





BILANCIO
DI ESERCIZIO

Approvato dalla Commissione
Centrale di Beneficenza

2025

in data
6 maggio 2024

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	31.12.2023	31.12.2022	Var. %
1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali	37.614.038	38.268.774	(1,71)
a) beni immobili	34.156.469	34.042.462	0,33
di cui: beni immobili strumentali	34.156.469	34.042.462	0,33
b) beni mobili d'arte	2.271.342	2.268.342	0,13
c) beni mobili strumentali	901.970	1.356.083	(33,49)
d) altri beni	284.257	601.887	(52,77)
2) Immobilizzazioni finanziarie	7.466.243.189	7.488.587.446	(0,30)
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	2.603.633.189	2.619.831.973	(0,62)
di cui: partecipazioni di controllo	-	-	-
c) titoli di debito	-	6.145.473	(100,00)
d) altri titoli	4.800.200.000	4.800.200.000	-
3) Strumenti finanziari non immobilizzati	591.176.236	439.982.598	34,36
a) 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:	589.730.146	438.536.508	34,48
di cui: titoli di debito	-	-	-
di cui: titoli di capitale	20.000.001	20.018.325	(0,09)
di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	569.730.145	418.518.183	36,13
4) Crediti	111.137.926	89.617.445	24,01
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	53.509.981	34.802.903	53,75
5) Disponibilità liquide	1.271.242	25.110.942	(94,94)
6) Ratei e risconti attivi	180.374	178.241	1,20
Totale dell'attivo	8.207.623.005	8.081.745.446	1,56

PASSIVO	31.12.2023		31.12.2022		Var. %
1) Patrimonio netto		7.178.959.381		7.150.794.145	0,39
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		0,00
e) riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C), D. Lgs. N. 153/99	1.101.166.094		1.073.000.858		2,62
f) riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.053		632.915.052		0,00
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		487.282.752		490.935.717	(0,74)
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	293.761.588		319.754.273		(8,13)
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	123.118.217		123.552.160		(0,35)
di cui: fondo per le attività istituzionali	119.703.676		121.080.190		(1,14)
di cui: fondo costituzione Fondazioni Comunitarie	3.065.224		2.244.839		36,55
di cui: fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie	349.317		227.131		53,80
d) Altri fondi:	35.037.387		35.445.746		(1,15)
di cui: fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud e fondo Musa	34.413.811		34.413.811		-
di cui: altri	623.576		1.031.935		(39,57)
f) fondo per le erogazioni di cui all'articolo 1, comma 47, della legge n. 178 del 2020	35.365.560		12.183.538		190,27
3) Fondi per rischi ed oneri		189.618.456		108.121.981	75,37
4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		3.213.541		3.236.720	(0,72)
5) Erogazioni deliberate		325.347.609		319.114.665	1,95
a) nei settori rilevanti	325.347.609		319.114.665		1,95
b) negli altri settori statutari	-		-		-
6) Fondo per il volontariato		3.755.365		3.865.153	(2,84)
7) Debiti		19.445.371		5.673.742	242,73
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	19.445.371		5.673.742		242,73
8) Ratei e risconti passivi		529		3.323	(84,09)
Totale passività		8.207.623.005		8.081.745.446	1,56

