



Siena, 13 giugno 2014

COMUNICATO STAMPA

Bilancio 2013: messa in sicurezza e forte discontinuità

- *Risultati che si pongono in forte discontinuità con il recente passato:*
 - a) *dopo tre esercizi consecutivi di disavanzi di gestione, realizzato un risultato economico positivo pari a 22 milioni;*
 - b) *interrotto il processo di riduzione del patrimonio con un valore netto contabile pari a 723 milioni, in sensibile incremento rispetto all'anno precedente (673);*
 - c) *poste le basi per una ampia diversificazione con una quota immobilizzata in Banca Mps prospetticamente non superiore al 25% dell'attivo contabile, ma in ogni caso importante nell'assetto societario della banca grazie anche al patto parasociale sottoscritto con Fintech e BTG Pactual.*
- *Rilevante riduzione dei costi.*
- *Limitate risorse destinate al territorio con l'obiettivo prioritario di preservare il valore economico e sociale dei progetti propri dell'ente.*

La “messa in sicurezza” e le ritrovate prospettive future

Il bilancio dell'esercizio 2013, il diciannovesimo dal conferimento della società per azioni bancaria, rappresenta sicuramente un punto di svolta importante della Fondazione, nella complessa vicenda finanziaria che ha caratterizzato il recente quinquennio.

Sebbene gli atti fondamentali che hanno determinato la “messa in sicurezza” dell'ente e le ritrovate prospettive future, quali la cessione del 31% del capitale sociale di Banca MPS e la **totale estinzione del debito finanziario**, siano avvenuti nel corso del primo quadrimestre del 2014, alcuni di tali effetti sono già evidenti nel consuntivo dello scorso esercizio.

Grazie alla vendita del titolo ibrido FRESH 2008 ed alla ridestinazione del Fondo Stabilizzazione delle Erogazioni, **il 2013 è il primo anno che si chiude con un utile ed un incremento di patrimonio netto**, dopo tre esercizi di costanti perdite economiche e patrimoniali.

Gli effetti delle cessioni delle azioni di Banca Mps sono stati riportati, in termini valutativi, sulle consistenze patrimoniali di fine 2013, in coerenza con i principi di bilancio applicabili.

A tal proposito, in relazione **alla Banca Conferitaria**, occorre rilevare come le decisioni assunte nell'assemblea straordinaria del 28 dicembre scorso, abbiano permesso all'Ente di gestire proficuamente la dismissione consentendo, oltre al risanamento finanziario:

- **un elevato livello potenziale di diversificazione dell'attivo** con il peso della partecipazione in BMps (post-aumento di capitale) che non dovrebbe superare il 25%, nonostante l'incremento da 3 a 5 miliardi;
- la creazione del giusto contesto di riferimento per la banca per procedere con la necessaria tranquillità all'esecuzione dell'aumento di capitale incrementato a €mld.5;
- **una significativa presenza nel capitale sociale** attraverso il patto parasociale sottoscritto con gli acquirenti *Fintech* e *BTG Pactual*, patto che potrebbe configurarsi anche come polo aggregante, in quanto potenzialmente aperto anche ad altri soggetti investitori.

La **struttura dei costi del 2013 evidenzia un notevole ridimensionamento** sulle diverse voci, in un percorso di razionalizzazione che manifesterà pienamente i suoi effetti nell'esercizio corrente e nei successivi.

In tal senso, **il 2014 sarà ancora un anno di transizione**, con una gestione corrente influenzata dagli interessi passivi del debito del primo trimestre ed una redditività del patrimonio legata all'implementazione in corso del processo di *asset allocation* delle risorse liquide derivanti dalle cessioni, per un ammontare tendenziale superiore ai 400 milioni. Rimane inoltre il tema della gestione di alcune situazioni complesse quali le partecipazioni in **Sansedoni** e in **Siena Biotech**.

La stabilità economico-finanziaria e una conseguente costante capacità erogativa, seppur su livelli nettamente ridimensionati rispetto al passato, dovrebbe quindi manifestarsi pienamente a partire dal 2015.

