

Egredi Soci Fondatori,

in conformità a quanto previsto all'art.18, comma 8, del vigente Statuto, Vi presentiamo, in sede di approvazione del Bilancio di esercizio 2023, la relazione sull'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale dal 16 maggio 2023, data della nomina, fino al 31 dicembre 2023.

Il Collegio segnala preliminarmente che, in occasione della riunione del Collegio dei Fondatori del 16 maggio 2023, sono stati nominati, oltre che i nuovi membri del Collegio Sindacale, anche i nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione e i nuovi componenti del Comitato di Indirizzo. Il Consiglio di amministrazione, nella prima riunione convocata sempre il 16 maggio 2023, ha nominato il nuovo Presidente nella persona del Prof. Stefano Consiglio.

Il Collegio, nel corso dell'anno 2023, a partire dall'8 giugno, data del proprio insediamento, si è riunito 5 volte, ha partecipato a 7 riunioni del Consiglio di amministrazione e a 3 riunioni del Comitato di indirizzo. Il presidente del Collegio Sindacale ha, inoltre, partecipato a 2 riunioni del Gruppo di Lavoro "Gestione Patrimoniale", gruppo consultivo in tema di investimenti e strumenti finanziari.

Il Collegio, durante le proprie riunioni, ha potuto interloquire 2 volte con il Presidente, Prof. Stefano Consiglio, 2 volte con il Direttore Generale, Dott. Marco Imperiale, 2 volte con la Responsabile Amministrativa, Dott.ssa Angela Pece, e 3 volte con il Revisore, Dott. Damiano Zazzeron. A seguito dei predetti incontri e della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, ha potuto verificare il rispetto della Legge e dello Statuto, nonché l'adeguatezza dell'assetto amministrativo e contabile della Fondazione.

Il Collegio ha verificato l'esistenza del Codice Etico, nonché l'esistenza, l'adeguatezza e il rispetto delle procedure contenute nel "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex Dlgs 231/2001" e come quest'ultimo sia costantemente aggiornato alle nuove previsioni in merito a nuovi reati presupposto. Ha ricevuto tempestivamente copia del Rapporto Annuale sull'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza, redatto dalla Dott.ssa Daniela Coluccia, che è stata riconfermata nell'incarico dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 settembre 2023. Il Rapporto evidenzia che, nonostante due deroghe, ampiamente giustificate e tempestivamente comunicate, nel corso del 2023 sono state rispettate sia le procedure previste dal Modello ex 231, sia le norme del Codice Etico. Nel 2023 non si sono verificati episodi che hanno dato luogo ad applicazione di misure disciplinari nei confronti dei dipendenti per violazione del Modello ex 231 o del Codice Etico, per atti od omissioni da cui

avrebbe potuto ravvisarsi una responsabilità della Fondazione in base a quanto disposto dal D.Lgs. 231/2001. Il Collegio Sindacale conferma pertanto l'adeguatezza e la validità del Modello adottato, nonché il rispetto delle procedure in esso contenute.

Il Collegio ha partecipato, in quanto invitato, a una riunione del Collegio Sindacale della controllata "Con I Bambini Impresa Sociale" e ha, successivamente, invitato lo stesso Collegio a una propria riunione, al fine di un utile confronto su alcune specifiche tematiche. Ha visionato i contratti e gli accordi in essere fra la Fondazione e la controllata "Con I Bambini Impresa Sociale", verificando come quest'ultima si sia premurata di confermare l'adeguatezza, anche dal punto di vista formale, di tale assetto organizzativo anche mediante la ripetuta richiesta di pareri legali e giuslavoristici. La Responsabile Amministrativa ha fornito copia dei documenti contabili giustificativi della rendicontazione e refusione delle spese, come previsto dagli accordi in essere.

