





BILANCIO | 2022
DI ESERCIZIO

*Approvato dalla Commissione Centrale di Beneficenza
in data 28 aprile 2023*

INDICE

Stato Patrimoniale	4
Conto Economico.....	6
Nota Integrativa.....	7
Rendiconto Finanziario	54
Indicatori di Bilancio	55
Relazione del Collegio Sindacale.....	58
Relazione della Società di Revisione.....	64
Deliberazione della Commissione Centrale di Beneficenza.....	68

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31.12.2022	31.12.2021	Var. %
1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali			
a) beni immobili	34.042.462	35.122.669	(3,08)
di cui: beni immobili strumentali	34.042.462	35.122.669	(3,08)
b) beni mobili d'arte	2.268.342	2.268.342	-
c) beni mobili strumentali	1.356.083	2.089.688	(35,11)
d) altri beni	601.887	954.114	(36,92)
2) Immobilizzazioni finanziarie			
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	2.619.831.973	2.279.788.359	14,92
di cui: partecipazioni di controllo	-	-	-
c) titoli di debito	6.145.473	6.592.143	(6,78)
d) altri titoli	4.800.200.000	4.800.200.000	-
3) Strumenti finanziari non immobilizzati			
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	-	-	-
b) strumenti finanziari quotati:	1.446.090	1.446.090	-
di cui: titoli di debito	-	-	-
di cui: titoli di capitale	1.446.090	1.446.090	-
c) strumenti finanziari non quotati:	438.536.508	812.293.592	(46,01)
di cui: titoli di debito	-	-	-
di cui: titoli di capitale	20.018.325	20.018.325	-
di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	418.518.183	792.275.267	(47,18)
4) Crediti			
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	-	26.521.794	(100,00)
5) Disponibilità liquide			
	25.110.942	10.647.048	135,85
6) Ratei e risconti attivi			
	178.241	217.602	(18,09)
Totale dell'attivo	8.081.745.446	8.087.762.018	(0,07)

PASSIVO	31.12.2022		31.12.2021		Var. %
1) Patrimonio netto		7.150.794.145		7.121.805.499	0,41
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	1.073.000.858		1.044.012.212		2,78
f) riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052		632.915.052		-
g) riserva da donazione	1.370.471		1.370.471		-
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		490.935.717		500.812.902	(1,97)
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	319.754.273		330.491.635		(3,25)
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	123.552.160		109.343.724		12,99
di cui: fondo per le attività istituzionali	121.080.190		108.371.754		11,73
di cui: fondo costituzione Fondazioni Comunitarie	2.244.839		744.839		201,39
di cui: fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie	227.131		227.131		-
d) Altri fondi:	35.445.746		36.317.418		(2,40)
di cui: fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud e fondo Musa	34.413.811		34.406.811		0,02
di cui: altri	1.031.935		1.910.607		(45,99)
f) fondo per le erogazioni di cui all'articolo 1, comma 47, della legge n. 178 del 2020	12.183.538		24.660.125		(50,59)
3) Fondi per rischi ed oneri		108.121.981		114.699.380	5,73
4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		3.236.720		2.980.679	8,59
5) Erogazioni deliberate		319.114.665		329.560.194	(3,17)
a) nei settori rilevanti	319.114.665		329.560.194		(3,17)
b) negli altri settori statutari	-		-		
6) Fondo per il volontariato		3.865.153		7.371.646	(47,57)
7) Debiti		5.673.742		10.528.331	(46,11)
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	5.673.742		10.528.331		(46,11)
8) Ratei e risconti passivi		3.323		3.387	(1,89)
Totale passività		8.081.745.446		8.087.762.018	(0,07)

CONTO ECONOMICO

	2022	2021	Var. %
1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-	-
2) Dividendi e proventi assimilati	170.997.671	284.722.499	(39,9)
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	162.475.193	274.357.462	(40,8)
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	8.522.478	10.365.037	(17,8)
3) Interessi e proventi assimilati	334.141	45.633	632,2
a) da immobilizzazioni finanziarie	295.554	33.171	791,0
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	24.597	12.462	97,4
c) da crediti e disponibilità liquide	13.990	-	-
4) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	(3.414.286)	7.871.932	(143,4)
5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	(29.043.430)	269.687	(10.869)
6) Rivalutazione / Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	(776.244)	495.080	(256,8)
9) Altri proventi	9.321.168	9.488.028	(1,8)
10) Oneri	(15.683.220)	(14.822.886)	5,8
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	(1.838.948)	(1.848.136)	(0,5)
b) per il personale	(7.491.011)	(7.415.868)	1,0
c) per consulenti e collaboratori esterni	(571.639)	(608.016)	(6,0)
d) per servizi di gestione del patrimonio	(527.085)	(104.160)	406,0
e) ammortamenti	(2.515.068)	(2.569.817)	(2,1)
f) accantonamenti	-	-	N.D.
g) altri oneri	(2.739.469)	(2.276.889)	20,3
11) Proventi straordinari	28.419.584	31.015.279	(8,4)
- di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
12) Oneri straordinari	(2.161.615)	(7)	30.880.111
13) Imposte	(3.262.068)	(17.988.393)	(81,9)
13.b) Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge n. 178 del 2020	(9.788.472)	(24.660.125)	(60,3)
Avanzo dell'esercizio	144.943.229	276.436.727	(47,6)
14) Accantonamento alla riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n.153/99	(28.988.646)	(55.287.345)	(47,6)
15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	(51.480.708)	(65.070.803)	(20,9)
a) nei settori rilevanti	(51.480.708)	(65.070.803)	(20,9)
16) Accantonamenti ai fondi regionali per il volontariato ex art. 62, comma 3 D. Lgs. n. 117 del 3 luglio 2017	(3.865.153)	(7.587.097)	(49,1)
17) Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto	(60.608.723)	(148.491.482)	(59,2)
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	(91.382.141)	(100,0)
b) ai fondi per erogazioni nei settori rilevanti:			
- al fondo erogazioni per attività istituzionali	(60.260.859)	(56.445.893)	6,8
d) agli altri fondi	(347.863)	(663.448)	(47,6)
18) Accantonamenti alla riserva per l'integrità del patrimonio	-	-	-
Avanzo/disavanzo residuo	.	-	.

NOTA INTEGRATIVA

Criteri di Valutazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 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 2022 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 QAF One sono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2022 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 marzo 2023.

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 marzo 2023 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 2022.

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 ridotta, tenendo dell'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 assoluta 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 2021

ATTIVO

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI 38.268.774 EURO

- 1.a Beni immobili strumentali 34.042.462 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.

Descrizione	Valore lordo al 31.12.2021	Incrementi (cessioni) dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore netto al 31.12.2022
Milano – Via Manin 23	21.561.315	41.965	(9.668.445)	11.934.835
Milano – Via Manin 17	10.857.048	-	(2.193.970)	8.663.078
Milano – Spazio Oberdan	14.296.084	-	(851.535)	13.444.549
Totale	46.714.447	41.965	(12.713.950)	34.042.462

- 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 1.356.083 euro**

Descrizione	Valori di carico 31.12.2021	Incrementi	Decrementi	Fondo ammortamento	Valori netti al 31.12.2022
Hardware	407.588	18.924	-	(413.896)	12.616
Attrezzature d'ufficio	20.828	-	-	(20.828)	-
Macchine ed impianti	1.117.412	40.285	-	(1.117.664)	40.033
Attrezzature varie	166.749	11.161	(2.306)	(168.163)	7.441
Mobili ed arredi	1.524.980	15.355	-	(1.086.436)	453.899
Macchine ed impianti Spazio Oberdan	1.591.105	-	-	(1.269.648)	321.457
Mobili ed arredi Spazio Oberdan	757.290	-	-	(236.653)	520.637
Totale	5.585.952	85.725	(2.306)	(4.313.288)	1.356.083

- **1.d Altri beni 601.887 euro**

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2021	Incrementi	Decrementi	Importi già ammortizzati	Valori netti al 31.12.2022
Software	3.027.239	221.338	-	(2.646.701)	601.876
Sito Internet	78.202	-	-	(78.202)	-
Marchio	42.490	-	-	(42.490)	-
Brevetti	9	3	(1)	-	11
Totale	3.147.940	221.341	(1)	(2.767.393)	601.887

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 undici.

2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 7.488.587.446 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 2022 della strumentale chiude con un utile netto di 490.763 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 2022 è stato caratterizzato da un incremento del 30% dei ricavi ascrivibile sia all'aumento dei ricavi derivanti dall'impianto fotovoltaico (più 30%), dall'impianto di biogas (più 15%) e dalla ripresa dell'attività del centro congressi (più 142%). I costi si mantengono invece stabili e di conseguenza il margine operativo lordo risulta in deciso miglioramento ed è negativo per soli euro 25 mila. L'ottimo risultato dei proventi finanziari, positivi per oltre due milioni di euro, viene solo in parte compensato dalla svalutazione del Fund One per 1,4 milioni di euro e conduce ad un risultato prima delle imposte positivo per 664 mila euro. Dopo aver stanziato 173 mila euro di imposte, il bilancio società benefit chiude con un utile netto di 490.763 euro.

