



**Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria**

# **Le Fondazioni di origine Bancaria nel tempo delle grandi transizioni**

**3-5 maggio 2023, Torino**

[itinerariprevidenziali.it](http://itinerariprevidenziali.it)

Follow us on    



# Introduzione ai lavori

**Alberto Brambilla**

Presidente Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

[itinerariprevidenziali.it](http://itinerariprevidenziali.it)

Follow us on    

## Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria Le Fondazioni di origine Bancaria nel tempo delle grandi transizioni

In oltre trent'anni di attività, le Fondazioni di origine Bancaria hanno dimostrato la capacità di cogliere i bisogni dei territori di riferimento e di adattare i propri interventi al mutare del contesto economico e sociale, indirizzando la crescita verso l'innovazione, l'inclusione, la sostenibilità. Mai come in questo periodo storico, il nostro Paese è chiamato ad **affrontare contemporaneamente importanti transizioni che modificheranno il nostro modello economico e sociale:**

- **demografica**
- **digitale**
- **ecologica**

Processi in cui le Fondazioni di origine Bancaria, mettendo a disposizione la propria esperienza e profonda conoscenza delle comunità, possono ricoprire un **ruolo attivo e determinante anche grazie alle opportunità offerte dal PNRR**. Con un patrimonio di circa 40 miliardi di euro che hanno saputo conservare e accrescere nel tempo, le Fondazioni di origine Bancaria possono infatti mettere a disposizione risorse e grande conoscenza dei territori per rispondere alle nuove esigenze determinate dalle grandi transizioni cui siamo (e saremo) sottoposti.

# Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria

## Le Fondazioni di origine Bancaria nel tempo delle grandi transizioni

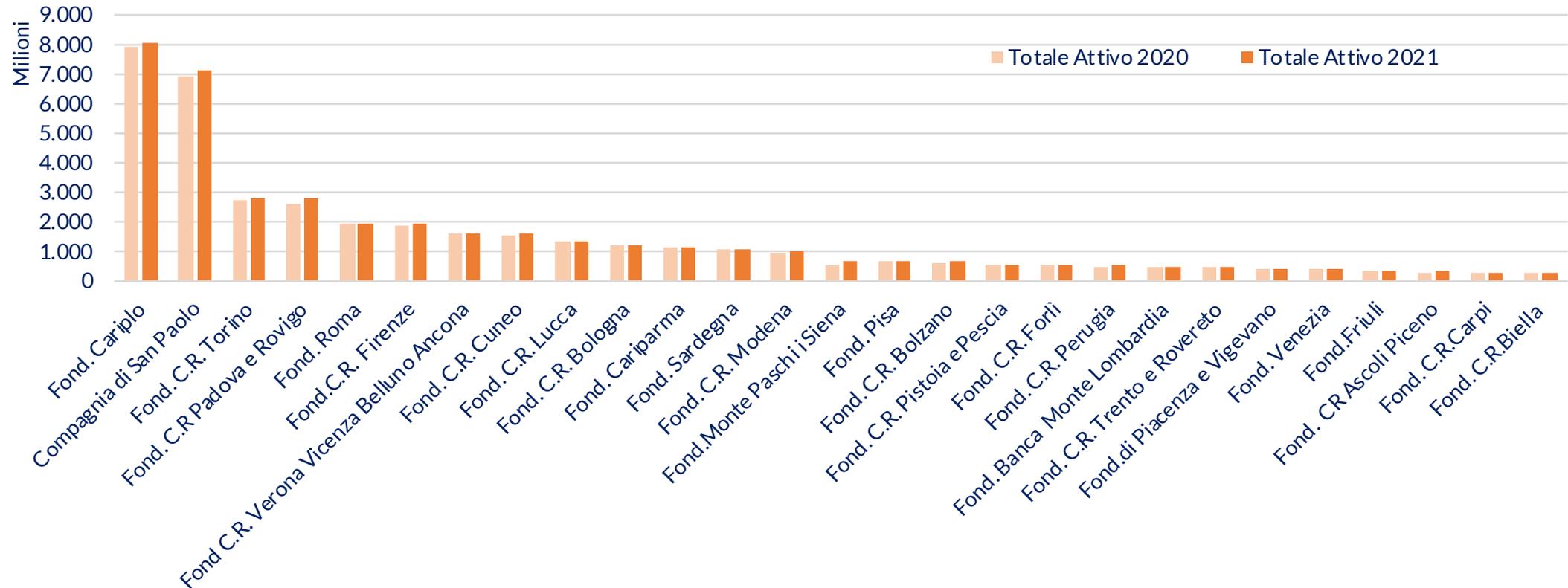
### Come si evince dal Nono Report annuale di Itinerari Previdenziali infatti:

- Le Fondazioni sono il **principale investitore istituzionale** per quota di patrimonio investito nell'economia reale del Paese (42,22%);
- Si distinguono per la capacità di **conservare il patrimonio**: dal 2000 il valore contabile è cresciuto a un tasso medio annuo dello 0,6% e nel 2021 ammonta a 40,247 miliardi di euro;
- Tra il 2000 e il 2021 le Fondazioni hanno erogato complessivamente 25,1 miliardi di euro e accantonato ulteriori risorse per l'attività erogativa futura pari a 4,8 miliardi, per un totale di **29,9 miliardi di euro**;
- ❑ Sono quindi un **investitore istituzionale territoriale** con una grande competenza e conoscenza del tessuto sociale ed economico della parte di Paese in cui operano;
- ❑ Per questo è cruciale coinvolgere direttamente questi enti in questi processi di transizione del Paese poiché per il Governo Centrale significa attingere a un vasto patrimonio di **competenza, presenza sul territorio e capacità di dialogo** con istituzioni pubbliche, società privata e terzo settore;
- ❑ Un coinvolgimento che può risultare vincente in queste sfide epocali.

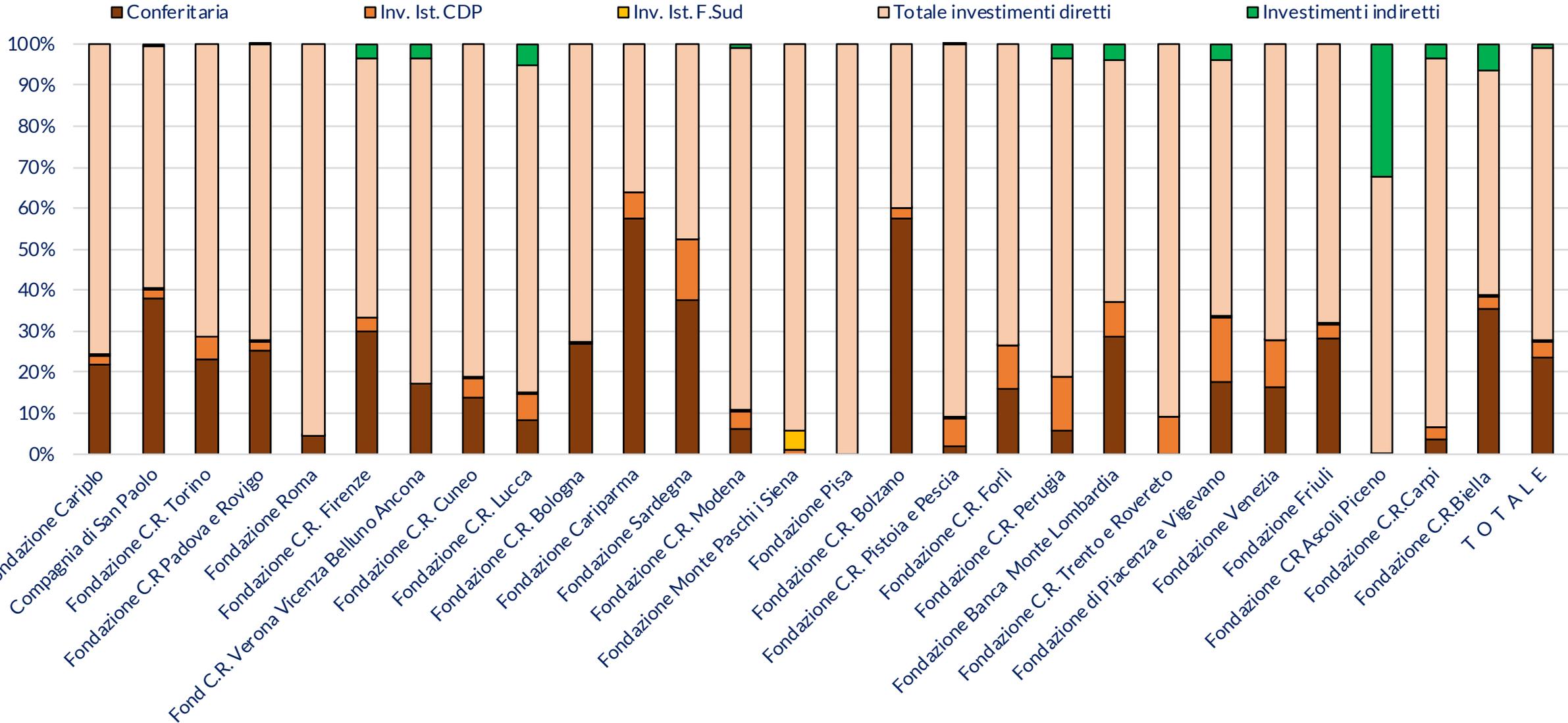
# I dati di sintesi delle Fondazioni di origine bancaria