Il Collegio ha verificato l'adeguatezza del sistema di protezione dei dati GDPR. Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 23 novembre 2023 è stato presentato il Rapporto annuale del RDP (Responsabile protezione Dati) o DPO (Data Protection Officer) a cura del Dott. Giovanni Guerra, che è stato riconfermato nell'incarico fino al 31 dicembre 2024. Dal Rapporto, in cui sono esposte le attività svolte nel corso dell'anno 2023, emerge "un primo quadro generale di complessivo allineamento da parte dell'Ente, quale Titolare, ai principali obblighi previsti dal GDPR per i trattamenti di dati personali di relativa competenza, essendo state poste in essere e documentate nel corso degli anni misure organizzative e tecniche che risultano sostanzialmente adeguate rispetto alla rischiosità dei trattamenti effettuati".

Il Collegio ha ricevuto la Relazione 2023 del Revisore Contabile, Dott. Damiano Zazzeron, relativa al controllo sul sistema amministrativo e contabile, sull'adeguatezza patrimoniale e finanziaria dell'Ente e sul bilancio 2023. Il Collegio Sindacale prende atto del parere positivo rilasciato dal Revisore.

Il Collegio Sindacale, inoltre, prende atto che il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dello scorso 4 aprile 2024, ha ritenuto opportuno ricorrere al maggior termine previsto dall'art.20, comma 2, del vigente Statuto per l'approvazione del bilancio 2023. Il Collegio Sindacale ritiene che l'esigenza di assicurare la presenza della maggioranza di Soci Fondatori per entrambe le categorie, come previsto dallo Statuto, giustifichi tale rinvio.





Nell'ambito della funzione di vigilanza sul concreto funzionamento dell'assetto organizzativo amministrativo e contabile e sul perseguimento degli scopi statutariamente previsti della Fondazione Con il Sud, il Collegio sindacale evidenzia quanto segue:

#### **A) Bilancio di Missione (Attività istituzionale)**

Il Bilancio di Missione descrive, con chiarezza e completezza, le attività istituzionali della Fondazione che hanno rispettato quanto deliberato dal Comitato di Indirizzo nell'ambito del Documento di Programmazione Triennale 2022 - 2024 e del Documento di Programmazione Annuale 2023; sia per ciò che riguarda le nuove iniziative (fra cui il Bando socio-sanitario e il Bando beni confiscati alle mafie, che sono ancora in corso alla data del 31 dicembre 2023; i Programmi di volontariato, con 213 proposte pervenute e 137 iniziative finanziate), sia per ciò che concerne le iniziative che hanno avuto origine in anni precedenti (fra cui il Bando Terre colte, con 27 proposte pervenute e 5 iniziative finanziate; l'Iniziativa Welfare e tecnologie 2021, con 21 proposte pervenute e 2 iniziative finanziate; il Bando Comunità energetiche, con 21 proposte pervenute e 9 iniziative finanziate), sia, infine, per ciò che riguarda gli interventi continuativi (fra cui i Progetti in cofinanziamento, le Fondazioni di comunità, la Formazione Quadri del Terzo Settore).

Nel 2023 la Fondazione ha finanziato n. 218 iniziative, per complessive risorse assegnate di 17,7 milioni di euro nell'ambito di una disponibilità massima di circa 24,1 milioni di euro, dovuta ai residui portati a nuovo per 7, 2 milioni di euro e a nuove allocazioni per circa 16,9 milioni di euro, con il coinvolgimento di ETS, cooperative sociali, fondazioni, imprese sociali, enti ecclesiastici, enti pubblici e soggetti privati (non ETS). Degne di essere menzionate le iniziative di comunicazione che si stanno caratterizzando per originalità e innovatività specie nell'impostare collaborazioni tra pubblico, privato e terzo settore e in cui la comunicazione non è solo uno strumento di promozione della missione e delle attività della Fondazione, ma rappresenta uno strumento di attuazione delle stesse.

Il Collegio ricorda come il processo di selezione delle proposte di progetto sia regolato da una attenta procedura, di volta in volta, approvata dal Consiglio di Amministrazione, con l'introduzione, partire dal 2017, di una piattaforma informatica che consente di gestire online tutte le attività di partecipazione ai bandi, compresi il monitoraggio e la rendicontazione dei progetti presentati e finanziati.