CONTO ECONOMICO

	2023	2022	Var. %
1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-	-
2) Dividendi e proventi assimilati	268.324.903	170.997.671	56,9
a) da imprese strumentali	450.000	-	N.D.
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	257.813.943	162.475.193	58,7
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	10.060.960	8.522.478	18,1
3) Interessi e proventi assimilati	870.009	334.141	160,4
a) da immobilizzazioni finanziarie	372.643	295.554	26,1
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	150.440	24.597	511,6
c) da crediti e disponibilità liquide	346.926	13.990	2.379,8
4) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	7.465.933	(3.414.286)	(318,7)
5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	575.050	(29.043.430)	(102)
6) Rivalutazione / Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	(650.707)	(776.244)	(16,2)
9) Altri proventi	8.605.530	9.321.168	(7,7)
10) Oneri	(91.938.111)	(15.683.220)	486,2
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	(1.811.012)	(1.838.948)	(1,5)
b) per il personale	(7.742.158)	(7.491.011)	3,4
c) per consulenti e collaboratori esterni	(451.244)	(571.639)	(21,1)
d) per servizi di gestione del patrimonio	(469.762)	(527.085)	(10,9)
e) ammortamenti	(2.134.202)	(2.515.068)	(15,1)
f) accantonamenti	(76.889.462)	-	N.D.
g) altri oneri	(2.440.271)	(2.739.469)	(10,9)
11) Proventi straordinari	12.000.350	28.419.584	(57,8)
- di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
12) Oneri straordinari	(53.754)	(2.161.615)	(98)
13) Imposte	(33.277.427)	(3.262.068)	920,1
13.b) Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge n. 178 del 2020	(31.095.593)	(9.788.472)	217,7
Avanzo dell'esercizio	140.826.183	144.943.229	(2,8)
14) Accantonamento alla riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n.153/99	(28.165.236)	(28.988.646)	(2,8)
15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	(43.588.127)	(51.480.708)	(15,3)
a) nei settori rilevanti	(43.588.127)	(51.480.708)	(15,3)
16) Accantonamenti ai fondi regionali per il volontariato ex art. 62, comma 3 D. Lgs. n. 117 del 3 luglio 2017	(4.545.823)	(3.865.153)	17,6
17) Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto	(64.526.997)	(60.608.722)	6,5
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	-	-
b) ai fondi per erogazioni nei settori rilevanti:			
- al fondo erogazioni per attività istituzionali	(64.189.014)	(60.260.859)	6,5
d) agli altri fondi	(337.983)	(347.863)	(2,8)
18) Accantonamenti alla riserva per l'integrità del patrimonio	-	-	-
Avanzo/disavanzo residuo	.	-	N.D.

NOTA INTEGRATIVA

Criteri di Valutazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 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 2023 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, alle attrezzature 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 2023 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 11 marzo 2024.

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 11 marzo 2024 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 2023.

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, al solo fine prudenziale, viene quantificata applicando l'aliquota piena, senza tenere conto dell'agevolazione prevista dall'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601; la Fondazione resta convinta, anche dopo la circolare dell'Agenzia delle Entrate 35/E del 28 dicembre 2023, che l'agevolazione le spetti pienamente e procederà quindi, a richiedere il rimborso della metà dell'Ires dell'esercizio liquidata. L'IRES così calcolata viene evidenziata nella voce n. 13 Imposte; maggiori informazioni sono esplicitate in tale paragrafo della nota integrativa.

L'Imposta Regionale sulle Attività Produttive, dovuta sui compensi dei Commissari, degli Amministratori e dei Sindaci, ove tali compensi non rientrino nell'attività professionale abitualmente esercitata dal percettore, nonché sui compensi per prestazioni di collaborazione coordinata e continuativa e per prestazioni professionali occasionali e per prestazioni di lavoro dipendente, è evidenziata anch'essa nella voce n. 13 Imposte salvo nei casi in cui la stessa non sia riferibile ad un progetto erogativo della Fondazione nel qual caso viene imputata direttamente al costo del progetto.

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

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

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

Controversie fiscali pendenti

Non esistono controversie fiscali pendenti.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

Composizioni delle voci e variazioni rispetto al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

ATTIVO

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI 37.614.038 EURO

- 1.a Beni immobili strumentali 34.156.469 euro**

La Fondazione è proprietaria degli interi immobili situati in Milano, Via Manin 23 e Via Manin 17; nel corso del 2018 è stato acquistato lo spazio Oberdan a Milano, che è diventato nel 2020, terminata la ristrutturazione, la sede di MEET, centro di cultura digitale. Nel corso del 2023 sono stati acquisiti 24 posti auto scoperti e una striscia di terreno adiacenti all'immobile della sede, situati in Via Moscova 1.

Descrizione	Valore lordo al 31.12.2022	Incrementi (cessioni) dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore netto al 31.12.2023
Milano – Via Manin 23	21.603.280	34.077	(10.187.741)	11.449.616
Milano – Via Manin 17	10.857.048	-	(2.454.539)	8.402.509
Milano – Spazio Oberdan	14.296.084	3.340	(1.194.721)	13.104.703
Milano – Via Moscova 1	-	1.199.641	-	1.199.641
Totale	46.756.412	1.237.058	(13.837.001)	34.156.469

- 1.b Beni mobili d'arte 2.271.342 euro**

Sono costituiti da n. 44 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 31.12.2022	Incrementi dell'esercizio	Decrementi	Valori al 31.12.2023
Dipinti	2.268.342	3.000	-	2.271.342