- **2.a 2 Cariplo Factory S.r.l. società benefit 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 2022 chiude con un utile d'esercizio di euro 45.018.

- **2.b Altre partecipazioni 2.619.831.973 euro**

Elenco delle altre partecipazioni al 31 dicembre 2022.

Denominazione	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2021)	Dividendo percepito nel 2022	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Torino	Attività Bancaria	2.947.642.948	131.465.051	5,063	2.127.471.531
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	Finanziamento a Enti Pubblici	2.367.381.153	20.274.896	1,558	169.570.312
Banca d'Italia	Roma	Vigilanza bancaria e finanziaria	5.944.775.169	6.800.000	2,000	150.000.000
BF S.p.A.	Milano	Conduzione e gestione attività agricole	9.100.067	1.082.549	15,291	71.423.712
Futura Invest S.p.A.	Milano	Investimenti in Private Equity	293.865*	-	48,585	22.494.933
CDP Reti S.p.A.	Roma	Holding di partecipazioni	471.193.008	925.613	0,188	10.023.294
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Siena	Attività bancaria	151.005.319	-	0,397	9.999.473
Redo SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	(1.757.316)	-	40,000	8.000.000
Quaestio Holding S.A.	Lussemburgo	Società di gestione del risparmio	4.548.009	1.360.534	34,013	7.547.983
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	Roma	Produzione e vendite enciclopedie	373.974	-	3,882	3.139.878
Investire SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	6.041.640	521.016	8,646	1.754.657
Sinloc S.p.a.	Padova	Consulenza	1.000.030	9.915	2,895	1.490.880
F2I SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	13.007.426	-	7,284	1.064.189
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	Roma	Casa editrice	1.142.705	35.519	9,000	828.130
Banca Popolare Etica S.c.p.a.	Padova	Banca	9.535.363	-	0,679	578.367
Extrabanca S.p.A.	Milano	Banca	1.785.950	-	0,131	30.823
Fondazione con il Sud	Roma	Attività filantropica	-	-	11,457	34.406.811
Musa S.c.a.r.l.**	Milano	Promozione innovazione	-	-	7,000	7.000

* dato relativo al bilancio chiuso al 30.6.2022

** società costituita nel giugno 2022

Movimentazioni delle partecipazioni nell'esercizio 2022

Denominazione	Valore di bilancio al 31.12.2021	Incrementi	Decrementi/ svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2022	Valore di mercato al 31.12.2022*
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.777.973.841	349.497.690	-	2.127.471.531	1.997.651.844
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	-	(18.684.304)	71.423.712	110.119.991
Futura Invest S.p.A.	23.344.286	-	(849.353)	22.494.933	
CDP Reti S.p.A.	10.023.294	-	-	10.023.294	
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	-	9.999.473		9.999.473	9.622.852
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.	758.906	69.224	-	828.130	
Banca Popolare Etica S.c.a.r.l	578.367	-	-	578.367	
Extrabanca S.p.A.	26.939	3.884	-	30.823	
Fondazione con il Sud	34.406.811	-	-	34.406.811	
Musa	-	7.000		7.000	
Totale	2.279.788.359	359.577.271	(19.533.657)	2.619.831.973	

* indicato solo per le società quotate

La Fondazione, tramite 23 operazioni in borsa iniziate il 13 giugno e terminate il 13 luglio, ha acquistato ulteriori 194.304.633 azioni di Intesa Sanpaolo S.p.A. al prezzo medio unitario di 1,798 euro per un controvalore complessivo pari a 349,5 milioni di euro.

La partecipazione detenuta in Intesa Sanpaolo S.p.A., in carico ora complessivamente a 2,213 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 25 febbraio 2022; alla data di chiusura del bilancio il valore di mercato era del 6% inferiore al valore di carico. Anche nel 2023 il valore del titolo è stato spesso superiore al valore di carico;
- la partecipata ha conseguito un utile netto di euro 4.284 milioni nel 2022; sulla base di tale positivo risultato, e del risultato che prevede di realizzare nel 2023, la banca distribuirà, nel 2023, una cedola quale saldo del dividendo 2022 ed una ulteriore cedola quale acconto sui dividendo 2023;
- 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.

Nel mese di settembre la Fondazione ha sottoscritto il 7% del capitale sociale di Musa S.c.a.r.l., società neo costituita con il preciso scopo di generare un ecosistema dell'innovazione e partecipata dalle università milanesi (complessivamente al 50%) e da altri primari soggetti pubblici (Comune di Milano, Regione Lombardia e CNR) e privati (tra cui Eni, A2A, Edison, Thales Alenia Space, Fondazione Riccagioia).

A titolo prudenziale l'intero importo della partecipazione è stato accantonato in un apposito fondo rischi. Nel mese di novembre, la Fondazione ha aderito all'aumento di capitale sociale di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., tramite esercizio di diritti d'opzione a tale scopo acquistati. L'investimento complessivo, pari a circa 10 milioni di euro, alla data di riferimento del bilancio, evidenziava un valore di mercato inferiore di circa il 4% rispetto al valore di carico; peraltro, nel 2023 la quotazione del titolo è stata spesso sopra il valore di carico.

Nel mese di dicembre la Fondazione ha ceduto il 4% della partecipazione detenuta in BF S.p.A., al prezzo di 3,30 euro per ogni azione, realizzando una plusvalenza complessiva lorda pari a 6 milioni di euro. Gli aumenti di valore delle partecipazioni detenute in Gius. Laterza & Figli S.p.A. ed Exrabanca S.p.A. si riferiscono alle riprese di valore effettuate a seguito dei buoni risultati conseguiti dalle partecipazioni nell'esercizio 2021 che hanno parzialmente ricostituito il valore originario di libro tramite riprese di valore. La diminuzione del valore di Futura Invest S.p.A. è relativa alla svalutazione della partecipazione avvenuta sulla base del Fair Market Value comunicato dalla società alla data del 30 giugno 2022, data di riferimento dell'ultimo bilancio approvato.

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

- **2.c Titoli di debito 6.145.473 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 - 6.145.473 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 31.12.2021	Rimborsi avvenuti nel 2022	Valori di bilancio al 31.12.2022
Fondazione Teatro alla Scala	01.01.2034	6.592.143	(446.670)	6.145.473

- **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 tale 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 tale quote è pari a 4.624.560.000 euro, con una minusvalente latente di 175,64 milioni di euro lordi. Sulla base dei criteri di valutazione adottati dalla Fondazione non si è provveduto ad alcuna svalutazione.

3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 439.982.598 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 31.12.2021	Incrementi	Cessioni	Valore di bilancio 31.12.2022	Valore di mercato al 31.12.2022
Fiera Milano S.p.A.	1.446.090	-	-	1.446.090	2.959.534

- 3.c Strumenti finanziari non quotati 438.536.508 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Sottoscrizioni	Rimborsi	Riprese di valore/ Svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2022	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 2021; nel corso del prossimo esercizio potrebbe avvenire la liquidazione finale dell'azienda.

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 666.000.

Azioni	Valori di bilancio 31.12.2021	Incrementi	Svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2022
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 31.12.2021	Rimborsi	Svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2022
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 2021, non si è ritenuto di fare alcuna correzione ai valori di bilancio.

di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio 418.518.183 euro**Quaestio Alternative Fund One 65.133.773 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Sottoscrizioni esercizio 2022	Riscatti esercizio 2022	Rivalutazioni / (svalutazioni)	Valore di bilancio al 31.12.2022
458.502.683	35.000.000	(425.618.190)	(2.750.520)	65.133.773

Le quote del QAF ONE vengono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2022 dal gestore.

I riscatti effettuati nell'esercizio, in relazione alle esigenze di liquidità della Fondazione, hanno generato minusvalenze per euro 29.043.430. Alla fine dell'esercizio la Fondazione possiede n. 56.337,272 quote al valore unitario di mercato pari a euro 1.156,14 per un controvalore complessivo di euro 65.133.773 ed ha quindi provveduto a riallineare il valore di libro al valore di mercato procedendo ad una svalutazione per complessivi 2.750.520 euro lordi.

Fondo Next 5.544.443 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore / (svalutazione) anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.137.134	-	-	407.309	5.544.443	300	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 4corrisposte per commissioni.