Il Collegio ritiene particolarmente efficace il sistema di monitoraggio e di valutazione implementato, che consente di valutare e misurare i risultati effettivamente raggiunti dalle singole iniziative. A fine 2023, a fronte di 1.834 iniziative finanziate fra il 2007 e il 2023 sono state oggetto di valutazione n. 1.097 (in quanto n. 703 iniziative non sono valutabili e n. 34 iniziative sono state revocate); di queste n. 885 hanno ottenuto le valutazioni finali. Dal processo di monitoraggio, emergono dati molto significativi e rassicuranti, atteso che il 44% delle iniziative ha raggiunto una valutazione fra eccellente e ottima, il 36% buona, il 13% sufficiente e il solo il 7% insufficiente.

Il numero dei dipendenti, alla data del 31 dicembre 2023, è di 25 unità (18 donne e 7 uomini), di cui 3 dirigenti, 4 quadri e 18 impiegati (più 1 unità assunta a tempo determinato in sostituzione maternità), che corrispondono a 23,25 unità lavorative annue. Rispetto al precedente esercizio il numero dei dipendenti complessivo è rimasto invariato. Nel corso dell'anno è risultata costante la quota di unità lavorative in distacco presso "Con i Bambini impresa sociale" (pari a 5,05 unità); ne consegue che il numero di collaboratori effettivi della Fondazione Con il Sud nel 2023 è di 18,2 unità (17,75 nel 2022).

Dall'analisi della pianta organica e del costo dei dipendenti è da tener presente la già richiamata integrazione funzionale con "Con i Bambini impresa sociale", presso la quale, al 31 dicembre 2023, erano in distacco parziale diverse unità del personale della Fondazione Con il Sud. Il costo delle risorse in distacco è rimborsato da "Con i Bambini impresa sociale" tenendo conto della quota parte di monte ore svolta in distacco.

Il Collegio considera l'assetto organizzativo e del personale, implementato nel corso dell'esercizio, adeguato ai compiti e alle funzioni della Fondazione. Nel corso dell'esercizio 2023 non ha ricevuto segnalazioni in merito a possibili criticità nella gestione, né le ha rilevate direttamente.

## **B) Bilancio di esercizio (Risultati patrimoniali, finanziari ed economici)**

Il Collegio ha verificato la rispondenza del Bilancio di Esercizio 2023 ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei propri doveri e compiti e, a tale riguardo, non vengono formulate ulteriori osservazioni.



Il Bilancio di Esercizio 2023 è caratterizzato da un risultato positivo pari a Euro 16.744.917, generato dalla strategia seguita attraverso le movimentazioni di portafoglio effettuate nell'anno 2023, che hanno interessato sia la componente in gestione amministrata sia il portafoglio gestito, cercando - da un lato - di sfruttare tatticamente le opportunità concesse dai mercati e - dall'altro - di diversificare maggiormente la dipendenza del risultato annuale tra strumenti finanziari.

Al risultato contabile dell'anno hanno contribuito positivamente tutti i sotto-portafogli, a eccezione del portafoglio di fondi chiusi. Il comparto Quaestio Capital Global Real Return apporta il maggior contributo (circa 5,4 milioni, pari all'1,4% della giacenza media da inizio anno), principalmente grazie al provento netto distribuito, di circa 6,1 milioni di euro, che compensa le minusvalenze contabili derivanti dai riscatti parziali eseguiti in corso d'anno (circa 746 mila euro). Un contributo significativo alla performance dell'esercizio deriva dai risultati delle negoziazioni eseguite in corso d'anno. Sfruttando l'andamento positivo dei mercati, la Fondazione ha infatti preso beneficio su alcune posizioni, consolidando i risultati maturati su strumenti del risparmio gestito, su titoli azionari e in minor misura su titoli obbligazionari. Le plusvalenze consolidate ammontano rispettivamente a circa 1,5 milioni di euro sul portafoglio di fondi (circa 6,7% della giacenza media del portafoglio), circa 798 mila euro sul portafoglio partecipazioni (circa 5,6% della giacenza media del portafoglio), circa 124 mila euro sul portafoglio obbligazionario.

