



Fondazione
CARIPLO

TUTE SERVARE MUNIFICE DONARE · 1816



BILANCIO
di ESERCIZIO 2021

*Approvato dalla Commissione Centrale di Beneficenza
in data 28 aprile 2022*

INDICE

Stato Patrimoniale	4
Conto Economico.....	6
Nota Integrativa.....	7
Rendiconto Finanziario	51
Indicatori di Bilancio	52
Relazione del Collegio Sindacale.....	56
Relazione della Società di Revisione.....	61
Deliberazione della Commissione Centrale di Beneficenza.....	66

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31.12.2021	31.12.2020	Var. %
1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali	40.434.813	42.236.310	(4,27)
a) beni immobili	35.122.669	36.228.775	(3,05)
di cui: beni immobili strumentali	35.122.669	36.228.775	(3,05)
b) beni mobili d'arte	2.268.342	2.268.342	-
c) beni mobili strumentali	2.089.688	2.726.510	(23,4)
d) altri beni	954.114	1.012.683	(5,78)
2) Immobilizzazioni finanziarie	7.148.990.502	7.149.102.883	(0,00)
a) partecipazioni in società strumentali	62.410.000	62.410.000	-
di cui: partecipazioni di controllo	62.410.000	62.410.000	-
b) altre partecipazioni	2.279.788.359	2.279.293.279	0,02
di cui: partecipazioni di controllo	-	-	-
c) titoli di debito	6.592.143	7.199.604	(8,44)
d) altri titoli	4.800.200.000	4.800.200.000	-
3) Strumenti finanziari non immobilizzati	813.739.682	660.810.227	23,1
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	-	-	-
b) strumenti finanziari quotati:	1.446.090	1.446.090	(0,00)
di cui: titoli di debito	-	-	-
di cui: titoli di capitale	1.446.090	1.446.090	-
c) strumenti finanziari non quotati:	812.293.592	659.364.137	23,2
di cui: titoli di debito	-	-	-
di cui: titoli di capitale	20.018.325	20.018.325	0,00
di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	792.275.267	639.345.812	23,9
4) Crediti	73.732.371	31.315.069	135
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	26.521.794	29.108.593	(8,89)
5) Disponibilità liquide	10.647.048	9.316.596	14,3
6) Ratei e risconti attivi	217.602	166.907	30,4
Totale dell'attivo	8.087.762.018	7.892.947.992	2,47

PASSIVO	31.12.2021		31.12.2020		Var. %
1) Patrimonio netto		7.121.805.499		7.066.598.992	0,78
a) fondo di dotazione	3.394.641.811		3.394.641.811		-
b) riserva ex art. 7 Legge n.218/1990	1.643.044.722		1.643.044.722		-
c) riserva per plusvalenza vendita conferitaria	232.311.577		232.311.577		-
d) riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio	99.115.782		99.115.782		-
e) riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C), D. Lgs. N. 153/99	1.044.012.212		988.724.867		5,59
f) riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052		632.915.052		-
g) riserva da donazione	1.370.471		1.451.309		-
h) riserva da rivalutazione conferitaria	74.393.872		74.393.872		-
i) disavanzo portato a nuovo	-		-		-
l) avanzo / disavanzo residuo	-		-		-
2) Fondi per l'attività d'istituto		500.812.902		363.974.109	37,60
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	330.491.635		239.109.494		-
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	109.343.724		89.146.971		38,2
di cui: fondo per le attività istituzionali	108.371.754		87.663.391		23,6
di cui: fondo costituzione Fondazioni Comunitarie	744.839		1.292.930		(42,4)
di cui: fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie	227.131		190.650		19,1
d) Altri fondi:	36.317.418		35.717.644		1,68
di cui: fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud	34.406.811		34.406.811		0,00
di cui: altri	1.910.607		1.310.833		45,76
f) fondo per le erogazioni di cui all'articolo 1, comma 47, della legge n. 178 del 2020	24.660.125		-		N.D.
3) Fondi per rischi ed oneri		114.699.380		116.075.658	(1,19)
4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		2.980.679		2.741.906	8,71
5) Erogazioni deliberate		329.560.194		334.104.145	(1,36)
a) nei settori rilevanti	329.560.194		334.104.145		(1,36)
b) negli altri settori statutari	-		-		
6) Fondo per il volontariato		7.371.646		4.392.027	67,8
7) Debiti		10.528.331		5.040.638	108,9
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	10.528.331		5.040.638		108,9
8) Ratei e risconti passivi		3.387		20.517	(83,5)
Totale passività		8.087.762.018		7.892.947.992	2,47

CONTO ECONOMICO

	2021	2020	Var. %
1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-	-
2) Dividendi e proventi assimilati	284.722.499	166.205.504	71,3
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	274.357.462	158.005.578	73,6
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	10.365.037	8.199.926	26,4
3) Interessi e proventi assimilati	45.633	15.600	193
a) da immobilizzazioni finanziarie	33.171	11.807	181
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	12.462	3.793	229
c) da crediti e disponibilità liquide	-	-	-
4) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	7.871.932	(26.374.162)	(130)
5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	269.687	(102.308)	(364)
6) Rivalutazione / Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	495.080	-	N.D.
9) Altri proventi	9.488.028	6.653.744	42,6
10) Oneri	(14.822.886)	(14.406.392)	2,89
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	(1.848.136)	(1.911.757)	(3,33)
b) per il personale	(7.415.868)	(7.184.175)	3,23
c) per consulenti e collaboratori esterni	(608.016)	(610.928)	(0,48)
d) per servizi di gestione del patrimonio	(104.160)	(192.131)	(45,8)
e) ammortamenti	(2.569.817)	(2.243.357)	14,6
f) accantonamenti	-	-	-
g) altri oneri	(2.276.889)	(2.264.044)	0,57
11) Proventi straordinari	31.015.279	32.933.640	(5,82)
- di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	3.075.800	(100)
12) Oneri straordinari	(7)	(27.227)	(100)
13) Imposte	(17.988.393)	(197.381)	9.014
13.b) Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge n. 178 del 2020	(24.660.125)	-	N.D.
Avanzo dell'esercizio	276.436.727	164.701.018	67,8
14) Accantonamento alla riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n.153/99	(55.287.345)	(32.940.204)	67,8
15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	(65.070.803)	(79.608.201)	(18,3)
a) nei settori rilevanti	(65.070.803)	(79.608.201)	(18,3)
16) Accantonamenti ai fondi regionali per il volontariato ex art. 62, comma 3 D. Lgs. n. 117 del 03 luglio 2017	(7.587.097)	(4.392.027)	72,7
17) Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto	(148.491.482)	(47.760.586)	19,6
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	(91.382.141)	-	210,90
b) ai fondi per erogazioni nei settori rilevanti:			N.D.
- al fondo erogazioni per attività istituzionali	(56.445.893)	(47.365.304)	19,2
d) agli altri fondi	(663.448)	(395.282)	67,8
18) Accantonamenti alla riserva per l'integrità del patrimonio	-	-	-
Avanzo/disavanzo residuo	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA

Criteri di Valutazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 è predisposto secondo le indicazioni dell'Atto di indirizzo del Ministro del Tesoro del 19 aprile 2001. Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione. Nella nota integrativa sono fornite le informazioni richieste dall'Atto di indirizzo e quelle ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica e finanziaria della Fondazione. I criteri contabili applicati nella predisposizione del bilancio 2021 non hanno subito variazioni.

Immobilizzazioni immateriali

Riguardano i programmi informatici e le spese sostenute per la realizzazione del logo e del sito internet della Fondazione e sono iscritte in bilancio al costo di acquisto che viene ammortizzato in quote costanti nel periodo di tre esercizi. Sono iscritti anche alcuni brevetti di cui la Fondazione è contitolare nell'ambito dei progetti finanziati nel settore ricerca scientifica.

Immobilizzazioni materiali

Sono costituite dall'immobile della sede, da un altro immobile, da mobili, impianti ed altri beni e sono iscritte in bilancio al costo di acquisto decurtato dei rispettivi fondi ammortamento.

Gli immobili vengono ammortizzati ad aliquota costante del 3%. Gli altri beni vengono ammortizzati in quote costanti della durata di otto anni, quanto ai mobili, e di tre anni, quanto agli impianti e agli automezzi.

I beni che hanno un costo di modesta entità non sono iscritti tra le immobilizzazioni ed il relativo costo è imputato interamente al conto economico dell'esercizio in cui è sostenuto.

Immobilizzazioni finanziarie

Si riferiscono alle partecipazioni e alle obbligazioni sottoscritte nell'espletamento dell'attività istituzionale, a tassi di interesse inferiori a quelli di mercato, per consentire la concessione di finanziamenti agevolati al Teatro alla Scala di Milano. Comprendono anche quote del fondo Quaestio Alternative Fund ONE (QAF One) che sono state iscritte secondo il criterio del comparto di provenienza.

Le partecipazioni sono contabilizzate con il metodo del costo medio ponderato e, in quanto immobilizzazioni finanziarie, sono iscritte al costo di acquisto. Il valore di carico viene ridotto qualora la partecipazione abbia subito perdite durevoli di valore; il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi se sono venuti meno i motivi che hanno determinato la predetta rettifica. Le obbligazioni sono iscritte al costo di sottoscrizione, non essendo previsto il loro smobilizzo prima del rimborso.

In caso di trasferimento di tali strumenti al comparto degli strumenti finanziari non immobilizzati è adottato il criterio del comparto di provenienza.

Strumenti finanziari non immobilizzati

Sono costituiti da gestioni patrimoniali individuali, quote di fondi comuni di investimento, quote di Sicav/FIS e da titoli di capitale.

Le gestioni patrimoniali individuali vengono iscritte al valore di mercato alla data di chiusura del bilancio.

Le quote di fondi comuni di diritto italiano, assimilabili agli strumenti finanziari quotati, e le quote di SIF sono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2021 dal gestore; le quote dei fondi chiusi, assimilabili agli strumenti finanziari non quotati, sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il presumibile valore di realizzo alla data di chiusura dell'esercizio, che si ritiene sia rappresentato dal valore unitario della quota risultante dall'ultimo rendiconto di gestione approvato, in quanto miglior approssimazione dello stesso.

I titoli di capitale sono valutati al minore tra costo di acquisto e valore di mercato.

Crediti

Vengono iscritti al criterio del costo ammortizzato applicabile tenendo conto del fattore temporale.

Tale criterio può non essere applicato, in quanto si presume che gli effetti siano irrilevanti, se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore a 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.

Le imposte anticipate vengono iscritte solo nel caso in cui ci sia una ragionevole certezza del loro recupero entro l'orizzonte temporale nel quale le stesse possono essere utilizzate.

Disponibilità liquide

Sono rappresentate dai saldi dei conti correnti bancari e dalle giacenze di cassa e sono iscritte al valore nominale.

Riserva obbligatoria ex articolo 8, comma 1, lett. c), D. Lgs. n. 153/1999

È solitamente determinata in misura pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio, in osservanza ai criteri di cui al Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze del 9 febbraio 2022.

Riserva per l'integrità del patrimonio

È solitamente determinata nella misura del 15% dell'avanzo dell'esercizio, percentuale massima consentita in base al menzionato Decreto 9 febbraio 2022 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro. In questo esercizio non viene effettuato alcun accantonamento a tale riserva.

Fondo di stabilizzazione delle erogazioni

Ha la funzione di limitare la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale e viene alimentato con parte dei proventi straordinari e con i proventi della gestione ordinaria eccedenti le previsioni dei bilanci preventivi, non destinati alle attività erogative; dallo stesso possono attingersi le risorse necessarie per lo svolgimento delle attività istituzionali degli esercizi nei quali i proventi non siano sufficienti a garantire il rispetto dei piani erogativi approvati o per finanziare interventi di rilievo non previsti o di carattere straordinario.

Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

Rappresentano le disponibilità destinate alle attività erogative non assegnate alla data del 31 dicembre 2021.

Fondo per rischi ed oneri

Accoglie gli stanziamenti destinati a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla data di chiusura dell'esercizio, sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. Accoglie anche l'ammontare delle imposte relative a redditi contabilizzati nei precedenti esercizi e che verranno corrisposte negli esercizi futuri.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Riflette gli accantonamenti previsti dalle disposizioni di legge e dai contratti collettivi di lavoro vigenti a favore dei lavoratori dipendenti e copre interamente i diritti maturati dal personale per il trattamento di fine rapporto alla data di chiusura dell'esercizio.

Erogazioni deliberate

Vengono iscritte al valore nominale; la voce concerne i contributi deliberati da pagare, corrispondenti all'ammontare assegnato ai singoli beneficiari.

Fondo Unico Nazionale per il volontariato ex art. 62, comma 3, D. Lgs. 117/2017

È costituito dai residui ancora da pagare delle somme accantonate nell'esercizio corrente e in quelli precedenti. L'accantonamento ex articolo 62 comma 3 D.Lgs. N. 117 del 3 luglio 2017, viene effettuato sulla base dei criteri esplicitati nell'ambito del paragrafo 9.7 dell'atto di indirizzo del 19 aprile 2001.

Debiti

Vengono iscritti al criterio del costo ammortizzato applicabile tenendo conto del fattore temporale. Tale criterio può non essere applicato, data l'irrelevanza degli effetti: ai debiti con scadenza inferiore a 12 mesi; nel caso di debiti con scadenza superiore ai 12 mesi quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Ratei e risconti

Sono determinati secondo il principio della competenza temporale.

Informazioni di carattere generale

Nella determinazione del carico fiscale, l'IRES viene quantificata applicando l'aliquota piena, prescindendo dall'agevolazione prevista dall'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601; l'imposta viene evidenziata nella voce n. 13 Imposte; maggiori informazioni sono esplicitate in tale paragrafo della nota integrativa. L'Imposta Regionale sulle Attività Produttive, dovuta sui compensi dei Commissari, degli Amministratori e dei Sindaci, ove tali compensi non rientrino nell'attività professionale abitualmente esercitata dal percettore, nonché sui compensi per prestazioni di collaborazione coordinata e continuativa e per prestazioni professionali occasionali e per prestazioni di lavoro dipendente, è evidenziata anch'essa nella voce n. 13 Imposte salvo nei casi in cui la stessa non sia riferibile ad un progetto erogativo della Fondazione nel qual caso viene imputata direttamente al costo del progetto.

