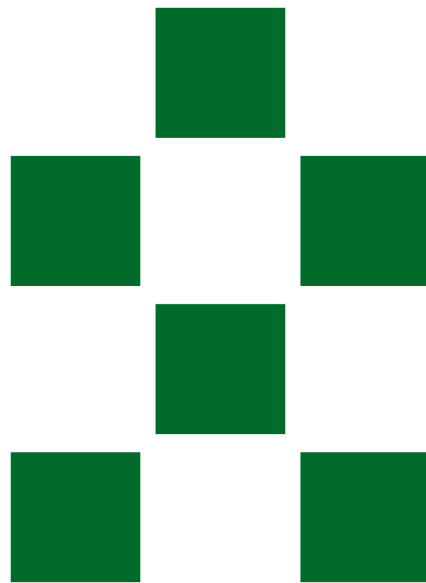




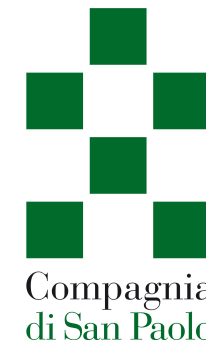
Compagnia
di San Paolo

IL QUADRO DELLE RISORSE E DEGLI STANZIAMENTI

25 gennaio 2017 - Teatro Regio, Torino

IL PATRIMONIO DELLA COMPAGNIA DI SAN PAOLO

Un patrimonio distinto nella componente strategica, orientata anche alla generazione di impatto, e nella componente diversificata, con chiare linee di asset allocation e una forte attenzione all'analisi e alla gestione dei rischi.