I proventi netti del portafoglio obbligazionario sono rappresentati quasi esclusivamente dalle cedole nette di competenza, pari a circa 1,1 milioni di euro, che contribuiscono in maggior misura rispetto agli esercizi passati grazie agli investimenti eseguiti in corso d'anno, che hanno determinato un significativo incremento di tale componente nel portafoglio della Fondazione. Il volume del portafoglio obbligazionario diretto ha quintuplicato le dimensioni rispetto all'esercizio precedente: gli acquisti, al netto delle vendite e dei rimborsi, hanno determinato un incremento del valore nominale del portafoglio obbligazionario di circa 85 milioni di euro, con un ammontare investito a fine anno di circa 99,4 milioni (15,4 milioni di euro a inizio esercizio). Marginale, oltre al contributo delle plusvalenze da dismissione, anche l'effetto contabile delle svalutazioni e delle riprese di valore dei titoli obbligazionari contabilizzati al "minore tra", che complessivamente apportano un contributo positivo di circa 26 mila euro.

Il portafoglio azionario, oltre alle plusvalenze consolidate, partecipa al risultato contabile grazie ai dividendi distribuiti nell'anno sui titoli in portafoglio, pari complessivamente a 842 mila euro netti, corrispondenti a un dividend yield netto di circa il 7% rispetto alle valorizzazioni di bilancio.

Suifondi/ETF incidono positivamente anche le riprese di valore su alcuni strumenti ancora in portafoglio a fine anno, in particolare sul fondo Calamos, la cui performance positiva sul 2023 (+9,4%) ha consentito di recuperare buona parte delle svalutazioni pregresse (ripresa di valore pari a circa 557 mila euro).

Il Collegio esprime apprezzamento per la strategia di diversificazione degli investimenti impostata dalla Fondazione, con il supporto dell'Advisor Prometeia, e per la gestione tattica condotta in funzione dell'evoluzione delle condizioni di mercato, in un contesto estremamente complesso, inedito e particolarmente sottoposto a oscillazioni, quale quello che ha caratterizzato il 2023.

Il risultato del portafoglio complessivo a valore di mercato risulta superiore a quello di bilancio di 17,8 milioni di euro, grazie al contributo positivo di tutti i portafogli. L'incremento del valore del risultato a mercato rispetto al valore di bilancio è ancora una volta ascrivibile in maggior misura al comparto Quaestio, la cui performance positiva a mercato, pari all'1,9% (al netto del provento distribuito) determina un incremento dei proventi a mercato di circa 4,7 milioni di euro.

I contributi in conto esercizio versati dalle Fondazioni Fondatrici per l'anno 2023 è di Euro 9.975.110, a tale importo si aggiungono Euro 35.000 versati dalla Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia dell'Aquila a marzo 2024.

Il patrimonio netto della Fondazione, al 31 dicembre 2023, è di Euro 426.162.425.

Il Collegio ritiene che gli oneri amministrativi di gestione, pari a Euro 3.329.587 per l'esercizio 2023, siano commisurati alle attività della Fondazione Con il Sud.

Per l'anno 2023 il Consiglio di amministrazione ha deliberato, in analogia con quanto previsto dalla normativa che si applica alle Fondazioni di Origine Bancaria (che la Fondazione non è in ogni caso obbligata a ottemperare), di destinare alla riserva integrità del patrimonio un importo pari a € 5.860.721 corrispondente al 35% dell'avanzo di gestione.

Il valore della Riserva Integrità del Patrimonio risulta, al 31 dicembre 2023, pari a Euro 111.361.044 milioni.

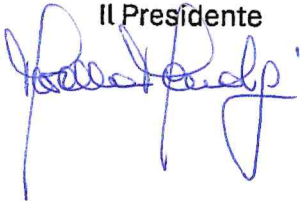
Il Collegio fa, infine, presente che il Fondo di stabilizzazione degli interventi istituzionali, la specifica posta patrimoniale prevista con la funzione di contenere la variabilità degli interventi di esercizio in un orizzonte pluriennale, al 31 dicembre 2023 risulta pari a Euro 15.139.998.

-----

Sulla base di quanto sopra esposto, riconfermiamo, per quanto di nostra competenza, che durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 non abbiamo rilevato difformità nell'operato della Fondazione con il Sud rispetto ai dettami dello Statuto e delle Leggi.

Li 23 Aprile 2024

Il Presidente



I Componenti

