamenti fatti nell'esercizio relativi a erogazioni a sostegno dell'attività della Fondazione F.A.R.O. Onlus per € 1.697.336, a valere sul lascito del Prof. Cornaglia;
- a pagamenti fatti nell'esercizio a valere sul fondo filantropico dedicato a interventi negli ambiti del lavoro e della povertà educativa, con particolare attenzione alla fascia di età 0-6 per € 332.966;
- a pagamenti fatti nell'esercizio a valere sul fondo filantropico Manuela Noelli Ziviani per € 160.000;
- a pagamenti fatti nell'esercizio a valere sul fondo filantropico destinato ad attività a favore dei giovani della Val Casternone per € 285.000.

Fondo per le erogazioni
ex art. 1, co. 47, L. 178/2020
€ 79.748.970

Il Fondo per le erogazioni ex art. 1, co. 47, L. 178/2020 accoglie le somme relative al risparmio di imposta ex art. 1, commi da 44 a 47, della Legge n. 178/2020, finalizzate al perseguimento delle finalità istituzionali.

TABELLA 3.21 FONDO PER LE EROGAZIONI EX ART. 1, CO. 47, L. 178/2020

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
Fondo per le erogazioni ex art. 1, co. 47, L. 178/2020	56.984.589	40.797.424	-18.033.043	79.748.970
TOTALE	**56.984.589**	**40.797.424**	**-18.033.043**	**79.748.970**

Gli incrementi sono relativi all'accantonamento dell'esercizio (€ 38.071.877) e alla ricostituzione di parte del fondo, oggetto di delibera in esercizi precedenti, attraverso l'utilizzo dei fondi in attesa di destinazione (€ 2.725.547).
I decrementi sono relativi all'utilizzo del fondo per l'attività istituzionale.

Fondo per il volontariato
€ 6.697.457

Il fondo accoglie l'accantonamento dell'esercizio determinato, in conformità alle disposizioni introdotte con il Codice del Terzo Settore, nella misura "non inferiore al quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento a copertura dei disavanzi pregressi, alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'art. 8, comma 1, lettera d), del decreto legislativo n. 153/99". Tale accantonamento sarà versato al Fondo Unico Nazionale per il Terzo Settore nell'esercizio successivo.

Relativamente all'accantonamento dell'esercizio 2022, versato al Fondo Unico Nazionale per il Terzo Settore nel corso del 2023, alla Compagnia è stato riconosciuto un credito di imposta di € 1.877.702. Per l'accantonamento dell'esercizio in corso non viene data evidenza nel conto economico del credito di imposta relativo, non essendo al momento ipotizzabile l'ammontare fruibile dalla Fondazione.

TABELLA 3.22 FONDO PER IL VOLONTARIATO

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
Fondo per il volontariato	5.049.852	7.730.196	-6.082.591	6.697.457
TOTALE	**5.049.852**	**7.730.196**	**-6.082.591**	**6.697.457**

Gli incrementi comprendono anche € 1.032.739 di accantonamento aggiuntivo, relativo all'esercizio 2022, corrisposto interamente nel corso dell'esercizio 2023.

SEZIONE 8.
Gli altri fondi

Fondi per rischi e oneri
€ 6.220.634

La voce accoglie i fondi destinati a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio siano indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.
La voce risulta così composta:

TABELLA 3.23 FONDI PER RISCHI E ONERI

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
Fondo per oneri imprevisti e straordinari	121.620	65.000	-	186.620
Fondo oneri diversi per il personale	3.633.646	1.139.935	-342.831	4.430.750
Fondo oneri per il personale in esodo	2.758.667	-	-1.155.403	1.603.264
TOTALE	**6.513.933**	**1.204.935**	**- 1.498.234**	**6.220.634**

Il fondo oneri imprevisti e straordinari è stato oggetto di un ulteriore accantonamento di € 65.000 con riferimento agli oneri per il personale degli enti del Gruppo nel periodo 2021- 2024.

Il fondo oneri diversi per il personale è riferito allo stanziamento effettuato a fronte della convenzione stipulata con Intesa Sanpaolo S.p.A. per l'applicazione di condizioni creditizie agevolate al personale della Compagnia (€ 113.095), allo stanziamento a copertura di oneri per il personale della Compagnia per il periodo 2021-2024 (€ 1.026.840).
I decrementi sono da imputarsi al pagamento degli oneri relativi all'applicazione delle condizioni creditizie agevolate dei dipendenti (€ 113.688) e all'adeguamento della copertura del disavanzo tecnico del Fondo pensione a prestazione definita del gruppo Intesa Sanpaolo, in contropartita della voce 11. Proventi straordinari del conto economico (€ 229.143).

Il fondo oneri per il personale in esodo è riferito agli stanziamenti effettuati a fronte degli oneri che la Fondazione deve sostenere per il piano di esodi proposto nei periodi 2017- 2020 e 2023-2024, al netto di un utilizzo per esubero, in contropartita della voce 11. Proventi straordinari del conto economico (€ 302.740); in particolare:
- € 699.099 per il piano proposto nel periodo 2017-2020, al netto dell'utilizzo effettuato nel corso dello stesso esercizio 2023 per € 445.535;
- € 904.165 per il piano proposto nel periodo 2023-2024, al netto dell'utilizzo effettuato nel corso dello stesso esercizio 2023 per € 407.128.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
€ 682.204

La voce accoglie le indennità maturate a favore del personale dipendente della Fondazione a norma dei contratti collettivi vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione.
La voce è stata così movimentata:

TABELLA 3.24 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	715.296	193.663	-226.755	682.204
TOTALE	**715.296**	**193.663**	**-226.755**	**682.204**

Gli incrementi si riferiscono alla rivalutazione del fondo e al trasferimento di personale proveniente da altri Enti strumentali.

I decrementi si riferiscono al pagamento dell'acconto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione delle somme già accantonate, al trasferimento di personale ad altri Enti strumentali e alla parte di fondo liquidata al personale in esodo.

SEZIONE 9.
Le erogazioni deliberate

Erogazioni deliberate
€ 261.940.298

La voce accoglie gli impegni residui nei diversi settori rilevanti.

TABELLA 3.25 COMPOSIZIONE DELLE EROGAZIONI DELIBERATE

	AL 31/12/2022	INCREMENTI	DECREMENTI	AL 31/12/2023
a) Nei settori rilevanti	249.005.815	193.134.129	-180.199.646	261.940.298
b) Negli altri settori	-	-	-	-
TOTALE	**249.005.815**	**193.134.129**	**-180.199.646**	**261.940.298**

La voce incrementi si riferisce principalmente alle erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio, sia a valere sulla programmazione operativa 2023, sia a valere sulla parte dei fondi per le erogazioni nei settori rilevanti in attesa di destinazione.

Tali incrementi, declinati sulla struttura organizzativa della Fondazione, risultano così ripartiti:
- struttura organizzativa antecedente al 1°gennaio 2020 € 603.568;
- obiettivo Cultura € 43.896.192;
- obiettivo Persone € 85.212.104;
- obiettivo Pianeta € 60.816.611;
- direzione Pianificazione, Studi e Valutazione € 2.605.654.

La voce decrementi si riferisce sia ai pagamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2023 (a valere su risorse deliberate nello stesso esercizio e a valere su risorse deliberate in esercizi precedenti), sia a trasferimenti ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti in attesa di destinazione.

Tali decrementi, declinati sulla struttura organizzativa della Fondazione, risultano così ripartiti:
- struttura organizzativa antecedente al 1°gennaio 2020 € 18.551.633;
- Obiettivo Cultura € 42.161.712;
- Obiettivo Persone € 64.771.422;
- Obiettivo Pianeta € 52.207.516;
- Direzione Pianificazione, Studi e Valutazione € 2.507.363.

All'importo relativo alla programmazione operativa 2023 (€ 135.000.000), aggiungendo gli stanziamenti effettuati con risorse in attesa di destinazione e risorse del Fondo per le erogazioni ex art. 1, co. 47 L.178/2020 (€ 58.134.129) si ottiene l'ammontare di risorse deliberate dalla Compagnia per il 2023 pari a € 193.134.129, il cui dettaglio è riportato nel Bilancio di missione.

SEZIONE 10.
Le altre voci del passivo

Debiti
€ 29.493.318

La voce evidenzia la seguente composizione::

TABELLA 3.26 DEBITI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Imposte di competenza dell'esercizio	26.115.601	16.065.897
Verso enti previdenziali	388.901	374.452
Verso l'erario per ritenute da versare	353.476	348.879
Verso fornitori	655.262	1.317.396
Verso personale dipendente per premi, ferie maturate, permessi, ecc.	1.805.457	1.765.426
Altri	174.621	338.268
TOTALE	**29.493.318**	**20.210.318**

I debiti per imposte di competenza dell'esercizio evidenziano gli stanziamenti delle imposte relative alle diverse tipologie di reddito soggette a tassazione. In particolare, tali debiti si riferiscono agli stanziamenti effettuati a fronte dell'Ires e dell'Irap da corrispondere in sede di dichiarazione dei redditi. Il consistente incremento deriva dal maggior ammontare di dividendi percepiti dalla Fondazione nel corso dell'esercizio 2023.

Ratei e risconti passivi
€ 35.001

La voce evidenzia la seguente composizione:

TABELLA 3.27 RATEI E RISCONTI PASSIVI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Ratei passivi:	**35.001**	**71.858**
Su utenze	34.844	71.700
Altri	157	158
TOTALE	**35.001**	**71.858**

SEZIONE 11.
I conti d'ordine

I conti d'ordine sono così dettagliati:

Beni presso terzi
€ 1.383.074.015

Tale voce accoglie il valore nominale dei titoli obbligazionari e il numero delle azioni e delle quote di fondi comuni d'investimento depositate presso terzi.

TABELLA 3.28 BENI PRESSO TERZI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	**1.374.421.573**	**1.371.075.219**
Azioni / quote	1.314.590.519	1.312.473.918
Quote di O.I.C.V.M. e fondi "private"	59.511.168	58.281.415
Strumenti finanziari affidati in gestione	**319.886**	**319.886**
di cui: Azioni / Quote	-	-
Quote di O.I.C.V.M.	319.886	319.886
Beni mobili d'arte di proprietà presso terzi	**8.652.442**	**8.652.442**
Altri beni di proprietà presso terzi	**-**	**-**
TOTALE	**1.383.074.015**	**1.379.727.661**

La voce "Beni mobili d'arte di proprietà presso terzi" è riferita agli acquisti di beni artistici effettuati nell'ambito del programma di arricchimento delle collezioni museali e depositati presso musei per l'esposizione o consegnati per il restauro.

Garanzie e impegni
€ 89.644.361

Le garanzie sono riferite alla fideiussione bancaria rilasciata da Intesa Sanpaolo S.p.A. e necessaria per l'accettazione da parte dell'I.N.P.S. dei piani di esodo attivati dalla Fondazione.

Gli impegni sono relativi ai *commitment* sottoscritti nei confronti di fondi di *private equity*, *venture capital* e del Fondo Atlante.

Gli altri conti d'ordine sono riferiti al credito di imposta previsto dalla L. 205/2017 (cosiddetto *welfare di comunità*), al netto della parte già attivata e iscritta nell'attivo di stato patrimoniale alla voce 4. "Crediti".

La composizione di tale voce è la seguente:

TABELLA 3.29 GARANZIE E IMPEGNI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Garanzie ricevute	**2.088.938**	**2.355.853**
Impegni	**80.234.557**	**109.585.666**
Impegno residuo a sottoscrivere quote di fondi di *innovazione e ricerca* (impegno originario complessivo di € 56.394.232)	29.212.959	33.252.281
Impegno residuo a sottoscrivere quote di fondi di *rigenerazione urbana e infrastrutture* (impegno originario complessivo di € 154.615.872)	47.561.431	72.090.070
Impegno residuo a sottoscrivere quote di fondi di *impatto sociale* (impegno originario complessivo di € 7.773.688)	3.279.183	4.062.331
Impegno nei confronti del Fondo Atlante (impegno originario complessivo di € 100.000.000)	180.984	180.984
Altri conti d'ordine	**7.320.866**	**10.777.528**
TOTALE	**89.644.361**	**122.719.047**

3.4 Informazioni sul conto economico

SEZIONE 1.
Il risultato delle gestioni patrimoniali individuali

Risultato delle gestioni patrimoniali individuali
€ 53.047.490

La gestione patrimoniale individuale con Fondaco S.G.R. S.p.A. (GP Azionaria Intesa Sanpaolo CSP) - ha registrato nell'esercizio 2023 un risultato contabile di € 53.047.490. Le commissioni di gestione e quelle di deposito, pari a € 334.863, sono iscritte alla voce 10.d) Oneri: per servizi di gestione del patrimonio.
Il risultato tiene conto dei dividendi incassati nell'ambito della stessa gestione patrimoniale (circa € 46,8 milioni), del risultato della negoziazione delle attività finanziarie (circa € 5 milioni) e della ripresa di valore del fondo di liquidità Fondaco Euro Short Term Restricted A afferente la gestione medesima (circa € 1,1 milioni).