Gli interessi su conti correnti bancari, gli interessi e proventi su titoli e su operazioni di pronti contro termine sono assoggettati alla ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o a imposta sostitutiva e sono rilevati al netto del rispettivo carico fiscale.

I proventi relativi alla vendita di partecipazioni qualificate ai sensi dell'articolo 67, comma 1, lett. c-bis), D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, e i proventi relativi alla vendita di opzioni call (articolo 67, comma 1, lett. c-quater) riguardanti le medesime partecipazioni sono assoggettati a imposta sostitutiva in sede di dichiarazione dei redditi Mod. Unico e l'imposta viene rilevata nell'apposita voce 13 imposte.

La Fondazione non svolge alcuna attività commerciale ed è sprovvista di partita I.V.A.; è equiparata a tutti gli effetti ad un consumatore finale e l'imposta sul valore aggiunto assolta sull'acquisto di beni e servizi va ad incremento del costo sostenuto.

Controversie fiscali pendenti

Non esistono controversie fiscali pendenti.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non ci sono accadimenti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Composizioni delle voci e variazioni rispetto al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

ATTIVO

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI 40.434.813 EURO

- 1.a Beni immobili strumentali 35.122.669 euro**

La Fondazione è proprietaria degli interi immobili situati in Milano, Via Manin 23 e Via Manin 17; nel corso del 2018 è stato acquistato lo spazio Oberdan a Milano, che è diventato nel 2020, terminata la ristrutturazione, la sede di MEET, centro di cultura digitale. Nel 2021 la Fondazione ha ceduto l'appartamento di Rottofreno (PC) che aveva ricevuto in donazione.

Descrizione	Valore lordo al 31.12.2020	Incrementi (cessioni) dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore netto al 31.12.2021
Milano – Via Manin 23	21.561.315	-	(9.149.948)	12.411.367
Milano – Via Manin 17	10.853.561	3.487	(1.933.401)	8.923.647
Milano – Spazio Oberdan	14.036.793	259.291	(508.429)	13.787.655
Rottofreno (PC) – Via Brodolini	270.300	(270.300)	-	-
Totale	46.721.969	(7.522)	(11.591.778)	35.122.669

- 1.b Beni mobili d'arte 2.268.342 euro**

Sono costituiti da n. 43 dipinti e un oggetto d'arte, rappresentanti il patrimonio artistico di proprietà della Fondazione. Si ricorda che la controllata Cariplo Iniziative S.r.l. possiede invece circa 900 tra dipinti, sculture ed oggetti d'arte, iscritte in bilancio per oltre 8 milioni di euro.

Descrizione	Valori al 31.12.2020	Incrementi dell'esercizio	Decrementi	Valori al 31.12.2021
Dipinti	2.268.342	-	-	2.268.342

- 1.c Beni mobili strumentali 2.089.688 euro**

Descrizione	Valori di carico 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Fondo ammortamento	Valori netti al 31.12.2021
Hardware	407.588	-	-	(400.140)	7.448
Attrezzature d'ufficio	20.828	-	-	(20.828)	-
Macchine ed impianti	1.117.412	-	-	(1.091.828)	25.584
Attrezzature varie	167.298	-	(549)	(160.970)	5.779
Mobili ed arredi	1.519.900	5.080	-	(941.315)	583.665
Macchine ed impianti Spazio Oberdan	1.422.241	168.864	-	(739.191)	851.914
Mobili ed arredi Spazio Oberdan	757.290	-	-	(141.992)	615.298
Totale	5.412.557	173.944	(549)	(3.496.264)	2.089.688

Nello scorso esercizio si è completata la ristrutturazione dello Spazio Oberdan e da quest'anno si è iniziato l'ammortamento pieno dei beni strumentali situati in tale immobile.

- **1.d Altri beni 954.114 euro**

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Importi già ammortizzati	Valori netti al 31.12.2021
Software	2.966.624	582.437	(521.822)	(2.073.134)	954.105
Sito Internet	78.202	-	-	(78.202)	-
Marchio	42.490	-	-	(42.490)	-
Brevetti	9	1	(1)	-	9
Totale	3.087.325	582.438	(521.823)	(2.193.826)	954.114

Sono costituiti dal costo di realizzazione di programmi informatici, dalle licenze acquistate per l'utilizzo di altri programmi software e dai costi sostenuti per la realizzazione del sito internet e del marchio della Fondazione. I brevetti vengono iscritti al valore simbolico di un euro cadauno in quanto la Fondazione, sulla base della policy di cui si è dotata, non vanta pretese patrimoniali e lascia gli eventuali proventi generati dal primo atto di sfruttamento delle innovazioni interamente in capo ai soggetti non-profit finanziati con l'obbligo peraltro di destinazione a successive attività di ricerca e sviluppo. I brevetti in carico sono complessivamente nove.

2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 7.148.990.502 EURO

- **2.a Partecipazioni in società strumentali di controllo 62.410.000 euro**

- **2.a 1 Cariplo Iniziative Patrimoniali S.r.l. società benefit 62.400.000 euro**

Il bilancio 2021 della strumentale chiude con una perdita netta di 161.404 euro.

L'attivo patrimoniale della società ora ricomprende tra le voci più significative: l'immobile di Milano, Via Monte di Pietà 12 (Centro Congressi), il Centro Tori di Casalpusterlengo (LO); un terreno sito in Roma, Località Tor Carbone; il patrimonio artistico, rappresentato da n. 724 dipinti, n. 116 sculture e n. 51 oggetti d'arte; la liquidità investita in QAF One gestita da Quaestio Capital Management SGR S.p.A. e in due fondi di private debt e energie rinnovabili gestiti da Green Arrow Capital SGR S.p.A. L'esercizio 2021 è stato caratterizzato da una riduzione dell'8% dei ricavi ascrivibile quasi interamente alla discesa dei ricavi derivanti dall'impianto fotovoltaico e dell'impianto di biogas; per quanto riguarda l'attività del centro congressi, si nota una ripresa rispetto al 2020, che ci si augura possa continuare anche nel 2022 quando terminerà l'emergenza sanitaria. La riduzione dei costi si ferma all'1%; il margine operativo lordo risulta in peggioramento ed è negativo per euro 475 mila. Il positivo risultato della gestione finanziaria, pari a oltre 2 milioni di euro, viene in parte compensato dalla svalutazione della partecipazione detenuta in Insieme per oltre 1,1 milioni di euro, e conduce a un risultato prima delle imposte positivo per 164 mila euro. Dopo aver stanziato 326 mila euro di imposte, il bilancio chiude con una perdita netta di 161.404 euro.

- **2.a 2 Cariplo Factory S.r.l. 10.000 euro**

La società, soggetta a direzione e coordinamento della Fondazione Cariplo, è stata costituita in data 10 marzo 2016 ed ha un capitale di 10 mila euro. La società ha lo scopo di migliorare le condizioni dei giovani nel mercato del lavoro, aumentando l'occupabilità e favorendo la creazione di impresa giovanile. La società ha per oggetto una serie molto ampia di attività mediante le quali intende sviluppare, seguendo un modello

di innovazione aperta, un ecosistema dinamico, orientato all'innovazione e teso ad attivare collaborazioni e sinergie tra imprese tradizionali, imprese hi-tech, imprese sociali, imprese culturali, incubatori, acceleratori, università, centri di ricerca, scuole ed enti di formazione, FabLabs, ambienti di educazione informale ed investitori nel capitale di rischio. Il bilancio 2021 chiude con una perdita di esercizio di euro 61.567.

• **2.b Altre partecipazioni 2.279.788.359 euro**

Elenco delle altre partecipazioni al 31 dicembre 2021.

Denominazione	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2020)	Dividendo percepito nel 2021	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Torino	Attività Bancaria	678.696.964	159.081.870	3,948	1.777.973.841
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	Finanziamento a Enti Pubblici	2.774.522.485	35.054.228	1,558	169.570.312
Banca d'Italia	Roma	Vigilanza bancaria e finanziaria	6.286.259.187	6.800.000	2,000	150.000.000
BF S.p.A.	Milano	Conduzione e gestione attività agricole	6.349.975	541.275	19,290	90.108.016
Futura Invest S.p.A.	Milano	Investimenti in Private Equity	(2.028.605)*	-	48,585	23.344.286
CDP Reti S.p.A.	Roma	Holding di partecipazioni	436.147.986	869.100	0,188	10.023.294
Redo SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	(993.202)	-	40,000	8.000.000
Quaestio Holding S.A.	Lussemburgo	Società di gestione del risparmio	45.149.993	1.700.667	34,013	7.547.983
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	Roma	Produzione e vendita enciclopedie	317.048	-	4,008	3.139.878
Investire SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	5.214.162	449.504	8,646	1.754.657
Sinloc S.p.a.	Padova	Consulenza	240.216	-	2,895	1.490.880
F2I SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	5.935.010	-	7,284	1.064.189
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	Roma	Casa editrice	1.283.176	48.133	9,000	758.906
Banca Popolare Etica S.c.p.a.	Padova	Banca	6.403.378	-	0,753	578.367
Extrabanca S.p.A.	Milano	Banca	670.608	-	0,131	26.939
Fondazione con il Sud	Roma	Attività filantropica	-	-	11,457	34.406.811

* dato relativo al bilancio chiuso al 30.06.2021

Movimentazioni delle partecipazioni nell'esercizio 2021

Denominazione	Valore di bilancio al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi/ svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2021	Valore di mercato al 31.12.2021*
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.777.973.841	-	-	1.777.973.841	1.744.224.553
Cassa Depositi e prestiti S.p.A.	169.570.312	-	-	169.570.312	
Banca d'Italia	150.000.000	-	-	150.000.000	
BF S.p.A.	90.108.016	-	-	90.108.016	132.792.719
Futura Invest S.p.A.	23.344.286	-	-	23.344.286	
CDP Reti S.p.A.	10.023.294	-	-	10.023.294	
Redo SGR S.p.A. Società Benefit	8.000.000	-	-	8.000.000	
Quaestio Holding S.A.	7.547.983	-	-	7.547.983	
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	3.139.878	-	-	3.139.878	
Investire SGR S.p.A.	1.754.657	-	-	1.754.657	
Sinloc S.p.A.	1.490.880	-	-	1.490.880	
F2I SGR S.p.A.	1.064.189	-	-	1.064.189	
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	263.826	495.080	-	758.906	
Banca Popolare Etica S.c.a.r.l	578.367	-	-	578.367	
Extrabanca S.p.A.	26.939	-	-	26.939	
Fondazione con il Sud	34.406.811	-	-	34.406.811	
Totale	2.279.293.279	495.080	-	2.279.788.359	

* indicato solo per le società quotate

L'aumento di valore della partecipazione detenuta in Gius. Laterza & Figli S.p.A. si riferisce alla ripresa di valore effettuata a seguito dell'ottimo risultato conseguito dalla partecipata nell'esercizio 2020.

La partecipazione detenuta in Intesa Sanpaolo S.p.A., in carico a 2,318 euro per ogni azione, ha un valore di mercato alla data di chiusura del bilancio leggermente inferiore rispetto al valore di carico.

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di procedere alla svalutazione della medesima sulla base dei seguenti elementi:

- il valore di mercato è stato superiore al valore di carico sino al 22 novembre 2021; alla data di chiusura del bilancio il valore di mercato era del 2% inferiore al valore di carico.
- la partecipata ha conseguito un utile netto di euro 2.948 milioni nel 2021; sulla base di tale positivo risultato, e del risultato che prevede di realizzare nel 2022, la banca distribuirà, nel 2022, una cedola quale saldo del dividendo 2021 ed una ulteriore cedola quale acconto sul dividendo 2022;
- il valore del patrimonio netto pro quota della banca alla data di chiusura del bilancio risulta superiore al valore di carico della partecipazione alla medesima data.

Sulle altre partecipazioni non sono stati rilevati elementi concreti tali da apportare rettifiche di valore.

- **2.c Titoli di debito 6.592.143 euro**

Sono composte da obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A., sottoscritte a tassi di interesse inferiori a quelli di mercato nello svolgimento dell'attività istituzionale della Fondazione; vengono iscritte in bilancio al costo di sottoscrizione, al netto dei rimborsi effettuati, non essendo previsto il loro smobilizzo prima del rimborso.

Obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. – Teatro alla Scala 1998/2034 - 6.592.143 euro

È la quota residua del prestito, interamente sottoscritto dalla Fondazione, finalizzato alla concessione di un mutuo a favore della Fondazione Teatro alla Scala per l'acquisto dell'immobile sito in Milano, Via Verdi n. 2. Ammontare originario del prestito 13.944.336 euro, tasso variabile con cedola netta indicizzata semestralmente al tasso di inflazione annuo rilevato dall'Istat.