PORTAFOGLIO STRATEGICO ~55/60%

- INTESA SANPAOLO
- CDP
- INVESTIMENTI MISSION RELATED E DI IMPATTO LOCALE



INVESTITORE DI LUNGO TERMINE
IN INTESA SANPAOLO
IMPATTO SOCIALE E SVILUPPO LOCALE

PORTAFOGLIO DIVERSIFICATO ~40/45%

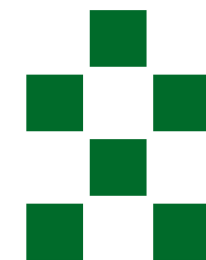
- INVESTIMENTI TRADIZIONALI
- INVESTIMENTI ALTERNATIVI
- LIQUIDITÀ



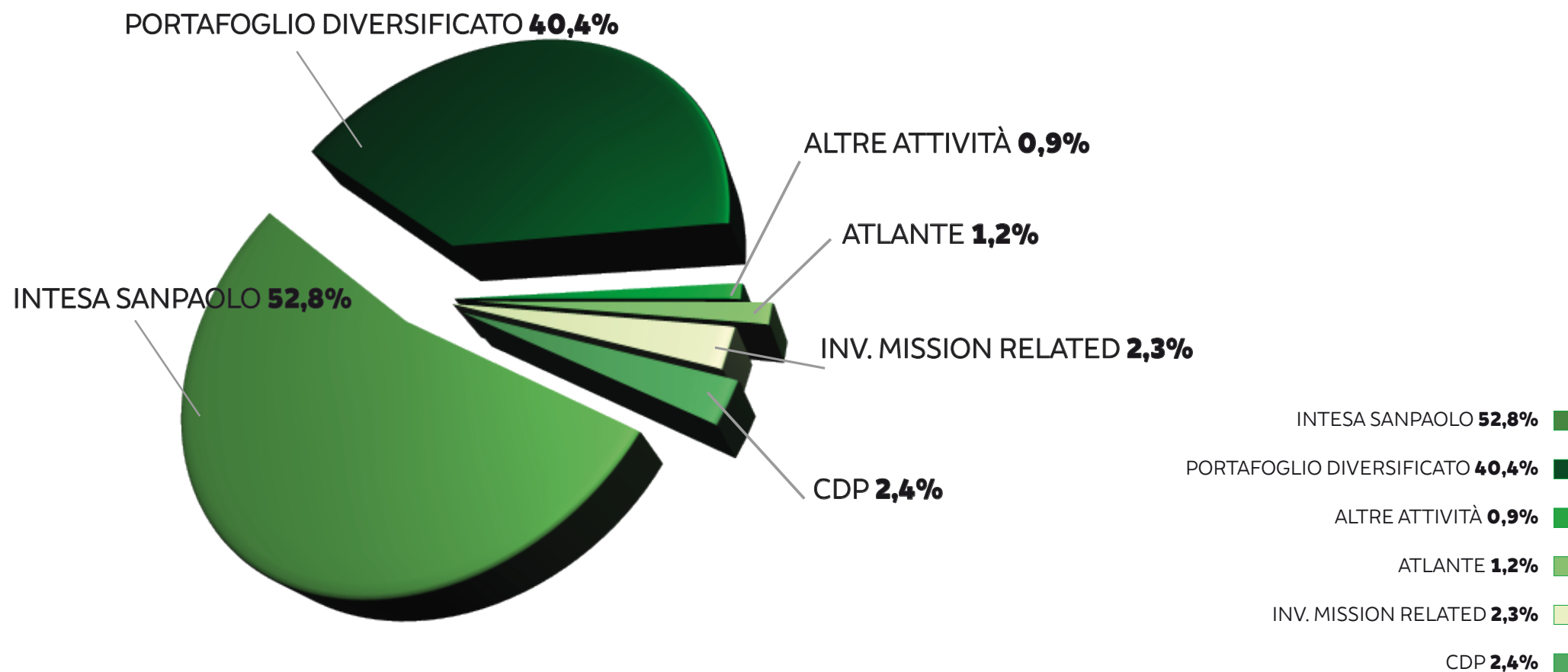
DIVERSIFICAZIONE DELLE FONTI
DI RENDIMENTO
STABILIZZAZIONE PROVENTI PER
SOSTENERE LE EROGAZIONI
SALVAGUARDIA DEL PATRIMONIO

LA COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO A FINE 2016

Attività finanziarie: **6,8 MLD/€**



Compagnia
di San Paolo



REDDITIVITÀ E CAPACITÀ DI SPESA

UNA REDDITIVITÀ STABILIZZATA IN TERMINI REALI CON CONSEGUENTE STABILITÀ DELLA CAPACITÀ DI SPESA



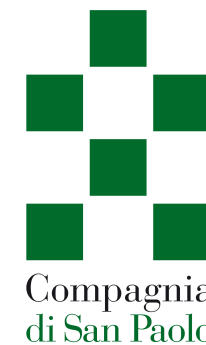
Il Piano Strategico 2017/2020 prevede una capacità di spesa per le attività istituzionali nel quadriennio di **600 MLN/€**, corrispondente a un payout annuo del **2,20%** del valore di mercato delle attività finanziarie detenute dalla Compagnia al 31.12.2016.

Il rendimento previsto per il Portafoglio Diversificato e i dividendi attualmente prevedibili dalla partecipazione nella Banca conferitaria consentono un'adeguata copertura degli obiettivi di spesa.

Circa **220 MLN/€** di proventi annui stimati per il prossimo biennio, a fronte di una spesa annua di circa **170 MLN/€**, di cui almeno **150 MLN/€** dedicati alla attività istituzionale.

MISSION RELATED INVESTMENTS E FINANZA DI IMPATTO

Il Piano Strategico 2017/2020 prevede un ruolo più importante della **finanza di impatto sociale e di sviluppo locale** e un ampliamento della gamma tematica di applicazioni. La finanza d'impatto dovrà attivare un effetto moltiplicatore nelle aree di intervento istituzionale della Fondazione.

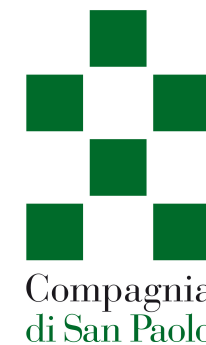


Lo **sviluppo locale** sarà sostenuto da una più stretta connessione tra ricerca, trasferimento tecnologico, applicazioni industriali e investimenti, nell'intero ciclo di vita delle imprese, dalla fase di startup a quelle più mature.