Il risultato contabile della gestione, al netto di imposte e commissioni, risulta il seguente:

TABELLA 3.30 RISULTATO CONTABILE DELLA GESTIONE

	RISULTATO LORDO 2023	IMPOSTE 2023	RISULTATO 2023 (NETTO IMPOSTE)	COMMISSIONI 2023	RISULTATO NETTO 2023	RISULTATO NETTO 2022
G.P.M. azionaria Intesa Sanpaolo CSP	53.085.939	-38.449	53.047.490	-334.864	52.712.626	30.326.498
TOTALE	**53.085.939**	**-38.449**	**53.047.490**	**-334.864**	**52.712.626**	**30.326.498**

Non sono state addebitati oneri a titolo di imposte; queste vengono assolte in sede di dichiarazione dei redditi. Ulteriori informazioni relative alle gestioni sono riportate nella sezione 1 - Relazione economica e finanziaria della Relazione sulla gestione.

SEZIONE 2.
I dividendi e proventi assimilati

Dividendi e proventi assimilati
€ 270.877.714

La voce accoglie i dividendi incassati dalla Compagnia e include i crediti d'imposta relativi. La composizione è la seguente:

TABELLA 3.31 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

	al 31/12/2023	al 31/12/2022
Dividendi e proventi assimilati da altre immobilizzazioni finanziarie	**270.877.714**	**220.195.686**
di cui: dividendi	270.445.643	186.670.417
Dividendi e proventi assimilati da strumenti finanziari non immobilizzati	**-**	**-**
TOTALE	**270.877.714**	**220.195.686**

La voce dividendi accoglie l'ammontare lordo dei dividendi corrisposti nell'esercizio principalmente da Intesa Sanpaolo S.p.A. per € 231.512.564, da Cassa Depositi e Prestiti per € 22.309.441, da Iren S.p.A. per € 5.507.778, da Banca d'Italia S.p.A. per € 3.400.000, da Equiter S.p.A. per € 2.597.700, da C.D.P. Reti S.p.A. per € 2.407.680, da Assicurazioni Generali S.p.A. per € 1.740.000, da F2i SGR S.p.A. per € 456.351, da Ream SGR S.p.A. per € 236.360, da Fondaco SGR S.p.A. per € 133.000 e da Banca Cassa di Risparmio di Savigliano per € 59.916.

SEZIONE 3.
Gli interessi e proventi assimilati

Interessi e proventi assimilati
€ 1.596.627

La voce accoglie gli interessi incassati dalla Fondazione e include i crediti d'imposta relativi. La composizione è la seguente:

TABELLA 3.32 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Interessi e proventi assimilati da immobilizzazioni finanziarie	**10.913**	**10.915**
di cui: Titoli obbligazionari	10.913	10.915
Interessi e proventi assimilati da strumenti finanziari non immobilizzati	105.431	107.829
Interessi e proventi assimilati da crediti e disponibilità liquide	1.480.283	107.829
TOTALE	**1.596.627**	**118.744**

La voce interessi e proventi assimilati da immobilizzazioni finanziarie accoglie € 14.747 derivanti dall'incasso delle cedole semestrali prodotte dal titolo obbligazionario subordinato di Banca Etica, al netto dell'imposta sostitutiva pari a € 3.834.

Gli interessi e proventi assimilati da strumenti finanziari non immobilizzati comprendono € 120.492 derivanti dall'incasso della cedola semestrale prodotta dal BTP sottoscritto e rimborsato durante l'esercizio, al netto della ritenuta a titolo d'imposta del 12,50% pari a € 15.061.

Infine, il consistente incremento degli interessi e proventi assimilati da crediti e disponibilità liquide è da imputarsi all'aumento dei tassi di interesse attivo sui conti correnti (da circa 1,3% del 2022 a circa 3,5% di fine 2023).

SEZIONE 4.
La rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati

Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati
€ 1.157.703

La voce accoglie le svalutazioni e le riprese di valore conseguenti alla valutazione a fine esercizio degli strumenti finanziari non affidati in gestione. Per l'esercizio 2023 la voce accoglie la ripresa di valore del fondo Fondaco Euro Cash, svalutato negli esercizi precedenti.

TABELLA 3.33 RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

	PARTI DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO			
	NON QUOTATI			QUOTATI
	Private equity	Venture capital	SocialHousing	Fondo di liquidità
Rivalutazioni	-	-	-	-
Riprese di valore	-	-	-	1.157.703
Svalutazioni	-	-	-	-
RISULTATO NETTO	**-**	**-**	**-**	**1.157.703**

SEZIONE 5.
Il Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati

Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati
€ 1.731.634

La voce accoglie l'utile derivante dalla cessione di 50.000 azioni di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (€ 1.395.234) e il capital gain dei due BTP sottoscritti e rimborsati durante l'esercizio (€ 336.400).

TABELLA 3.34 LA RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
	ALTRE PARTECIPAZIONI		ALTRI TITOLI	
	Quotate	Non quotate	Quotati	Non quotati
Utili	-	-1.395.234	336.400	-
Perdite	-	-	-	-
RISULTATO NETTO	**-**	**-1.395.234**	**336.400**	-

SEZIONE 6.
Gli Altri proventi

Altri proventi
€ 4.120.397

La voce accoglie il credito di imposta D.L. 83/2014 (art bonus) spettante per l'esercizio 2023 e fruibile nell'esercizio stesso e nei due successivi.
L'importo è pari ai 2/3 dell'importo complessivo ed è riferito alla quota utilizzabile negli esercizi 2024, 2025 o negli esercizi successivi; il terzo riferito al 2023, già utilizzabile, è stato iscritto nel conto economico in riduzione della voce imposte e nel passivo di stato patrimoniale in riduzione della voce debiti per imposte di competenza dell'esercizio.

SEZIONE 7.
Gli Oneri

Oneri
€ 20.346.811

La voce accoglie oneri di diversa natura, per i quali si riporta di seguito il dettaglio.

Compensi e rimborsi spese organi statutari

La voce presenta la seguente composizione:

TABELLA 3.35 ONERI

	COMPENSI E GETTONI DI PRESENZA	IVA E ONERI PREVIDENZIALI	TOTALE AL 31/12/2023	TOTALE AL 31/12/2022
Presidente	80.800	13.664	94.464	94.922
Consiglio Generale	381.600	68.430	450.030	401.950
Comitato di Gestione	214.000	45.045	259.045	259.392
Collegio dei Revisori	171.052	45.980	217.032	216.204
Organismo di Vigilanza	30.373	5.501	35.874	36.965
TOTALE	**877.825**	**178.620**	**1.056.445**	**1.009.433**

Ai sensi del Regolamento di adesione ad Acri, si riporta l'indicazione per tipologia di carica (Presidente, Vice Presidente, Consigliere, componente dell'Organo di indirizzo, Presidente e componente dell'Organo di controllo) dei compensi e delle indennità nominali deliberate dall'organo di indirizzo della Fondazione.

TABELLA 3.36 ORGANO AMMINISTRATIVO

ORGANO AMMINISTRATIVO

Comitato di Gestione	Emolumento annuo	Medaglie di presenza per le riunioni del Comitato di Gestione	Medaglie di presenza per la partecipazione alle riunioni del Consiglio Generale
Presidente	€ 70.000	€ 400	€ 400
Vice Presidente	€ 42.000	€ 400	€ 400
Componente il Comitato di Gestione	€ 42.000	€ 400	€ 400

TABELLA 3.37 ORGANO DI INDIRIZZO

ORGANO DI INDIRIZZO

Consiglio Generale	Medaglie di presenza per le riunioni del Consiglio Generale	Medaglie di presenza per le riunioni delle Commissioni consiliari
Componente il Consiglio Generale	€ 1.600	€ 1.200

TABELLA 3.38 ORGANO DI CONTROLLO

ORGANO DI CONTROLLO

Collegio dei Revisori	Emolumento annuo	Medaglie di presenza per le riunioni degli organi statutari
Presidente	€ 48.000	€ 400
Revisori effettivi	€ 36.000	€ 400

Numero dei componenti degli Organi Statutari Collegiali

TABELLA 3.39 NUMERO DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI STATUTARI COLLEGIALI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Consiglio Generale	17	17
Comitato di Gestione	5	5
Collegio dei Revisori	3	3
TOTALE	**25**	**25**

In data 20/11/2023 il Dott. Mario Matteo Busso ha rassegnato le dimissioni da Sindaco effettivo e il Consiglio Generale nella riunione del 4/12/2023 ha nominato il Dott. Stefano Rigon, subentrato al Dott. Busso ex art. 2401 c.c., Sindaco effettivo e la Dott.ssa Nicoletta Paracchini Sindaco supplente.

A seguito delle dimissioni rassegnate dal Prof. Francesco Profumo in data 22/2/2024 dalla carica di Presidente e del decesso dell'Ing. Alessandro Barberis in data 3/2/2024, il Consiglio Generale nella riunione del 22/2/2024 ha provveduto a ricostituire il plenum del Comitato di Gestione, nominando in tale organo il Prof. Enrico Filippi e il Prof. Alberto Quadrio Curzio, a suo tempo designati rispettivamente dall'Accademia delle Scienze di Torino e dalla Camera di Commercio Milano Monza Brianza Lodi. Reintegrata la composizione del Comitato di Gestione, il Consiglio Generale nella richiamata seduta ha nominato Presidente la Dott.ssa Rosanna Ventrella Grimaldi, già Vice Presidente, e Vice Presidente lo stesso Prof. Filippi. In data 11/3/2024 il Prof. Lorenzo Pozza è entrato a fare parte del Consiglio Generale in sostituzione del Prof. Quadrio Curzio.

Spese per il personale

La voce presenta la seguente composizione:

TABELLA 3.40 SPESE PER IL PERSONALE

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Stipendi	6.457.161	6.181.972
Oneri sociali	2.151.852	1.776.267
Trattamento di fine rapporto	397.234	417.753
Rimborsi spese	141.084	80.682
Altre	1.233.672	1.234.829
TOTALE	**10.381.003**	**9.691.503**

L'incremento è determinato principalmente dall'assunzione di personale resasi necessaria per far fronte alle uscite dei dipendenti aderenti ai piani di esodo, come evidenziato nella tabella successiva che mostra il totale dipendenti 2023, invariato rispetto al 2022, e all'aumento delle attività progettuali verso una maggiore operatività come da DPP 2021-2024.

Numero di dipendenti ripartito per categoria:

TABELLA 3.41 NUMERO DI DIPENDENTI RIPARTITO PER CATEGORIA

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Dirigenti (*)	14	14
Quadri direttivi	38	40
Aree professionali	55	53
TOTALE	**107**	**107**

(*) Compreso il Segretario Generale.

Ripartizione dei dipendenti per attività svolta

TABELLA 3.42 RIPARTIZIONE DEI DIPENDENTI PER ATTIVITÀ SVOLTA

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Attività istituzionale	78	78
Gestione del patrimonio	7	8
Segreteria, Amministrazione, Personale e Controlli Interni	22	21
TOTALE	**107**	**107**

Alla data di chiusura dell'esercizio 13 dipendenti (2 dirigenti, 6 quadri direttivi e 5 aree professionali) sono distaccati presso Enti strumentali ed enti terzi e 3 dipendenti (aree professionali) sono distaccati da Enti strumentali e da enti terzi presso la Fondazione.