Beneficiario finale finanziato tramite mutuo di Intesa Sanpaolo S.p.A.	Scadenza finale	Valori di bilancio al 31.12.2020	Rimborsi avvenuti nel 2021	Valori di bilancio al 31.12.2021
Fondazione Teatro alla Scala	01.01.2034	7.026.479	(434.336)	6.592.143

Obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. - Interventi edilizi Pro Università e Pro Sanità euro zero

La Fondazione Cariplo aveva destinato una parte del proprio patrimonio a sostegno di interventi edilizi in campo universitario e sanitario. Tali interventi si sono realizzati tramite l'emissione di obbligazioni da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A., integralmente sottoscritte dalla Fondazione. Intesa Sanpaolo S.p.A. ha provveduto contestualmente alla stipula di mutui a favore degli enti beneficiari del sostegno della Fondazione. Le obbligazioni sottoscritte dalla Fondazione erano a tasso variabile con cedola che, al netto delle imposte, risulta indicizzata semestralmente all'indice di inflazione annuo rilevato dall'Istat. La durata dei prestiti era pari a dieci anni (con esclusione delle obbligazioni emesse a sostegno del finanziamento alla Fondazione Università di Mantova, riguardo alle quali si è consentita in via eccezionale una durata di dodici anni), con facoltà del beneficiario di chiedere due anni di pre-ammortamento. Non esistono finanziamenti ancora da erogare. I finanziamenti deliberati ed erogati storicamente assommano a 249,8 milioni di euro, gli ultimi dei quali rimborsati nel 2021. Si riepilogano di seguito le ultime obbligazioni in essere e la loro movimentazione nell'esercizio 2021:

Beneficiario finale del finanziamento	Scadenza finale obbligazione	Obbligazioni in essere al 31.12.2020	Rimborsi incassati nel 2021	Obbligazioni in essere al 31.12.2021
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	68.959	(68.959)	-
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	104.166	(104.166)	-
Totale		173.125	(173.125)	-

- 2.d Altri titoli 4.800.200.000 euro**

Si riferiscono interamente a n. 4.000.000 di quote detenute nel QAF Fund One, strumento di investimento di diritto lussemburghese gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A. Il fondo è costituito al fine di gestire in maniera aggregata tutti gli investimenti della Fondazione, realizzando una maggiore efficienza nella gestione dei margini sui derivati, delle operazioni di copertura dei cambi e della liquidità e consentendo una maggiore flessibilità alle mutate condizioni di mercato mediante una gestione di tipo overlay in derivati e tecniche di pooling per i gestori delegati. La Fondazione, nel 2020, alla luce della strategicità dell'investimento e della durata di lungo periodo del medesimo, ha deciso di immobilizzare tali quote, lasciando nel portafoglio non immobilizzato le quote che sono invece oggetto di riscatti per esigenze gestionali della Fondazione. Il valore a cui tali quote sono state immobilizzate è il NAV ufficiale del gestore alla data di immobilizzazione del medesimo. Alla data di chiusura dell'esercizio il valore di mercato di tali quote è pari a 4.999.920.000 euro, con una plusvalenza latente di 199,72 milioni di euro lordi.

3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 813.739.682 EURO

- 3.b Strumenti finanziari quotati 1.446.090 euro**

Si riporta la movimentazione delle azioni Fiera Milano S.p.A., unico investimento in tale categoria, il loro valore di carico ed il rispettivo valore di mercato alla data di chiusura del bilancio.

Azioni	Valore di bilancio 31.12.2020	Incrementi	Cessioni	Valore di bilancio 31.12.2021	Valore di mercato al 31.12.2021
Fiera Milano S.p.A.	1.446.090	-	-	1.446.090	3.449.388

- 3.c Strumenti finanziari non quotati 812.293.592 euro**

di cui: titoli di capitale 20.018.325 euro

Azioni Equinox TWO S.C.A. euro 1

La Fondazione si è impegnata a sottoscrivere sino a 5 milioni di euro delle azioni della SICAR lussemburghese Equinox TWO S.C.A.: l'impegno residuo ammonta ora a 1.079.159 euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Sottoscrizioni	Rimborsi	Riprese di valore/ Svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero azioni sottoscritte
1	-	-	-	1	2.735

La Sicar ha effettuato investimenti nel capitale di rischio di imprese promettenti al fine di finanziarne lo sviluppo e di riequilibrare la loro struttura finanziaria. Nel maggio del 2017 la società è stata posta in liquidazione. Alla data di chiusura del bilancio la società ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2020; nel corso del prossimo esercizio potrebbe avvenire la liquidazione finale dell'azienda. La stima del valore delle azioni fatta dalla società alla data del 30 settembre 2021 ammonta a circa 13 mila euro da considerarsi integralmente come plusvalenza latente.

Azioni Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. 20.000.000 euro

Nell'ambito dell'operazione di chiusura della gestione patrimoniale individuale la Fondazione nel 2017 ha ricevuto azioni della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., per un controvalore pari a 20 milioni di euro; il suddetto valore di carico corrisponde al valore a cui la partecipazione era in carico alla gestione patrimoniale alla data di trasferimento del titolo. Le azioni detenute dalla Fondazione rappresentano complessivamente il 3,28% del capitale sociale della banca. I risultati di bilancio della partecipata sono positivi. Nell'esercizio la Fondazione ha percepito dividendi lordi per euro 610.000.

Azioni	Valori di bilancio 31.12.2020	Incrementi	Svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2021
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	20.000.000	-	-	20.000.000

Lauro Dodici S.p.A. 18.324 euro

Nel 2018 la Fondazione ha ricevuto come distribuzione finale del fondo Clessidra I, 5.000 azioni del veicolo Lauro Dodici S.p.A. che sarà oggetto di liquidazione nel breve periodo.

Azioni	Valori di bilancio 31.12.2020	Rimborsi	Svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2021
Lauro Dodici S.p.A.	18.324	-	-	18.324

Sulla base del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato dalla società, alla data del 31 dicembre 2020, non si è ritenuto di fare alcuna correzione ai valori di bilancio.

di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio 792.275.267 euro**Quaestio Alternative Fund One 458.502.683 euro**

La Fondazione è proprietaria di quote del QAF Fund One, strumento già descritto poco sopra, all'interno degli strumenti finanziari immobilizzati.

Si riepilogano di seguito le movimentazioni effettuate nel corso dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Sottoscrizioni esercizio 2021	Riscatti esercizio 2021	Rivalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2021
322.408.953	154.999.898	(25.070.885)	6.164.717	458.502.683

Le quote del QAF ONE vengono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2021 dal gestore. I riscatti effettuati nell'esercizio, in relazione alle esigenze di liquidità della Fondazione, hanno generato plusvalenze per euro 277.287 e minusvalenze per euro 7.600. Alla fine dell'esercizio la Fondazione possiede n. 366.808,015 quote al valore unitario di mercato pari a euro 1.249,98 per un controvalore complessivo di euro 458.502.683 ed ha quindi provveduto a riallineare il valore di libro al valore di mercato procedendo ad una rivalutazione per complessivi 6.164.717 euro lordi.

Fondo Next 5.137.134 euro

Il fondo mobiliare chiuso Next gestito da Finlombarda SGR S.p.A. ha una durata di 14 anni ed è specializzato nell'investimento in società innovative di medie dimensioni, prevalentemente operanti in Italia, con particolare attenzione al "venture capital" universitario e alle aziende lombarde.

Il fondo, partito nel 2004, è stato posto in liquidazione nel mese di ottobre 2019. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 15 milioni di euro; pari a 300 quote da nominali 50.000 euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Svalutazione anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.306.940	-	-	(169.806)	5.137.134	250,83	12.541.500

L'investimento è assistito da una garanzia rilasciata ai sensi dell'articolo 8 bis della legge regionale 16 dicembre 1996 n. 35 dalla Regione Lombardia per il tramite di Finlombarda S.p.A.; quest'ultima è in particolare impegnata ad erogare ai sottoscrittori somme pari al 33% delle perdite del fondo ivi incluse le somme corrisposte per commissioni. Tenuto conto di quanto sopra, e della valutazione della quota del fondo alla data del 31 dicembre 2021, la Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 169.806 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato. Il valore del fondo è esposto al lordo della perdita complessiva che resta in carico alla Regione.

Fondo Armilla 1.503.463 euro

Il fondo immobiliare chiuso Armilla è promosso da Prelios SGR S.p.A. ed è riservato ad investitori qualificati. Il patrimonio del fondo è rappresentato da 13 immobili, con prevalente destinazione a terziario/uffici, situati nelle maggiori città italiane e attualmente interamente locati a Telecom Italia S.p.A.. La sottoscrizione del fondo è avvenuta nel settembre 2006, la scadenza finale è stata estesa sino al 31 dicembre 2023. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Rimborsi esercizio 2021	Svalutazione/ Rivalutazione anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte
1.503.463	-	-	1.503.463	8,00

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 53.982 euro. Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2021 è pari a 277.824,859 euro (267.133,636 euro lo scorso esercizio); l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 2.222.599 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 710 mila euro.

Fondo Federale Immobiliare Lombardia - 31.624.270 euro

Il fondo immobiliare etico chiuso Federale Immobiliare Lombardia è stato promosso nel 2007 ed è gestito, a partire dalla fine del 2019, da Redo SGR S.p.A. ha una durata di 33 anni e ha lo scopo di effettuare interventi immobiliari per consentire la realizzazione delle politiche di investimento di natura etica nell'"Abitare Sociale". Il fondo è stato creato per iniziativa della Fondazione Housing Sociale, costituita dalla Fondazione Cariplo nell'ambito del progetto Housing Sociale.

Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2006. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per il comparto 1 per complessivi 46,5 milioni di euro.

In relazione al comparto 2, che è stato istituito nel luglio del 2012, ed è gestito anch'esso a partire da fine 2019 da Redo SGR S.p.A., la Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 6 milioni di euro.

La durata del fondo è di 30 anni.

Comparto 1 - 25.624.270 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Riprese di valore/ svalutazioni 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
24.544.330	3.117.734	(2.037.794)	-	25.624.270	553,455	30.000.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota A alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 52.928,035 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 29.293.300 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 3,6 milioni di euro. Il fondo ha distribuito proventi netti nell'esercizio per euro 288.677.

Comparto 2 - 6.000.000 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Rimborsi esercizio 2021	Riprese di valore/ svalutazioni 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
6.000.000	-	-	6.000.000	59,29	6.000.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 118.760,067 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 7.042.162 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 1 milione di euro.

Fondo PPP Italia 1 euro

Il fondo PPP Italia, fondo chiuso di tipo riservato, è promosso da Fondaco SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni con possibilità di proroga triennale per completare lo smobilizzo degli investimenti.

Il fondo ha lo scopo di effettuare acquisizioni di partecipazioni di minoranza in società di capitali non quotate operanti nel settore del partenariato pubblico privato aventi ad oggetto l'attività di progettazione, realizzazione, costruzione e/o gestione di infrastrutture, opere oggetto di concessione di lavori pubblici e la gestione di servizi pubblici.

Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2007. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Riprese di valore/ svalutazioni 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
1	-	-	-	1	200	8.826.022

Il portafoglio residuo del fondo è costituito da partecipazioni in settori di partenariato pubblico privato ed investimenti in energie rinnovabili. Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 291,145, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 58.229 euro da considerarsi come plusvalenza latente.

Fondo TT Venture 2.524.697 euro

Il fondo mobiliare chiuso TT Venture è gestito dal 2018 da Indaco Venture Partners SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni, ed è riservato ad investitori qualificati. Ha investito prevalentemente in Italia, in settori di attività caratterizzati dall'impiego di tecnologie innovative allo scopo di favorire processi di innovazione, di sviluppo e di trasferimento di tecnologie.

Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2008; il periodo di investimento è terminato nel giugno 2017.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10.000.000 euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Svalutazione anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
2.892.269	146.796	(339.584)	(174.784)	2.524.697	189,91	9.495.600

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 30 giugno 2021 pari a 13.294,153 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 174.784 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Clessidra II - 377.770 euro

Il fondo mobiliare chiuso Clessidra II è gestito da Clessidra SGR S.p.A., è riservato a qualificati investitori istituzionali ed è dedicato in prevalenza a investimenti in società di diritto italiano; gli investimenti sono rivolti principalmente a ristrutturazioni aziendali, leverage buy out e partecipazione a processi di privatizzazione avviati dallo stato o da enti locali. La durata complessiva del fondo è di 10 anni.

Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2008. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 25 milioni di euro, ridotto nel corso del 2013 a euro 19.462.137.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Svalutazione esercizio 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
599.987	19.462	(239.738)	(1.941)	377.770	343,46	17.299.880

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 755,539; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 377.770 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 1.941 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Microfinanza 1 - 57.830.470 euro

Il fondo mobiliare chiuso Microfinanza 1 è gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A. ed è riservato ad una serie di investitori qualificati. Il fondo investe in Organismi di Investimento Collettivi del Risparmio chiusi italiani ed esteri, specificatamente indirizzati alla micro finanza, fino ad un massimo della totalità degli impegni sottoscritti ed è quindi qualificabile come un fondo di fondi che può effettuare anche investimenti diretti. La durata complessiva del fondo è di 12 anni a partire dalla data di chiusura delle sottoscrizioni; la scadenza è fissata al 15 marzo 2024. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 70 milioni di euro, pari a 70 quote. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Ripresa di valore/ svalutazione esercizio 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
56.322.204	-	-	1.508.266	57.830.470	70,00	57.830.470

Il portafoglio del fondo è costituito complessivamente da dieci fondi e cinque investimenti diretti.

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 852.531,82 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 59.677.227 euro.

La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 1.508.266 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di costo originario; il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente di oltre 1,8 milioni di euro.

Fondo Fondamenta II - 26.994.652 euro

Il fondo mobiliare chiuso è gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A. ed è riservato a investitori qualificati. Il fondo ha l'obiettivo di costruire un portafoglio fortemente diversificato tramite investimenti diretti in aziende italiane di piccola-media dimensione e soprattutto investimenti indiretti in fondi o veicoli d'investimento in private equity. La durata complessiva del fondo è di diciassette anni a partire dalla data di primo closing avvenuta in data 9 dicembre 2010; il periodo di investimento è terminato nel 2017. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 70 milioni di euro, pari a 1.400 quote. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Ripresa di valore/ svalutazione esercizio 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
25.064.144	1.781.500	-	149.008	26.994.652	889,29	44.464.286

Il portafoglio del fondo Fondamenta II è costituito da tre investimenti in fondi di private equity, un investimento in un fondo attivo nel settore delle energie rinnovabili ed un investimento in un fondo di private debt. Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 20.649,679 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 28.909.551.

La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 149.008 per riallineare il valore di bilancio del fondo al costo originario; il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente di oltre 1,9 milioni di euro.

Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 1.517.777 euro

Il secondo fondo mobiliare chiuso F2I è gestito da F2I SGR S.p.A., ha una durata di 15 anni ed ha un periodo di investimento di 4 anni (con possibilità di estensione di altri due anni).

Il fondo, che ricalca la struttura del primo fondo, è specializzato nell'investimento in operazioni attinenti al settore delle infrastrutture con particolare attenzione alle aree di investimento del primo fondo ed una ulteriore focalizzazione sul tema della gestione delle acque e dei rifiuti.

Il fondo ha un commitment complessivo pari a 1.242,5 milioni di euro. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10.000.000 euro da sottoscrivere tramite quote A e 26.564 euro relativi a n. 2,6564 quote C.