Il Conto Economico

La Fondazione Monte dei Paschi chiude il bilancio consuntivo 2013, con un **Avanzo d'esercizio** che si attesta a **€mln. 21,98 primo risultato economico positivo dal 2009** (nel 2012 il disavanzo era stato di €mln. -193,7, nel 2011 di €mln. -331,7e nel 2010 di €mln. -128,4).

La Fondazione è riuscita a realizzare tale risultato, nonostante il difficile contesto economico-finanziario internazionale e italiano del 2013 e la particolare situazione della Banca Mps, principalmente grazie alla plusvalenza di **€mln. 62,6** realizzata con la cessione del titolo ibrido FRESH 2008 (rilevata nei **proventi straordinari**), effettuata nell'ultima parte dell'esercizio a fronte di un repentino recupero delle quotazioni.

Il consuntivo dell'Ente si caratterizza comunque per l'**ottica prudentiale** perseguita nelle valutazioni della varie poste di bilancio: si rileva in particolare l'ulteriore rettifica, rispetto al 2012, apportata alla **partecipazione in Sansedoni**, valutata ora a circa **€mln. 35,1** contro i **45,6** dello scorso esercizio (nel 2011 il valore era di **€mln. 117,9**) e altre più marginali rettifiche sui valori di bilancio di altre partecipazioni e fondi *private*.

I **proventi correnti** pari a circa **€mln. 1,05** derivanti dall'investimento delle risorse liquide, sono invece in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, in funzione della minore giacenza media

disponibile e dai mancati interessi derivanti dal FRESH 2008 (il titolo non ha staccato cedola nel 2013).

Costi in forte calo rispetto al 2012 su quasi tutti i comparti:

- l'onere degli **organi statutari** si riduce del **40%** circa dal 2012 (da **€mln. 1,7 a 1** circa) e del **50%** dal 2011 (**€mln. 2**) grazie soprattutto alle riduzioni dei compensi deliberate. L'onere del **2014** dovrebbe attestarsi intorno a **€mln. 0,8**
- il **costo del personale**, a fronte del processo di ristrutturazione in corso, rileva un calo del **30%** sul 2012 (da **€mln. 4 a 2,8** circa) e del **51%** sul dato del 2011 (**€mln. 5,7**). Il costo del **2014** dovrebbe attestarsi intorno a **€mln. 2,6** e nel **2015** arrivare fino a **€mln. 2,2**
- le **consulenze** (**€mln. 2** circa), anche considerando alcuni accantonamenti relativi alle *fee* sostenute (ulteriori **€mln. 1,6** per le cessioni di BMPS effettuate nel 2014, evidenziano una riduzione del **72%** sull'anno precedente (da **€mln. 12,8 a 3,6** circa);
- gli **interessi passivi** diminuiscono (da **€mln. 27,1 a 22** circa) in funzione del minore ammontare del debito che, a differenza del 2012, per l'intero 2013 è stato pari a **€mln. 350** fino al prepagamento di circa **€mln. 11** di fine 2013 effettuato con la cessione del FRESH 2008;
- in diminuzione anche **accantonamenti e altri oneri**, mentre l'unica voce in controtendenza risulta essere quella degli **ammortamenti** (da **€mln. 0,5 a 1,9** circa), derivante degli oneri accessori capitalizzati del finanziamento sottoscritto nel 2011, che in seguito all'estinzione di quest'ultimo, sono stati quasi integralmente ammortizzati, per il residuo, nell'esercizio 2013.

È da rilevare che la Fondazione ha dovuto sostenere come costo, a causa dell'attuale normativa, un carico fiscale complessivo pari a **€mln. 1,2** per ritenute, IVA, IRAP ed altre imposte locali.

La **ripartizione dell'Avanzo d'Esercizio** generato ha visto privilegiare, sulla base anche degli indirizzi programmatici approvati, il **rafforzamento patrimoniale dell'ente**. A tal fine è stato accantonato il massimo possibile, dati i vincoli normativi vigenti, a riserva obbligatoria (**€mln. 1,8**) e copertura per disavanzi pregressi (**€mln. 13,2**), destinando **€mln. 0,4** per il **volontariato** e **€mln. 6,6**, a titolo di avanzo residuo esclusivamente ai **settori rilevanti** indicati nei documenti programmatici (Ricerca scientifica, Arte, Sanità, Istruzione e Sviluppo economico).