Oneri per consulenti e collaboratori esterni

La voce, pari a € 1.451.903, accoglie:

TABELLA 3.43 ONERI PER CONSULENTI E COLLABORATORI ESTERNI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Consulenza e assistenza legale	219.441	320.447
Consulenza nell'area della comunicazione	159.799	190.087
Consulenza sull'attività istituzionale	127.918	110.773
Consulenti del lavoro	91.160	85.671
Revisione dei bilanci d'esercizio e controllo contabile	67.631	62.171
Consulenza e assistenza fiscale	127.965	60.283
Altre consulenze	657.989	282.940
TOTALE	**1.451.903**	**1.112.372**

La voce accoglie anche le consulenze riferite al progetto di valorizzazione dell'immobile Cavallerizza Reale per circa € 0,43 milioni.

Oneri per servizi di gestione del patrimonio

La voce, pari a € 770.875, accoglie:

TABELLA 3.44 ONERI PER SERVIZI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Spese di consulenza degli advisor	346.482	310.922
Commissioni gestione e negoziazione gestione patrimoniale individuale	401.778	393.795
Emolumenti Comitato Investimenti	22.615	26.932
TOTALE	**770.875**	**731.649**

Ammortamenti

La voce, pari a € 1.300.633, accoglie:

TABELLA 3.45 AMMORTAMENTI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Mobili e arredi	83.467	90.438
Macchine d'ufficio	59.254	56.774
Attrezzature	146.345	140.749
Impianti	68.548	87.129
Immobile P.zza Bernini n. 5 (appalto "lotto III" parte impiantistica)	197.667	431.372
Immobile P.zza Bernini n. 5 (acquisto diritto superficie e appalto "lotto IV" parte edile/strutturale)	367.540	342.396
Immobile di Piazza Arbarello n. 8 (parte impiantistica) per la parte non coperta dall'utilizzo del fondo per interventi	54.806	54.806
Beni immateriali (software e marchio)	323.006	240.746
TOTALE	**1.300.633**	**1.444.410**

Nella voce non è ricompreso parte dell'onere relativo all'ammortamento degli impianti di Piazza Arbarello (€ 185.918) a seguito dell'utilizzo del fondo per interventi sullo stesso immobile quale posta a bilanciamento della voce dell'attivo.

Altri oneri

La voce, pari a € 5.385.952, accoglie:

TABELLA 3.46 ALTRI ONERI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Utenze	298.063	462.489
Manutenzione ciclica	370.956	419.257
Altre manutenzioni	309.372	651.087
Spese godimento beni di terzi	132.331	118.747
Contributi fissi e variabili per i servizi ricevuti da PR.I.S.MA S.c.r.l.	2.077.336	2.075.836
Prestazioni di servizi (a)	385.031	371.199
Attività di comunicazione e iniziative istituzionali (b)	460.260	493.518
Oneri diversi di gestione (c)	1.352.603	1.346.448
TOTALE	**5.385.952**	**5.938.581**

Gli oneri relativi all'intervento di riqualificazione della Cavallerizza Reale incidono per circa € 0,26 milioni, di cui circa € 0,19 milioni quali oneri relativi ai servizi immobiliari forniti dalla società consortile Pr.i.s.ma. S.c.r.l..

(A) SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

La voce, pari a € 385.031, accoglie:

TABELLA 3.47 SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

(a) Prestazioni di servizi	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Spese di vigilanza	42.547	31.569
Spese di pulizia locali	97.127	86.803
Servizi portierato	155.509	140.244
Movimentazione e logistica	89.629	111.926
Spese postali	219	657
TOTALE	**385.031**	**371.199**

(B) ONERI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ DI COMUNICAZIONE E INIZIATIVE ISTITUZIONALI

La voce, pari a € 460.260, accoglie:

TABELLA 3.48 ONERI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ DI COMUNICAZIONE E INIZIATIVE ISTITUZIONALI

(b) Attività di comunicazione e iniziative istituzionali	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Oneri relativi alla gestione e all'organizzazione di iniziative istituzionali	134.907	171.284
Newsletter, rapporto, linee programmatiche	39.649	30.783
Spese di comunicazione iniziative istituzionali	249.416	245.767
Pubblicazioni volumi e aggiornamento database multimediale	36.288	45.684
TOTALE	**460.260**	**493.518**

(C) ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce, pari a € 1.352.603, accoglie:

TABELLA 3.49 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

(c) Oneri diversi di gestione	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Collegamenti a rete e banche dati	118.650	112.378
Modulistica e cancelleria	15.777	12.486
Assicurazioni	223.761	215.910
Quote associative	296.400	281.668
Oneri per personale distaccato	247.479	350.789
Rappresentanza	74.653	70.897
Canone rassegna stampa, libri e pubblicazioni	94.514	58.768
Altri	281.369	243.552
TOTALE	**1.352.603**	**1.346.448**

SEZIONE 8.
I proventii straordinari

Proventi straordinari
€ 714.386

La voce accoglie:

TABELLA 3.50 PROVENTI STRAORDINARI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Plusvalenze	-	-
di cui: su immobilizzazioni finanziarie	-	-
Sopravvenienze attive	714.386	50.895
TOTALE	714.386	50.895

La voce Sopravvenienze attive è principalmente riferita al maggior credito d'imposta riferito all'art bonus risultante dalla dichiarazione relativa all'esercizio 2022 (€ 179.287), agli utilizzi per esubero della copertura del disavanzo tecnico del Fondo pensione a prestazione definita del gruppo Intesa Sanpaolo (€ 229.143) e del fondo oneri per il personale in esodo (€ 302.740).

SEZIONE 9.
Gli oneri straordinari

Oneri straordinari
€ 12.610

La voce accoglie:

TABELLA 3.51 ONERI STRAORDINARI

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
Sopravvenienze passive	12.610	56.654
Ripianamento disavanzo tecnico Cassa di previdenza	-	631.288
Oneri relativi al programma di esodo di personale	-	1.614.033
TOTALE	12.610	2.301.975

La voce Sopravvenienze passive è principalmente riferita allo storno di penali positive incassate nel precedente esercizio nell'ambito della gestione in essere con Fondaco S.G.R. S.p.A., relativa alle azioni di Intesa Sanpaolo S.p.A. (€ 12.220).

SEZIONE 10.
Gli Accantonamenti all'attività istituzionale e alle riserve di patrimonio

Accantonamento alla riserva obbligatoria
€ 50.230.926

L'accantonamento alla riserva obbligatoria è stato determinato nella misura del 20% dell'avanzo d'esercizio, sulla base delle disposizioni vigenti.

Accantonamento al fondo per il volontariato
€ 7.730.195

La voce accoglie l'accantonamento al fondo per il volontariato, determinato, in conformità alle disposizioni introdotte con il Codice del Terzo Settore, nella misura "non inferiore al quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento a copertura dei disavanzi pregressi, alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'art. 8, comma 1, lettera d), del decreto legislativo n. 153/99".

TABELLA 3.52 ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO

	AL 31/12/2023
Avanzo dell'esercizio	**251.154.627,95**
Accantonamento alla riserva obbligatoria	-50.230.925,59
Differenza	**200.923.702,36**
Importo minimo da destinare ai settori rilevanti 151.495.572,15 : 2	-100.461.851,18
Base di computo dell'accantonamento	**100.461.851,18**
Accantonamento al fondo per il volontariato per l'esercizio 1/15 di 75.747.786,08	**6.697.456,75**

La voce accoglie inoltre € 1.032.739 un accantonamento aggiuntivo relativo all'esercizio 2022; corrisposto nel corso dell'esercizio 2023.

Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto
€ 167.021.441

La voce accoglie gli accantonamenti effettuati nel corso dell'esercizio a favore dell'attività istituzionale:

TABELLA 3.53 ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
a) Accantonamento al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	-
b) Accantonamento ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	165.000.000	141.000.000
di cui:		
per programmazione operativa 2023-2024	135.000.000	135.000.000
in attesa di destinazione	30.000.000	6.000.000
c) Accantonamento agli altri fondi	2.021.443	2.132.301
TOTALE	**167.021.443**	**143.132.301**

L'accantonamento ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti comprende € 135.000.000 per la programmazione operativa 2024 e € 30.000.000 per fondi in attesa di destinazione. La misura dell'accantonamento porta così i fondi in attesa di destinazione a € 63.366.198.

L'accantonamento agli altri fondi è riferito:
- al fondo nazionale Iniziative Comuni in ambito Acri € 524.255. La misura dell'accantonamento porta così l'ammontare del fondo a € 781.803;
- a fondi da utilizzare come poste a bilanciamento dell'attivo per € 1.497.188 con specifico riguardo agli investimenti in Venture Capital e Research&Innovation, al fine di raggiungere la percentuale del 25% di quanto richiamato dagli stessi fondi (circa € 5,5 milioni). La misura dell'accantonamento porta così l'ammontare del fondo a € 5.554.710.

Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio
€ 26.172.064

L'accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio è stato effettuato nella misura del 10,42% e quindi entro il limite massimo del 15% dell'avanzo dell'esercizio, previsto dalle disposizioni vigenti.
L'accantonamento tiene conto, da un lato, della dimensione e articolazione del portafoglio della Fondazione e, dall'altro, degli elementi intrinseci di rischio in esso incorporati quanto alla componente azionaria, e dell'esigenza di garantirne il valore reale nel tempo alla luce dell'andamento del tasso di inflazione quanto alla componente monetaria e obbligazionaria.

SEZIONE 11. Le imposte

Imposte
€ 23.660.025

La voce accoglie le imposte e le tasse relative all'esercizio:

TABELLA 3.54 IMPOSTE DI ESERCIZIO

	AL 31/12/2023	AL 31/12/2022
IRES	23.043.497	15.445.714
IRAP	276.900	269.100
Imposta municipale unica	142.305	139.030
Imposta di bollo sui fondi private e social housing	146.388	93.431
Imposte comunali (Tarsu, Tari, Cosap, ecc.)	50.935	55.501
TOTALE	**23.660.025**	**16.002.776**

Il reddito complessivo imponibile non è determinato in funzione del risultato di bilancio, ma è formato dai redditi fondiari, di capitale, di impresa e diversi, a esclusione di quelli esenti e di quelli soggetti a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o a imposta sostitutiva. Di conseguenza, la maggior parte dei costi di bilancio (spese per il personale, interessi passivi ecc.) non assume alcun rilievo fiscale.

Le imposte sono state calcolate prevalentemente sui dividendi, sui proventi da attività finanziarie non affidate in gestione incassati nell'esercizio e sui redditi fondiari.

In merito ai dividendi, la legge di bilancio 2021 (legge n. 178 del 2020) ha previsto l'imponibilità al 50% per gli enti non commerciali che esercitano, senza scopo di lucro, in via esclusiva o principale, una o più attività di interesse generale per il perseguimento di finalità civiche, solidaristiche e di utilità sociale.

L'onere per l'imposta sul reddito delle società (Ires) è stato determinato applicando l'aliquota nella misura piena del 24%.

Inoltre, l'onere per imposte risulta in parte compensato con la fruizione degli oneri deducibili e detraibili derivanti dalle erogazioni, oltre al credito di imposta previsto dal decreto legge n. 83/2014 – decreto art bonus.

In particolare, la Fondazione ha fruito delle deduzioni derivanti da:
- contributi erogati a organizzazioni non governative idonee a operare nel campo della cooperazione con i Paesi in via di sviluppo (articoli 146 e 10 del D.P.R. n. 917/86);
- contributi per la ricerca erogati a università, a fondazioni universitarie, a fondazioni e ad associazioni regolarmente riconosciute a norma del regolamento di cui al decreto del Presidente della Repubblica 10 febbraio 2000, n. 361, aventi per oggetto statutario lo svolgimento o la promozione di attività di ricerca scientifica, individuate con decreto del Presidente del Consiglio dei ministri e a enti di ricerca vigilati dal Ministero dell'istruzione, dell'università e della ricerca (art. 1, comma 353 della legge n. 266/05);
- contributi erogati alle organizzazioni non lucrative di utilità sociale di cui all'articolo 10, del decreto legislativo 4 dicembre 1997, n. 460 iscritte negli appositi registri, alle organizzazioni di volontariato iscritte nei registri di cui alla legge 11 agosto 1991, n. 266, e alle associazioni di promozione sociale iscritte nei registri nazionali, regionali e delle provincie autonome di Trento e Bolzano (art. 104, comma 1 del decreto legislativo n. 117/17 "Codice del Terzo Settore").