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Ripresa di valore 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati	Tipo quote
4.333.298	67.222	(2.890.946)	-	1.509.574	10	9.398.934	A
8.954	134	(5.781)	-	3.307	2	19.085	C
4.852	44	-	-	4.896	0,6564	5.269	C
4.347.104	67.400	(2.896.727)	-	1.517.777		9.423.288	Totale

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 878.615,353 per le quote A e pari a euro 8.786,154 per le quote C per un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 8.809.493 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 7,2 milioni di euro. Il fondo ha distribuito alla Fondazione nel 2021 proventi netti per euro 112.192.

Fondo Innogest Capital II - 770.386 euro

Il fondo mobiliare chiuso Innogest II è gestito da Innogest SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni a partire dal closing finale avvenuto nel 2015, ed è riservato ad investitori qualificati. Si propone di investire prevalentemente in Italia, in settori di attività caratterizzati dall'impiego di tecnologie innovative allo scopo di favorire processi di innovazione, di sviluppo e di trasferimento di tecnologie.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 1.000.000 euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Ripresa di valore anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
701.003	23.100	-	46.283	770.386	100	867.918

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 7.703,86 per un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 770.386 euro; la Fondazione ha quindi provveduto ad effettuare una ripresa di valore per euro 46.283 per riallineare il valore di carico al valore di mercato.

Fondo immobiliare Cà Granda - 13.234.594 euro

Il fondo immobiliare chiuso Cà Granda, è gestito da Investire SGR S.p.A., ha una durata di 20 anni e si propone di gestire il patrimonio immobiliare del Policlinico Cà Granda che è stato apportato al fondo.

Il fondo ha iniziato l'attività nel novembre del 2014. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 17,5 milioni di euro, già interamente versati.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Rimborsi esercizio 2021	Ripresa di valore/ svalutazione 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte
13.481.040	(365.776)	119.330	13.234.594	70

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 202.688,262 per ciascuna delle quote, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a 14.188.178. Si è così provveduto a riallineare il valore di carico al costo storico effettuando una ripresa di valore per euro 119.330. Il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente pari a oltre 900 mila euro.

Fondo Tages Helios - 9.923.378 euro

Il fondo mobiliare chiuso Tages Helios è gestito da Tages Capital SGR S.p.A., ha una durata di 20 anni a partire dal closing finale, avvenuto nel 2017, ed è riservato ad investitori qualificati.

Si propone di investire in impianti fotovoltaici in Italia ed in altri impianti legati alle energie rinnovabili per un valore non superiore al 10% del totale investito.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro di quote A.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Svalutazione anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
9.923.378	-	-	-	9.923.378	200	9.973.982

Alla data odierna la SGR non ha ancora approvato il rendiconto del fondo alla data del 31 dicembre 2021; per la valutazione viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 giugno 2021 che risulta pari a euro 11.392.618, superiore al valore di carico di oltre 1,4 milioni di euro.

Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 775.752 euro.

Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica - 7.924.268 euro

Il fondo mobiliare chiuso Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica è gestito da F.I.E.E. SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni a partire dal primo closing, avvenuto nel 2017, ed è riservato ad investitori qualificati.

Si propone di investire in tutti i settori riguardanti l'efficienza energetica.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Ripresa di valore anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
8.028.860	339.455	(804.403)	360.356	7.924.268	10.000	9.018.475

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 797,325; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 7.973.250 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore per euro 360.356 per riallineare il valore di bilancio del fondo all'originario costo storico. Rispetto al valore di mercato la plusvalenza latente della Fondazione ammonta a oltre 40 mila euro.

Fondo NB Renaissance Partners Annex - 2.280.221 euro

Il fondo mobiliare chiuso NB Renaissance Partners Annex è un fondo d'investimento gestito da Neuberger Berman, ha una durata di 7 anni a partire dal primo closing avvenuto nel 2016, ed è riservato ad investitori qualificati. Si propone di investire in operazioni di private equity in Italia abbinando l'ampia conoscenza del mercato di Neuberger Berman con la forte presenza locale italiana. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Svalutazione anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Totale conferimenti effettuati
3.855.497	60.902	(1.636.178)	-	2.280.221	6.536.084

Il fondo calcola il valore dell'investito della Fondazione alla data del 30 settembre 2021 pari a euro 6.243.388 con una plusvalenza latente pari a oltre 3,9 milioni di euro.

Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund - 3.655.005 euro

Il fondo mobiliare chiuso FSI Mid Market Growth Equity Fund è gestito da FSI SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni a partire dal final closing avvenuto nel 2018 ed è riservato ad investitori qualificati. Si propone di investire in Italia in operazioni di private equity riguardanti tutti i settori. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 14 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Ripresa di valore/ svalutazione anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
4.058.746	1.372.974	(2.806.770)	1.030.055	3.655.005	5.600	6.461.775

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 964,42 per un controvalore complessivo di euro 5.400.752; la Fondazione ha quindi provveduto ad effettuare una ripresa di valore per euro 1.030.055 per riallineare il valore di libro al costo originario. Rispetto a tale valore la plusvalenza latente della Fondazione ammonta a oltre 1,7 milioni di euro.

Fondo Atlante - 18.306.898 euro

Il fondo mobiliare chiuso Atlante, gestito ora da Dea Capital Alternative Funds SGR S.p.A., ha avviato la propria operatività nel 2016 allo scopo di intervenire negli aumenti di capitale delle banche italiane e negli acquisti di crediti deteriorati (non performing loans) di banche italiane. Il fondo, che ha raccolto impegni complessivi per oltre 4,2 miliardi di euro, ha scadenza prevista per aprile 2030 prorogabili per ulteriori massimi tre anni. La Fondazione Cariplo ha sottoscritto un impegno per complessivi 100 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Sottoscrizioni esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Ripresa di valore/ svalutazioni esercizio 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Totale conferimenti effettuati
19.034.722	-	(755.711)	27.887	18.306.898	99.819.015

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote del fondo alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 198.853,682. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di complessivi euro 27.887 per riallineare il valore di carico al valore di mercato.

Terzo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 122.370.142 euro

L'assemblea dei quotisti del primo fondo mobiliare chiuso F2I, promosso da F2I SGR S.p.A., a fine 2017 ha approvato il conferimento delle partecipazioni del fondo nel terzo fondo F2I, promosso dalla medesima Società di Gestione del Risparmio. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi euro 137.780.000 di quote B1 del terzo fondo oltre a euro 72.836 relativo a quote C. Il terzo fondo ha una durata di 12 anni, prorogabile per ulteriori due esercizi, ed è specializzato nell'investimento in operazioni attinenti al settore delle infrastrutture con particolare attenzione al trasporto di persone e merci, al trasporto di elettricità e gas, ad altre reti di trasporto, alla produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili e ai servizi pubblici locali e alle infrastrutture sociali.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Totale conferimenti effettuati
Quote B1	119.235.500	7.218.678	(4.148.709)	122.305.469	130.998.933
Quote C	60.578	3.667	(2.107)	62.138	65.840
Quote C Spezzature	2.467	68	-	2.535	2.569
Totale	119.298.545	7.222.413	(4.150.816)	122.370.142	131.067.342

Il bilancio del terzo fondo calcola il valore unitario delle quote B1 e C alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 9.485,923 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione pari a euro 130.766.139, con una plusvalenza latente pari a oltre 8,3 milioni di euro.

Nell'esercizio 2021 il fondo ha distribuito alla Fondazione euro 3.573.651 quali proventi netti.

Fondo Indaco Venture 1 - 10.056.104 euro

Il fondo mobiliare chiuso Indaco Venture 1 ha effettuato il primo closing nel maggio 2018, è gestito da Indaco Venture Partners SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni, ed è riservato ad investitori qualificati. Investirà prevalentemente in Italia, nei settori di attività caratterizzati da alto impiego di tecnologie innovative e nello specifico principalmente nel life sciences, nel cleantech, nell'elettronica e nel digitale. Il periodo di investimento terminerà nel marzo 2023. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 20.097.500 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Ripresa di valore anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Totale conferimenti effettuati
A	9.028.343	1.555.105	(587.635)	-	9.995.813	10.583.448
C	56.283	8.142	(4.134)	-	60.291	73.866
Totale	9.084.626	1.563.247	(591.769)	-	10.056.104	10.657.314

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a 0,596 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 11.978.110 euro, la plusvalenza latente ammonta ora quindi a oltre 1,9 milioni di euro.

Fondo Consolidamento e Crescita - 3.490.104 euro

Il fondo mobiliare chiuso Consolidamento e Crescita è stato promosso nel 2017 da Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni, ed è riservato ad investitori qualificati. Il fondo investirà in PMI italiane focalizzandosi nei settori agrifood, meccatronica, healthcare & medtech, tecnologie e sistemi di trasporto e design. Il periodo di investimento terminerà nel settembre 2022. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10.000.000 euro di quote A; nel corso del 2021 ha anche sottoscritto 57.937 euro di quote B. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Svalutazione anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Totale conferimenti effettuati
A	2.890.000	1.387.762	(692.506)	(115.256)	3.470.000	4.260.641
B	-	20.261	(68)	(89)	20.104	20.237
Totale	2.890.000	1.408.023	(692.574)	(115.345)	3.490.104	4.280.833

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a 0,347 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 3.490.104 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 115.345 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo RE-City - 9.000.000 euro

Il fondo immobiliare chiuso RE-City, è gestito da Redo SGR S.p.A., ha una durata di 30 anni e si propone di raggiungere con i propri investimenti quattro obiettivi primari costituiti dalle sfide demografiche, dal capacity building immobiliare del terzo settore, dal cambiamento climatico e dall'abitare sociale.

Il fondo ha iniziato l'attività nel dicembre del 2021. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 60 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Sottoscrizioni esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Numero quote sottoscritte
-	9.000.000	-	9.000.000	36

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a euro 252.853,52 per ciascuna delle quote, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a 9.102.727, con una plusvalenza latente superiore a 100 mila euro.

Fondo per le infrastrutture sostenibili - F2I - 5.251.250 euro

Il Fondo per le infrastrutture sostenibili, fondo mobiliare chiuso gestito da F2I SGR S.p.A., ha una durata di 18 anni ed ha un periodo di investimento di quattro anni (con possibilità di estensione di altri due anni). Il fondo è specializzato nell'investimento in operazioni attinenti al settore delle infrastrutture, core business della SGR, con particolare attenzione in tale fondo alla sostenibilità degli investimenti e alle policy ESG adottate dalla SGR. Il fondo ha iniziato l'attività nel 2021. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 25 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2021:

Valore di bilancio al 31.12.2020	Richiami esercizio 2021	Rimborsi esercizio 2021	Svalutazione anno 2021	Valore di bilancio al 31.12.2021	Totale conferimenti effettuati
-	6.323.346	-	(1.072.096)	5.251.250	6.323.346

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2021 pari a 210,05 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 5.251.250 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 1.072.096 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

4. CREDITI 73.732.371 EURO

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2019	16.246.797	-
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2018	14.409.664	-
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2020	13.414.010	-
Credito fiscale fondo povertà	10.148.538	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2021	6.280.213	
Credito fiscale Welfare di Comunità	5.319.693	-
Credito d'imposta Fondo Volontariato	3.581.367	2.046.248
Credito fiscale Art Bonus anno 2020	2.078.435	4.412.952
Verso Fondazione Vismara Bando Let's go	955.200	455.200
Verso Fondazioni per progetto Never Alone	725.000	750.000
Verso Inquilini immobile Oberdan	202.302	107.367
Verso Fondazioni per progetto Green Jobs	141.280	228.174
Verso Cariplo Iniziative S.r.l.	58.075	58.714
Verso Fondazioni per progetto Innovazione per lo sviluppo	40.901	36.780
Verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per interessi e varie	33.422	3.729
Verso Fondazioni per progetto AGER 2	25.540	26.896
Verso Fondazione IRCSS Policlinico Milano	16.565	-
Verso Fondazioni per progetto Burkina Faso	16.405	14.267
Verso Fondazioni per progetto AGER 3	14.851	-
Diversi	11.179	22.591
Credito IRAP	5.734	-
Cauzioni	3.144	6.435
Verso Fondazioni per progetto AGER	2.144	25.636
Verso dipendenti	1.912	1.612
Credito IRES	-	13.414.010
Credito fiscale Art Bonus non utilizzato in dichiarazione	-	3.449.194
Credito istanza di rimborso IRES 2017	-	3.286.796
Credito fiscale Art Bonus anno 2019	-	2.957.421
Anticipi a fornitori	-	8.210
Credito fiscale Sanificazione	-	1.815
Verso Poste Italiane S.p.A. per macchina affrancatrice	-	1.022
Totale	73.732.371	31.315.069

Il credito derivante da Art Bonus si riferisce al 65% delle erogazioni effettuate negli esercizi 2020 e 2021 a favore di iniziative che rientrano nel D.L. 31 maggio 2014, n.83 (cosiddetto Art Bonus – erogazioni liberali a sostegno della cultura). Il bonus è recuperabile in quote costanti in tre esercizi a partire da quello in cui le erogazioni sono effettuate. Gli importi indicati si riferiscono quindi ai soli crediti ancora da recuperare nel corso dei due prossimi esercizi. È inoltre indicato il Credito Art Bonus non utilizzato in questo esercizio ma che sarà utilizzabile nei prossimi esercizi.

Nel corso del 2021 la Fondazione ha presentato dichiarazioni Modello Unico integrative in relazione agli esercizi 2018 e 2019 con applicazione dell'aliquota ridotta così come previsto dall'articolo 6 D.P.R. 601/1973 chiedendo a rimborso per entrambe le dichiarazioni il credito IRES risultante.

Anche per la dichiarazione dei redditi riguardante l'esercizio 2020 l'importo a credito risultante dall'applicazione della predetta aliquota è stato chiesto a rimborso.

All'interno della voce crediti, 26.521.794 euro sono da considerarsi esigibili entro l'esercizio successivo; in pratica tutti i crediti indicati ad esclusione di parte dei crediti relativi all'Art Bonus e delle tre dichiarazioni a rimborso relative agli esercizi 2018, 2019 e 2020.