Lo Stato Patrimoniale

Nell'**Attivo** si rileva in particolare lo **spostamento della quota di Banca Mps** ceduta nel corso del 2014¹ dalle Immobilizzazioni finanziarie agli Strumenti Finanziari Non Immobilizzati e la

¹ Cessioni del 2014 pari al **31%** del capitale sociale della banca per un incasso netto commissioni di **€mln. 851,9** ed una minusvalenza (considerata nella valutazione delle azioni BMps vendute e appostate dell'Attivo circolante del 2013), portata direttamente in deduzione del Patrimonio Netto per circa **€mln. 29** così come previsto dai principi contabili applicabili.



contestuale valutazione al prezzo medio unitario di cessione realizzato di € 23,52 (equivalente a € 1,47 circa se si considera l'aggiustamento relativo all'aumento di capitale in corso)².

La quota "strategica" di BMps del 2,5% (circa €mln. 71 a cui andranno ad aggiungersi altri €mln. 125 in seguito all'adesione all'aumento di capitale in corso) resta invece nell'attivo immobilizzato ad un valore unitario di carico di € 24,33 (equivalente a € 1,53 circa se si considera l'aggiustamento relativo all'aumento di capitale in corso).

Le variazioni delle altre partecipazioni e fondi sono relative alle rettifiche di valore accennate in precedenza ed ai nuovi tiraggi effettuati sul *Private Equity*.

A fine 2013, la **liquidità** disponibile quasi raddoppia (da €mln. 47 a 90 circa) in seguito alla suddetta cessione del FRESH 2008.

Nel **Passivo** si rileva l'**incremento di Patrimonio Netto** di circa €mln. 50 (da €mln. 673 a 723) che ha interrotto il forte *trend* decrescente iniziato nel 2010 (il dato del 2009 era pari a €mln. 5.572). Il dato è dovuto, oltre che al risultato positivo d'esercizio, anche alla ridestinazione a disavanzi pregressi, nella citata ottica di rafforzamento patrimoniale, di €mln. 60 del **Fondo Stabilizzazione delle Erogazioni**³, ritenuto eccedente rispetto alle "capacità erogative" prospettiche di lungo periodo dell'Ente. Tali incrementi hanno più che compensato la minusvalenza rilevata sulle cessioni di azioni BMps.

Da rilevare inoltre la riduzione sia del **debito per erogazioni** di circa €mln. 20 (in seguito al pagamento pianificato e alle revoche dei contributi assegnati nei precedenti esercizi) che del **debito finanziario**, passato a fine 2013 da €mln. 350 a 339, per il prepagamento effettuato con la cessione del FRESH 2008 e poi chiuso nel marzo 2014. Con l'estinzione del finanziamento è stato chiuso anche il *collar* di copertura del rischio tasso del debito (già ristrutturato in precedenza), con un esborso di €mln. 12,7 (senza impatto in Conto Economico 2014 in quanto interamente coperto con accantonamento a fondo rischi e oneri).

L'Attività istituzionale

Data la complessa situazione finanziaria dell'Ente, l'attività istituzionale si è incentrata da un lato sulla pianificazione dei pagamenti dei contributi pregressi riguardante prevalentemente i Progetti di Terzi e, dall'altro lato, sulla gestione dei Progetti Propri, con lo scopo prioritario di salvaguardare il più possibile gli investimenti effettuati ed i livelli occupazionali attuali.

In tal senso la Fondazione ha ridotto al minimo le nuove assegnazioni di contributi nell'esercizio 2013 (€mln. 13,7), concentrandole prevalentemente sulle società strumentali (**Siena Biotech** per circa €mln. 10,3 e **Vernice** per €mln. 0,25) e sugli enti finanziati (Fondazione **Accademia Musicale Chigiana** e **Fondazione Toscana Life Sciences** con €mln. 1 ciascuno) e sul Volontariato.

² I prezzi unitari esposti nel presente comunicato considerano il raggruppamento delle azioni BMPS, di 1 a 100, avvenuto in data 5 maggio 2014.