Tenuto conto di quanto sopra, e della valutazione della quota del fondo alla data del 31 dicembre 2022, la Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 407.309 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Rimborsi esercizio 2022	Svalutazione/ Rivalutazione anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte
1.503.463	-	-	1.503.463	8,00

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 81.191 euro. Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2022 è pari a 299.001,025 euro (277.824,859 euro lo scorso esercizio); l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 2.392.008 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 880 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Riprese di valore/ svalutazioni 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
25.624.270	-	-	-	25.624.270	553,455	30.000.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota A alla data del 31 dicembre 2022 pari a euro 53.466,48 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 29.591.305 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 3,9 milioni di euro.

Comparto 2 - 6.000.000 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Rimborsi esercizio 2022	Riprese di valore/ svalutazioni 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
6.000.000	-	-	6.000.000	59,30	6.000.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a euro 118.810,35 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 7.045.143 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 1 milione di euro. Il fondo ha distribuito proventi netti nell'esercizio per euro 152.878.

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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Riprese di valore/ svalutazioni 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	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 2022 pari a euro 343,782, per

un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 68.756 euro da considerarsi come plusvalenza latente.

Fondo TT Venture 2.242.909 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Svalutazione anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
2.524.697	202.414	(442.501)	(41.701)	2.242.909	193,96	9.698.014

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a 11.563,855 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 41.701 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Clessidra II - 67.905 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 dieci 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Svalutazione esercizio 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
377.770	-	(261.268)	(48.597)	67.905	343,46	17.299.880

Il rendiconto finale di liquidazione del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a euro 135,81; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 67.905 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 48.597 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 dodici 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore/ svalutazione esercizio 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
57.830.470	-	-	-	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 2022 pari a euro 838.906,395 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 58.723.448 euro. Il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente di quasi 900 mila euro.

Fondo Fondamenta II - 25.454.650 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore/ svalutazione esercizio 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
26.994.652	1.980.300	(3.520.302)	-	25.454.650	1.400	46.444.586

Il portafoglio del fondo fundamenta 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 2022 pari a euro 21.106,733 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 29.549.426. Il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente di oltre 4 milioni di euro. Il fondo nell'esercizio ha anche distribuito proventi netti per euro 2.029.677.

Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 2.009.671 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 quattro 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 di euro da sottoscrivere tramite quote A e 26.564 euro relativi a n. 2,6564 quote C.

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte
A	1.509.574	574.675	(84.105)	-	2.000.144	10
C	3.307	1.149	(168)	-	4.288	2
C	4.896	343	-	-	5.239	0,6564
Totale	1.517.777	576.167	(84.273)	-	2.009.671	

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a euro 975.799,248 per le quote A e pari a euro 9.757,992 per le quote C per un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 9.783.914 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 7,7 milioni di euro. Il fondo ha distribuito alla Fondazione nel 2022 proventi netti per euro 39.088.

Fondo Innogest Capital II - 829.696 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 di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
770.386	71.211	(13.011)	1.110	829.686	100	939.128

L'ultimo valore della quota comunicato dal gestore, che fa riferimento alla data del 30 settembre 2022, genera un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 829.686 euro; la Fondazione ha quindi provveduto ad effettuare una ripresa di valore per euro 1.110 per riallineare il valore di carico al valore di mercato.

Fondo immobiliare Cà Granda - 12.581.855 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore/ svalutazione 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte
13.234.594	(652.739)	-	12.581.855	70

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a euro 229.104,866 per ciascuna delle quote, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a euro 16.037.341. Il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente pari a oltre 3,4 milioni di 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Svalutazione anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	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 2022; per la valutazione viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 giugno 2022 che risulta pari a euro 14.563.041, superiore al valore di carico di oltre 4,6 milioni di euro. Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 774.018 euro.

Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica - 7.496.567 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
7.924.268	159.410	(587.111)	-	7.496.567	10.000	9.177.805

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a euro 1.173,773; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 11.737.730 euro e la plusvalenza latente della Fondazione ammonta a oltre 4,2 milioni di euro.

Fondo NB Renaissance Partners Annex - 1 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Svalutazione anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale conferimenti effettuati
2.280.221	199.708	(2.479.928)	-	1	9.345.806

La stima del valore del fondo di competenza della Fondazione alla data del 31 dicembre 2022 è pari a euro 4.117.182 da intendersi interamente come plusvalenza latente. Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo di euro 1.385.555.

Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund - 2.126.343 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore/ svalutazione anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
3.655.005	5.432.501	(6.961.163)	-	2.126.343	5.600	11.894.276

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a euro 1.173,403 per un controvalore complessivo di euro 6.571.057; rispetto a tale valore la plusvalenza latente della Fondazione ammonta a oltre 4,4 milioni di euro.

Fondo Atlante - 16.833.987 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Sottoscrizioni esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore/ svalutazioni esercizio 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale conferimenti effettuati
18.306.898	-	(1.035.538)	(437.373)	16.833.987	99.819.015

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote del fondo alla data del 31 dicembre 2022 pari a euro 193.734,451. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione per complessivi euro 437.373 per riallineare il valore di carico al valore di mercato, che è pari a euro 16.833.987.

Terzo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 123.782.033 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 2022:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022
Quote B1	122.305.469	2.240.141	(828.976)	123.716.634
Quote C	62.138	1.138	(421)	62.855
Quote C Spezzature	2.535	9	-	2.544
Totale	122.370.142	2.241.288	(829.397)	123.782.033

Il bilancio del terzo fondo calcola il valore unitario delle quote B1 e C alla data del 31 dicembre 2022 pari a euro 9.787,932 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione pari a euro 134.929.418, con una plusvalenza latente pari a oltre 11,1 milioni di euro.

Nell'esercizio 2022 il fondo ha distribuito alla Fondazione euro 3.394.070 quali proventi netti.

Fondo Indaco Venture 1 - 11.971.119 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 2022:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale conferimenti effettuati
A	9.995.813	2.467.931	(563.514)	-	11.900.230	13.014.148
C	60.291	14.562	(3.964)	-	70.889	88.166
Totale	10.056.104	2.482.493	(567.478)	-	11.971.119	13.102.314

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a 0,661 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 13.284.447 euro, la plusvalenza latente ammonta ora quindi a oltre 1,3 milioni di euro.

Fondo Consolidamento e Crescita - 3.676.164 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 è terminato nel 2022. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10.000.000 euro di quote A e 57.937 euro di quote B. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2022:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Ripresa di valore anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale conferimenti effettuati
A	3.470.000	1.657.866	(2.206.046)	738.009	3.659.829	5.918.507
B	20.104	8.998	(12.856)	89	16.335	29.235
Totale	3.490.104	1.666.864	(2.218.902)	738.098	3.676.164	5.947.742

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a 0,409 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 4.113.696 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 738.098 per riallineare il valore di mercato del fondo al valore di libro originario; la plusvalenza latente ammonta a oltre 430 mila euro.

Fondo RE-City - 18.090.909 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Numero quote sottoscritte
9.000.000	9.090.909	-	18.090.909	73

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a euro 249.245,627 per ciascuna delle quote, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a 18.213.710, con una plusvalenza latente superiore a 120 mila euro.

Fondo per le infrastrutture sostenibili - F2I - 11.465.525 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 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Svalutazione anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale conferimenti effettuati
5.251.250	9.469.284	(2.152.975)	(1.102.034)	11.465.525	13.787.650

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a 458,621 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 11.465.525 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 1.102.034 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Infrastrutture per la crescita ESG - 3.250.000 euro

Il Fondo Infrastrutture per la crescita ESG, fondo mobiliare chiuso gestito da Azimut Libera impresa SGR S.p.A., ha una durata di 14 anni ed ha un periodo di investimento di quattro anni, che scadranno nel dicembre 2025. Il fondo è specializzato nell'investimento in infrastrutture sociali e mira a generare impatti sociali positivi oltre che ritorni finanziari per i sottoscrittori.

Il fondo ha iniziato l'attività nel 2021. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 5 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Svalutazione anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale conferimenti effettuati
-	3.250.000	-	-	3.250.000	3.250.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a 10.570,186 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 3.435.310 euro. La plusvalenza latente ammonta a quindi oltre 180 mila euro.

Fondo Nextalia Private Equity - 1.050.000 euro

Il Fondo Nextalia Private Equity gestito da Nextalia SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni, prorogabile per due ulteriori anni ed ha un periodo di investimento di cinque anni, che scadranno nel giugno 2027.

Il target del fondo è costituito da investimenti di maggioranza in piccole e medie imprese italiane, preferibilmente non quotate, anche se non sono esclusi investimenti all'estero sino al 20% del totale del fondo. Il fondo ha iniziato l'attività nel 2022. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 5 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Svalutazione anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale conferimenti effettuati
-	1.177.750	-	(127.750)	1.050.000	1.177.750

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a 0,21 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 1.050.000 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 127.500 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo F2I Infrastructure Debt Fund 1 - 3.179.085 euro

Il Fondo Infrastructure Debt Fund 1, fondo mobiliare chiuso gestito da F2I SGR S.p.A., ha una durata di 18 anni ed ha un periodo di investimento di tre anni (con possibilità di estensione di un altro anno).