5. DISPONIBILITÀ LIQUIDE 10.647.048 EURO

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Conto corrente IT63M0306909400000038010126 Intesa Sanpaolo S.p.A.	10.644.526	9.315.605
Cassa contanti	2.153	564
Valori bollati	369	427
Totale	10.647.048	9.316.596

6. RATEI E RISCONTI ATTIVI 217.602 EURO

Risconti attivi 217.602 euro

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Polizze assicurative e casse sanitarie	113.177	68.797
Licenze	55.166	82.924
Canoni manutenzione	14.083	2.745
Altri risconti	35.176	12.441
Totale	217.602	166.907

PASSIVO

1. PATRIMONIO NETTO 7.121.805.499 EURO

- **1.a Fondo di dotazione 3.394.641.811 euro**

Si è originato dal valore di bilancio dell'azienda conferita e si è incrementato, nell'esercizio 1999/2000, così come previsto dal punto 14.5 dell'Atto di indirizzo, degli importi della riserva per opere d'arte e del fondo per l'acquisto di opere d'arte, come di seguito indicato:

Descrizione	
Valore di bilancio dell'azienda conferita	3.390.402.043
Riserva per opere d'arte	2.173.941
Fondo per l'acquisto di opere d'arte	2.065.827
Totale fondo di dotazione	3.394.641.811

- **1.b Riserva ex art. 7 Legge n. 218/1990 (riserva da conferimento) 1.643.044.722 euro**

Rappresenta i maggiori valori che la conferitaria Cariplo S.p.A. ha iscritto a suo tempo nel proprio bilancio su immobili e partecipazioni in sede di scorporo dell'attività bancaria ai sensi della Legge 30 luglio 1990, n. 281, e del D. lgs. 20 novembre 1990, n. 356.

- **1.c Riserva per plusvalenza vendita conferitaria Cariplo S.p.A. 232.311.577 euro**

Corrisponde alla differenza tra il prezzo di vendita della controllata, pari a 4.451.318.066 euro, ed il corrispondente valore di carico di 4.219.006.489 euro.

- **1.d Riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio 99.115.782 euro**

La Fondazione, al fine di garantire l'integrità del patrimonio nel tempo, come previsto dal comma 4 dell'articolo 7 del previgente statuto, negli esercizi 1997/1998 e 1998/1999 ha effettuato accantonamenti alla riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio per complessivi 99.115.782 euro; al fine di garantire una migliore chiarezza espositiva del patrimonio netto e per offrire una rappresentazione storica dei predetti accantonamenti, si è reputato opportuno mantenere anche per l'esercizio 2021 questa riserva tra le poste del patrimonio netto e di non trasferirla al Fondo di dotazione.

- **1.e Riserva obbligatoria ex art. 8, comma 1, lett. c), D. lgs. n. 153/1999 1.044.012.212 euro**

La riserva obbligatoria, istituita dall'articolo 8, comma 1, lett. c) D. lgs. 153/1999, accoglie gli accantonamenti effettuati a partire dall'esercizio 1999/2000; l'accantonamento dell'esercizio 2021 ammonta a euro 56.220.081.

Descrizione	
Accantonamento esercizio 1999/2000	49.657.072
Accantonamento esercizio 2001	57.110.566
Accantonamento esercizio 2002	44.516.902
Accantonamento esercizio 2003	39.200.349
Accantonamento esercizio 2004	46.875.749
Accantonamento esercizio 2005	88.377.596
Accantonamento esercizio 2006	80.131.321
Accantonamento esercizio 2007	88.366.274
Accantonamento esercizio 2008	15.590.416
Accantonamento esercizio 2009	63.540.264
Accantonamento esercizio 2010	33.277.624
Accantonamento esercizio 2012	54.291.955
Accantonamento esercizio 2013	41.812.366
Accantonamento esercizio 2014	109.135.285
Accantonamento esercizio 2017	66.666.144
Accantonamento esercizio 2019	77.234.780
Accantonamento esercizio 2020	32.940.204
Accantonamento esercizio 2021	55.287.345
Totale	1.044.012.212

- **1.f Riserva per l'integrità del patrimonio 632.915.052 euro**

È costituita da accantonamenti volti a conservare il valore del patrimonio della Fondazione.

Negli esercizi 1999/2000 e 2001 l'accantonamento è stato calcolato in misura pari alla differenza tra la media degli indici dei prezzi al consumo, rilevati tempo per tempo dall'Istat, applicati all'ammontare del patrimonio netto detratti gli investimenti in partecipazioni, per i quali i relativi accantonamenti venivano effettuati in un'unica soluzione all'atto della dismissione delle partecipazioni medesime, e l'accantonamento a riserva obbligatoria ex articolo 8, comma 1, lett. c), D. lgs. 153/1999.

A partire dall'esercizio 2002 l'accantonamento dell'anno è sempre stato pari al 15% dell'avanzo dell'esercizio (ad esclusione degli esercizi 2011, 2015, 2016 e 2017 che hanno registrato un disavanzo o hanno coperto i disavanzi degli esercizi precedenti), misura massima consentita nei diversi esercizi.

In questo esercizio non viene effettuato l'accantonamento.

Descrizione	
Accantonamento esercizio 1999/2000	64.028.612
Accantonamento esercizio 2001	40.049.364
Accantonamento esercizio 2002	33.387.676
Accantonamento esercizio 2003	29.400.262
Accantonamento esercizio 2004	35.156.811
Accantonamento esercizio 2005	66.283.197
Accantonamento esercizio 2006	60.098.491
Accantonamento esercizio 2007	66.274.706

Descrizione	
Accantonamento esercizio 2008	11.692.812
Accantonamento esercizio 2009	47.655.198
Accantonamento esercizio 2010	24.958.218
Accantonamento esercizio 2012	40.718.966
Accantonamento esercizio 2013	31.359.275
Accantonamento esercizio 2014	81.851.464
Totale	632.915.052

- **1.g Riserva da donazioni 1.370.471 euro**

La riserva si riferisce alla donazione di n. 33 dipinti del pittore Gianfranco Manara, di un dipinto di Ottavio Grolla, delle donazioni dei Signori Ferrari e Semprini, dalla donazione di un vaso cinese e di altri due vasi. Diminuisce di 80.838 euro a seguito della cessione in minusvalenza dell'appartamento donato dal Signor Semprini.

- **1.h Riserva da rivalutazione conferitaria 74.393.872 euro**

La riserva deriva dalla parte imputata direttamente a patrimonio netto della rivalutazione effettuata, nel bilancio 2014, in relazione alla partecipazione detenuta, all'interno della gestione patrimoniale, nella conferitaria Intesa Sanpaolo S.p.A..

Sulla base di quanto sopra dalla rivalutazione lorda imputata a patrimonio netto, pari a euro 100.532.259, sono state detratte euro 26.138.387 per accantonare le imposte relative al capital gain ad aliquota del 26% e la rivalutazione imputata a patrimonio netto ammonta quindi a euro 74.393.872.

Prospetto variazioni avvenute nell'esercizio 2021 nelle voci componenti il patrimonio netto.

Descrizione	Valori al 31.12.2020	Variazioni esercizio 2021	Valori al 31.12.2021
Fondo di dotazione	3.394.641.811	-	3.394.641.811
Riserva ex art. 7 Legge 218/1990	1.643.044.722	-	1.643.044.722
Riserva per plusvalenza vendita conferitaria Cariplo S.p.A.	232.311.577	-	232.311.577
Riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio	99.115.782	-	99.115.782
Riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n. 153/1999	988.724.867	55.287.345	1.044.012.212
Riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052	-	632.915.052
Riserva da donazione	1.451.309	(80.838)	1.370.471
Riserva rivalutazione conferitaria	74.393.872	-	74.393.872
Disavanzo portato a nuovo	-	-	-
Totale	7.066.598.992	55.206.507	7.121.805.499

2. FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO 500.812.902 EURO

- **2.a Fondo di stabilizzazione delle erogazioni 330.491.635 euro**

Descrizione	
Valore di bilancio al 31 dicembre 2020	239.109.494
Utilizzi esercizio 2021 per delibere in corso d'anno	-
Accantonamenti esercizio 2021	91.382.141
Valore di bilancio al 31 dicembre 2021	330.491.635

Come già esplicitato nei criteri di valutazione il fondo di stabilizzazione ha la precisa funzione di limitare la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Nel 2021 è stato accantonato un ammontare pari a euro 91.382.141.

L'intero importo del fondo di stabilizzazione è vincolato all'attività erogativa nei settori rilevanti.

- **2.b Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti 109.343.724 euro per le attività istituzionali 108.371.754 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2020	87.663.391
Stanziamenti esercizio 2021	121.466.696
Cofinanziamenti ricevuti	2.963.918
Crediti d'imposta fondo povertà	10.148.538
Crediti d'imposta FUN volontariato	1.535.119
Credito d'imposta welfare di comunità	5.319.693
Contributi revocati	5.441.304
Altri movimenti	(62.000)
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2021	(126.104.905)
Valore al 31 dicembre 2021	108.371.754

- **Fondo per la costituzione delle Fondazioni Comunitarie 744.839 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2020	1.292.930
Accantonamenti esercizio 2021	-
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2021	(548.091)
Valore al 31 dicembre 2021	744.839

- **Fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie 227.131 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2020	190.650
Accantonamenti dell'esercizio 2021	50.000
Erogazioni per raggiungimenti degli obiettivi	(13.519)
Valore al 31 dicembre 2021	227.131

Si riferisce agli accantonamenti effettuati per il riconoscimento di contributi a favore delle Fondazioni Comunitarie da rilasciare ove le stesse raggiungano, nei prossimi esercizi, gli obiettivi di raccolta patrimoniale fissati per gli scorsi esercizi.

- **2.d Altri fondi 36.317.418 euro**

Fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud 34.406.811 euro

È stato costituito nel corso dell'esercizio 2006 per controbilanciare l'iscrizione nell'attivo del bilancio della partecipazione nella Fondazione con il Sud; l'importo è pari al fondo di dotazione sottoscritto dalla Fondazione Cariplo.

Altri 1.910.607 euro

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2020	1.310.833
Utilizzi dell'esercizio	(63.674)
Accantonamenti dell'esercizio 2021	663.448
Valore al 31 dicembre 2021	1.910.607

Il fondo si riferisce al fondo nazionale per le Iniziative comuni tra le Fondazioni Bancarie.

- **2.f Fondo per le erogazioni di cui all'articolo 1, comma 47, della legge n. 178 del 2020 24.660.125 euro**

Il fondo, istituito per la prima volta nel corrente bilancio, accoglie le somme relative al risparmio di imposta ex art.1, commi da 44 a 47, della legge n. 178 del 2020, finalizzate al perseguimento delle finalità istituzionali.

3. FONDI PER RISCHI ED ONERI 114.699.380 EURO

È composto per euro 66.387.486 dagli accantonamenti della fiscalità differita sulla differenza tra il valore di carico civilistico di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed il valore di carico fiscale della medesima.

L'imposta è stata calcolata applicando l'aliquota nella misura del 26% e verrà pagata solo nel momento in cui dovesse realizzarsi la cessione della suddetta partecipazione.

A fine esercizio l'accantonamento in relazione alla tassazione relativa al capital gain sulle plusvalenze che saranno realizzate al momento della cessione delle quote di QAF One risulta pari a euro 48.311.894; l'ammontare accantonato è pari al capital gain stimato sulla differenza tra valore civilistico e valore fiscale delle suddette quote.

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Capital gain su rivalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	66.387.486	66.387.486
Capital gain QAF One	48.311.894	49.688.172
Totale	114.699.380	116.075.658

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 2.980.679 EURO

Ricomprende gli accantonamenti per i diritti maturati dal personale dipendente per il trattamento di fine rapporto alla data di chiusura dell'esercizio in base alle disposizioni di legge ed ai contratti di lavoro in vigore; la maggior parte dei dipendenti tra il 2018 ed il 2019 ha aderito a fondi pensioni privati.

Viene esposto al netto degli anticipi già liquidati ai dipendenti.

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2020	2.741.906
Decrementi per utilizzi anno 2021	(7.253)
Accantonamenti esercizio 2021	246.026
Valore al 31 dicembre 2021	2.980.679

5. EROGAZIONI DELIBERATE 329.560.194 EURO

Descrizione	
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2020	334.104.145
Contributi assegnati	123.702.598
Contributi relativi a cofinanziamenti ricevuti	2.963.918
Contributi reintroitati	414.680
Contributi pagati	(126.183.843)
Contributi revocati	(5.441.304)
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2021	329.560.194

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO EX ART. 62 COMMA 3 D.LGS N. 117 3/7/2017 7.371.646 EURO

Nel corso dell'esercizio 2021 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2020	4.392.027
Pagamenti effettuati nell'esercizio	(4.392.027)
Accantonamenti esercizio 2021	7.371.646
Valore al 31 dicembre 2021	7.371.646

Nel corso degli anni precedenti la Fondazione ha destinato complessivamente ai Centri di Servizio del Volontariato euro 168.095.775 oltre a euro 23.578.803 destinati al Fondo Unico Nazionale.

7. DEBITI 10.528.331 EURO

- **7.f Debiti tributari 6.839.904 euro**

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Ires	6.233.146	-
Ritenute Irpef su compensi per attività professionali, prestazioni coordinate e continuative e redditi di lavoro dipendente oltre a ritenute d'acconto 4% su erogazioni e addizionali regionali e comunali	376.114	417.889
Imposta di bollo	228.375	187.167
Cosap	2.269	-
Ivafe	-	14.000
Irap	-	213
Totale	6.839.904	619.269

Tutte le voci di debito sopra elencate sono da intendersi esigibili entro l'esercizio successivo.

- **7.g Altri debiti 3.688.427 euro**

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Verso fornitori	1.340.171	781.051
Verso dipendenti retribuzione variabile	562.565	561.195
Verso dipendenti per ferie e permessi	495.971	420.084
Fatture da ricevere	483.154	477.270
Verso enti previdenziali e assistenziali	314.649	304.745
Verso dipendenti per 14ma mensilità	225.774	222.846
Debiti verso progetto Funder 35	160.000	528.000
Debiti verso dipendenti per Welfare	61.123	86.296
Debiti verso Banca d'Italia per gestione deposito amministrato e imposta di bollo	17.644	17.804
Diversi	16.202	13.953
Depositi cauzionali	8.125	8.125
Verso amministratori, sindaci e collaboratori	3.049	-
Debiti per bando per la povertà	-	800.000
Verso Bando Never Alone	-	200.000
Totale	3.688.427	4.421.369

Tutte le voci di debito sopra elencate sono da intendersi esigibili entro l'esercizio successivo.