In particolare, la Fondazione ha fruito delle detrazioni derivanti da:
- contributi erogati per l'acquisto, la manutenzione, la protezione o il restauro dei beni tutelati di cui alla legge n. 1089/39, al decreto del Presidente della Repubblica n. 1409/63 e al decreto legislativo n. 42/2004 (articoli 147 e 15, comma 1, lett. h) del D.P.R. n. 917/86);
- contributi erogati a enti, istituzioni pubbliche, fondazioni e associazioni che svolgono esclusivamente attività nello spettacolo (articoli 147 e 15, comma 1, lett. i) del D.P.R. n. 917/86);
- contributi erogati a istituti scolastici, a istituzioni dell'alta formazione artistica, musicale e coreutica e a università per l'innovazione tecnologica, l'edilizia scolastica e universitaria e l'ampliamento dell'offerta formativa (articoli 147 e 15, comma 1, lett. i- octies) del D.P.R. n. 917/86).

SEZIONE 12.
L'accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge n. 178 Del 2020

Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge n. 178 del 2020
€ 38.071.877

La voce "13 bis Accantonamento ex. art. 1, c. 47., L. 178/2020" evidenzia la minore imposta relativa ai dividendi non dovuta da accantonare in un apposito fondo destinato all'attività istituzionale. Tale fondo è evidenziato nei fondi per l'attività d'istituto, voce "2.f) Fondo per le erogazioni di cui all'art. 1, c. 47., L. 178/2020".

3.3 Altre informazioni

SEZIONE 1.
Le misure organizzative adottate per assicurare la separazione dell'attività di gestione del patrimonio dalle altre attività

La gestione del patrimonio della Fondazione viene svolta nel rispetto del decreto legislativo n. 153 del 17 maggio 1999 che prevede, oltre all'osservanza di criteri prudenziali di rischio, l'attuazione di modalità organizzative interne idonee ad assicurare la separazione della stessa dalle altre attività della Fondazione ovvero il suo affidamento a intermediari abilitati ai sensi del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998.

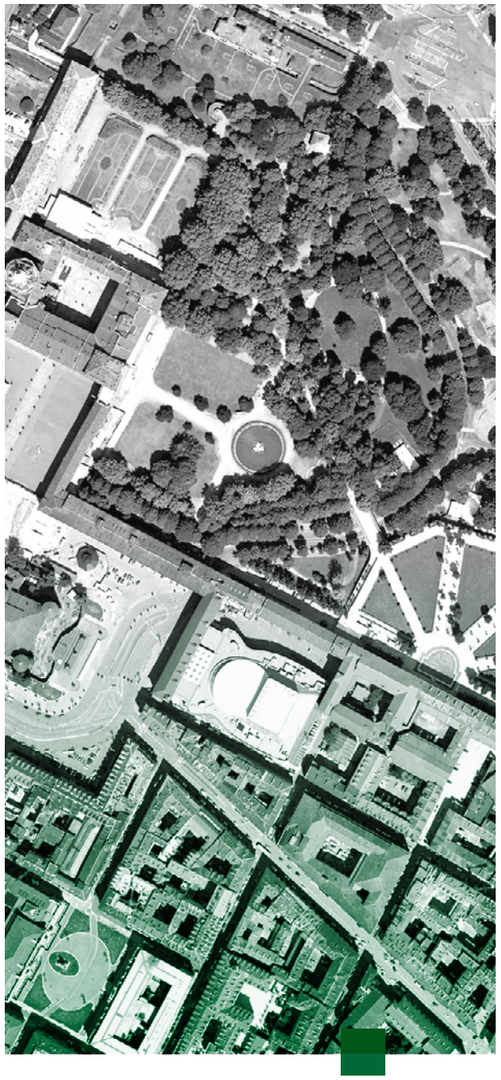
L'attività connessa alla gestione delle partecipazioni strategiche e degli investimenti mission related è svolta dal Chief Financial Officer, a cui risponde la Direzione Finanza, organizzativamente separati dalle aree istituzionali.

La gestione del patrimonio diversificato della Fondazione è organizzata attraverso una Asset Allocation Strategica, proposta dal CFO e dalla Direzione Finanza ed approvata dal Consiglio Generale.

L'attuazione dell'Asset Allocation Strategica del portafoglio diversificato è esternalizzata attraverso un asset manager, Fondaco Sgr S.p.A, e l'attività di controllo dell'attuazione dell'Asset Allocation Strategica è demandata alla Direzione Finanza. Il portafoglio diversificato della Fondazione, nelle sue componenti liquide e alternative, è attualmente investito in fondi di fondi gestiti da Fondaco Sgr S.p.A. - Società di gestione del risparmio partecipata dalla Fondazione stessa e da altre Fondazioni.

I rapporti tra la Compagnia e la Sgr concernono anche un contratto di mandato di gestione di portafoglio d'investimento che riguarda la gestione attiva di una parte della partecipazione azionaria in Intesa Sanpaolo detenuta dalla Fondazione.

Per il Comitato di Gestione
La Presidente



Parte 4

Relazione del Collegio Sindacale

ai sensi dell'art. 2429 C.C.

4.

Relazione del Collegio Sindacale

ai sensi dell'art. 2429 C.C.

Al Consiglio Generale della Fondazione Compagnia di San Paolo

La Fondazione Compagnia di San Paolo nella redazione del Bilancio d'esercizio recepisce le indicazioni di cui al provvedimento denominato "Carta delle Fondazioni" approvato dall'Assemblea ACRI del 4 aprile 2012 e al Protocollo d'intesa del 22 aprile 2015, convenuto dall'ACRI medesima con il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il Collegio Sindacale, per disposizione statutaria, assume il ruolo e le competenze proprie dell' organo di controllo delle società per azioni, così come previste dal Codice Civile, e redige una propria Relazione a corredo del bilancio d'esercizio.

Il Collegio ha condotto la propria attività nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 secondo le disposizioni di Legge, di Statuto e sulla base delle ultime Norme di comportamento emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili.

La revisione legale, come previsto dallo Statuto, è demandata alla Società di Revisione EY S.p.A., il cui incarico per il triennio 2022-2024 è stato conferito dal Consiglio Generale in data 26 aprile 2022, su parere motivato del Collegio Sindacale.

Inoltre, in data 20/11/2023 il Dott. Mario Busso ha rassegnato le dimissioni da Sindaco effettivo e il Consiglio Generale nella riunione del 4/12/2023 ha nominato in sostituzione il Dott. Stefano Rigon per la restante durata del mandato; il Collegio, nell'attuale composizione, di seguito sintetizza l'attività di vigilanza svolta e le proprie osservazioni al Bilancio d'esercizio.

Attività di Vigilanza

Abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Fondazione e sul suo corretto funzionamento.

Nel corso dell'esercizio 2023 abbiamo tenuto n. 16 riunioni del Collegio Sindacale, abbiamo partecipato a n. 10 riunioni del Consiglio Generale e a n. 17 riunioni del Comitato di Gestione, durante le quali non abbiamo rilevato né violazioni di Legge o di Statuto, né il compimento di operazioni manifestamente imprudenti ed azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio della Fondazione. Inoltre, il Presidente del Collegio ha partecipato al Comitato Nomine e ILT e alla Commissione statuto relazionando al Collegio stesso.

Abbiamo regolarmente interloquito con il Comitato di Gestione, con il Segretario Generale e con il CFO, intrattenendo periodici ed esaustivi scambi di informativa sull'andamento della gestione, sull'attività erogativa, sull'attività di gestione del patrimonio, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Fondazione.

Nell'ambito del dovuto scambio di informativa tra organi di controllo abbiamo trimestralmente incontrato:

- la Società di Revisione, con la quale abbiamo coordinato l'attività di vigilanza di nostra competenza con quella di controllo sulla contabilità e sul bilancio, di competenza della stessa e ricevuto informativa sulle verifiche contabili trimestrali;
- il Responsabile della funzione *Internal Audit*, con il quale abbiamo esaminato e discusso l'informativa sugli esiti dell'attività di controllo interno trimestrale e sull'attuazione delle azioni correttive individuate;
- l'Organismo di Vigilanza (OdV), monitorando le fasi di Revisione del Modello Organizzativo e ricevendo conferma dell'adeguatezza del documento, implementato al fine di recepire gli ultimi reati presupposto introdotti nell'ordinamento giuridico; in particolare, abbiamo discusso in merito all'adeguatezza, alla fattibilità e all'efficacia operativa del Modello. L'Organismo di Vigilanza, nel corso delle riunioni trimestrali volte allo scambio di informativa tra organi di controllo non ha mai evidenziato criticità degne di segnalazione e ha prodotto la propria relazione annuale senza segnalare osservazioni particolari. Diamo inoltre atto che la Fondazione si è dotata della prescritta procedura di whistleblowing, che la medesima è stata approvata e diffusa entro i termini prescritti e secondo quanto previsto dalla normativa e che i corsi di formazione relativi sono in corso di erogazione;
- il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione (RSPP) e il consulente per la sicurezza, con i quali abbiamo esaminato l'aggiornamento e l'implementazione dei protocolli sulla sicurezza nonché le conseguenti azioni ed il relativo monitoraggio.

Abbiamo, inoltre, raccolto informazioni in ordine alla struttura organizzativa dai vari responsabili di funzione e analizzato il sistema amministrativo e contabile e l'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante il costante confronto con i responsabili della funzione amministrativa e il soggetto incaricato del controllo contabile, nonché attraverso l'esame dei relativi documenti.
Nel corso degli incontri periodici e tramite le relative interlocuzioni con i responsabili di funzione, la Società di Revisione, la funzione Internal Audit, l'Organismo di Vigilanza, il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione e il consulente per la sicurezza abbiamo, in esecuzione dei nostri doveri di vigilanza, monitorato l'adeguatezza degli assetti e, nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi o rilievi tali da essere menzionati in questa relazione.

Abbiamo incontrato altresì gli Organi di controllo degli Enti strumentali della Fondazione Compagnia di San Paolo, della Società consortile PR.I.S.MA e della Società consortile Xkè? ZeroTredici per lo scambio di informazioni in merito ai sistemi di amministrazione e controllo, all'andamento generale dell'attività degli Enti e all'attività di vigilanza condotta, senza ricevere osservazioni particolari. Nel corso di tali colloqui è emersa una buona struttura di presidio, coordinata con le linee guida di cui al Regolamento degli enti del Gruppo Compagnia di San Paolo.

Nel corso dell'esercizio 2023 e fino alla data odierna non sono pervenuti al Collegio Sindacale esposti, segnalazioni o denunce.

Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, approvato dal Comitato di Gestione in data 21 marzo u.s., e, non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge, per quel che riguarda la formazione e la struttura del medesimo.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza nell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Abbiamo altresì constatato l'osservanza della normativa vigente e dello Statuto nella predisposizione della relazione sulla gestione, nella quale il Comitato di Gestione ha ampiamente riferito in ordine ai fatti che hanno caratterizzato l'esercizio 2023, fornendo le informazioni relative. Risultano, inoltre, adeguatamente descritte le attività di investimento realizzate dalla Fondazione nel corso dell'esercizio.

Il finanziamento dell'attività istituzionale avviene tramite l'utilizzo dei fondi per l'attività di istituto (c.d. criterio del "realizzato").

Abbiamo, infine, preso atto che la Società di Revisione, incaricata del controllo contabile, ha espresso:

- un giudizio positivo sul Bilancio d'esercizio come segue *"A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fondazione Compagnia di San Paolo è stato correttamente predisposto, in tutti i suoi aspetti significativi, in conformità ai principi e criteri descritti nel paragrafo "Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio" della nota integrativa"*:
- un giudizio positivo in merito alla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio, come segue: *"A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Fondazione Compagnia di San Paolo al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge."*

Abbiamo accertato, attraverso le attività sopra descritte, che il bilancio è stato redatto secondo gli schemi e in conformità alle disposizioni del provvedimento del Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001, e che tiene inoltre conto delle raccomandazioni formulate dall'Organismo italiano di contabilità e dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, per quanto compatibili e applicabili.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 si compone dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, del Rendiconto Finanziario, della Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione e dal Bilancio di Missione denominato Rapporto annuale. In aggiunta al contenuto previsto dal citato provvedimento del 19 aprile 2001, la Nota Integrativa comprende alcuni prospetti di dettaglio diretti a offrire un'informazione più completa ed esauriente della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione Compagnia di San Paolo.