³ Tale ridestinazione così come la ripartizione dell'Avanzo d'Esercizio è stata preventivamente autorizzata dall'Autorità di Vigilanza delle fondazioni bancarie, il Ministero dell'Economia e della Finanze.

Inoltre la Fondazione ha assicurato, come forma di erogazioni “non monetarie”, un ulteriore importante supporto agli enti strumentali e finanziati ed al territorio di riferimento, mettendo a disposizione le competenze e le esperienze professionali dei propri dipendenti, oltre che le proprie infrastrutture tecnologiche e la rete di relazioni nazionali ed internazionali costituita nel corso degli anni.

Il Bilancio Consuntivo del 2013, comprensivo del Bilancio di Missione, sarà disponibile nei prossimi giorni sul sito della Fondazione all'indirizzo www.fondazionemps.it.



Schemi di bilancio

| CONTO ECONOMICO | 1/1-31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------------|---------------------|
| 1. Risultato delle gestioni patrimoniali individuali | 0 | 0 |
| 2. Dividendi e proventi assimilati | 96.929 | 116.511 |
| b) da altre immobilizzazioni finanziarie | 96.929 | 116.511 |
| c) da strumenti finanziari non immobilizzati | 0 | 0 |
| 3. Interessi e proventi assimilati | 697.843 | 3.810.008 |
| a) da immobilizzazioni finanziarie | 53.524 | 68.369 |
| b) da strumenti finanziari non immobilizzati | 0 | 2.319.951 |
| c) da crediti e disponibilità liquide | 644.319 | 1.421.688 |
| 4. Svalutazione netta strumenti finanz. non immobilizz. | 0 | 0 |
| 5. Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati | 0 | 7.821.448 |
| 8. Svalutazione netta di strumenti finanz. immobilizz. | -13.115.421 | -157.515.861 |
| 9. Altri proventi | 253.527 | 580.995 |
| 10. Oneri | -32.748.724 | -71.409.320 |
| a) compensi e rimb.spese organi statutari | -1.009.663 | -1.676.407 |
| b) per il personale | -2.842.905 | -4.052.500 |
| di cui: | | |
| - per la gestione del patrimonio | 328.428 | 278.268 |
| c) per consulenti e collaboratori esterni | -2.038.074 | -12.830.316 |
| e) interessi passivi e altri oneri finanziari | -22.005.644 | -27.145.663 |
| - di cui commissioni banca depositaria | -138.097 | -151.212 |
| - di cui altri oneri finanziari | -21.867.547 | -26.994.451 |
| g) ammortamenti | -1.908.008 | -508.182 |
| h) accantonamenti | -2.185.740 | -24.423.472 |
| i) altri oneri | -758.688 | -772.780 |
| 11. Proventi straordinari | 66.973.513 | 23.889.637 |
| 12. Oneri straordinari | -47.255 | -847.919 |
| 13. Imposte | -124.901 | -159.349 |
| (DIS)AVANZO DELL'ESERCIZIO | 21.985.511 | -193.713.850 |
| 14. Accant. riserva obbligatoria | -1.758.841 | 0 |
| 16. Accantonamento al fondo per il volontariato | -439.710 | 0 |
| 17. Accant. riserva copertura disavanzi pregressi | -13.191.307 | 0 |
| (DIS)AVANZO RESIDUO | 6.595.653 | -193.713.850 |