Il fondo investe emettendo strumenti di debito senior e junior in paesi Ue con prevalenza in Italia; i settori principali di interesse sono costituiti da energia & utilities, infrastrutture sociali, ambiente, trasporti e telecomunicazioni. Il fondo ha iniziato l'attività nel 2022. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 15 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Svalutazione anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale conferimenti effettuati
-	3.181.679	-	(2.594)	3.179.085	3.181.679

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a 2.119,39 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 3.179.085 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 2.594 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Immobiliare Valorizzazione e Innovazione Piemonte - 849.966 euro

Il Fondo Immobiliare Valorizzazione e Innovazione Piemonte, fondo immobiliare chiuso gestito da Real Estate Asset Management SGR S.p.A., ha una durata di 17 anni ed ha un periodo di investimento di due anni (con possibilità di estensione di un altro anno). Il fondo investe in immobili pubblici situati in Piemonte. Il fondo ha iniziato l'attività nel 2022. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 4,4 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2022:

Valore di bilancio al 31.12.2021	Richiami esercizio 2022	Rimborsi esercizio 2022	Svalutazione anno 2022	Valore di bilancio al 31.12.2022	Totale conferimenti effettuati
-	900.000	-	(50.034)	849.966	900.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2022 pari a 94.440,62 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 849.966 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 50.034 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

4. CREDITI 89.617.445 EURO

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2019	16.246.797	16.246.797
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2018	14.409.664	14.409.664
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2020	13.414.010	13.414.010
Credito fiscale fondo povertà	9.461.265	10.148.538
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2021	7.672.006	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2022	6.144.130	-
Credito fiscale Welfare di Comunità	5.319.693	5.319.693
Credito d'imposta Fondo Volontariato	4.400.896	3.581.367
Credito fiscale Art Bonus riportato da esercizi precedenti	3.457.541	-
Credito IRES anno 2022	3.068.802	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2021	2.778.750	6.280.213
Credito fiscale Fondo Repubblica Digitale	1.676.170	-
Verso Fondazioni per progetto Never Alone	575.000	725.000
Verso Inquilini immobile Oberdan	292.361	202.302
Verso Fondazioni per progetto AGER 2	231.046	25.540
Verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per interessi e varie	221.522	33.422
Verso Fondazioni per progetto Innovazione per lo sviluppo	101.112	40.901
Verso Cariplo Iniziative S.r.l.	73.041	58.075
Verso Fondazioni per progetto AGER 3	20.098	14.851
Verso Progetti Europei	18.029	-
Credito IRAP	7.112	5.734
Cauzioni	3.144	3.144
Verso dipendenti	979	1.912
Diversi	24.277	11.179
Credito fiscale Art Bonus anno 2020	-	2.078.435
Verso Fondazione Vismara Bando Let's go	-	955.200
Verso Fondazioni per progetto Green Jobs	-	141.280
Verso Fondazione IRCSS Policlinico Milano	-	16.565
Verso Fondazioni per progetto Burkina Faso	-	16.405
Verso Fondazioni per progetto AGER	-	2.144
Totale	89.617.445	73.732.371

Il credito derivante da Art Bonus si riferisce al 65% delle erogazioni effettuate negli esercizi 2021 e 2022 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. E' 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 le dichiarazioni dei redditi riguardanti gli esercizi 2020 e 2021 l'importo a credito risultante dall'applicazione della predetta aliquota è stato chiesto a rimborso.

All'interno della voce crediti, 34.802.903 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 quattro dichiarazioni a rimborso relative agli esercizi 2018, 2019, 2020 e 2021.

5. DISPONIBILITÀ LIQUIDE 25.110.942 EURO

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Conto corrente IT63M0306909400000038010126 Intesa Sanpaolo S.p.A.	25.109.165	10.644.526
Cassa contanti	1.506	2.153
Valori bollati	271	369
Totale	25.110.942	10.647.048

6. RATEI E RISCONTI ATTIVI 178.241 EURO

Risconti attivi 178.241 euro

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Polizze assicurative e casse sanitarie	69.517	113.177
Licenze	58.141	55.166
Canoni manutenzione	35.638	14.083
Altri risconti	14.945	35.176
Totale	178.241	217.602

PASSIVO

1. PATRIMONIO NETTO 7.150.794.145 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 2022 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 1.073.000.858 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 2022 ammonta a euro 28.988.646.

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
Accantonamento esercizio 2022	28.988.646
Totale	1.073.000.858

- **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.

- **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 2022 nelle voci componenti il patrimonio netto.

Descrizione	Valori al 31.12.2021	Variazioni esercizio 2022	Valori al 31.12.2022
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	1.044.012.212	28.988.646	1.073.000.858
Riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052	-	632.915.052
Riserva da donazione	1.370.471	-	1.370.471
Riserva rivalutazione conferitaria	74.393.872	-	74.393.872
Disavanzo portato a nuovo	-	-	-
Totale	7.121.805.499	28.988.646	7.150.794.145

2. FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO 490.935.717 EURO

- **2.a Fondo di stabilizzazione delle erogazioni 319.754.273 euro**

Descrizione	
Valore di bilancio al 31 dicembre 2021	330.491.635
Utilizzi esercizio 2022 per delibere in corso d'anno	10.737.362
Accantonamenti esercizio 2022	-
Valore di bilancio al 31 dicembre 2022	319.754.273

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 2022 il fondo è stato utilizzato per un ammontare pari a euro 10.737.362.

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

- **2.b Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti 123.552.160 euro
per le attività istituzionali 121.080.190 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2021	108.371.754
Stanziameti esercizio 2022	120.978.929
Cofinanziamenti ricevuti	1.348.000
Crediti d'imposta fondo povertà	9.461.265
Crediti d'imposta FUN volontariato	1.673.548
Contributi assegnati nei settori rilevanti del Fondo iniziative Comuni ACRI	1.101.536
Contributi revocati	8.012.672
Crediti d'imposta Fondo Repubblica digitale	1.676.170
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2021	(131.543.684)
Valore al 31 dicembre 2022	121.080.190

- **Fondo per la costituzione delle Fondazioni Comunitarie 2.244.839 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2021	744.839
Accantonamenti esercizio 2022	1.500.000
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2022	-
Valore al 31 dicembre 2022	2.244.839

- **Fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie 227.131 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2021	227.131
Accantonamenti esercizio 2022	-
Erogazioni per raggiungimento degli obiettivi	-
Valore al 31 dicembre 2022	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 35.445.746 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.

Fondo Musa S.c.a.r.l. 7.000 euro

È stato costituito nel corso dell'esercizio 2022 per controbilanciare l'iscrizione nell'attivo del bilancio della partecipazione in Musa S.c.a.r.l.; l'importo è pari al capitale sociale sottoscritto dalla Fondazione Cariplo.

Altri 1.031.935 euro

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2021	1.910.607
Utilizzi dell'esercizio	(1.226.536)
Accantonamenti dell'esercizio 2022	347.864
Valore al 31 dicembre 2022	1.031.935

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

- **2.f Fondo per le erogazioni di cui all'articolo 1, comma 47, della legge n. 178 del 2020 12.183.538 euro**

Il fondo, istituito per la prima volta nel 2021, 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. Nel corso del 2022 la Fondazione, a seguito della presentazione di un interpello all'Agenzia Delle Entrate ha avuto la conferma della possibilità di usufruire dell'aliquota agevolata ai sensi dell'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601; a seguito di tale interpello ha provveduto a stornare metà dell'importo del fondo

accantonato nell'esercizio 2021, mandando l'importo a provento straordinario.

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2021	24.660.125
Storno relativo all'applicazione dell'aliquota dimezzata IRES	(12.330.063)
Deliberato	(9.934.996)
Accantonamenti dell'esercizio 2022	9.788.472
Valore al 31 dicembre 2022	12.183.538

3. FONDI PER RISCHI ED ONERI 108.121.981 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 41.734.495; l'ammontare accantonato è pari al capital gain stimato sulla differenza tra valore civilistico e valore fiscale delle suddette quote.

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Capital gain su rivalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	66.387.486	66.387.486
Capital gain QAF One	41.734.495	48.311.894
Totale	108.121.981	114.699.380

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 3.236.720 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 2021	2.980.679
Decrementi per utilizzi anno 2022	(125.760)
Accantonamenti esercizio 2022	381.801
Valore al 31 dicembre 2022	3.236.720

5. EROGAZIONI DELIBERATE 319.114.665 EURO

Descrizione	
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2021	329.560.194
Contributi assegnati	140.130.680
Contributi relativi a cofinanziamenti ricevuti	1.348.000
Contributi reintroitati	107.613
Contributi pagati	(144.019.150)
Contributi revocati	(8.012.672)
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2022	319.114.665

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO EX ART. 62 COMMA 3 D.LGS N. 117 3/7/2017 3.865.153 EURO

Nel corso dell'esercizio 2022 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2021	7.371.646
Pagamenti effettuati nell'esercizio	(7.371.646)
Accantonamenti esercizio 2022	3.865.153
Valore al 31 dicembre 2022	3.865.153

Nel corso degli anni precedenti la Fondazione ha destinato complessivamente ai Centri di Servizio del Volontariato euro 168.095.775 oltre a euro 34.815.602 destinati al Fondo Unico Nazionale.