Il bilancio relativo all'esercizio 2023 e la Nota Integrativa sono redatti in unità di Euro e presentano in sintesi le seguenti risultanze:

TABELLA 4.1 STATO PATRIMONIALE — Unità di euro

STATO PATRIMONIALE	
Attivà	7.323.495.474
Passività	-997.122.236
Patrimonio netto	6.326.373.238
AVANZO RESIDUO	**-**

TABELLA 4.2 CONTO ECONOMICO - DESTINAZIONE AVANZO DELL'ESERCIZIO — Unità di euro

CONTO ECONOMICO	
Avanzo dell'esercizio	**251.154.628**
Accantonamento alla riserva obbligatoria	**50.230.926**
Accantonamento al fondo per il volontariato	**7.730.195**
Accantonamento ai fondi per l'attività di istituto	**167.021.443**
a) al fondo stabilizzazione per le erogazioni	-
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti *di cui:* - per programmazione operativa - in attesa di destinazione	165.000.000 135.000.000 30.000.000
c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari	-
d) agli altri fondi	2.021.443
Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio	**26.172.064**
Avanzo Residuo	**-**

In calce allo Stato Patrimoniale risultano i conti d'ordine relativi ai beni presso terzi per € 1.383.074.015 e agli impegni e garanzie per € 89.644.361, come previsto dalla specifica normativa in materia.

L'accantonamento alla riserva obbligatoria, prevista dall'art. 8 del D.Lgs. 153/99, è stato effettuato in base alle disposizioni contenute nel decreto 24A01449-11/3/2024 del Direttore Generale dell'Economia. Tale riserva accoglie gli accantonamenti relativi ai precedenti esercizi, oltre a quello dell'esercizio corrente, determinato nella misura del 20% dell'avanzo d'esercizio.

L'accantonamento al fondo per il volontariato, come per il precedente esercizio, è stato determinato in conformità alle disposizioni introdotte dal Codice del Terzo Settore, come specificato in Nota Integrativa.

Gli accantonamenti ai fondi per l'attività di istituto sono quelli risultanti dopo aver effettuato quelli previsti dalle disposizioni normative.

È stato altresì operato un accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio.

Conclusioni

Il Collegio Sindacale, preso atto del giudizio positivo senza rilievi e/o richiami di informativa, rilasciato in data 22 marzo 2024 dal soggetto incaricato del controllo contabile, esprime parere favorevole, sotto i profili di propria competenza, in ordine:

- all'approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023;
- agli accantonamenti ai Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti, al Fondo nazionale Iniziative Comuni in ambito Acri, ai Fondi da utilizzare come poste a bilanciamento dell'attivo e alla Riserva per l'integrità del patrimonio, a valere sull'avanzo dell'esercizio;

così come proposto dal Comitato di Gestione della Fondazione Compagnia di San Paolo.

In ultimo il Collegio Sindacale, essendo giunto al termine del proprio mandato, desidera ringraziare il Comitato di Gestione, la Presidente, il Consiglio Generale e la Struttura con particolare riguardo al Segretario Generale, per la fattiva collaborazione e il dialogo costruttivo intercorso in questi anni e per la fiducia accordata.

Torino, 22 marzo 2024
Il Collegio dei Revisori

Parte 5

Relazione della Società di Revisione.

Fondazione Compagnia di San Paolo

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

Relazione della società di revisione indipendente

EY S.p.A.
Via Meucci, 5
10121 Torino

Tel. +39 011 5161511
Fax +39 011 5612554
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente

Al Consiglio Generale
della Fondazione Compagnia di San Paolo

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fondazione Compagnia di San Paolo (la Fondazione), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fondazione Compagnia di San Paolo è stato correttamente predisposto, in tutti i suoi aspetti significativi, in conformità ai principi e criteri descritti nel paragrafo "Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio" della nota integrativa.

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

La presente relazione è emessa in ottemperanza all'art. 16, comma 1, dello statuto della Fondazione.

Responsabilità del Comitato di Gestione e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Il Comitato di Gestione è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio in conformità ai principi e criteri descritti nel paragrafo "Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio" della nota integrativa e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Il Comitato di Gestione è responsabile 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 una adeguata informativa in materia. Il Comitato di Gestione utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Fondazione o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dallo statuto della Fondazione, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Fondazione.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 - 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.800.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice Fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

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 degli utilizzatori prese 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 od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- 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 dal Comitato di Gestione e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Comitato di Gestione 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 comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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.

Building a better working world

Altre relazioni

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità alle norme di legge e dichiarazione su eventuali errori significativi

Il Comitato di Gestione della Fondazione Compagnia di San Paolo è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della Fondazione Compagnia di San Paolo al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo 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 sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Fondazione Compagnia di San Paolo 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 sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Fondazione Compagnia di San Paolo al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

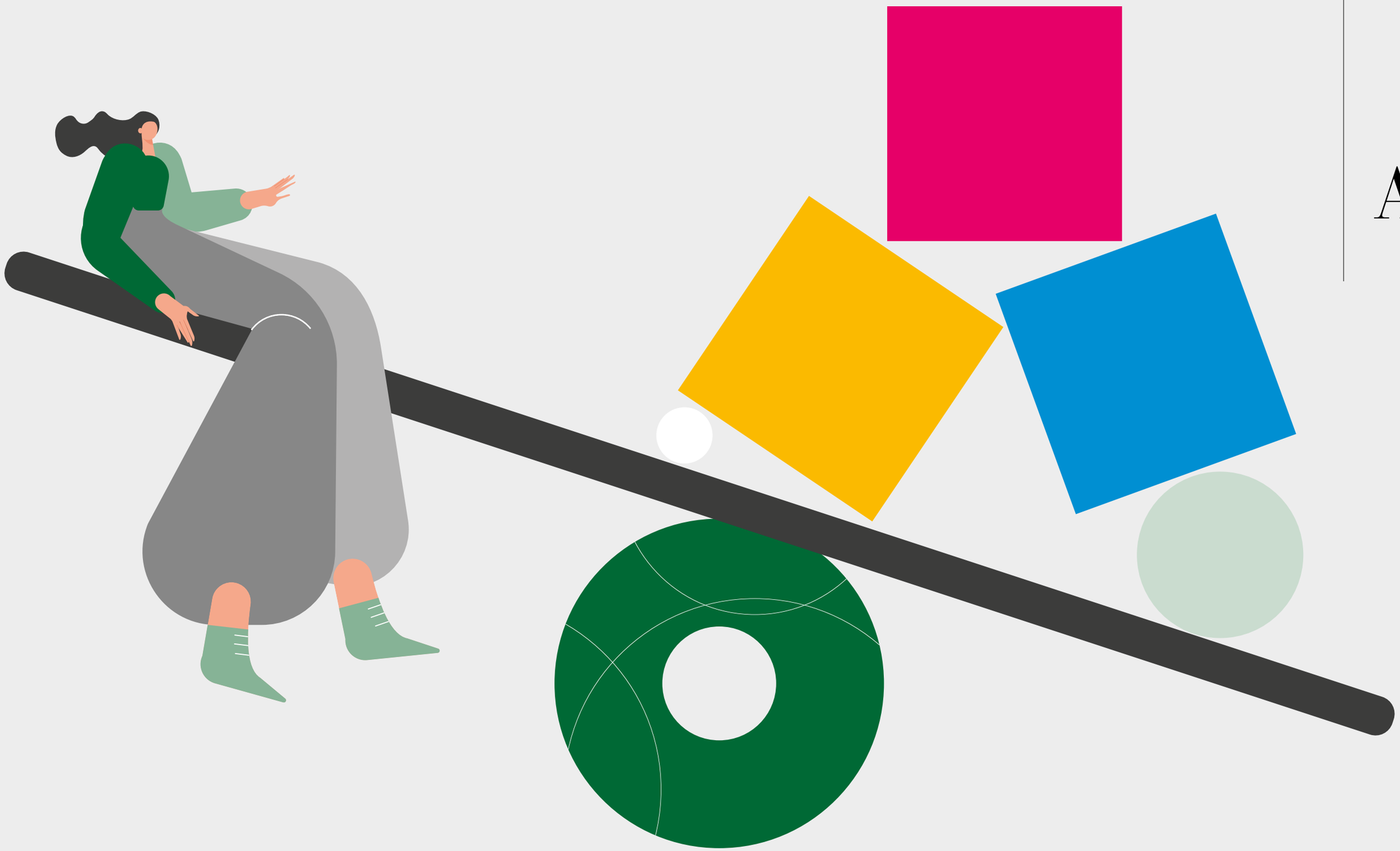
Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione della Fondazione e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Torino, 22 marzo 2024

EY S.p.A.

Stefania Boschetti
(Revisore Legale)

Allegati.



Allegati

Allegato 1 **Indicatori gestionali**

Allegato 2 Informazioni relative agli strumenti derivati

Allegato 3 Analisi della composizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

Allegato 4 Analisi comparativa

Allegato 5 Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio netto

Allegato 6 Schemi di bilancio legato testamentario e donazioni modali

Metodologie di calcolo degli indicatori gestionali

Redditività

$$\textbf{Indice n. 1} = \frac{\text{Proventi totali netti}}{\text{Patrimonio}}$$

L'indice fornisce una misura del rendimento del patrimonio mediamente investito nell'anno dalla Fondazione, valutato a valori correnti.

Nota: I proventi sono 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 proprio direttamente utilizzato per la gestione degli investimenti (per le Fondazioni che gestiscono direttamente il portafoglio finanziario invece che affidarlo all'esterno).

$$\textbf{Indice n. 2} = \frac{\text{Proventi totali netti}}{\text{Totale attivo}}$$

L'indice esprime la misura del rendimento del complesso delle attività mediamente investite nell'anno dalla Fondazione, valutati a valori correnti.

Nota: Differisce rispetto all'indice precedente per il denominatore. Il totale attivo, infatti, considera anche gli investimenti effettuati con voci del passivo diverse da quelle patrimoniali. Queste sono prevalentemente rappresentate da risorse destinate allo svolgimento dell'attività istituzionale e che, in attesa di essere utilizzate, vengono investite, in un'ottica di ottimizzazione delle risorse finanziarie.

$$\textbf{Indice n. 3} = \frac{\text{Avanzo dell'esercizio}}{\text{Patrimonio}}$$

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.

Nota: L'Avanzo dell'esercizio è determinato come differenza fra i proventi totali netti e gli altri costi sostenuti dalla Fondazione, comprese le imposte sostenute.

Efficienza

$$\textbf{Indice n. 1} = \frac{\text{Oneri di funzionamento (media [t0; t-5])}}{\text{Proventi totali netti (media [t0; t-5])}}$$

L'indice esprime la quota dei proventi assorbita dai costi di funzionamento della Fondazione.

Nota: Poiché i proventi sono caratterizzati da una variabilità influenzata dall'andamento dei mercati, mentre gli oneri di funzionamento presentano una maggiore stabilità, al fine di dare significatività al rapporto è opportuno calcolare l'indicatore utilizzando i valori medi, sia degli oneri che dei proventi, relativi ad un arco temporale pluriennale significativo quantificato in 5 anni.

$$\textbf{Indice n. 2} = \frac{\text{Oneri di funzionamento (media [t0; t-5])}}{\text{Deliberato (media [t0; t-5])}}$$

L'indice misura l'incidenza dei costi di funzionamento in relazione all'attività istituzionale svolta, misurata dalle somme deliberate.

Nota: Il rapporto è calcolato sui valori medi di 5 anni al fine di evitare che la variabilità dei dati annuali possa inficiarne la significatività.

$$\textbf{Indice n. 3} = \frac{\text{Oneri di funzionamento}}{\text{Patrimonio}}$$

L'indice esprime l'incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio, correlandoli in tal modo alla dimensione della Fondazione. Il suo valore è più stabile rispetto agli indici 1 e 2 in quanto non risente della ciclicità dei rendimenti di mercato.