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Immobilizzazioni materiali e immateriali | 39.271.838 | 41.098.434 |
| a) beni immobili | 31.430.917 | 31.430.917 |
| <i>di cui beni immobili strumentali</i> | <i>21.729.921</i> | <i>21.729.921</i> |
| b) beni mobili d'arte | 7.612.874 | 7.612.874 |
| c) beni mobili strumentali | 113.282 | 127.995 |
| d) altri beni | 114.765 | 1.926.648 |
| 2. Immobilizzazioni finanziarie | 191.562.147 | 1.120.409.224 |
| a) partecipazioni in società strumentali | 35.908.562 | 38.207.442 |
| <i>di cui partecipazioni di controllo</i> | <i>1.213.840</i> | <i>3.512.721</i> |
| b) altre partecipazioni | 148.085.438 | 1.039.724.173 |
| c) titoli di debito | 3.000.000 | 35.578.710 |
| d) parti di investimento collettivo del risparmio | 4.568.147 | 6.898.899 |
| 3. Strumenti finanziari non immobilizzati | 882.752.645 | 51.148.276 |
| b) strumenti finanziari quotati | 851.878.844 | 39.031.345 |
| <i>titoli di capitale</i> | <i>851.878.844</i> | <i>39.031.345</i> |
| c) strumenti finanziari non quotati | 30.873.801 | 12.116.931 |
| <i>di cui parti di organismi di inv. collett. del risp.</i> | <i>30.873.801</i> | <i>12.116.931</i> |
| 4. Crediti | 1.513.003 | 13.980.743 |
| <i>di cui esigibili entro l'eserc.success.</i> | <i>1.180.697</i> | <i>990.132</i> |
| a) crediti d'imposta verso l'erario | 1.197.767 | 1.748.083 |
| d) crediti diversi | 315.236 | 12.232.660 |
| 5. Disponibilità liquide | 90.241.399 | 47.321.051 |
| a) cassa economale | 356 | 110 |
| b) banche | 7.262.021 | 3.221.806 |
| c) operazioni pronti c/termine su titoli | 82.979.022 | 44.099.135 |
| 7. Ratei e risconti attivi | 156.755 | 80.819 |
| a) ratei attivi | 13.789 | 36.523 |
| b) risconti attivi | 142.966 | 44.296 |
| | 1.205.497.787 | 1.274.038.547 |



STATO PATRIMONIALE

PASSIVO

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Patrimonio | 723.108.171 | 672.998.021 |
| a) fondo di dotazione | 1.251.366.433 | 1.280.503.205 |
| d) riserva obbligatoria | 1.758.841 | 0 |
| f) avanzi (disavanzi) portati a nuovo | -580.686.454 | -460.163.911 |
| g) avanzo (disavanzo) residuo dell'esercizio | 6.595.653 | -193.713.850 |
| h) riserva per interventi diretti | 44.073.697 | 46.372.577 |
| 2. Fondi per l'attività d'istituto | 35.820.969 | 106.200.893 |
| a) f.do di stabilizzazione delle erogazioni | 32.665.883 | 103.449.100 |
| b) fondi per le erogazioni | 2.702.569 | 2.049.276 |
| <i>di cui in settori rilevanti</i> | <i>1.991.047</i> | <i>1.348.137</i> |
| <i>di cui in settori ammessi</i> | <i>55.078</i> | <i>139.066</i> |
| <i>di cui somme da assegnare a progetti propri</i> | <i>656.443</i> | <i>562.073</i> |
| c) fondo per la realizzazione del Progetto Sud | 452.517 | 702.517 |
| 3. Fondi per rischi ed oneri | 16.442.022 | 31.870.039 |
| a) fondo per rischi ed oneri | 16.442.022 | 31.870.039 |
| 4. Trattamento di fine rapporto di lavoro subord. | 836.773 | 724.724 |
| 5. Erogazioni deliberate | 70.372.504 | 90.213.932 |
| a) erogazioni deliberate in settori rilevanti | 58.140.842 | 74.272.314 |
| b) erogazioni deliberate in settori ammessi | 12.231.662 | 15.941.618 |
| 6. Fondo per il volontariato | 2.950.413 | 3.256.925 |
| 7. Debiti | 355.966.493 | 368.774.013 |
| <i>di cui esigibili entro l'es. success.</i> | <i>5.403.923</i> | <i>7.700.187</i> |
| a) debiti verso l'erario | 232.460 | 394.351 |
| b) debiti tributari | 923.422 | 159.349 |
| c) debiti v/istituti di previdenza e sicurez..sociale | 235.570 | 364.509 |
| d) debiti verso banche | 339.155.668 | 350.000.000 |
| e) altri debiti | 15.419.373 | 17.855.804 |
| 8. Ratei e risconti passivi | 442 | 0 |
| a) ratei passivi | 442 | 0 |
| | 1.205.497.787 | 1.274.038.547 |