- 1.c Beni mobili strumentali 901.970 euro**

Descrizione	Valori di carico 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Fondo ammortamento	Valori netti al 31.12.2023
Hardware	426.512	29.329	-	(422.813)	33.028
Attrezzature d'ufficio	20.828	24.601	-	(29.028)	16.401
Macchine ed impianti	1.157.697	33.333	-	(1.143.110)	47.920
Attrezzature varie	175.604	30.508	-	(182.051)	24.061
Mobili ed arredi	1.540.335	19.164	-	(1.233.073)	326.426
Macchine ed impianti Spazio Oberdan	1.591.105	-	-	(1.562.947)	28.158
Mobili ed arredi Spazio Oberdan	757.290	-	-	(331.314)	425.976
Totale	5.669.371	136.935	-	(4.904.336)	901.970

- **1.d Altri beni 284.257 euro**

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Importi già ammortizzati	Valori netti al 31.12.2023
Software	3.248.577	91.724	-	(3.056.055)	284.246
Sito Internet	78.202	-	-	(78.202)	-
Marchio	42.490	-	-	(42.490)	-
Brevetti	11	3	(3)	-	11
Totale	3.369.280	91.727	(3)	(3.176.747)	284.257

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 7.466.243.189 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 2023 della strumentale chiude con un utile netto di 1.311.956 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 2023 è stato caratterizzato da una piccola crescita (+ 3%) dei ricavi ascrivibile in positivo al forte aumento dei ricavi da attività congressuale (+49%) e in negativo alla diminuzione dei ricavi derivanti dall'impianto fotovoltaico (meno 15%) interessato da lavori di ristrutturazione. I costi crescono anch'essi del 3% e conducono ad un margine operativo lordo negativo per soli euro 33 mila. Il buon risultato dei proventi finanziari, positivi per 0,4 milioni di euro, insieme alla ripresa di valore del Fund One per 1,4 milioni di euro conducono ad un risultato prima delle imposte positivo per 1,7 milioni di euro. Dopo aver stanziato 429 mila euro di imposte, il bilancio chiude con un utile netto di 1.311.956 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 2023 chiude con un utile d'esercizio di euro 50.195.

- **2.b Altre partecipazioni 2.603.633.189 euro**

Elenco delle altre partecipazioni al 31 dicembre 2023.

Denominazione	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2022)	Dividendo percepito nel 2023	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Torino	Attività Bancaria	4.284.455.587	225.048.266	5,258	2.127.471.531
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	Finanziamento a Enti Pubblici	2.490.482.609	21.608.771	1,558	169.570.312
Banca d'Italia	Roma	Vigilanza bancaria e finanziaria	2.056.324.488	6.800.000	2,000	150.000.000
BF S.p.A.	Milano	Conduzione e gestione attività agricole	8.919.063	844.809	7,291	55.875.635
Futura Invest S.p.A.	Milano	Investimenti in Private Equity	(414.125)*	-	48,585	21.868.228
CDP Reti S.p.A.	Roma	Holding di partecipazioni	500.512.909	963.072	0,188	10.023.294
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Siena	Attività bancaria	(135.781.910)	-	0,397	9.999.473
Redo SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	(993.890)	-	40,000	8.000.000
Quaestio Holding S.A.	Lussemburgo	Società di gestione del risparmio	3.402.171	1.020.400	34,013	7.547.983
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	Roma	Produzione e vendita enciclopedie	52.884	-	3,882	3.139.878
Investire SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	6.019.303	519.739	8,646	1.754.657
Sinloc S.p.a.	Padova	Consulenza	1.412.638	17.461	2,895	1.490.880
F2I SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	14.142.945	991.426	7,284	1.064.189
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	Roma	Casa editrice	98.305	-	9,000	828.130
Banca Popolare Etica S.c.p.a.	Padova	Banca	11.588.910	-	0,628	578.367
Extrabanca S.p.A.	Milano	Banca	6.395.307	-	0,021	6.820
Fondazione con il Sud	Roma	Attività filantropica	-	-	11,457	34.406.811
Musa S.c.a.r.l.*	Milano	Promozione innovazione	(31.002)	-	7,000	7.000