Attività istituzionale

$$\textbf{Indice n. 1} = \frac{\text{Deliberato}}{\text{Patrimonio}}$$

L'indice misura l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alle risorse proprie della Fondazione.

$$\textbf{Indice n. 2} = \frac{\text{Fondo di stabilizzazione delle erogazioni}}{\text{Programmazione operativa}}$$

L'indice fornisce una stima della capacità della Fondazione di mantenere un livello erogativo pari alla programmazione operativa definita nel documento programmatico previsionale dell'anno di riferimento, nell'ipotesi teorica di assenza dei proventi.

Composizione degli investimenti

$$\textbf{Indice n. 1} = \frac{\text{Partecipazioni nella conferitaria}}{\text{Totale attivo fine anno}}$$

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.

INDICATORI GESTIONALI	2023	2022
Indicatori di redditività		
Indice n. 1 Proventi totali netti / Patrimonio	3,89%	3,31%
Indice n. 2 Proventi totali netti / Totale attivo	3,45%	2,93%
Indice n. 3 Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	3,18%	2,66%
Indicatori di efficienza		
Indice n. 1 Oneri di funzionamento medi / Proventi totali netti medi	6,61%	6,54%
Indice n. 2 Oneri di funzionamento medi / Deliberato medio	9,64%	8,95%
Indice n. 3 Oneri di funzionamento / Patrimonio	0,23%	0,28%
Indicatori di attività istituzionale		
Indice n. 1 Deliberato / Patrimonio	2,54%	2,65%
Indice n. 2 Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Programmazione operativa	1,67*	2,39*
Indicatore di composizione degli Investimenti		
Indice n. 1 Partecipazioni nella conferitaria / Totale attivo fine anno	35,33%	27,70%

* Indicatore non espresso in percentuale.

Allegati

Allegato 1 Indicatori gestionali

Allegato 2 Informazioni relative agli strumenti derivati

Allegato 3 Analisi della composizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

Allegato 4 Analisi comparativa

Allegato 5 Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio netto

Allegato 6 Schemi di bilancio legato testamentario e donazioni modali

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
Titoli di debito e tassi d'interesse				
Opzioni				
Swap				
Forward				
Futures				
Altri				
Titoli di capitale e indici azionari				
Opzioni *	-		-	
Swap				
Forward				
Futures				
Altri				
Valute e oro				
Opzioni				
Swap				
Forward				
Futures				
Altri				
Merci				
Altri sottostanti				
TOTALE	-	-	-	-
VALORI MEDI **	**1.921.904**		**295.585**	

* Delta equivalent Value di tutte le opzioni non di copertura.
** Valori medi: calcolato come media semplice dei valori nozionali trimestrali.

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
Titoli di debito e tassi d'interesse				
Opzioni				
Swap				
Forward				
Futures				
Altri				
Titoli di capitale e indici azionari				
Opzioni *				
Swap				
Forward				
Futures				
Altri				
Valute e oro				
Opzioni *				
Swap				
Forward				
Futures				
Altri				
Merci				
Altri sottostanti				
TOTALE	-	-	-	-
**VALORI MEDI ** **				

* Delta equivalent Value di tutte le opzioni di copertura.
** Valori medi: calcolato come media semplice dei valori nozionali trimestrali.

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
Portafoglio di negoziazione				
Opzioni	-		-	
Interest rate swap				
Cross currency swap				
Equity swap				
Forward				
Futures				
Altri				
Portafoglio di copertura				
Opzioni				
Interest rate swap				
Cross currency swap				
Equity swap				
Forward				
Futures				
Altri				
TOTALE	-	-	-	N/A

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
Portafoglio di negoziazione				
Opzioni	-		-	
Interest rate swap				
Cross currency swap				
Equity swap				
Forward				
Futures				
Altri				
Portafoglio di copertura				
Opzioni				
Interest rate swap				
Cross currency swap				
Equity swap				
Forward				
Futures				
Altri				
TOTALE	-	-	-	-

CONTRATTI DERIVATI OTC: VALORI NOZIONALI, FAIR VALUE LORDI POSITIVI E NEGATIVI PER CONTROPARTI

CONTRATTI DERIVATI OTC	GOVERNI E BANCHE CENTRALI	ALTRI ENTI PUBBLICI	BANCHE	SOCIETÀ FINANZIARIE	SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE	IMPRESE NON FINANZIARIE	ALTRI SOGGETTI
1. Titoli di debito e tassi d'interesse							
Valore nozionale							
Fair value positivo							
Fair value negativo							
5. Titoli di capitale e indici azionari							
Valore nozionale			-				
Fair value positivo			-				
Fair value negativo			-				
6. Valute e oro							
Valore nozionale							
Fair value positivo							
Fair value negativo							
7. Altri valori							
Valore nozionale							
Fair value positivo							
Fair value negativo							

VITA RESIDUA DEI CONTRATTI DERIVATI OTC: VALORI NOZIONALI

SOTTOSTANTI / VITA RESIDUA	FINO A 1 ANNO	OLTRE 1 ANNO E FINO A 5 ANNI	OLTRE 5 ANNI	TOTALE
1. Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse				
2. Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-			-
3. Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
4. Derivati su altri valori				
TOTALE (T)	-	-	-	-
TOTALE (T-1)	-	N/A	N/A	N/A

Allegati

Allegato 1 Indicatori gestionali

Allegato 2 Informazioni relative agli strumenti derivati

Allegato 3 Analisi della composizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

Allegato 4 Analisi comparativa

Allegato 5 Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio netto

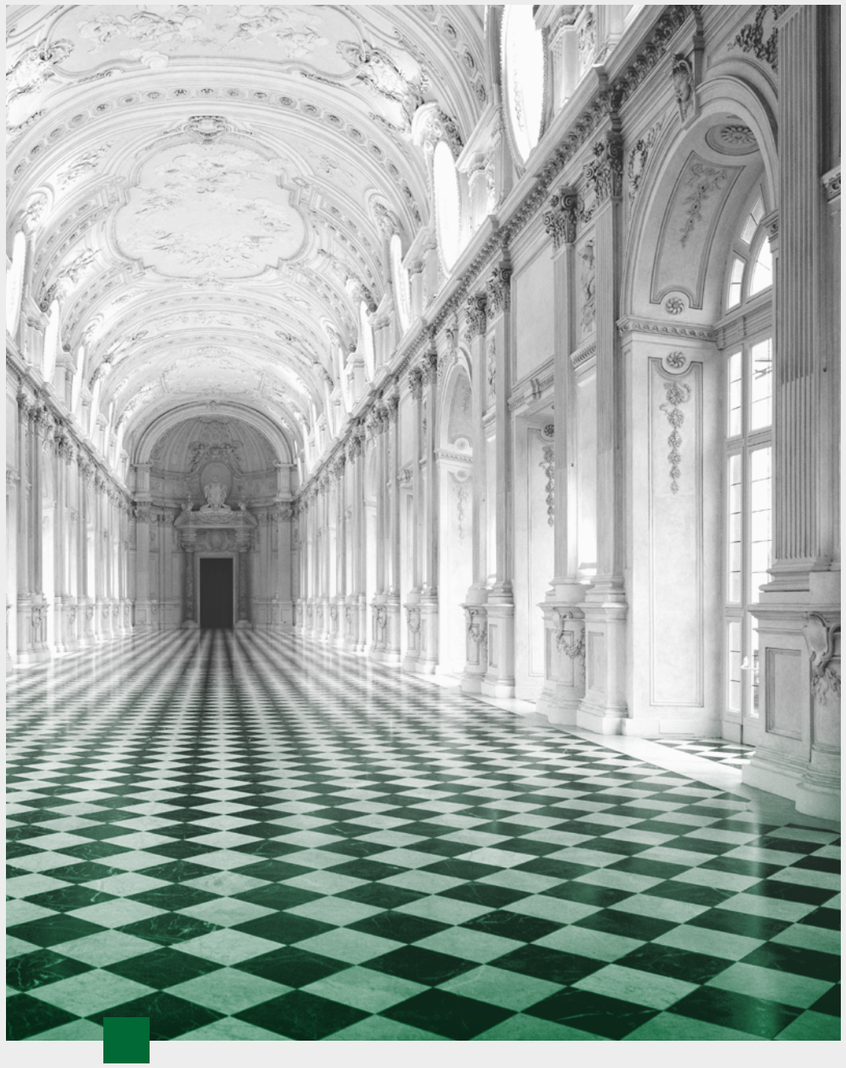
Allegato 6 Schemi di bilancio legato testamentario e donazioni modali

ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DELL'ATTIVO DI STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2023		2022	
	€	%	€	%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	**59.539.070**	**0,81%**	**58.266.086**	**0,81%**
Immobilizzazioni finanziarie	**6.863.869.309**	**93,72%**	**6.830.566.136**	**95,12%**
di cui:				
Partecipazioni Intesa Sanpaolo SpA	2.700.119.249	36,87%	2.700.119.249	37,60%
Altre immobilizzazioni	4.163.750.060	56,86%	4.130.446.887	57,53%
Strumenti finanziari non immobilizzati e disponibilità liquide	**294.251.323**	**4,02%**	**204.366.862**	**2,85%**
Crediti, ratei e risconti attivi	**105.835.772**	**1,45%**	**87.744.494**	**1,22%**
TOTALE ATTIVO	7.323.495.474	100%	7.180.943.578	100%

ATTIVO	2023	2022	Sistema Fondazioni al 31/12/2022 *	Fondazioni grandi al 31/12/2022 *
Immobilizzazioni materiali e immateriali	**0,81%**	**0,81%**	**4,00%**	**3,00%**
Attività finanziarie	**94,89%**	**96,24%**	**92,30%**	**93,90%**
Partecipazioni nella conferitaria	36,87%	37,60%	22,90%	25,40%
Altre partecipazioni	7,84%	7,95%	16,10%	13,40%
Atrumenti finanziari	50,17%	50,68%	53,30%	55,10%
Crediti, ratei e risconti attivi	**1,09%**	**0,89%**	**0,90%**	**0,90%**
Disponibilità liquide	**2,86%**	**1,73%**	**2,70%**	**1,90%**
Altre attività	**0,35%**	**0,33%**	**0,10%**	**0,10%**
TOTALE ATTIVO	100%	100%	100%	100%

* Fonte Acri - "Ventisettesimo rapporto sulle Fondazioni di origine bancaria".



ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DEL PASSIVO DI STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	2023		2022	
	€	%	€	%
Patrimonio netto	**6.326.373.238**	**86,38%**	**6.249.970.248**	**87,04%**
Debiti per erogazioni	**268.637.755**	**3,67%**	**254.055.667**	**3,54%**
di cui:				
Erogazioni deliberate	261.940.298	3,58%	249.005.815	3,47%
Fondo per il volontariato	6.697.457	0,09%	5.049.852	0,07%
Fondo per interventi straordinari	-	0,00%	-	0,00%
Fondi per l'attività d'istituto	**692.053.324**	**9,45%**	**649.406.258**	**9,04%**
Altri fondi, altre passività, altri debiti, ratei e risconti passivi	**36.431.157**	**0,50%**	**27.511.405**	**0,38%**
TOTALE PASSIVO	7.323.495.474	100%	7.139.231.413	100%

PASSIVO	2023	2022	Sistema Fondazioni al 31/12/2022(*)	Fondazioni grandi al 31/12/2022(*)
Patrimonio netto	87,04%	87,04%	85,20%	84,70%
Fondi per l'attività d'istituto	9,04%	9,04%	10,10%	10,40%
Fondi per rischi e oneri	0,09%	0,09%	0,90%	0,80%
Erogazioni deliberate da liquidare	3,47%	3,47%	3,20%	3,60%
Fondo per il volontariato L. 266/91	0,07%	0,07%	0,10%	0,10%
Altre passività	0,29%	0,29%	0,50%	0,40%
TOTALE PASSIVO	100%	100%	100%	100%

(*) Fonte Acri - "Ventisettesimo rapporto sulle Fondazioni di origine bancaria".

ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DEL CONTO ECONOMICO

	2023		2022	
	€	% su (A)	€	% su (A)
Totale proventi (A)	333.245.951	100,00%	253.668.639	100,00%
Oneri operatività corrente	20.346.811	6,11%	19.929.173	7,86%
Oneri straordinari	12.610	0,00%	2.301.975	0,91%
Imposte	23.660.025	7,10%	16.002.776	6,31%
Acc.to ex articolo 1, comma 44, della L. 178/2020	38.071.877	11,42%	26.065.250	10,28%
Avanzo dell'esercizio (B)	251.154.628	75,37%	189.369.465	74,64%
Destinazione dell'avanzo dell'esercizio		% su (B)		% su (B)
Copertura disavanzi pregressi	**-**		**-**	
Accantonamenti al patrimonio	**76.402.990**	**30,42%**	**41.187.312**	**21,75%**
di cui:				
alla riserva obbligatoria	50.230.926	20,00%	37.873.893	20,00%
alla riserva per l'integrità del patrimonio	26.172.064	10,42%	3.313.419	1,75%
Attività istituzionale	**174.751.638**	**69,58%**	**148.182.153**	**78,25%**
di cui:				
Erogazioni deliberate su risorse esercizio corrente	-	0,00%	-	0,00%
Accantonamento al volontariato	7.730.195	3,08%	5.049.852	2,67%
Acc.to ai fondi per l'attività d'istituto	167.021.443	66,50%	143.132.301	75,58%
Acc.to al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	0,00%	-	0,00%
AVANZO RESIDUO	**-**	**0,00%**	**-**	**0,00%**

	2023	2022	Sistema Fondazioni al 31/12/2022 (*)	Fondazioni grandi al 31/12/2022 (*)
Totale proventi (A)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Oneri operatività corrente	6,11%	7,86%	15,70%	11,50%
Oneri straordinari	0,00%	0,91%	0,60%	0,50%
Imposte	7,10%	6,31%	11,40%	11,30%
Acc.to ex articolo 1, comma 44, della L. 178/2020	11,42%	10,28%	8,70%	8,70%
Avanzo dell'esercizio (B)	75,37%	74,64%	63,60%	68,00%
Destinazione dell'avanzo dell'esercizio:	% su (B)	% su (B)	% su (B)	% su (B)
Copertura disavanzi pregressi	**-**	**-**	**1,70%**	**0,60%**
Accantonamenti al patrimonio	**30,42%**	**21,75%**	**27,40%**	**26,30%**
di cui:				
alla riserva obbligatoria	20,00%	20,00%	20,50%	19,90%
alla riserva per l'integrità del patrimonio	10,42%	1,75%	6,90%	6,40%
Attività istituzionale	**69,58%**	**78,25%**	**75,10%**	**73,10%**
di cui:				
Erogazioni deliberate su risorse esercizio corrente	-	-	8,30%	8,20%
Accantonamento al volontariato	3,08%	2,67%	3,00%	2,90%
Acc.to ai fondi per l'attività d'istituto	66,50%	75,58%	63,80%	62,00%
TOTALE PASSIVO	**0,0%**	**0,0%**	**-4,2%**	**0,0%**

(*) Fonte Acri - "Ventisettesimo rapporto sulle Fondazioni di origine bancaria".

Allegati

Allegato 1 Indicatori gestionali

Allegato 2 Informazioni relative agli strumenti derivati

Allegato 3 Analisi della composizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

Allegato 4 Analisi comparativa

Allegato 5 Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio netto

Allegato 6 Schemi di bilancio legato testamentario e donazioni modali

Il confronto con il Documento programmatico previsionale 2023

Si riporta di seguito il consueto confronto dei risultati dell'esercizio con il relativo Documento programmatico previsionale.

PROVENTI ORDINARI

+ 66,3 milioni di euro
(24,94%)

Il confronto tra quanto evidenziato nel conto economico dell'esercizio 2023 e il documento programmatico previsionale, evidenzia un incremento attribuibile sostanzialmente a una maggiore distribuzione di dividendi da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. rispetto a quanto ipotizzato in sede di predisposizione del documento programmatico. In particolare, il risultato tiene conto della predetta maggiore distribuzione da parte di Intesa Sanpaolo (+ 85,8 milioni di euro circa), al maggior risultato positivo della gestione patrimoniale (+ 23,6 milioni di euro circa), alla minore distribuzione da parte dei fondi gestiti da Fondaco SGR S.p.A. (- 49,2 milioni di euro circa), ai maggiori interessi percepito nell'esercizio (+ 1,7 milioni di euro), alla rivalutazione e al risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati (+ 2,9 milioni di euro circa) a minori dividendi incassati dalle partecipazioni in società non quotate (+ 2,1 milioni di euro circa) e dal minor credito di imposta art bonus evidenziato nella voce "Altri proventi" (- 0,6 milioni di euro circa).

ONERI ORDINARI

- 1,3 milioni di euro
(- 6,11%)

I dati a consuntivo dell'esercizio 2023 evidenziano un decremento rispetto a quanto stimato nel Documento programmatico previsionale, attribuibile agli oneri relativi ai servizi di gestione del patrimonio, agli ammortamenti e agli altri oneri, mentre risultano in incremento gli oneri relativi ai consulenti.

IMPOSTE

+ 6,3 milioni di euro
(+ 36,76%)

L'onere per imposte evidenzia un incremento rispetto a quanto stimato nel Documento programmatico previsionale, determinato sostanzialmente dall'incremento dell'ammontare di dividendi incassati nell'esercizio.

RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA

+ 0,7 milioni di euro

La differenza rispetto a quanto ipotizzato nel Documento programmatico previsionale è attribuibile principalmente:

- per la componente oneri straordinari, allo storno di penali positive incassate nel precedente esercizio nell'ambito della gestione in essere con Fondaco S.G.R. S.p.A., relativa alle azioni di Intesa Sanpaolo S.p.A. (€ 12.220);
- per la componente proventi straordinari, al maggior credito d'imposta riferito all'art bonus risultante dalla dichiarazione relativa all'esercizio 2022 (€ 179.287), agli utilizzi per esubero della copertura del disavanzo tecnico del Fondo pensione a prestazione definita del gruppo Intesa Sanpaolo (€ 229.143) e del fondo oneri per il personale in esodo (€ 302.740).

AVANZO DELL'ESERCIZIO

+ 49,4 milioni di euro
(+ 24,52%)

Per effetto delle differenze sopra commentate – con particolare evidenza di quelle relative ai proventi ordinari – l'avanzo dell'esercizio a consuntivo evidenzia un incremento rispetto alle previsioni.

ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

+ 9,6 milioni di euro
(+ 5,25%)

La variazione dell'ammontare delle somme destinate all'attività istituzionale è confrontata con quella dell'esercizio precedente ed evidenzia un incremento.

All'importo relativo alla programmazione operativa 2023 (€ 135.000.000), aggiungendo gli stanziamenti effettuati con risorse in attesa di destinazione e risorse del Fondo per le erogazioni ex art. 1, co. 47 L.178/2020 (€ 58.134.129) si ottiene l'ammontare di risorse deliberate dalla Compagnia per il 2022 pari a € 193.134.129, il cui dettaglio è riportato nel bilancio di missione.

CONTO ECONOMICO 2023: CONFRONTO CON DOCUMENTO PROGRAMMATICO PREVISIONALE 2023 E CONTO ECONOMICO 2022

Unità di euro

		2023	DPP 2023	2022
1	**Risultato delle gestioni patrimoniali individuali**	**53.047.490**	**29.491.064**	**30.664.656**
2	**Dividendi e proventi assimilati:**	**270.877.714**	**231.870.725**	**220.195.686**
	da società strumentali			
	da altre immobilizzazioni finanziarie	270.877.714	231.870.725	220.195.686
	da strumenti finanziari non immobilizzati	-	-	-
3	**Interessi e proventi assimilati:**	**1.596.627**	**-**	**118.744**
	da immobilizzazioni finanziarie	10.913		10.915
	da strumenti finanziari non immobilizzati	105.431		-
	da crediti e disponibilità liquide	1.480.283	-	107.829
4	**Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati**	**1.157.703**	**-**	**-1.734.754**
5	**Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati**	**1.731.634**	**-**	**-**
6	**Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie**	**-**	**-**	**308.598**
	Svalutazione partecipazioni	-	-	-322.953
	Ripresa di valore di immobilizzazioni finanziarie	-	-	631.551
9	**Altri proventi**	**4.120.397**	**4.800.000**	**4.064.814**
	di cui: contributi in conto esercizio		-	
10	**Oneri**	**20.346.811**	**21.670.000**	**19.929.173**
	Compensi e rimborsi spese organi statutari	1.056.445	1.100.000	1.009.433
	per il personale	10.381.003	10.320.000	9.691.503
	di cui: per la gestione del patrimonio	1.035.971		1.243.888
	per consulenti e collaboratori esterni	1.451.903	1.300.000	1.112.372
	per servizi di gestione del patrimonio	770.875	1.000.000	731.649
	Interessi passivi e altri oneri finanziari	-	-	1.225
	Commissioni di negoziazione	-	-	-
	Ammortamenti	1.300.633	1.700.000	1.444.410
	Accantonamenti	-	-	-
	Altri oneri	5.385.952	6.250.000	5.938.581
11	**Proventi straordinari**	**714.386**	**-**	**50.895**
	di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
12	**Oneri straordinari**	**12.610**	**-**	**2.301.975**
	di cui: minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
13	**Imposte**	**23.660.025**	**17.300.000**	**16.002.776**
13 bis	**Acc.to ex articolo 1, comma 44, della legge n. 178 del 2020**	**38.071.877**	**25.500.000**	**26.065.250**
AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO		**251.154.628**	**201.691.789**	**189.369.465**

Unità di euro

		2023	DPP 2023	2022
14	**Accantonamento alla riserva obbligatoria**	**50.230.926**	**40.338.358**	**37.873.893**
15	**Erogazioni deliberate in corso d'esercizio:**	**-**	**-**	**-**
	nei settori rilevanti	-	-	-
	negli altri settori statutari			
16	**Accantonamento al fondo per il volontariato**	**7.730.195**	**5.378.448**	**5.049.852**
	di cui: integrazione ex verbale d'Intesa Acri-Volontariato del 25/7/2012		-	
17	**Accantonamenti ai fondi per l'attività di istituto:**	**167.021.443**	**155.974.983**	**143.132.301**
	al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	-	-
	ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	165.000.000	155.490.923	141.000.000
	di cui: per programmazione operativa	135.000.000	135.000.000	135.000.000
	di cui: in attesa di destinazione	30.000.000	20.490.923	6.000.000
	ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari	-	-	-
	agli altri fondi	2.021.443	484.060	2.132.301
18	**Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio**	**26.172.064**	**-**	**3.313.419**
AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO		**-**	**-**	**-**

Allegati

Allegato 1 Indicatori gestionali

Allegato 2 Informazioni relative agli strumenti derivati

Allegato 3 Analisi della composizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

Allegato 4 Analisi comparativa

Allegato 5 Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio netto

Allegato 6 Schemi di bilancio legato testamentario e donazioni modali

	FONDO DI DOTAZIONE	RISERVA DA RIVALUTAZIONI E PLUSVALENZE *	RISERVA DI LIQUIDAZIONE SOCIETÀ CONFERITARIA *	RISERVA OBBLIGATORIA	RISERVA PER L'INTEGRITÀ DEL PATRIMONIO	AVANZI (DISAVANZI) PORTATI A NUOVO	AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO	TOTALE
SALDO AL 31/12/2021	**3.042.200**	**1.267.444**	**235.358**	**1.041.755**	**622.026**	**-**	**-**	**6.208.783**
Accantonamento a Ris. Obbligatoria				37.874				**37.874**
Accantonamento a Ris. Integrità Patrimoniale					3.313			**3.313**
Plusvalenze da cessione società conferitaria						-	-	**-**
Avanzo esercizio 2021						-	-	**-**
SALDO AL 31/12/2022	**3.042.200**	**1.267.444**	**235.358**	**1.079.629**	**625.339**	**-**	**-**	**6.249.970**
Accantonamento a Ris. Obbligatoria				50.231				**50.231**
Accantonamento a Ris. Integrità Patrimoniale					26.172			**26.172**
Plusvalenze da cessione società conferitaria						-	-	**-**
Avanzo esercizio 2022						-	-	**-**
SALDO 31/12/2023	**3.042.200**	**1.267.444**	**235.358**	**1.129.860**	**651.511**	**-**	**-**	**6.326.373**

* Le due voci confluiscono nella voce 1. c) del Passivo "Riserva da rivalutazioni e plusvalenze", che ammonta pertanto a € 1.423.335.947.