- Numero: **86** (invariati dal 2019)
- Totale attivo: **47,365 miliardi di euro**
- Patrimonio netto: **40,25 miliardi di euro**
- Redditività media: **5,7%**

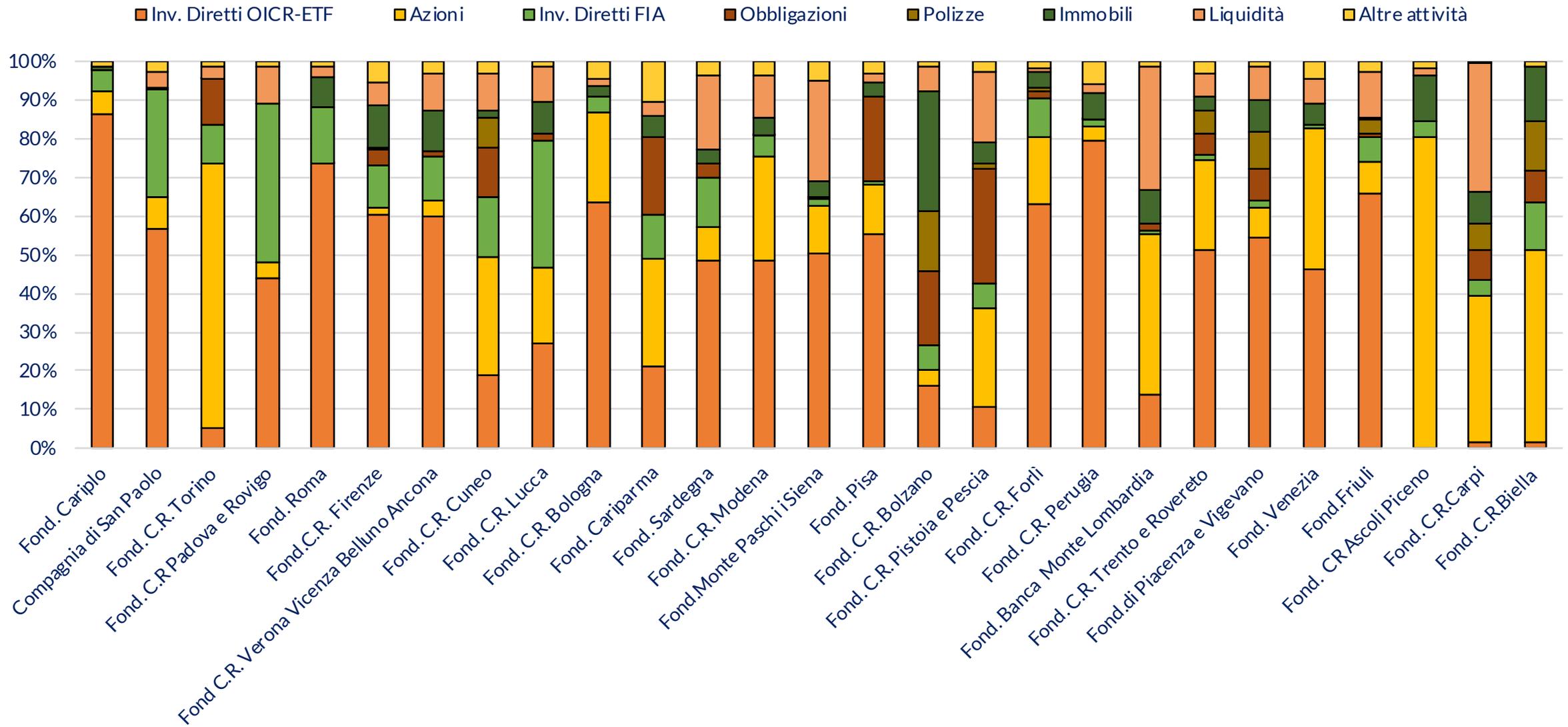
## Le prime 27 fondazioni per totale attivo