7. DEBITI 5.673.742 EURO

- **7.f Debiti tributari 2.185.384 euro**

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Ires	-	6.233.146
Capital Gain su cessione partecipazioni	1.561.792	-
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	368.386	376.114
Imposta di bollo	255.206	228.375
Cosap	-	2.269
Totale	2.185.384	6.839.904

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

- **7.g Altri debiti 3.488.358 euro**

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Verso fornitori	1.116.817	1.340.171
Fatture da ricevere	674.702	483.154
Verso dipendenti retribuzione variabile	535.675	562.565
Verso dipendenti per ferie e permessi	460.953	495.971
Verso enti previdenziali e assistenziali	316.196	314.649
Verso dipendenti per 14ma mensilità	224.432	225.774
Debiti per anticipi relativi a progetti cofinanziati	87.280	-
Debiti verso dipendenti per Welfare	21.674	61.123
Verso amministratori, sindaci e collaboratori	18.202	3.049
Debiti verso Banca d'Italia per gestione deposito amministrato e imposta di bollo	17.695	17.644
Depositi cauzionali	8.125	8.125
Diversi	6.607	16.202
Debiti verso progetto Funder 35	-	160.000
Totale	3.488.358	3.688.427

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

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI 3.323 EURO

- **Ratei passivi 3.323 euro**

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Costi diversi	3.323	3.387
Totale	3.323	3.387

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

Descrizione	Valori nominali al 31.12.2022	Quantità al 31.12.2022
Presso Intesa Sanpaolo S.p.A.:		
- obbligazioni	6.145.473	
- azioni		1.029.115.281
- opere d'arte		34
Presso altri:		
- azioni, quote fondi comuni di investimento e QAF One		119.285.238
Totali	6.145.473	1.148.400.553

- **Garanzie e Impegni euro 147.285.062**

- **Impegni euro 147.285.062**

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

Si riassumono di seguito gli impegni complessivi in essere:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Fondo RE-City	41.909.091	51.000.000
Fondo Fondamenta II	23.555.414	25.535.714
Fondo FIL Comparto 1	16.500.000	16.500.000
Fondo Microfinanza 1	12.169.530	12.169.530
Fondo F2I debito	11.818.321	15.000.000
Fondo F2I Infrastrutture Sostenibili	11.212.350	18.676.654
Fondo Indaco I	6.995.186	9.440.185
Fondo F2i terzo	4.544.208	6.785.495
Fondo Consolidamento e Crescita	4.110.240	5.777.104
Fondo Nextalia Private Equity	3.822.250	-
Fondo Immobiliare VIP Valorizzazione e Innovazione Piemonte	3.500.000	-
Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund	2.105.724	7.538.225
Fondo Infrastrutture per la Crescita ESG	1.750.000	-
Equinox TWO SCA	1.079.159	1.079.159
Fondo Italiano per l'efficienza energetica	822.115	981.525
Fondo NB Renaissance Annex fund	654.195	3.463.916
Fondo TT Venture	301.986	504.400
Fondo Atlante	180.985	180.985
Fondo Next	140.311	140.311
Fondo Innogest Capital II	60.872	132.082
Fondo F2i secondo	27.107	603.276
Fondo Tages Helios	26.018	26.018
Fondo Clessidra Capital Partner II	-	2.252.257
Totale	147.285.062	177.786.836

CONTO ECONOMICO

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI 170.997.671 EURO

- 2.b Da altre immobilizzazioni finanziarie 162.475.193 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 2022 il 6,62% se raffrontati al valore di carico netto di tutte le partecipazioni in bilancio alla data di stacco, rendimento in flessione rispetto alla performance del 2021, ma su un livello sempre molto soddisfacente. Nel 2022 il QAF One che ha avuto un rendimento negativo non ha distribuito alcun dividendo.

Società partecipata	Dividendo percepito anno 2022	Rendimento % 2022	Dividendo percepito anno 2021	Rendimento % 2021
		Su valore di bilancio		Su valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	131.465.051	6,73	159.081.870	8,95
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	20.274.896	11,96	35.054.228	20,67
Banca d'Italia	6.800.000	4,53	6.800.000	4,53
Quaestio Holding SA	1.360.534	18,03	1.700.667	22,53
CDP Reti S.p.A.	925.613	9,23	869.100	8,67
BF S.p.A.	1.082.549	1,20	541.275	0,60
Cariplo Iniziative S.r.l.	-	-	500.000	0,80
Investire SGR S.p.A.	521.016	29,69	449.504	25,62
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	35.619	4,69	48.133	18,24
Sinloc S.p.A.	9.915	0,67	-	-
Totale dividendi da partecipazioni	162.475.193	6,62	205.044.777	9,00
Dividendo QAF ONE	-	-	69.312.685	1,78
Totale dividendi da altre immobilizzazioni finanziarie	162.475.193		274.357.462	

- 2.c Da strumenti finanziari non immobilizzati 8.522.478 euro**

dividendi e proventi da fondi 7.856.478 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	2022	2021
Dividendi e proventi fondi F2I	3.433.157	3.685.843
Dividendi e proventi fondo Fondamenta 2	2.029.679	-
Dividendi e Proventi fondo NB Renaissance	1.385.555	-
Dividendi fondo Tages	774.018	775.752
Dividendi fondi FIL	152.878	288.677
Dividendi fondo Armilla	81.191	53.982
Dividendi e proventi Quaestio Alternative Fund ONE	-	4.950.783
Totale	7.856.478	9.755.037

dividendi e proventi da titoli di capitale 666.000 euro

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

Descrizione	2022	2021
Dividendi Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	666.000	610.000
Totale	666.000	610.000

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI 334.141 EURO

- **3.a Da immobilizzazioni finanziarie 295.554 euro**

Descrizione	2022	2021
Interessi su obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi Pro Università e interventi a favore del Teatro alla Scala	295.554	33.171
Totale	295.554	33.171

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 2022 è risultato pari al 4,75% netto su base annua (0,50% nel 2021); l'incremento degli interessi percepiti su tali obbligazioni è riconducibile all'aumento del tasso di interesse ottenuto, che si abbina peraltro a una riduzione dello stock esistente di obbligazioni sottoscritte che scende infatti da 6,6 milioni di euro di fine 2021 a 6,1 milioni di euro di fine 2022.

- **3.b Da strumenti finanziari non immobilizzati 24.597 euro**

Descrizione	2022	2021
Interessi su closing successivi di diversi fondi	24.597	12.462
Totale	24.597	12.462

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.

• **3.c Da crediti e disponibilità liquide 13.990 euro**

Descrizione	2022	2021
Interessi su conti correnti presso Intesa Sanpaolo S.p.A.	13.990	-
Totale	13.990	-

La voce si riferisce interamente a interessi pagati alla Fondazione sul conto corrente intrattenuto presso Intesa Sanpaolo, tornato remunerativo nell'ultima parte dell'esercizio.

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

Descrizione	2022	2021
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Consolidamento e Crescita	738.097	(115.344)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Next	407.309	(169.806)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Innogest II	1.111	46.283
Svalutazione Fondo F2I Debt 1	(2.594)	-
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo TT Venture	(41.701)	(174.784)
Svalutazione Fondo Clessidra II	(48.597)	(1.942)
Svalutazione Fondo V.I.P.	(50.034)	-
Svalutazione Fondo Nextalia Private Equity	(127.750)	-
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Atlante	(437.373)	27.888
Svalutazione Fondo F2I Infrastrutture sostenibili	(1.102.035)	(1.072.096)
Rivalutazione (svalutazione) quote QAF one	(2.750.719)	6.164.717
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo FSI Mid Market Equity Growth	-	1.030.055
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Italiano per l'efficienza energetica	-	360.357
Ripresa di Valore (svalutazione) Fondo Microfinanza 1	-	1.508.266
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Fondamenta 2	-	149.008
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Cà Granda	-	119.330
Totale	(3.414.286)	7.871.932

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 (29.043.430) EURO

Descrizione	2022	2021
Plusvalenze nette (minusvalenze) riscatto quote QAF One	(29.043.430)	269.687
Totale	(29.043.430)	269.687

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.

6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (776.244) EURO

Descrizione	2022	2021
Ripresa di valore partecipazione Gius. Laterza & Figli S.p.A.	69.224	495.080
Ripresa di valore partecipazione Extrabanca S.p.A.	3.884	-
Svalutazione partecipazione Futura Invest S.p.A.	(849.352)	-
Totale	(776.244)	495.080

Le riprese di valore e la svalutazione effettuate sono già state illustrate all'interno della nota integrativa nel paragrafo riguardante le partecipazioni.