Allegati

Allegato 1 Indicatori gestionali

Allegato 2 Informazioni relative agli strumenti derivati

Allegato 3 Analisi della composizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

Allegato 4 Analisi comparativa

Allegato 5 Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio netto

Allegato 6 Schemi di bilancio legato testamentario e donazioni modali

Lascito testamentario prof. Alfredo Cornaglia

Unità di euro

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2023	2022
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE	**20.628.276**	**20.402.575**
1.1 Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	20.625.273	20.393.391
1.2 Disponibilità liquide	3.003	9.184
TOTALE ATTIVO	**20.628.276**	**20.402.57**

PASSIVO	2023	2022
1. PATRIMONIO	**20.627.022**	**20.402.575**
Fondo di dotazione	23.571.734	23.571.734
Incrementi del fondo di dotazione	286.716	286.716
Risultato esercizi precedenti	-3.455.875	368.498
Risultato dell'esercizio	224.447	-3.824.373
2. ALTRE PASSIVITÀ	**1.254**	**-**
Risultato esercizi precedenti	1.254	-
TOTALE PASSIVO	**20.628.276**	**20.402.575**

CONTI D'ORDINE E IMPEGNI	2023	2022
1. BENI PRESSO TERZI	**1.572.464**	**3.081.727**
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	1.572.464	3.081.727

Unità di euro

CONTO ECONOMICO

ONERI	2023	2022
1. Oneri per la gestione del patrimonio	**187.943**	**2.746.788**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	2.543.813
Imposte	-	-
Commissioni di gestione	187.943	202.975
2. Oneri modali	**1.697.336**	**1.077.600**
TOTALE ONERI	**1.885.279**	**3.824.388**
Avanzo	**224.447**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**2.109.726**	**3.824.388**

PROVENTI	2023	2022
1. Proventi finanziari	**2.109.726**	**15**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	2.109.725	-
Interessi e proventi assimilati	1	15
TOTALE PROVENTI	**2.109.726**	**15**
Disavanzo	**-**	**3.824.373**
TOTALE A PAREGGIO	**2.109.726**	**3.824.388**

Fondo filantropico Persone

Unità di euro

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2023	2022
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE	**1.060.815**	**964.915**
1.1 Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	1.060.815	964.915
1.2 Disponibilità liquide	-	-
TOTALE ATTIVO	**1.060.815**	**964.915**

PASSIVO	2023	2022
1. PATRIMONIO	**1.060.817**	**964.915**
Fondo di dotazione	1.000.000	1.000.000
Incrementi del fondo di dotazione	-	-
Risultato esercizi precedenti	-35.085	90.837
Risultato dell'esercizio	95.902	-125.922
TOTALE PASSIVO	**1.060.817**	**964.915**

CONTI D'ORDINE E IMPEGNI	2023	2022
1. BENI PRESSO TERZI	**158.209**	**88.846**
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	158.209	88.846

Unità di euro

CONTO ECONOMICO

ONERI	2023	2022
1. Oneri per la gestione del patrimonio	**9.143**	**125.922**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	116.592
Imposte	-	-
Commissioni di gestione	9.143	9.330
2. Oneri modali	**-**	**-**
TOTALE ONERI	**9.143**	**125.922**
Avanzo	**95.902**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**105.045**	**125.922**

PROVENTI	2023	2022
1. Proventi finanziari	**105.045,00**	**-**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	105.045,00	-
Interessi e proventi assimilati	-	-
TOTALE PROVENTI	**105.045,00**	**-**
Disavanzo	**-**	**125.922**
TOTALE A PAREGGIO	**105.045,00**	**125.922**

Fondo filantropico dedicato da destinare a interventi negli ambiti del lavoro e della povertà educativa con particolare attenzione alla fascia di età 0-6

Unità di euro

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2023	2022
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE	**430.511**	**728.729**
1.1 Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	255.597	232.382
1.2 Disponibilità liquide	174.914	496.347
TOTALE ATTIVO	**861.022**	**728.729**

PASSIVO	2023	2022
1. PATRIMONIO	**418.878**	**728.729**
Fondo di dotazione	1.250.000	1.250.000
Incrementi del fondo di dotazione	-	-
Risultato esercizi precedenti	-521.271	-198.977
Risultato dell'esercizio	-309.851	-322.294
1. ALTRE PASSIVITÀ	**11.633,00**	**-**
Partite da liquidare	**11.633,00**	-
TOTALE PASSIVO	**430.511**	**728.729**

CONTI D'ORDINE E IMPEGNI	2023	2022
1. BENI PRESSO TERZI	**21.708**	**19.158**
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	21.708	19.158

Unità di euro

CONTO ECONOMICO

ONERI	2023	2022
1. Oneri per la gestione del patrimonio	**2.307**	**30.606**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	28.248
Imposte	-	100
Commissioni di gestione	2.307	2.258
2. Oneri modali	**332.966**	**291.688**
TOTALE ONERI	**335.273**	**322.294**
Avanzo	**-**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**335.273**	**322.294**

PROVENTI	2023	2022
1. Proventi finanziari	**25.422**	**-**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	25.422	-
Interessi e proventi assimilati	-	-
TOTALE PROVENTI	**25.422**	**-**
Disavanzo	**309.851**	**322.294**
TOTALE A PAREGGIO	**335.273**	**322.294**

Fondo filantropico Manuela Noelli Ziviani

Unità di euro

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2023	2022
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE	**845.269**	**922.300**
1.1 Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	840.419	917.350
1.2 Disponibilità liquide	4.850	4.950
TOTALE ATTIVO	**845.269**	**922.300**

PASSIVO	2023	2022
1. PATRIMONIO	**845.269**	**922.300**
Fondo di dotazione	1.000.000	1.000.000
Incrementi del fondo di dotazione	20.000	20.000
Risultato esercizi precedenti	-97.700	26.661
Risultato dell'esercizio	-77.031	-124.361
TOTALE PASSIVO	**845.269**	**922.300**

CONTI D'ORDINE E IMPEGNI	2023	2022
1. BENI PRESSO TERZI	**76.794**	**84.430**
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	76.794	84.430

Unità di euro

CONTO ECONOMICO

ONERI	2023	2022
1. Oneri per la gestione del patrimonio	**8.386**	**119.361**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	110.444
Imposte	-	50
Commissioni di gestione	8.386	8.867
2. Oneri modali	**160.000**	**5.000**
TOTALE ONERI	**168.386**	**124.361**
Avanzo	**-**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**168.386**	**124.361**

PROVENTI	2023	2022
1. Proventi finanziari	**91.355**	**-**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	91.355	-
Interessi e proventi assimilati	-	-
TOTALE PROVENTI	**-**	**-**
Disavanzo	**77.031**	**124.361**
TOTALE A PAREGGIO	**168.386**	**124.361**

Fondo filantropico destinato ad attività a favore dei giovani della Val Casternone

Unità di euro

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2023	2022
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE	**639.825**	**924.925**
1.1 Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	-	-
1.2 Disponibilità liquide	639.825	924.925
TOTALE ATTIVO	**639.825**	**924.925**

PASSIVO	2023	2022
1. PATRIMONIO	**639.825**	**924.925**
Fondo di dotazione	**925.000**	**925.000**
Incrementi del fondo di dotazione	-	-
Risultato esercizi precedenti	-75	-
Risultato dell'esercizio	-285.100	-75
TOTALE PASSIVO	**639.825**	**924.925**

CONTI D'ORDINE E IMPEGNI	2023	2022
1. BENI PRESSO TERZI	**-**	**-**
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	-	-

Unità di euro

CONTO ECONOMICO

ONERI	2023	2022
1. Oneri per la gestione del patrimonio	**100**	**75**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-
Imposte	-	-
Commissioni di gestione	100	75
2. Oneri modali	**-**	**-**
TOTALE ONERI	**285.100**	**75**
Avanzo	**-**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**285.100**	**75**

PROVENTI	2023	2022
1. Proventi finanziari	**-**	**-**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-
Interessi e proventi assimilati	-	-
TOTALE PROVENTI	**-**	**-**
Disavanzo	**285.100**	**75**
TOTALE A PAREGGIO	**285.100**	**75**

Fondo filantropico Baldovino

Unità di euro

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2023	2022
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE	**1.000.000**	**-**
1.1 Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	-	-
1.2 Disponibilità liquide	1.000.000	-
TOTALE ATTIVO	**1.000.000**	**-**

PASSIVO	2023	2022
1. PATRIMONIO	**1.000.000**	**-**
Fondo di dotazione	**1.000.000**	**-**
Incrementi del fondo di dotazione	-	-
Risultato esercizi precedenti	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
TOTALE PASSIVO	**1.000.000**	**-**

CONTI D'ORDINE E IMPEGNI	2023	2022
1. BENI PRESSO TERZI	**-**	**-**
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	-	-

Unità di euro

CONTO ECONOMICO

ONERI	2023	2022
1. Oneri per la gestione del patrimonio	**-**	**-**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-
Imposte	-	-
Commissioni di gestione	-	-
2. Oneri modali	**-**	**-**
TOTALE ONERI	**-**	**-**
Avanzo	**-**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**-**	**-**

PROVENTI	2023	2022
1. Proventi finanziari	**-**	**-**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-
Interessi e proventi assimilati	-	-
TOTALE PROVENTI	**-**	**-**
Disavanzo	**-**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**-**	**-**

Fondo filantropico destinato ad attività a favore dell'istruzione di persone con background migratorio

Unità di euro

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2023	2022
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE	**1.000.000**	**-**
1.1 Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	-	-
1.2 Disponibilità liquide	1.000.000	-
TOTALE ATTIVO	**1.000.000**	**-**

PASSIVO	2023	2022
1. PATRIMONIO	**1.000.000**	**-**
Fondo di dotazione	**1.000.000**	**-**
Incrementi del fondo di dotazione	-	-
Risultato esercizi precedenti	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
TOTALE PASSIVO	**1.000.000**	**-**

CONTI D'ORDINE E IMPEGNI	2023	2022
1. BENI PRESSO TERZI	**-**	**-**
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	-	-

Unità di euro

CONTO ECONOMICO

ONERI	2023	2022
1. Oneri per la gestione del patrimonio	**-**	**-**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-
Imposte	-	-
Commissioni di gestione	-	-
2. Oneri modali	**-**	**-**
TOTALE ONERI	**-**	**-**
Avanzo	**-**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**-**	**-**

PROVENTI	2023	2022
1. Proventi finanziari	**-**	**-**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-
Interessi e proventi assimilati	-	-
TOTALE PROVENTI	**-**	**-**
Disavanzo	**-**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**-**	**-**

Fondo filantropico Talea

Unità di euro

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2023	2022
1. ATTIVITÀ FINANZIARIE	**200.200**	**-**
1.1 Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	-	-
1.2 Disponibilità liquide	200.200	-
TOTALE ATTIVO	**200.200**	**-**

PASSIVO	2023	2022
1. PATRIMONIO	**200.200**	**-**
Fondo di dotazione	**200.200**	**-**
Incrementi del fondo di dotazione	-	-
Risultato esercizi precedenti	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
TOTALE PASSIVO	**200.200**	**-**

CONTI D'ORDINE E IMPEGNI	2023	2022
1. BENI PRESSO TERZI	**-**	**-**
Titoli e valori di proprietà depositati presso terzi	-	-

Unità di euro

CONTO ECONOMICO

ONERI	2023	2022
1. Oneri per la gestione del patrimonio	**-**	**-**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-
Imposte	-	-
Commissioni di gestione	-	-
2. Oneri modali	**-**	**-**
TOTALE ONERI	**-**	**-**
Avanzo	**-**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**-**	**-**

PROVENTI	2023	2022
1. Proventi finanziari	**-**	**-**
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-
Interessi e proventi assimilati	-	-
TOTALE PROVENTI	**-**	**-**
Disavanzo	**-**	**-**
TOTALE A PAREGGIO	**-**	**-**

Fondazione
Compagnia
di San Paolo

Dal 1563, il bene comune.

www.compagniadisanpaolo.it