* dato relativo al bilancio chiuso al 30.6.2023

Movimentazioni delle partecipazioni nell'esercizio 2023

Denominazione	Valore di bilancio al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi/ svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2023	Valore di mercato al 31.12.2023*
Intesa Sanpaolo S.p.A.	2.127.471.531	-	-	2.127.471.531	2.541.766.832
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.	71.423.712	21.820.528	(37.368.605)	55.875.635	75.417.200
Futura Invest S.p.A.	22.494.933	-	(626.705)	21.868.228	
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	15.266.601
Redo SGR S.p.A.	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.	828.130	-	-	828.130	
Banca Popolare Etica S.c.a.r.l	578.367	-	-	578.367	
Extrabanca S.p.A.	30.823	-	(24.002)	6.821	
Fondazione con il Sud	34.406.811	-	-	34.406.811	
Musa	7.000	-	-	7.000	
Totale	2.619.831.973	21.820.528	(38.019.312)	2.603.633.189	

* indicato solo per le società quotate

La Fondazione, tramite 3 operazioni di cessione perfezionate tra marzo ed agosto, ha ridotto la partecipazione in B.F. S.p.a. dal 15,3% sino al 7,3%; da tali operazioni ha realizzato una plusvalenza complessiva lorda di 12 milioni di euro. Nel mese di dicembre ha poi partecipato all'aumento di capitale sociale per mantenere costante la propria partecipazione con un esborso di euro 21,8 milioni.

La diminuzione dei valori di Futura Invest S.p.A. e di Extrabanca S.p.A. sono relativi alle svalutazioni delle partecipazioni avvenute sulla base del Fair Market Value comunicato dalla società, per quanto riguarda Futura Invest, e sulla base del patrimonio netto di bilancio per quanto riguarda Extrabanca S.p.A.. Sulle altre partecipazioni non sono stati rilevati elementi concreti tali da apportare rettifiche di valore.

In relazione alla partecipazione detenuta in Redo SGR S.p.A. si fa presente che la Fondazione ha concesso ad un altro investitore una put per la cessione del 20% della società; l'opzione di vendita è stata esercitata alla data di chiusura del bilancio e la Fondazione nei prossimi mesi dovrà dare seguito a tale impegno; essendo il valore di esercizio della call in linea con il valore di mercato della partecipazione non è stato dato un valore in bilancio all'esercizio della put ma è stato indicato l'importo totale dell'esercizio tra gli impegni della Fondazione.

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

Erano 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; venivano 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 - zero euro

Il prestito, interamente sottoscritto dalla Fondazione, era 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. L'ammontare originario del prestito era di 13.944.336 euro, alla data del 31 dicembre 2022 era pari ancora a 6.145.473 euro, che sono stati anticipatamente ed integralmente rimborsati nel corso del 2023.

Beneficiario finale finanziato tramite mutuo di Intesa Sanpaolo S.p.A.	Scadenza finale	Valori di bilancio al 31.12.2022	Rimborsi avvenuti nel 2023	Valori di bilancio al 31.12.2023
Fondazione Teatro alla Scala	01.01.2034	6.145.473	(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 4.870.720.000 euro, con una plusvalenza latente di 70,52 milioni di euro lordi.

3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 591.176.236 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 31.12.2022	Incrementi	Cessioni	Valore di bilancio 31.12.2023	Valore di mercato al 31.12.2023
Fiera Milano S.p.A.	1.446.090	-	-	1.446.090	2.821.763

- 3.c Strumenti finanziari non quotati 589.730.146 euro**

di cui: titoli di capitale 20.000.001 euro

Azioni Equinox TWO S.C.A. zero euro

La SICAR lussemburghese Equinox TWO S.C.A. ha completato nel mese di agosto 2023 la liquidazione finale. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Sottoscrizioni	Rimborsi	Riprese di valore/ Svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero azioni sottoscritte
1	-	(1)	-	-	-

La liquidazione finale ha realizzato nel 2023 una plusvalenza di 15 mila euro.

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 866.000.

Azioni	Valori di bilancio 31.12.2022	Incrementi	Svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2023
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	20.000.000	-	-	20.000.000

Lauro Dodici S.p.A. 1 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 31.12.2022	Riprese di valore	Rimborsi	Valori di bilancio al 31.12.2023
Lauro Dodici S.p.A.	18.324	39.577	(57.900)	1

Nell'esercizio sono stati rimborsati ulteriori 57.900 euro.

Nel prossimo esercizio potrebbe essere completata la liquidazione della società.

di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio 569.730.145 euro**Quaestio Alternative Fund one 224.919.465 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Sottoscrizioni esercizio 2022	Riscatti esercizio 2023	Rivalutazioni / (svalutazioni)	Valore di bilancio al 31.12.2023
65.133.773	224.999.898	(73.981.985)	8.767.779	224.919.465

Le quote del QAF ONE vengono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2023 dal gestore.