Importo massimo destinato ai Mission Related Investments, in cui sono inclusi gli interventi di finanza d'impatto, pari a **400 MLN/€**, rispetto ai **175 MLN/€** attualmente impegnati.

IL RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO 2016

Il valore di mercato del portafoglio di attività finanziarie, tenendo conto delle uscite di cassa dell'anno per erogazioni e spese di funzionamento, a fine anno è pari a **6,8 MLD/€**.



Le due principali componenti del portafoglio sono rappresentate dalla partecipazione in Intesa Sanpaolo e dal portafoglio diversificato investito in strumenti di risparmio gestito.



La partecipazione in Intesa Sanpaolo ha distribuito alla Compagnia **163 MLN/€** di dividendi netti pure a fronte di una discesa del prezzo delle azioni.

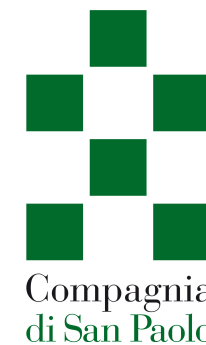
Il portafoglio “diversificato” ha conseguito un rendimento netto pari al **2,3%**.

L'IMPEGNO DI COMPAGNIA DI SAN PAOLO



Quasi **175 MLN/€**
erogati nel 2016
per il sostegno
e lo sviluppo
di **1.044** progetti.

RISORSE DELIBERATE PER SETTORI DI SPESA 2016



AREE OPERATIVE	INTERVENTI		IMPORTO DELIBERATO	
	N	%	Euro	%
Ricerca e Istruzione Superiore	98	9,4%	39.006.422	24,8%
Arte, Attività e Beni Culturali	245	23,5%	29.998.866	19,1%
Sanità	13	1,2%	6.000.000	3,8%
Filantropia e Territorio	70	6,7%	8.941.469	5,7%
Politiche Sociali	363	34,8%	52.140.638	33,1%
Innovazione Culturale	103	9,9%	5.710.000	3,6%
Programmi Intersectoriali	152	14,6%	7.586.083	4,8%
Fondi speciali per il volontariato	N.A.	N.A.	7.513.567	4,8%
Fondo nazionale per iniziative comuni delle fondazioni	N.A.	N.A.	562.376	0,4%
TOTALE EROGAZIONI	1.044	100,0%	157.459.421	100,0%

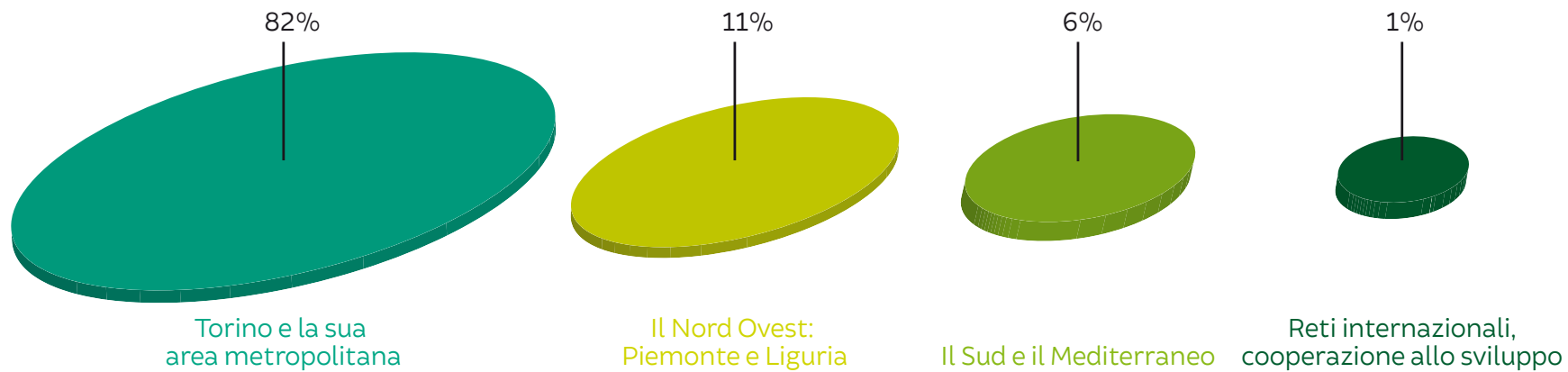
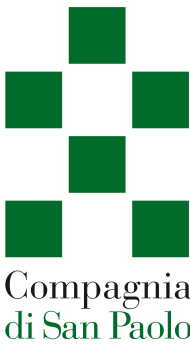
**Fondo di contrasto
alla povertà educativa**