9. ALTRI PROVENTI 9.321.168 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 2022. Anche per tale voce per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione crediti dello stato patrimoniale. La voce residua si riferisce integralmente al contratto di affitto del terzo piano dell'immobile strumentale di Milano - Piazza Oberdan.

Descrizione	2022	2021
Proventi relativi al decreto Art Bonus – esercizio 2021 e 2022	9.216.194	9.420.320
Affitto immobile sito in Milano – Piazza Oberdan	104.974	67.708
Totale	9.321.168	9.488.028

10. ONERI 15.683.220 EURO

- **10.a Compensi e rimborsi spese organi statutari 1.838.948 euro**

Gli organi statutari della Fondazione Cariplo sono costituiti dalla Commissione Centrale di Beneficenza, composta di 28 membri, dal Consiglio di Amministrazione formato da 7 membri e dal Collegio Sindacale composto da 3 Sindaci effettivi e 2 supplenti.

Descrizione	2022		2021	
Commissione Centrale di Beneficenza:		734.008		783.828
- Gettoni di presenza	641.854		682.440	
- Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	86.695		100.543	
- Rimborsi spese e viaggi	5.459		845	
Consiglio di Amministrazione:		830.879		793.419
- Compensi e gettoni di presenza	735.420		714.898	
- Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	81.913		75.628	
- Rimborsi spese	13.546		2.893	
Collegio Sindacale:		274.061		270.889
- Compensi e gettoni di presenza	263.520		260.470	
- Oneri accessori (cassa di previdenza e rivalsa INPS)	10.541		10.419	
Rimborsi spese	-		-	
Totale		1.838.948		1.848.136

All'interno dei compensi riguardanti la Commissione Centrale di Beneficenza sono ricompresi 469.570 euro quali compensi e oneri relativi allo svolgimento di sottocommissioni (471.911 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 7.491.011 euro**

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

Descrizione	2022		2021	
Stipendi:		4.595.561		4.663.330
- Contributi Inps e premi Inail	1.358.782		1.375.273	
- Trattamento di fine rapporto e previdenza complementare	674.347		541.677	
- Welfare aziendale	236.250		227.600	
- Contributi previdenziali dirigenti	200.650		218.856	
- Buoni pasto	117.198		124.188	
- Retribuzione variabile accantonata	120.346		123.121	
- Corsi di formazione e aggiornamento	124.131		71.155	
- Altri oneri (polizze, rimborsi, ecc.)	63.746		70.668	
Totale *		7.491.011		7.415.868

* all'interno di tale voce il costo per il personale addetto alla gestione del patrimonio ammonta a euro 487.895.

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 sono avute tre nuove assunzioni e sette uscite.

Alla data del 31 dicembre 2022 il personale risulta così composto:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Dirigenti *	10	10
Quadri	12	12
Impiegati **	65	69
Totale	87	91

* di cui una risorsa a tempo determinato (TD)

** di cui cinque part time (PT) e una risorsa a tempo determinato

La ripartizione per singoli uffici risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2022	31.12.2021
Ufficio attività filantropiche (di cui 3 PT)	52	54
Amministrazione, IT, HR e controllo di gestione (1 PT)	10	10
Segreterie e servizi generali	10	10
Comunicazione e relazioni internazionali (1PT, 1 TD)	6	5
Servizio Legale	4	4
Patrimonio	3	3
Direttore Generale (TD)	1	1
Dipendenti distaccati (1 TD)	1	4
Totale	87	91

- **10.c Per consulenti e collaboratori esterni 571.639 euro**

Descrizione	2022	2021
Consulenze legali, fiscali e notarili	72.974	83.788
Supporto attività istituzionali	66.132	48.800
Patrimonio artistico	58.359	73.200
Compliance	51.850	8.504
Gestione paghe e personale	48.501	45.677
Revisione contabile	48.251	44.835
Prevenzione e sicurezza e Privacy	43.115	12.058
Ricerche personale e consulenze HR	41.904	137.352
Organismo di Vigilanza	33.026	30.426
Consulenze PNRR	24.400	-
Consulenze di progettazione	23.273	20.000
Cyber Security	19.663	-
Evaluation Lab	18.680	-
Supporto Organismo di Vigilanza	14.762	11.200
Consulenze modello 231	5.226	36.400
Consulenze diverse	1.523	3.793
Collaborazioni	-	51.983
Totale	571.639	608.016

- **10.d Per servizi di gestione del patrimonio 527.085 euro**

Descrizione	2022	2021
Consulenze legali	370.057	-
Compensi Comitato Investimenti	68.800	68.800
Consulenze finanziarie	48.800	-
Abbonamento Bloomberg	35.733	31.717
Costi diversi	3.695	3.643
Totale	527.085	104.160

Le consulenze legali si riferiscono a diverse operazioni finanziarie realizzate nel 2022.

Sono escluse da tale voce gli oneri per il personale dipendente che vengono specificati nell'apposita sezione della nota integrativa.

- **10.e Ammortamenti 2.515.068 euro**

Descrizione	2022	2021
Immobili	1.122.172	1.118.046
Beni immateriali	573.567	641.006
Attrezzature tecnologiche spazio Oberdan	530.458	502.174
Mobili e arredi	145.120	145.132
Mobili e arredi spazio Oberdan	94.661	94.661
Macchine e impianti	25.836	50.852
Hardware	13.755	10.709
Attrezzature varie	9.499	6.666
Attrezzature d'ufficio	-	571
Totale	2.515.068	2.569.817

- **10.f Accantonamenti euro zero**

Non vengono effettuati nell'esercizio accantonamenti.

- **10.g Altri oneri 2.739.469 euro**

Descrizione	2022	2021
Spese di comunicazione e iniziative proprie	737.990	491.059
Manutenzioni e riparazioni hardware e software e licenze	584.860	514.785
Contributi associativi	327.165	333.205
Energia elettrica	261.756	145.475
Gestione immobile sede	137.960	125.732
Noleggio attrezzature d'ufficio	136.956	119.038
Manutenzioni immobile ed impianti	126.786	114.561
Telefoniche e trasmissione dati	95.647	97.414
Premi assicurativi	95.076	90.444
Rappresentanza, ospitalità e omaggistica	63.778	64.984
Gestione e noleggio automezzi	56.278	53.149
Spese di trasferta	51.690	17.825
Cancelleria, stampati, abbonamenti e materiale di consumo vario (Covid)	36.250	44.897
Postali, trasporto e corrispondenza	12.867	9.616
Spese immobile Piazza Oberdan	6.465	38.756
Spese e commissioni bancarie	944	1.032
Varie	7.001	14.917
Totale	2.739.469	2.276.889

11. PROVENTI STRAORDINARI 28.419.584 EURO

Descrizione	2022	2021
Sopravvenienze per eliminazione metà accantonamento ex art.1 comma 44 L. 178/2020	12.330.062	-
Sopravvenienze fiscali dichiarazione redditi 2021	7.672.006	-
Plusvalenze su cessione di azioni BF S.p.A.	6.000.153	-
Sopravvenienze fiscali minore utilizzo Art Bonus esercizio 2021	2.417.148	-
Altre sopravvenienze attive	215	7.459
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
Sopravvenienze per liquidazioni sinistri	-	1.500
Totale	28.419.584	31.015.279

La Fondazione nel bilancio 2021 aveva stanziato IRES ad aliquota piena prescindendo dall'agevolazione prevista dall'articolo 6 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601. Nel corso del 2022 è stato presentato interpello per avere conferma della possibile coesistenza dell'agevolazione spettante sui dividendi con quella del suddetto articolo 6. A risposta favorevole dell'Agenzia delle Entrate la Fondazione ha provveduto a predisporre dichiarazione dei redditi relativa all'anno 2021 applicando l'aliquota IRES

ridotta al 12%; sono emerse quindi sopravvenienze relative all'IRES stanziata nell'esercizio 2021, all'utilizzo dell'Art Bonus nel medesimo esercizio ed infine relative alla metà dell'accantonamento effettuato ex art. 1 comma 44 L. 178/2020 (cosiddetto risparmio fiscale). Per quanto riguarda la plusvalenza su cessione di azioni BF S.p.A. si rimanda al paragrafo riguardante le partecipazioni della nota integrativa.

12. ONERI STRAORDINARI 2.161.615 EURO

Descrizione	2021	2020
Sopravvenienze fiscali per maggiore IRES 2021	1.438.859	-
Sopravvenienze fiscali per minore Art Bonus 2021	722.714	-
Sopravvenienze passive	42	7
Totale	2.161.615	7

Le sopravvenienze fiscali derivano da minori deduzioni spettanti e minore art Bonus riconosciuto derivante dalla dichiarazione dei redditi dell'esercizio 2021 rispetto alla stima fatta in sede di bilancio.