# La ripartizione dell'attivo

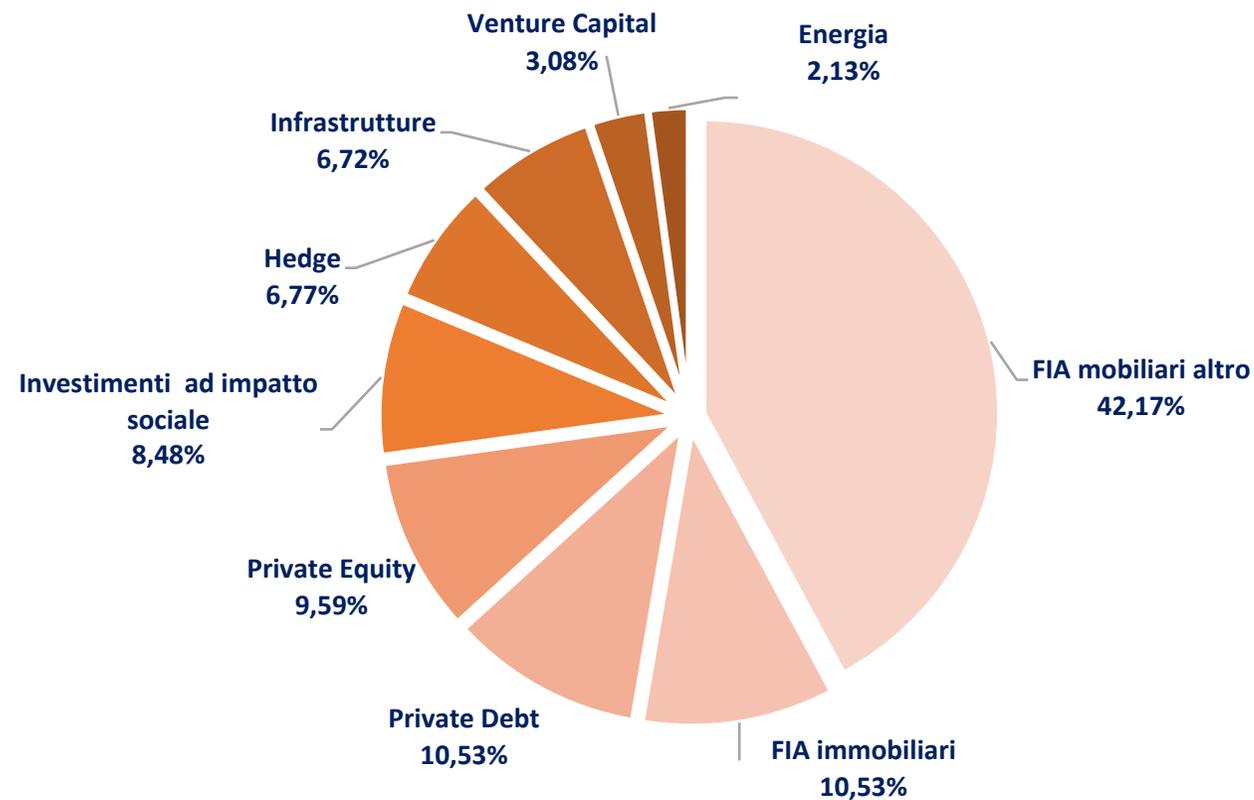


# Gli investimenti diretti



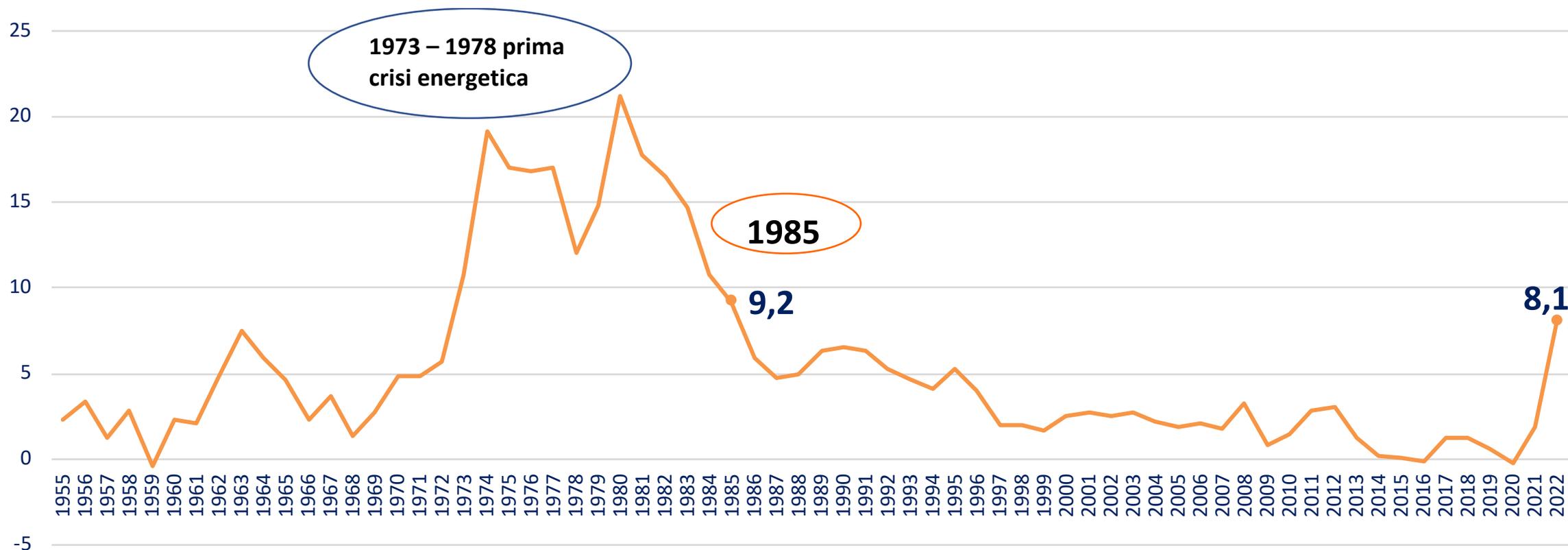
# Gli investimenti diretti in FIA

- Sono aumentati a **4 miliardi nel 2021** rispetto ai 3,1 miliardi nel 2020, non considerando l'apporto di alcuni di FIA all'interno delle piattaforme SIF, dovuto all'accresciuto interesse verso questo tipo di investimenti nella ricerca di maggiori rendimenti.
- Rilevante l'incremento degli **investimenti a impatto sociale** (residenziale sanitario, *housing sociale*, programmi di rigenerazione, etc.) che rappresentano oltre l'8,5% del totale investimenti FIA



## Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria Le Fondazioni di origine Bancaria nel tempo delle grandi transizioni

Particolarmente importanti nel nostro meeting saranno i **momenti dedicati alla finanza e agli investimenti**, assai utili in questo contesto ancora funestato dall'invasione dell'Ucraina da parte del regime autocratico russo; evento che ha prodotto un enorme rincaro delle materie prime e soprattutto dei prodotti energetici, riportandoci alla prima grande crisi petrolifera del 1973, il che ha generato forti **volatilità dei mercati** e aumento dei tassi di **inflazione** che hanno toccato livelli molto elevati



## Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria Le Fondazioni di origine Bancaria nel tempo delle grandi transizioni

- Nel 2022 il **PIL** è cresciuto del 3,7% e nel 2023, secondo le previsioni contenute nel DEF, la crescita in termini reali dovrebbe attestarsi allo **0,9%**; per il 2024 e il 2025, è prevista una crescita rispettivamente **all'1,4 e all'1,3%**; per quanto riguarda l'**inflazione**, la previsione è che scenda da una media del 7,4% nel 2022, al 5,7% quest'anno e quindi al 2,7% nel 2024 e all'2% per cento nel biennio 2025-2026, livelli questi ultimi che consentirebbero di rallentare il rialzo dei tassi da parte della BCE aiutando la crescita e con notevoli vantaggi per i mercati azionari e del reddito fisso ma anche per i bilanci pubblici;
- Tutto ciò richiede agli operatori di mercato e quindi anche alle Fondazioni, un'attenta sorveglianza e revisione dei loro piani di investimenti mirati alla **conservazione del patrimonio**, al fine di poter ancora generare **effetti positivi sull'economia reale dei territori** ma soprattutto a tendere a un **rafforzamento patrimoniale delle Fondazioni stesse**.