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI 3.387 EURO

- **Ratei passivi 3.387 euro**

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Costi diversi	3.387	20.517
Totale	3.387	20.517

- **Conti d'ordine**
Beni presso terzi

Descrizione	Valori nominali al 31.12.2021	Quantità al 31.12.2021
Presso Intesa Sanpaolo S.p.A.:		
- obbligazioni	6.592.143	
- azioni		837.294.147
- opere d'arte		34
Presso altri:		
- azioni, quote fondi comuni di investimento e QAF One		114.593.620
Totali	6.592.143	951.887.801

- **Garanzie e Impegni euro 177.786.836**

- **Impegni euro 177.786.836**

La Fondazione ha assunto una serie di impegni verso fondi chiusi mobiliari ed immobiliari.

Si riassumono di seguito gli impegni complessivi in essere:

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Fondo RE-City	51.000.000	-
Fondo Fondamenta II	25.535.714	27.317.214
Fondo F2I Infrastrutture Sostenibili	18.676.654	-
Fondo FIL Comparto 1	16.500.000	19.617.734
Fondo F2I debito	15.000.000	-
Fondo Microfinanza 1	12.169.530	12.169.530
Fondo Indaco I	9.440.185	9.774.148
Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund	7.538.225	8.911.199
Fondo F2i terzo	6.785.495	14.007.899
Fondo Consolidamento e Crescita	5.777.104	6.434.614
Fondo NB Renaissance Annex fund	3.463.916	3.524.819
Fondo Clessidra Capital Partner II	2.252.257	2.271.719
Equinox TWO SCA	1.079.159	1.079.159
Fondo Italiano per l'efficienza energetica	981.525	1.204.665
Fondo F2i secondo	603.276	669.337
Fondo TT Venture	504.400	651.196
Fondo Atlante	180.985	180.985
Fondo Next	140.311	140.311
Fondo Innogest Capital II	132.082	155.182
Fondo Tages Helios	26.018	26.018
Totale	177.786.836	108.135.729

CONTO ECONOMICO

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI 284.722.499 EURO

- 2.b Da altre immobilizzazioni finanziarie 274.357.462 euro**

La voce è composta da dividendi su partecipazioni e dividendi sulle quote immobilizzate detenute nel Quaestio Alternative Fund One; i dividendi vengono indicati al lordo della tassazione fiscale per quanto riguarda le partecipazioni ed al netto per quanto riguarda il fondo.

I dividendi da partecipazioni hanno reso nel 2021 il 9,00% se raffrontati al valore di carico netto di tutte le partecipazioni in bilancio alla data di stacco, rendimento in deciso aumento rispetto al rendimento del 2020, esercizio nel quale era impossibile per le banche, in relazione alle disposizioni dell'autorità bancaria europea, la distribuzione di dividendi.

Società partecipata	Dividendo percepito anno 2021	Rendimento % 2021	Dividendo percepito anno 2020	Rendimento % 2020
		Su valore di bilancio		Su valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	159.081.870	8,95	-	-
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	35.054.228	20,67	33.987.128	20,04
Banca d'Italia	6.800.000	4,53	6.800.000	4,53
Quaestio Holding SA	1.700.667	22,53	19.557.552	259,11
CDP Reti S.p.A.	869.100	8,67	806.938	8,05
BF S.p.A.	541.275	0,60	108.255	0,12
Cariplo Iniziative S.r.l.	500.000	0,80	1.450.000	2,32
Investire SGR S.p.A.	449.504	25,62	505.692	28,82
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	48.133	18,24	-	-
Sinloc S.p.A.	-	-	42.563	2,89
Totale dividendi da partecipazioni	205.044.777	9,00	63.258.128	2,74
Dividendo QAF ONE	69.312.685	1,78	94.747.450	2,60
Totale dividendi da altre immobilizzazioni finanziarie	274.357.462		158.005.578	

- 2.c Da strumenti finanziari non immobilizzati 10.365.037 euro**

dividendi e proventi da fondi 9.755.037 euro

Si riferiscono interamente ai dividendi e proventi distribuiti da alcuni fondi chiusi sotto elencati; i dividendi vengono esposti al netto delle ritenute fiscali subite alla fonte per i dividendi derivanti da fondi italiani e al lordo della tassazione applicabile per quanto riguarda i fondi esteri.

Descrizione	2021	2020
Dividendi e proventi Quaestio Alternative Fund ONE	4.950.783	4.486.187
Dividendi e proventi fondi F2I	3.685.843	449.309
Dividendi fondo Tages	775.752	1.142.812
Dividendi fondo FIL comparto 1	288.677	-
Dividendi fondo Armilla	53.982	73.602
Dividendi e proventi fondo PPP	-	975.314
Dividendi fondo Ca' Granda	-	824.283
Totale	9.755.037	7.951.507

dividendi e proventi da titoli di capitale 610.000 euro

Si riferiscono ai dividendi percepiti da azioni ricomprese tra gli strumenti finanziari non immobilizzati e vengono esposti al lordo della tassazione fiscale.

Descrizione	2021	2020
Dividendi Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	610.000	-
Dividendi Fiera Milano S.p.A.	-	132.669
Dividendi Lauro Dodici S.r.l.	-	115.750
Totale	610.000	248.419

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI 45.633 EURO

- **3.a Da immobilizzazioni finanziarie 33.171 euro**

Descrizione	2021	2020
Interessi su obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi Pro Università e interventi a favore del Teatro alla Scala	33.171	11.807
Totale	33.171	11.807

Le obbligazioni emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi in favore del Teatro alla Scala, hanno un rendimento variabile indicizzato all'inflazione che, per l'esercizio 2021 è risultato pari allo 0,50% netto su base annua (0,15% nel 2020); l'incremento degli interessi percepiti su tali obbligazioni è riconducibile soprattutto all'aumento del tasso di interesse ottenuto, che si abbina peraltro a una riduzione dello stock esistente di obbligazioni sottoscritte che scende infatti da 7,2 milioni di euro di fine 2020 a 6,6 milioni di euro di fine 2021.

- **3.b Da strumenti finanziari non immobilizzati 12.462 euro**

Descrizione	2021	2020
Interessi su closing successivi di diversi fondi	12.462	3.793
Totale	12.462	3.793

La voce si riferisce interamente a interessi pagati alla Fondazione da diverse SGR in relazione a successivi closing di fondi di investimento in cui la Fondazione ha investito.

4. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 7.871.932 EURO

Descrizione	2021	2020
Rivalutazione (svalutazione) quote QAF One	6.164.717	3.853.995
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Microfinanza 1	1.508.266	(1.508.266)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo FSI Mid Market Equity Growth	1.030.055	(1.030.055)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Italiano per l'efficienza energetica	360.357	125.284
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Fondamenta 2	149.008	(149.008)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Cà Granda	119.330	(119.330)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Innogest II	46.283	4.072
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Atlante	27.888	(395.662)
Svalutazione Fondo Clessidra II	(1.942)	(402.178)
Svalutazione Fondo Consolidamento e Crescita	(115.344)	(207.525)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Next	(169.806)	(320.805)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo TT Venture	(174.784)	(208.643)
Svalutazione Fondo F2I Infrastrutture sostenibili	(1.072.096)	-
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Indaco I	-	823.959
Svalutazione per trasferimento quote QAF One a portafoglio immobilizzato	-	(26.840.000)
Totale	7.871.932	(26.374.162)

Per un maggiore dettaglio sulle rivalutazioni e sulle svalutazioni si rimanda a quanto già esposto nelle apposite tabelle contenute all'interno della nota integrativa riguardanti gli strumenti finanziari non immobilizzati.

5. RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 269.687 EURO

Descrizione	2021	2020
Plusvalenze nette (minusvalenze) riscatto quote QAF One	269.687	(102.308)
Totale	269.687	(102.308)

La voce in questione è da riferirsi integralmente alle minusvalenze sui riscatti di quote di QAF One, avvenute nel corso dell'anno, sulla base delle esigenze di cassa della Fondazione.

Le plusvalenze realizzate ammontano a euro 277.287 e vengono indicate al netto di minusvalenze realizzate sui medesimi riscatti pari a euro 7.600.

6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 495.080 EURO

Descrizione	2021	2020
Ripresa di valore partecipazione Gius. Laterza & Figli S.p.A.	495.080	-
Totale	495.080	-

La ripresa di valore effettuata è già stata illustrata all'interno della nota integrativa nel paragrafo riguardante le partecipazioni.

9. ALTRI PROVENTI 9.488.028 EURO

Si riferiscono quasi interamente a proventi di natura fiscale, al cosiddetto decreto Art Bonus.

Viene indicato in tale voce l'intero Art Bonus di competenza dell'esercizio 2021. Anche per tale voce per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione crediti dello stato patrimoniale. La voce residua si riferisce interamente al contratto di affitto del terzo piano dell'immobile strumentale di Milano - Piazza Oberdan.

Descrizione	2021	2020
Proventi relativi al decreto Art Bonus – esercizio 2020 e 2021	9.420.320	6.619.429
Affitto immobile sito in Milano – Piazza Oberdan	67.708	32.500
Proventi fiscali da credito sanificazione Covid 19	-	1.815
Totale	9.488.028	6.653.744

10. ONERI 14.822.886 EURO

- 10.a Compensi e rimborsi spese organi statutari 1.848.136 euro**

Gli organi statutari della Fondazione Cariplo sono costituiti dalla Commissione Centrale di Beneficenza, composta di ventotto membri, dal Consiglio di Amministrazione formato da 7 membri e dal Collegio Sindacale composto da 3 Sindaci effettivi e due supplenti.

Descrizione	2021		2020	
Commissione Centrale di Beneficenza:		783.828		802.224
- Gettoni di presenza	682.440		701.820	
- Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	100.543		99.675	
- Rimborsi spese e viaggi	845		729	
Consiglio di Amministrazione:		793.419		828.158
- Compensi e gettoni di presenza	714.898		754.578	
- Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	75.628		72.335	
- Rimborsi spese	2.893		1.245	
Collegio Sindacale:		270.889		281.375
- Compensi e gettoni di presenza	260.470		270.230	
- Oneri accessori (cassa di previdenza e rivalsa INPS)	10.419		10.809	
Rimborsi spese	-		336	
Totale		1.848.136		1.911.757

All'interno dei compensi riguardanti la Commissione Centrale di Beneficenza sono ricompresi 471.911 euro quali compensi e oneri relativi allo svolgimento di sottocommissioni (441.484 euro lo scorso anno).

Si precisa che i compensi annui fissi spettanti al Consiglio di Amministrazione sono pari a 130 mila euro per il Presidente, 60 mila euro per ogni Vice Presidente e 40 mila euro per i Consiglieri d'Amministrazione; a questo vanno aggiunti i gettoni di presenza pari a 1.000 euro per ogni seduta del Consiglio.

I membri della Commissione Centrale di Beneficenza percepiscono solo dei gettoni di presenza: pari a 1.500 euro per ogni riunione della Commissione Centrale, pari a 1.000 euro per ogni riunione della sottocommissione d'area scelta come prima e pari a 500 euro per ogni riunione della sottocommissione d'area scelta come seconda.

I compensi fissi del Collegio Sindacale sono pari per il Presidente a 63 mila euro annui e per i membri effettivi a 45 mila euro annui; a questo va aggiunto un gettone di presenza di 500 euro per ogni riunione del Consiglio di Amministrazione.

• **10.b Per il personale 7.415.868 euro**

La Fondazione opera solo con personale assunto direttamente alle proprie dipendenze.

Descrizione	2021		2020	
Stipendi:		4.663.330		4.575.993
- Contributi Inps e premi Inail	1.375.273		1.330.355	
- Trattamento di fine rapporto e previdenza complementare	541.677		456.885	
- Welfare aziendale	227.600		219.295	
- Contributi previdenziali dirigenti	218.856		219.026	
- Buoni pasto	124.188		123.202	
- Retribuzione variabile accantonata	123.121		133.133	
- Corsi di formazione e aggiornamento	71.155		59.374	
- Altri oneri (polizze, rimborsi, ecc.)	70.668		66.912	
Totale *		7.415.868		7.184.175

* all'interno di tale voce il costo per il personale addetto alla gestione del patrimonio ammonta a euro 467.035.

Il costo relativo ad alcuni dipendenti che operano per progetti erogativi o per società strumentali è in parte o in toto addebitato al progetto a cui l'attività si riferisce.

Nel corso dell'anno si è avuta una nuova assunzione e tre uscite.

Alla data del 31 dicembre 2021 il personale risulta così composto:

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Dirigenti *	10	10
Quadri	12	12
Impiegati **	69	71
Totale	91	93

* di cui una risorsa a tempo determinato (TD)

** di cui sei part time (PT) e cinque risorse a tempo determinato

La ripartizione per singoli uffici risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2021	31.12.2020
Ufficio attività filantropiche (di cui 4 PT e 3 TD)	54	55
Amministrazione, IT, HR e controllo di gestione (1 PT e 1 TD)	10	11
Segreterie	5	5
Comunicazione e relazioni internazionali (1PT)	5	6
Servizi generali	5	5
Patrimonio	3	3
Servizio Legale	4	4
Direttore Generale (TD)	1	1
Dipendenti distaccati (1 TD)	4	3
Totale	91	93

- **10.c Per consulenti e collaboratori esterni 608.016 euro**

Descrizione	2021	2020
Ricerche personale e consulenze HR	137.352	88.362
Consulenze legali, fiscali e notarili	83.788	104.699
Patrimonio artistico	73.200	73.200
Collaborazioni	51.983	92.800
Supporto attività istituzionali	48.800	-
Gestione paghe e personale	45.677	47.714
Revisione contabile	44.835	44.835
Consulenze modello 231	36.400	40.263
Organismo di Vigilanza	30.426	20.920
Consulenze di progettazione	20.000	34.800
Prevenzione e sicurezza e Privacy	12.058	10.343
Supporto Organismo di Vigilanza	11.200	-
Compliance	8.504	7.292
Consulenze diverse	3.793	24.554
Consulenze gestionali	-	21.146
Totale	608.016	610.928

- **10.d Per servizi di gestione del patrimonio 104.160 euro**

Descrizione	2021	2020
Compensi Comitato Investimenti	68.800	64.559
Abbonamento Bloomberg	31.717	32.268
Costi diversi	3.643	3.804
Consulenze organizzative e finanziarie	-	73.200
Consulenze di governance	-	18.300
Totale	104.160	192.131

Sono esclusi da tale voce gli oneri per il personale dipendente che vengono specificati nell'apposita sezione della nota integrativa. A partire dal mese di gennaio 2020 la Fondazione ha istituito un Comitato Investimenti con funzione consultiva.