13. IMPOSTE 3.262.068 EURO

L'ammontare negativo delle imposte è così composto:

Descrizione	2022	2021
Ires	(6.888.857)	(18.365.642)
Capital gain su cessione azioni BF S.p.A.	(1.561.792)	-
Irap	(231.039)	(238.565)
Imposte di bollo	(177.093)	(185.034)
Imu	(151.268)	(149.815)
Ivafe	(14.000)	(14.000)
Tari	(13.136)	(9.449)
Canone passo carraio	(2.269)	(2.269)
Sanzioni	-	(49)
Storno capital gain su quote QAF One	5.777.386	976.430
Totale	(3.262.068)	(17.988.393)

L'importo positivo di 5.777.386 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 6.888.857 si riferisce all'IRES dell'esercizio, stanziata con aliquota 12%, applicando l'agevolazione di cui all'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601.

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 presentato nel 2022, apposito interpello affinché potesse avere certezza della possibilità di fruire, anche in presenza di questa ulteriore agevolazione, dell'aliquota dimezzata di cui all'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601. L'interpello ha dato esito favorevole e quindi la Fondazione ha stanziato l'Ires con aliquota 12%. L'IRAP dell'esercizio è pari complessivamente a euro 246.370, di cui euro 231.039 imputati a conto economico e euro 15.331 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 9.788.472 EURO

L'accantonamento è stato effettuato nel 2022 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 28.988.646 EURO

L'accantonamento è stato effettuato nell'esercizio 2022, nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio, 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 55.287.345.

15. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO 51.480.708 EURO

Tutte le erogazioni deliberate nell'esercizio 2022 riguardano i settori rilevanti. Come deliberato dalla Commissione Centrale di Beneficenza nella seduta del 28 ottobre 2021, sono stati destinati alle erogazioni nei settori rilevanti 124.280.357 euro. A valere sul predetto stanziamento, sono state deliberate assegnazioni per complessivi 51.480.708 euro (65.070.803 euro nel 2021). Si fa inoltre presente che sempre nell'esercizio 2022 sono stati deliberate assegnazioni per euro 10.737.362 tramite utilizzo del fondo stabilizzazione ed altre assegnazioni, sempre nei settori rilevanti, per complessivi 79.260.610 euro, a valere sui fondi allo scopo costituiti portando le erogazioni complessivamente deliberate nell'esercizio a 141.478.680 euro (126.666.515 euro nello scorso esercizio).

16. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER IL VOLONTARIATO 3.865.153 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	144.943.229
Accantonamento riserva obbligatoria ex art. 8, comma 1, lett. c), D. Lgs. n. 153/99 (20%)	(28.988.646)
Totale	115.954.583
Importo minimo da destinare ai settori rilevanti (50%)	57.977.292
Ammontare sul quale viene calcolato l'accantonamento	57.977.292
Accantonamento (un quindicesimo)	3.865.153

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 60.608.723 EURO

Descrizione accantonamenti:	2022		2021	
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni		-		91.382.141
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:		60.260.859		56.445.893
- al fondo per le attività istituzionali	60.260.859		56.445.893	
c) altri fondi		347.864		663.448
Totale		60.608.723		148.491.482

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

2022

A) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO	
Avanzo/(disavanzo) della gestione operativa	124.627.105
Avanzo/(disavanzo) dell'esercizio	144.943.229
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari non immobilizzati	(3.414.286)
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari immobilizzati	(776.244)
Rivalutazione/(svalutazione) attività non finanziarie	-
Ammortamenti	2.515.068
Avanzo/disavanzo al netto delle variazioni non finanziarie	151.648.827
Variazione crediti	15.885.074
Variazione ratei e risconti attivi	(39.361)
Variazione fondo rischi e oneri	(6.577.399)
Variazione fondo TFR	256.040
Variazione debiti	(4.854.589)
Variazione ratei e risconti passivi	(64)
B) LIQUIDITÀ ASSORBITA PER INTERVENTI PER EROGAZIONI	
Erogazioni liquidate	139.783.791
Fondi erogativi	813.915.535
Fondi erogativi anno precedente	837.744.742
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	51.480.708
Acc.to al volontariato di legge	3.865.153
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	60.608.723
C) LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLA VARIAZIONE DI ELEMENTI PATRIMONIALI (INVESTIMENTI E PATRIMONIO)	
Variazione investimenti e patrimonio	(29.620.581)
Immobilizzazioni materiali e immateriali	38.268.774
Ammortamenti	2.515.068
Rivalutazione/svalutazione attività non finanziarie	-
Immobilizzazioni materiali e immateriali senza amm.ti e riv./sval.	40.783.842
Immobilizzazioni materiali e immateriali dell'anno precedente	40.434.813
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	349.029
Immobilizzazioni finanziarie	7.488.587.446
Rivalutazioni/svalutazioni immobilizzazioni finanziarie	(776.244)
Immobilizzazioni finanziarie senza rivalutazioni/svalutazioni	7.489.363.691
immobilizzazioni finanziarie anno precedente	7.148.990.502
Variazione immobilizzazioni finanziarie	340.373.189
Strumenti finanziari non immobilizzati	439.982.598
Rivalutazioni/svalutazioni strumenti finanziari non immobilizzati	(3.414.286)
Strumenti finanziari non immobilizzati senza rivalutazioni/svalutazioni	443.396.884
Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	813.739.682
Variazione strumenti finanziari non immobilizzati	(370.342.798)
Variazione altre attività	-
Variazione netta investimenti	(29.620.581)
Patrimonio netto	7.150.794.145
Copertura disavanzi pregressi	-
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	28.988.646
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	-
Avanzo/disavanzo residuo	-
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	7.121.805.499
Patrimonio netto dell'anno precedente	7.121.805.499
Variazione del patrimonio	-
D) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE (A+B+C)	14.463.894
E) DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'1/1	10.647.048
DISPONIBILITÀ LIQUIDE AL 31/12 (D+E)	25.110.942

INDICATORI DI BILANCIO

SINTESI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ	2022	2021
Indice n. 1: Proventi totali netti / Patrimonio	2,37%	4,42%
Indice n. 2: Proventi totali netti / Totale attivo	2,09%	3,92%
Indice n. 3: Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	2,02%	3,87%

INDICATORI DI EFFICIENZA	2022	2021
Indice n. 1: Oneri di funzionamento medi / Proventi totali netti medi	6,63%	5,20%
Indice n. 2: Oneri di funzionamento medi / Deliberato medio	9,69%	9,15%
Indice n. 3: Oneri di funzionamento / Patrimonio	0,21%	0,21%

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	2022	2021
Indice n. 1: Deliberato / Patrimonio	1,97%	1,77%
Indice n. 2: Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	2,26(*)	2,61(*)

INDICATORE DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	2022	2021
Indice n. 1: Partecipazioni nella conferitaria / Totale attivo fine anno	25,29%	20,87%

(*) Indicatore non espresso in percentuale

METODOLOGIE DI CALCOLO DEGLI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ

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

Il 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).

$$\text{Indice n. 2} \quad \dots \gg \frac{\text{Proventi totali netti}}{\text{Totale attivo}}$$

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.

$$\text{Indice n. 3} \quad \dots \gg \frac{\text{Avanzo dell'esercizio}}{\text{Patrimonio}}$$

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

$$\text{Indice n. 1} \quad \dots \gg \frac{\text{Oneri di funzionamento (media [t0;t-5])}}{\text{Proventi totali netti (media [t0;t-5])}}$$

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.

$$\text{Indice n. 2} \quad \dots \gg \frac{\text{Oneri di funzionamento (media [t0;t-5])}}{\text{Deliberato (media [t0;t-5])}}$$

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.

$$\text{Indice n. 3} \quad \dots\dots\dots \gg \frac{\text{Oneri di funzionamento}}{\text{Patrimonio}}$$

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

$$\text{Indice n. 1} \quad \dots\dots\dots \gg \frac{\text{Deliberato}}{\text{Patrimonio}}$$

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

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

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

$$\text{Indice n. 1} \quad \dots\dots\dots \gg \frac{\text{Partecipazioni nella conferitaria}}{\text{Totale attivo fine anno}}$$

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 31.12.2022”

Alla Commissione Centrale di Beneficienza di Fondazione Cariplo

Signori Commissari,

Il bilancio d’esercizio 2022 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 29 Marzo 2023 ed è stato puntualmente trasmesso al Collegio Sindacale.

Abbiamo vigilato sull’osservanza della Legge e dello Statuto, sull’adeguatezza dell’assetto amministrativo e contabile adottato dalla Fondazione e sul suo corretto funzionamento. 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 la revisione legale, come previsto dallo Statuto, è demandata alla società di revisione KPMG S.p.a. il cui incarico, per il triennio 2022-2024, è stato conferito dalla Commissione Centrale di Beneficienza in data 28 Aprile 2022, su proposta motivata del Collegio Sindacale.