+ 16.000.000

TOTALE

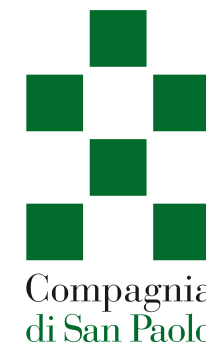
173.459.421

RISORSE DELIBERATE PER AREA GEOGRAFICA 2016



AREA GEOGRAFICA	Erogazioni Deliberate
Torino e la sua area metropolitana	82%
Il Nord Ovest: Piemonte e Liguria	11%
Il Sud e il Mediterraneo	6%
Reti internazionali, cooperazione allo sviluppo	1%
TOTALE	100%

STANZIAMENTI 2017



AREE OPERATIVE	Stanziamento (€)	Stanziamenti (%)
Ricerca e sanità	45.000.000	28,2%
Arte, attività e beni culturali	30.000.000	18,8%
Politiche sociali	54.000.000	33,8%
Innovazione culturale	6.000.000	3,8%
Filantropia e territorio	9.000.000	5,6%
Programmi intersettoriali	8.000.000	5,0%
Fondi speciali per il volontariato	7.011.173	4,4%
Fondo nazionale per iniziative comuni delle Fondazioni	553.695	0,3%
Totale stanziamenti a carico del conto economico dell'esercizio	159.564.868	100%

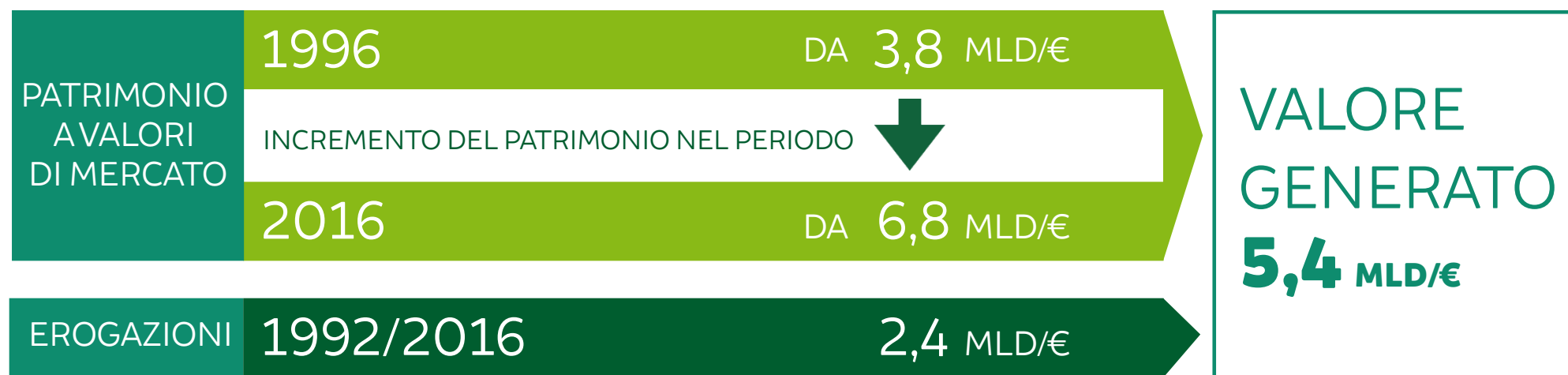
Fondo di contrasto
alla povertà educativa

+ 16.000.000

TOTALE

175.564.868

PATRIMONIO A VALORI DI MERCATO



Le erogazioni sono espresse in euro e indicizzate ai prezzi correnti 2016.

Risorse. Alla base dei risultati, le persone della Compagnia.



Compagnia di San Paolo