- **10.e Ammortamenti 2.569.817 euro**

Descrizione	2021	2020
Immobili	1.118.046	952.886
Beni immateriali	641.006	656.743
Attrezzature tecnologiche spazio Oberdan	502.174	237.016
Mobili e arredi	145.132	148.730
Mobili e arredi spazio Oberdan	94.661	47.331
Macchine e impianti	50.852	159.697
Hardware	10.709	23.335
Attrezzature varie	6.666	17.048
Attrezzature d'ufficio	571	571
Totale	2.569.817	2.243.357

Gli ammortamenti dell'esercizio crescono soprattutto a causa del pieno ammortamento del Centro della Cultura Digitale situato presso lo spazio Oberdan di Milano.

- **10.f Accantonamenti euro zero**

Non vengono effettuati nell'esercizio accantonamenti.

- **10.g Altri oneri 2.276.889 euro**

Descrizione	2021	2020
Manutenzioni e riparazioni hardware e software e licenze	514.785	600.740
Spese di comunicazione e iniziative proprie	491.059	568.774
Contributi associativi	333.205	309.628
Energia elettrica	145.475	93.806
Gestione immobile sede	125.732	126.979
Noleggio attrezzature d'ufficio	119.038	125.216
Manutenzioni immobile ed impianti	114.561	120.919
Telefoniche e trasmissione dati	97.414	82.730
Premi assicurativi	90.444	79.575
Rappresentanza, ospitalità e omaggistica	64.984	35.756
Gestione e noleggio automezzi	53.149	52.925
Cancelleria, stampati, abbonamenti e materiale di consumo vario (Covid)	44.897	41.521
Spese immobile Piazza Oberdan	38.756	-
Spese di trasferta	17.825	11.027
Postali, trasporto e corrispondenza	9.616	5.080
Spese e commissioni bancarie	1.032	1.355
Varie	14.917	8.013
Totale	2.276.889	2.264.044

11. PROVENTI STRAORDINARI 31.015.279 EURO

Descrizione	2021	2020
Sopravvenienze fiscali dichiarazione integrativa esercizio 2019	16.246.797	-
Sopravvenienze fiscali dichiarazione integrativa esercizio 2018	14.409.664	-
Sopravvenienze fiscali dichiarazione redditi 2019-2020	251.257	-
Interessi rimborsi fiscali IRES 2015/2016/2017	98.602	1.169.875
Altre sopravvenienze attive	7.459	60.023
Sopravvenienze per liquidazioni sinistri	1.500	-
Sopravvenienze fiscali Rimborso IRES 2017	-	12.624.405
Sopravvenienze fiscali Rimborso IRES 2016	-	10.368.555
Sopravvenienze fiscali Rimborso IRES 2015	-	5.304.642
Plusvalenze su cessione di azioni Quaestio Holding S.A.	-	3.075.800
Sopravvenienze fiscali dichiarazione redditi 2019	-	328.079
Sopravvenienza fiscale saldo IRAP 2019	-	2.261
Totale	31.015.279	32.933.640

La Fondazione nel 2019 aveva presentato all'Agenzia delle Entrate istanza di rimborso relativa alle dichiarazioni dei redditi 2015, 2016 e 2017 richiedendo l'applicazione dell'aliquota IRES dimezzata in funzione dell'agevolazione prevista dall'articolo 6 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601.

La Fondazione aveva in tutti gli esercizi, sino al 2019 compreso, sempre applicato aliquota piena prescindendo da tale agevolazione. L'Agenzia delle Entrate, dopo avere svolto alcuni approfondimenti ed avere richiesto documentazione inerente l'istanza di rimborso presentata, tra il 2020 e il 2021, ha provveduto al rimborso integrale dell'istanza relativa agli esercizi 2015, 2016 e 2017.

Sulla base dei suddetti rimborsi, la Fondazione nel 2021 ha deciso di presentare dichiarazioni integrative, relative agli esercizi 2018 e 2019, indicando l'aliquota IRES dimezzata e chiedendo così a rimborso, la somma di euro 14.409.664 in relazione al 2018 e di euro 16.246.797 in relazione all'esercizio 2019; entrambe le somme sono state iscritte come sopravvenienze attive e come crediti verso l'erario.

12. ONERI STRAORDINARI 7 EURO

Descrizione	2021	2020
Sopravvenienze passive	7	2.297
Sopravvenienze fiscali per IRES 2019	-	24.930
Totale	7	27.227

13. IMPOSTE 17.988.393 EURO

L'ammontare negativo delle imposte è così composto:

Descrizione	2021	2020
Ires	(18.365.642)	(5.295.543)
Irap	(238.565)	(237.610)
Imposte di bollo	(185.034)	(169.099)
Imu	(149.815)	(149.312)
Ivafe	(14.000)	(14.000)
Tari	(9.449)	(13.340)
Canone passo carraio	(2.269)	-
Sanzioni	(49)	(940)
Storno capital gain su quote QAF One	976.430	5.682.463
Totale	(17.988.393)	(197.381)

L'importo positivo di 976.430 è relativo allo storno di imposte differite accantonate sulle plusvalenze fiscali esistenti alla data di chiusura del bilancio in relazione alle quote detenute in QAF one; tali imposte sono state stimate dal gestore e verranno pagate quando, a seguito di riscatto delle quote del predetto strumento, saranno realizzate le plusvalenze.

L'importo di euro 18.365.642 si riferisce all'IRES dell'esercizio, stanziata applicando l'aliquota piena, prescindendo dall'agevolazione di cui all'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601, che prevede l'aliquota dimezzata al 12%.

In virtù dell'ulteriore agevolazione sulla detassazione dei dividendi prevista dall'articolo 1, comma 44, della legge n. 178 del 2020, ed in ottica del consueto approccio trasparente, la Fondazione ha deciso

di presentare, nonostante sia consapevole e convinta di avere tutte le condizioni richieste dalla norma per l'applicazione dell'aliquota ridotta del 12%, apposito interpello affinché possa fruire di tale aliquota anche nell'esercizio 2021, come già avvenuto negli esercizi precedenti e come sancito anche dal rimborso avuto dall'Agenzia delle Entrate in relazione agli esercizi 2015, 2016 e 2017. L'IRAP dell'esercizio è pari complessivamente a euro 253.483, di cui euro 238.565 imputati a conto economico e euro 14.918 imputati ai progetti erogativi ai quali l'IRAP è in taluni casi direttamente riferibile.

13.b. ACCANTONAMENTO EX ARTICOLO 1, COMMA 44, DELLA LEGGE N. 178 DEL 2020 24.660.125 EURO

L'accantonamento è stato effettuato nel 2021 per la prima volta in osservanza di quanto previsto dalla Legge Finanziaria del 2021 ed evidenzia il risparmio fiscale che la Fondazione ha ottenuto dall'agevolazione di cui sopra.

14. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA EX ART. 8 LETT. C) D. LGS. N. 153/99 55.287.345 EURO

L'accantonamento è stato effettuato nell'esercizio 2021, nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio, dedotta la copertura del disavanzo dell'esercizio precedente, così come previsto dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 9 febbraio 2022.

Lo scorso esercizio era stato effettuato un accantonamento pari a euro 32.940.204.

15. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO 65.070.803 EURO

Tutte le erogazioni deliberate nell'esercizio 2021 riguardano i settori rilevanti.

Come deliberato dalla Commissione Centrale di Beneficenza nella seduta del 29 ottobre 2020, sono stati destinati alle erogazioni nei settori rilevanti 122.660.328 euro. A valere sul predetto stanziamento, sono state deliberate assegnazioni per complessivi 65.070.803 euro (79.608.201 euro nel 2020).

Si fa inoltre presente che sempre nell'esercizio 2021 sono state deliberate altre assegnazioni, sempre nei settori rilevanti, per complessivi 61.595.712 euro, a valere sui fondi allo scopo costituiti portando le erogazioni complessivamente deliberate nell'esercizio a 126.666.515 euro (141.894.212 euro nello scorso esercizio).

16. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER IL VOLONTARIATO 7.587.097 EURO

L'accantonamento è stato calcolato nella misura di un quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno la copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti e meno l'accantonamento alla riserva obbligatoria ex articolo 8, comma 1, lett. c), D. lgs. 153/1999, e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lett. d), D. lgs. 153/1999:

Avanzo dell'esercizio	276.436.727
Accantonamento riserva obbligatoria ex art. 8, comma 1, lett. c), D. Lgs. n. 153/99 (20%)	(55.287.345)
Totale	221.149.382
Importo minimo da destinare ai settori rilevanti (50%)	110.574.691
Ammontare sul quale viene calcolato l'accantonamento	110.574.691
Accantonamento (un quindicesimo)	7.371.646

A tale somma va aggiunto lo stanziamento effettuato nel corso dell'esercizio relativo ad una integrazione richiesta alla Fondazione nel 2021 per un ammontare di euro 215.451, che porta il totale complessivo a euro 7.587.097.

A partire dall'esercizio 2017 gli accantonamenti ai fondi per il volontariato vengono fatti nei confronti del Fondo Unico Nazionale per il Volontariato.

17. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO 148.491.482 EURO

Descrizione accantonamenti:	2021		2020	
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni		-		-
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:		91.382.141		47.365.304
- al fondo per le attività istituzionali	56.445.893		47.365.304	
c) altri fondi		663.448		395.282
Totale		148.491.482		47.760.586

L'accantonamento agli altri fondi si riferisce allo stanziamento fatto nell'esercizio a favore del fondo nazionale per le Iniziative comuni tra le Fondazioni Bancarie promosso dall'ACRI.

18. ACCANTONAMENTI ALLA RISERVA PER L'INTEGRITÀ DEL PATRIMONIO EURO ZERO

L'accantonamento in questo esercizio non viene effettuato.

RENDICONTO FINANZIARIO

2021

A) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO	
Avanzo/(disavanzo) della gestione operativa	232.504.593
Avanzo/(disavanzo) dell'esercizio	276.436.727
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari non immobilizzati	7.871.932
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari immobilizzati	495.080
Rivalutazione/(svalutazione) attività non finanziarie	0
Ammortamenti	2.569.817
Avanzo/disavanzo al netto delle variazioni non finanziarie	270.639.532
Variazione crediti	42.417.302
Variazione ratei e risconti attivi	50.695
Variazione fondo rischi e oneri	(1.376.278)
Variazione fondo TFR	238.773
Variazione debiti	5.487.693
Variazione ratei e risconti passivi	(17.130)
B) LIQUIDITÀ ASSORBITA PER INTERVENTI PER EROGAZIONI	
Erogazioni liquidate	85.874.921
Fondi erogativi	837.744.742
Fondi erogativi anno precedente	702.470.281
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	65.070.803
Acc.to al volontariato di legge	7.587.097
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	148.491.482
C) LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLA VARIAZIONE DI ELEMENTI PATRIMONIALI (INVESTIMENTI E PATRIMONIO)	
Variazione investimenti e patrimonio	145.299.220
Immobilizzazioni materiali e immateriali	40.434.813
Ammortamenti	2.569.817
Rivalutazione/svalutazione attività non finanziarie	0
Immobilizzazioni materiali e immateriali senza amm.ti e riv./sval.	43.004.630
Immobilizzazioni materiali e immateriali dell'anno precedente	42.236.310
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	768.320
Immobilizzazioni finanziarie	7.148.990.502
Rivalutazioni/svalutazioni immobilizzazioni finanziarie	495.080
Immobilizzazioni finanziarie senza rivalutazioni/svalutazioni	7.148.495.422
immobilizzazioni finanziarie anno precedente	7.149.102.883
Variazione immobilizzazioni finanziarie	(607.461)
Strumenti finanziari non immobilizzati	813.739.682
Rivalutazioni/svalutazioni strumenti finanziari non immobilizzati	7.871.932
Strumenti finanziari non immobilizzati senza rivalutazioni/svalutazioni	805.867.750
Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	660.810.227
Variazione strumenti finanziari non immobilizzati	145.057.523
Variazione altre attività	0
Variazione netta investimenti	145.218.382
Patrimonio netto	7.121.805.499
Copertura disavanzi pregressi	0
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	55.287.345
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0
Avanzo/disavanzo residuo	0
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	7.066.518.154
Patrimonio netto dell'anno precedente	7.066.598.992
Variazione del patrimonio	(80.838)
D) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE (A+B+C)	1.330.452
E) DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'1/1	9.316.596
DISPONIBILITÀ LIQUIDE AL 31/12 (D+E)	10.647.048

INDICATORI DI BILANCIO

SINTESI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ	2021	2020
Indice n. 1: Proventi totali netti / Patrimonio	4,42%	2,54%
Indice n. 2: Proventi totali netti / Totale attivo	3,92%	2,26%
Indice n. 3: Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	3,87%	2,34%

INDICATORI DI EFFICIENZA	2021	2020
Indice n. 1: Oneri di funzionamento medi / Proventi totali netti medi	5,20%	6,46%
Indice n. 2: Oneri di funzionamento medi / Deliberato medio	9,15%	8,19%
Indice n. 3: Oneri di funzionamento / Patrimonio	0,21%	0,20%

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	2021	2020
Indice n. 1: Deliberato / Patrimonio	1,77%	2,01%
Indice n. 2: Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	2,61(*)(**)	1,69(*)

INDICATORE DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	2021	2020
Indice n. 1: Partecipazioni nella conferitaria / Totale attivo fine anno	20,87%	18,91%

(*) Indicatore non espresso in percentuale

(**) in ipotesi di accantonamento intero avanzo a fondo di stabilizzazione

METODOLOGIE DI CALCOLO DEGLI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ

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

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).