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 2022 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.

Nel corso dell'esercizio abbiamo avuto regolari scambi di informativa con gli altri organi di controllo ed abbiamo incontrato:

- l'Organismo di Vigilanza della Fondazione, con il quale abbiamo discusso in merito all'adeguatezza, alla fattibilità e all'efficacia operativa del Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs 231/2001. Lo stesso Organismo ha prodotto le proprie relazioni semestrali sull'attività svolta;
- la società di revisione con la quale abbiamo coordinato la nostra attività di vigilanza con quella di controllo sulla contabilità e sul bilancio svolta da KPMG Spa;
- la funzione compliance della Fondazione con la quale abbiamo discusso circa l'efficacia dei processi con l'obiettivo di prevenire la violazione di norme e regole sia interne che esterne;
- la funzione controllo di gestione con la quale abbiamo discusso circa l'efficacia dei processi erogativi della Fondazione e condiviso alcuni dei flussi informativi resi disponibili dal sistema informatico.

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 od in contrasto con le delibere assunte dalla Commissione Centrale di Beneficienza ovvero 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.

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 ed al tipo di scelte operative compiute dagli organi per il perseguimento dei fini istituzionali.

4. I fatti di maggior rilievo emersi nell'esercizio 2022

Trai i fatti di maggior rilievo relativi all'esercizio 2022 si segnalano:

- Tra giugno e luglio la Fondazione ha incrementato, attraverso una serie di operazioni di borsa, la sua partecipazione in Intesa San Paolo Spa con un investimento complessivo pari a 349,5 milioni di euro. La Fondazione detiene attualmente il 5,063% del capitale sociale della banca conferitaria;
- Nel mese di novembre la Fondazione ha aderito all'aumento del capitale sociale di Banca Monte dei Paschi Spa tramite l'esercizio dei diritti di opzione acquistati a tale scopo. L'investimento complessivo è stato pari a 10 milioni di euro;
- Nel mese di dicembre la Fondazione ha ceduto il 4% della partecipazione detenuta in BF Spa al prezzo di euro 3,30 per ogni azione realizzando una plusvalenza lorda complessiva di euro 6 milioni.

4. Attività di vigilanza sul bilancio di esercizio.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2022, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 marzo 2023, evidenzia, in sintesi, le seguenti risultanze contabili:

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		PASSIVO	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	€ 38.268.774	Patrimonio netto	€ 7.150.794.145
Immobilizzazioni finanziarie	€ 7.488.587.446	Fondi per l'attività di istituto	€ 490.935.717

Strumenti finanziari non immobilizzati	€ 439.982.598	Fondi per rischi e oneri	€ 108.121.981
Crediti	€ 89.617.445	Fondo TFR	€ 3.236.720
Disponibilità liquide	€ 25.110.942	Erogazioni deliberate	€ 319.114.665
Ratei e risconti attivi	€ 178.241	Fondo per il volontariato	€ 3.865.143
		Debiti	€ 5.673.742
		Ratei e risconti passivi	€ 3.323
TOTALE ATTIVITA'	€ 8.081.745.446	TOTALE PASSIVITA'	€ 8.081.745.446

CONTO ECONOMICO	
Dividendi e proventi assimilati	€ 170.997.671
Interessi e proventi assimilati	€ 334.141
Rivalutazione/Svalutazione netta strumenti finanziari non immobilizzati	-€ 3.414.286
Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	-€ 29.043.430
Rivalutazione (svalutazione) netta strumenti finanziari	-€ 776.244
Altri proventi	€ 9.321.168
Oneri di gestione	-€ 15.683.220
Proventi straordinari	€ 28.419.584
Oneri straordinari	-€ 2.161.615
Imposte	-€ 3.262.068
Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge 178/2020	-€ 9.788.472
AVANZO D'ESERCIZIO	€ 144.943.229

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 diminuito dello 0,07% passando da € 8.087 milioni al 31/12/2021 ad € 8.081 milioni al 31/12/2022.

Il Patrimonio netto della Fondazione è risultato in aumento dello 0,41% passando da € 7.121 milioni a fine 2021 agli attuali € 7.150 milioni.

L'avanzo di esercizio 2022, secondo la destinazione proposta dal Consiglio di Amministrazione, porterà ad un utilizzo del Fondo di Stabilizzazione delle erogazioni per € 10,7 milioni. A seguito di tale utilizzo il Fondo passerà da € 330,4 milioni a € 319,7 milioni.

I costi di funzionamento si attestano a € 15,6 contro i € 14,8 milioni dell'anno 2021.

L'aumento è in buona parte riconducibile all'incremento dei costi dei servizi per la gestione del patrimonio ed in particolare alle consulenze legali per € 370 mila riferibili alle diverse operazioni finanziarie dell'anno 2022.

Le erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio 2022 sono pari a € 141,4 milioni rispetto ai € 126,7 milioni dell'anno 2021.

La riduzione dei dividendi e proventi assimilati incassati nel corso dell'esercizio 2022 è in larga parte attribuibile al mancato dividendo del QAF ONE che nel corso dell'esercizio 2021 era stato pari a € 69,3 milioni.

I proventi straordinari ammontano a € 28,4 milioni e sono riferibili per € 7,6 milioni alla sopravvenienza attiva IRES 2021, iscritta a seguito di risposta favorevole da parte dell'Agenzia delle Entrate all'interpello presentato per l'applicazione dell'aliquota ridotta. Gli altri proventi straordinari sono riferibili per € 6 milioni alla plusvalenza sulla cessione azioni BF Spa, per € 12,3 milioni alla riduzione del 50% dell'accantonamento legge 178/202 effettuato nell'anno 2021 e per euro 2,47 milioni al minor utilizzo Art Bonus 2021.

L'Avanzo di gestione dell'esercizio 2022 è pari a € 144,9 milioni. Al netto degli accantonamenti obbligatori e degli accantonamenti per le attività d'istituto, secondo la destinazione proposta dal Consiglio di Amministrazione, emerge un fabbisogno di € 10,7 milioni da coprirsi mediante l'utilizzo del 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 aprile 2023 senza rilievi.

Signori Commissari, per tutto quanto sopra esposto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2022 così come è stato predisposto dagli Amministratori.

Esprime inoltre parere favorevole alla destinazione dell'Avanzo di gestione dell'esercizio 2022 di € 144.943.229 come segue:

- alle erogazioni, già deliberate nel corso dell'esercizio 2022, per € 51.480.708;
- accantonato a fondi per l'attività dell'istituto per € 60.608.723;
- alla Riserva obbligatoria ex art. 8 lettera c del D.Lgs 153/1999 per € 28.988.646;
- al Fondo Unico per il volontariato per € 3.865.153.

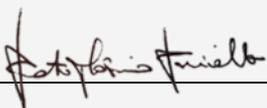
Esprime infine parere favorevole all'utilizzo del Fondo di Stabilizzazione delle Erogazioni per il residuo fabbisogno di € 10.737.362.

Con l'approvazione del bilancio 2022 scade il mandato quadriennale di questo Collegio Sindacale. Il 2022 si chiude con un Fondo di Stabilizzazione delle Erogazioni di € 319,7 milioni, importo in grado di garantire una buona stabilità erogativa. Il Collegio ringrazia per la fiducia accordata e auspica ogni bene alla Fondazione Cariplo.

Secondo quanto previsto dall'art. 44 del vigente Statuto Sociale, comma 3, il Collegio conferma la propria disponibilità a proseguire nell'incarico sino alla nomina dei nuovi organi sociali.

Milano, 12 aprile 2023

Il Presidente Dott. Massimo Parrinello



Il Sindaco effettivo Dott. Luca Consiglio



Il Sindaco effettivo Dott. Marco Valente



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 Beneficienza della
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 2022

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

*Alla Commissione Centrale di Beneficienza della
Fondazione Cariplo*

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fondazione Cariplo, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, 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 della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2022, 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 alla 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 della 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 della 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

**Fondazione Cariplo**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della 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 della 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 della Fondazione Cariplo;
- 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 della 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 la 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 della Fondazione Cariplo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione (da intendersi contenuta nel Bilancio di Missione) della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2022, 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 della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2022 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 della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle Norme speciali.

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

Milano, 12 aprile 2023

KPMG S.p.A.



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 marzo 2023 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 2022, costituito dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dai relativi prospetti allegati, prevedente l'utilizzo del "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" per euro 10.737.362;
- trasmettere il predetto bilancio all'Autorità di Vigilanza ai sensi dell'articolo 40, comma 7, dello Statuto.

Fondazione
CARIPLO

TUTE SERVARE MUNIFICE DONARE · 1816



Fondazione Cariplo

Via Daniele Manin, 23
20121 Milano

www.fondazionecariplo.it