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.

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.

INDICATORI DI EFFICIENZA

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.

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.

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.

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

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

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

Indice n. 2 >>>
$$\frac{\text{Fondo di stabilizzazione delle erogazioni}}{\text{Deliberato}}$$

L'indice fornisce una stima della capacità della Fondazione di mantenere un livello erogativo pari a quello dell'anno in riferimento nell'ipotesi teorica di assenza dei proventi.

INDICATORI DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI

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.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLE PROVINCIE LOMBARDE

“Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio chiuso al 31.12.2021”

Alla Commissione Centrale di Beneficienza di Fondazione Cariplo

Signori Commissari,

Il bilancio d’esercizio 2021 della Fondazione Cariplo, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e della Relazione degli Amministratori sulla gestione del patrimonio e sull’attività erogativa, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 Marzo 2022 ed è stato puntualmente trasmesso al Collegio Sindacale.

L’attività di vigilanza del Collegio Sindacale si è svolta in conformità delle disposizioni di legge, di Statuto e alle norme di comportamento contenute nel documento sul controllo indipendente degli Enti “non profit” raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall’ACRI, attraverso la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e della Commissione Centrale di Beneficienza, la partecipazione alle Commissioni d’area, le proprie riunioni periodiche con la partecipazione di esponenti aziendali e con un costante scambio di informazioni con gli altri Organismi che svolgono attività di controllo.

Si ricorda che il controllo contabile è demandato alla società di revisione KPMG S.p.a. alla quale è stato conferito dalla Commissione Centrale di Beneficienza l’incarico di revisione contabile per il triennio 2019-2021.

1. Attività di Vigilanza sul rispetto della Legge e dello Statuto.

Il progetto di bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione è stato redatto nel rispetto delle disposizioni di legge (D.Lgs 153/1999) e del successivo Atto di indirizzo del 19 aprile 2001 emanato dal Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica e del Protocollo di Intesa sul Controllo delle Fondazioni approvato nel settembre 2011 dal Consiglio dell’ACRI.

2. Attività di Vigilanza sul rispetto dei Principi di corretta amministrazione

Nel corso dell’esercizio 2021 il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni della Commissione Centrale di Beneficienza e a tutte le sedute del Consiglio di

Amministrazione; le riunioni si sono sempre svolte nel rispetto delle norme regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Il Collegio Sindacale ha inoltre avuto incontri periodici con l'Organismo di Vigilanza della Fondazione. Nel corso di tali incontri abbiamo discusso in merito all'adeguatezza, alla fattibilità e all'efficacia operativa del Modello di organizzazione, gestione e controllo.

Sono stati inoltre analizzati gli aspetti concernenti le procedure di Cyber Security e le misure intraprese atte al contenimento della diffusione del contagio da Covid 19.

Lo stesso Organismo ha prodotto le proprie relazioni semestrali sull'attività svolta.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla correttezza del processo decisionale.

Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono state assunte sulla base di un'adeguata informativa attraverso flussi comunicativi predisposti dalla Presidenza con la fattiva collaborazione della struttura della Fondazione. Laddove considerato necessario ed opportuno, nei casi di particolare rilevanza, il Consiglio ha assunto le proprie determinazioni dopo aver acquisito i pareri favorevoli e/o le autorizzazioni della Autorità competenti e con il supporto delle attività istruttorie svolte dalla struttura.

Sulla base degli elementi acquisiti e delle informazioni portate a conoscenza del Collegio Sindacale si conferma che le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono risultate conformi alla legge e allo statuto e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dalla Commissione Centrale di Beneficienza o tali da compromettere l'integrità del patrimonio della Fondazione.

3. Attività di Vigilanza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e dei sistemi di controllo

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'assetto organizzativo della Fondazione anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni, nonché incontri con gli Organismi che esercitano attività di controllo, ai fini di uno scambio reciproco di informazioni rilevanti.

L'assetto organizzativo della Fondazione è in grado di assicurare il raggiungimento degli obiettivi perseguiti con efficacia ed efficienza in relazione alla dimensione del patrimonio disponibile, ai flussi erogativi prodotti e al tipo di scelte operative compiute dagli organi per il perseguimento dei fini istituzionali.

Il Collegio ha incontrato la società di revisione. Dallo scambio informativo i non è emerso

alcun fatto censurabile relativo ad aspetti amministrativi e contabili che debba essere messo in evidenza nella presente relazione.

4. I fatti di maggior rilievo emersi nell'esercizio 2021

Trai i fatti di maggior rilievo relativi all'esercizio 2021 si segnalano:

- in data 21 dicembre 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Manuale delle Procedure che ha delineato i protocolli operativi e i presidi atti a prevenire e minimizzare il rischio di commissione di reati rilevanti richiamati dal D.Lgs. 231/2001;
- nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2022, attraverso un processo di riorganizzazione iniziato nel corso dell'esercizio 2021, è stata introdotta la Funzione di Compliance che ha completato il sistema di controlli posto a presidio della conformità dell'attività della Fondazione al quadro delle norme e dei regolamenti di riferimento.

4. Attività di vigilanza sul bilancio di esercizio.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2021, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 marzo 2022, evidenzia, in sintesi, le seguenti risultanze contabili:

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		PASSIVO	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	€ 40.434.813	Patrimonio netto	€ 7.121.805.499
Immobilizzazioni finanziarie	€ 7.148.990.502	Fondi per l'attività di istituto	€ 500.812.902
Strumenti finanziari non immobilizzati	€ 813.739.682	Fondi per rischi e oneri	€ 114.699.380
Crediti	€ 73.732.371	Fondo TFR	€ 2.980.679
Disponibilità liquide	€ 10.647.048	Erogazioni deliberate	€ 329.560.194
Ratei e risconti attivi	€ 217.602	Fondo per il volontariato	€ 7.371.646
		Debiti	€ 10.528.331
		Ratei e risconti passivi	€ 3.387
TOTALE ATTIVITA'	€ 8.087.762.018	TOTALE PASSIVITA'	€ 8.087.762.018

CONTO ECONOMICO	
Dividendi e proventi assimilati	€ 284.722.499
Interessi e proventi assimilati	€ 45.633
Rivalutazione strumenti finanziari non immobilizzati	€ 7.871.932
Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	€ 269.687

Rivalutazione netta strumenti finanziari	€ 495.080
Altri proventi	€ 9.488.028
Oneri di gestione	-€ 14.822.886
Proventi straordinari	€ 31.015.279
Oneri straordinari	-€ 7
Imposte	-€ 17.988.393
Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge 178/2020	-€ 24.660.125
AVANZO D'ESERCIZIO	€ 276.436.727

La Relazione sulla gestione (da intendersi contenuta nel Bilancio di Missione) e la Nota integrativa che corredano il progetto di Bilancio forniscono un'ampia informativa sull'attività istituzionale della Fondazione, sull'andamento delle erogazioni e sulla politica degli investimenti patrimoniali.

Il totale dell'attivo patrimoniale è complessivamente aumentato del 2,47% da € 7.892 milioni 31/12/2020 ad € 8.087 milioni al 31/12/2021.

Il Patrimonio netto della Fondazione è risultato in aumento dello 0,78% passando da € 7.066milioni a fine 2020 agli attuali € 7.121 milioni.

L'avanzo di esercizio 2021, secondo la destinazione proposta dal Consiglio di Amministrazione, consentirà un incremento del Fondo di Stabilizzazione che passerà da € 239,1 milioni a € 330,4 milioni.

I costi di funzionamento si attestano a € 14,8 milioni in linea con l'andamento storico.

Le erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio 2021 sono pari a € 126,7 milioni rispetto ai € 141,6 milioni dell'anno 2020.

Nel corso dell'esercizio 2021 è ripresa la distribuzione di dividendi da parte di Intesa San Paolo S.p.a. e la Fondazione ha incassato € 159 milioni dalla banca conferitaria.

I proventi straordinari ammontano a € 31 milioni e sono riferibili alla presentazione delle dichiarazioni integrative ai fini Ires presentate per l'esercizio 2018 e 2019. Si ricorda che la Fondazione aveva già presentato istanza di rimborso all'Agenzia delle Entrate per gli esercizi 2015, 2016 e 2017 richiedendo l'applicazione della aliquota dimezzata Ires prevista dall'art. 6 del DPR 601/73; il rimborso integrale è poi avvenuto nel corso degli esercizi 2020 e 2021. Sulla base dei rimborsi ottenuti si è provveduto alla presentazione delle dichiarazioni integrative per gli esercizi 2018 e 2019, indicando l'aliquota Ires dimezzata e chiedendo a rimborso € 14,4 milioni per l'esercizio 2018 ed € 16,2 milioni per l'esercizio 2019.

Si evidenzia che la Fondazione ha accantonato, nel rispetto di quanto previsto ex art. 1, comma 44, della legge 178/2020, l'importo di € 24,6 milioni, importo che evidenzia il

risparmio fiscale ottenuto dall'agevolazione sulla tassazione dei dividendi previsto dalla Legge Finanziaria del 2021.

L'Avanzo di gestione dell'esercizio 2021 è pari a € 276 milioni. Al netto degli accantonamenti obbligatori e degli accantonamenti per le attività d'istituto, secondo la destinazione proposta dal Consiglio di Amministrazione, emerge un avanzo residuo di € 91 milioni da accantonarsi al fondo per la stabilizzazione delle erogazioni.

La KPMG S.p.a., incaricata della revisione Legale dei Conti, ha rilasciato la propria relazione in data 12/04/2022 senza rilievi.

Signori Commissari, per tutto quanto sopra esposto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2021 così come è stato predisposto dagli Amministratori.

Esprime inoltre parere favorevole alla destinazione dell'Avanzo di gestione dell'esercizio 2021 di € 276.436.727 come segue:

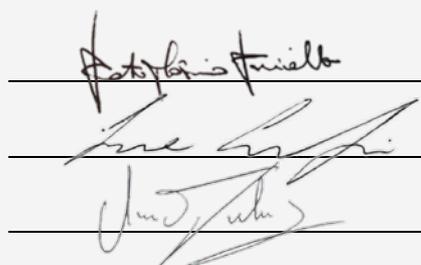
- alle erogazioni, già deliberate nel corso dell'esercizio 2021, per € 65.070.803;
- accantonato a fondi per l'attività dell'istituto per € 57.109.341;
- alla Riserva obbligatoria ex art. 8 lettera c del D.Lgs 153/199 per € 55.287.345;
- al Fondo Unico per il volontariato per € 7.587.097;

Milano, 12 aprile 2022

Il Presidente Dott. Massimo Parrinello

Il Sindaco effettivo Dott. Luca Consiglio

Il Sindaco effettivo Dott. Marco Valente



The image shows three handwritten signatures, each written over a horizontal line. The signatures are in black ink and appear to be cursive. The first signature is the most legible, followed by the second and then the third.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 41 dello Statuto

*Alla Commissione Centrale di Beneficenza di
Fondazione Cariplo*

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Fondazione Cariplo
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 41 dello Statuto

*Alla Commissione Centrale di Beneficienza di
Fondazione Cariplo*

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme contenute nel Decreto Legislativo del 17 maggio 1999 n.153 e nell'atto di indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro del Bilancio e della Programmazione economica (l'"Autorità di Vigilanza") in data 19 aprile 2001 che ne disciplinano i criteri di redazione (nel seguito anche "Norme speciali").

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 nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a Fondazione Cariplo 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Fondazione Cariplo per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle Norme speciali che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità di Fondazione Cariplo di continuare a 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. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione di Fondazione Cariplo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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 e 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 o 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 di Fondazione Cariplo;



Fondazione Cariplo
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2021

- abbiamo valutato l’appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull’appropriatezza dell’utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull’eventuale esistenza di un’incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità di Fondazione Cariplo di continuare a 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 Fondazione Cariplo cessi di operare come un’entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d’esercizio nel suo complesso, inclusa l’informativa, e se il bilancio d’esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli 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.

Altre relazioni

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità alle Norme speciali e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli Amministratori di Fondazione Cariplo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione (da intendersi contenuta nel Bilancio di Missione) della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d’esercizio e la sua conformità alle Norme speciali.

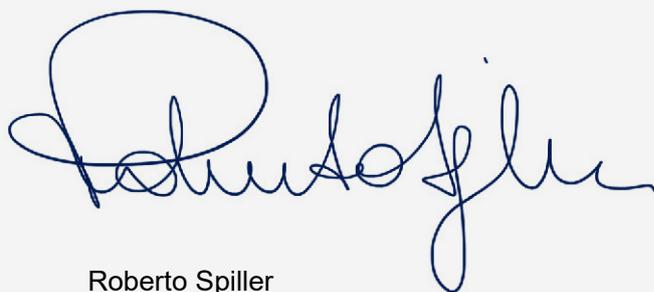
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d’esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle Norme speciali, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle Norme speciali.

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

Milano, 12 aprile 2022

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Spiller', written in a cursive style.

Roberto Spiller
Socio

DELIBERAZIONE DELLA **COMMISSIONE CENTRALE** DI **BENEFICENZA**

La Commissione Centrale di Beneficenza,

visti l'Atto di indirizzo del Ministro del tesoro del 19 aprile 2001 e il Decreto 9 febbraio 2022 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze;

preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione;

delibera all'unanimità di:

- approvare il bilancio della Fondazione al 31 dicembre 2021, costituito dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dai relativi prospetti allegati, prevedente la destinazione dell'avanzo di complessivi euro 91.382.141 al "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni";
- trasmettere il predetto bilancio all'Autorità di Vigilanza ai sensi dell'articolo 40, comma 7, dello Statuto.

Fondazione
CARIPL0

TUTE SERVARE MUNIFICE DONARE · 1816



Fondazione Cariplo

Via Daniele Manin, 23
20121 Milano

www.fondazione cariplo.it