I riscatti effettuati nell'esercizio, in relazione alle esigenze di liquidità della Fondazione, hanno generato plusvalenze per euro 621.468 e minusvalenze per euro 46.418. Alla fine dell'esercizio la Fondazione possiede n. 184.711,472 quote al valore unitario di mercato pari a euro 1.217,68 per un controvalore complessivo di euro 224.919.465 ed ha quindi provveduto a riallineare il valore di libro al valore di mercato procedendo ad una rivalutazione per complessivi 8.767.779 euro lordi.

Fondo Next 5.084.450 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore / (svalutazione) anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.544.443	-	-	(459.993)	5.084.450	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 corrisposte per commissioni.

Tenuto conto di quanto sopra, e della valutazione della quota del fondo alla data del 30 giugno 2023, la Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 459.993 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 prorogata sino al 31 dicembre 2030. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Rimborsi esercizio 2023	Svalutazione/ Rivalutazione anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte
1.503.463	-	-	1.503.463	8,00

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 43.233 euro.

Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2023 è pari a 310.676,045 euro (299.001,025 euro lo scorso esercizio); l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 2.485.408 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 980 mila euro.

Fondo Federale Immobiliare Lombardia - 31.520.618 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Riprese di valore/ svalutazioni 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	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 2023 pari a euro 53.983,004 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 29.877.178 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 4,2 milioni di euro.

Comparto 2 - 5.896.348 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Rimborsi esercizio 2023	Riprese di valore/ svalutazioni 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
6.000.000	(103.652)	-	5.896.348	59,30	6.000.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a euro 115.114,928 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 6.826.015 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 900 mila euro. Il fondo ha distribuito proventi netti nell'esercizio per euro 190.851.

Fondo PPP Italia - zero euro

Il fondo PPP Italia, fondo chiuso di tipo riservato, promosso da Fondaco SGR S.p.A., ha nel 2023 completato la liquidazione. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Richiami esercizio 2022	Riprese di valore/ svalutazioni 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
1	-	(1)	-	-	-	-

La liquidazione ha portato proventi nel 2023 per euro 53.040.

Fondo TT Venture - 2.245.159 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Svalutazione anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
2.242.909	41.481	-	(39.231)	2.245.159	194,79	9.739.495

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 30 giugno 2023 pari a 11.526,153 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 39.231 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Clessidra II - zero euro

Il fondo mobiliare chiuso Clessidra II, gestito da Clessidra SGR S.p.A., ha completato l'attività di liquidazione.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Riprese di valore esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Svalutazione esercizio 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
67.905	125	(68.030)	-	-	-	-

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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore/ svalutazione esercizio 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	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 2023 pari a euro 869.125,819 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 60.838.807 euro. Il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente di oltre 3 milioni di euro.

Fondo Fondamenta II - 18.255.320 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. Il fondo ha scadenza nel dicembre 2027; 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore/ svalutazione esercizio 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
25.454.650	167.300	(7.366.630)	-	18.255.320	1.400	46.611.886

Il portafoglio del fondo Fondamenta II è costituito da due 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 2023 pari a euro 15.913,239 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 22.278.535.

Il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente di oltre 4 milioni di euro.

Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 604.033 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. 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 di quote C.

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte
A	2.000.144	-	(1.402.833)	-	597.311	10
C	9.527	-	(2.805)	-	6.722	26.564
Totale	2.009.671	-	(1.405.638)	-	604.033	

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a euro 869.490,501 per le quote A e pari a euro 0,869 per le quote C per un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 8.717.989 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 8,1 milioni di euro. Il fondo ha distribuito alla Fondazione nel 2023 proventi netti per euro 51.907.

Fondo Innogest Capital II - 649.556 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
829.696	44.583	(14.867)	(209.856)	649.556	100	983.711

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote del fondo alla data del 31 dicembre 2023 pari a euro 6.495,559. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione per complessivi euro 209.856 per riallineare il valore di carico al valore di mercato, che è pari a euro 649.556.

Fondo immobiliare Cà Granda - 10.850.623 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore/ svalutazione 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte
12.581.855	(1.731.232)	-	10.850.623	70

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a euro 211.082,812 per ciascuna delle quote, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a euro 14.775.797. Il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente pari a oltre 3,9 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Svalutazione anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	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 2023; per la valutazione viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 giugno 2023 che risulta pari a euro 12.563.204, superiore al valore di carico di oltre 2,6 milioni di euro. Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 712.672 euro.

Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica - 40.847 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
7.496.567	216.921	(7.672.641)	-	40.847	10.000	9.394.806

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a euro 300,452; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 3.004.520 euro e la plusvalenza latente della Fondazione ammonta a oltre 2,9 milioni di euro. Il fondo ha distribuito nell'esercizio proventi netti per 3.202.114 euro.

Fondo NB Renaissance Partners Annex - 12.705 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Svalutazione anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Totale conferimenti effettuati
1	89.926	(77.222)	-	12.705	9.435.730

La stima del valore del fondo di competenza della Fondazione alla data del 31 dicembre 2023 è pari a euro 3.914.333 da intendersi quasi interamente come plusvalenza latente. Il fondo ha distribuito nell'esercizio proventi per 1.039.633 euro.

Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund - 3.004.795 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore/ svalutazione anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
2.126.343	1.079.440	(200.988)	-	3.004.795	5.600	12.973.716

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a euro 1.465,52 per un controvalore complessivo di euro 8.206.912; rispetto a tale valore la plusvalenza latente della Fondazione ammonta a oltre 5,2 milioni di euro.

Fondo Atlante - 15.101.589 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Sottoscrizioni esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore/ svalutazioni esercizio 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Totale conferimenti effettuati
16.833.987	-	(1.176.748)	(555.650)	15.101.589	99.819.015

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote del fondo alla data del 31 dicembre 2023 pari a euro 186.657,665. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione per complessivi euro 555.650 per riallineare il valore di carico al valore di mercato, che è pari a euro 15.101.589.

Terzo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 123.210.396 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 2023:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023
Quote B1	123.716.634	3.856.717	(4.428.096)	123.145.255
Quote C	65.399	1.991	(2.249)	65.141
Totale	123.782.033	3.858.708	(4.430.345)	123.210.396

Il bilancio del terzo fondo calcola il valore unitario delle quote B1 e C alla data del 31 dicembre 2023 pari rispettivamente a euro 9.993,365 e a euro 0,999 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione pari a euro 137.761.346, con una plusvalenza latente pari a oltre 14,5 milioni di euro. Nell'esercizio 2023 il fondo ha distribuito alla Fondazione euro 3.703.731 quali proventi netti.

Fondo Indaco Venture 1 - 13.005.297 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 è terminato nel 2023. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 20.097.500 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2023:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Totale conferimenti effettuati
A	11.900.230	1.258.229	(229.917)	-	12.928.542	14.042.461
C	70.889	7.114	(1.248)	-	76.755	94.032
Totale	11.971.119	1.265.343	(231.165)	-	13.005.297	14.136.493

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a 0,714 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 14.349.615 euro, la plusvalenza latente ammonta ora quindi a oltre 1,3 milioni di euro.

Fondo Consolidamento e Crescita - 1.502.858 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 2023:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Totale conferimenti effettuati
A	3.659.829	1.764.650	(3.924.960)	-	1.499.519	7.683.156
B	16.335	9.877	(22.873)	-	3.339	18.801
Totale	3.676.164	1.774.527	(3.947.833)	-	1.502.858	7.701.957

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a 0,413 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 4.153.928 euro.

La plusvalenza latente ammonta a oltre 2,6 milioni di 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Numero quote sottoscritte
18.090.909	-	-	18.090.909	73

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a euro 248.761,844 per ciascuna delle quote, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a 18.178.358, con una plusvalenza latente superiore a 80 mila euro.

Fondo per le infrastrutture sostenibili - F2I - 13.865.298 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 di quote A e 36.729 euro di quote C. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2023:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore/ svalutazione anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Totale conferimenti effettuati
A	11.465.525	4.784.872	(2.717.862)	312.415	13.844.950	15.954.647
C	-	25.960	-	(5.612)	20.348	25.960
Totale	11.465.525	4.810.832	(2.717.862)	306.803	13.865.298	15.979.607

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a 553,798 euro per ciascuna delle quote A e pari a 0,554 euro per ognuna delle quote C che ogni sottoscrittore ha sottoscritto. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 5.612 sulle quote C ed una ripresa di valore di euro 312.415 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Infrastrutture per la crescita ESG - 3.750.000 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Svalutazione anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Totale conferimenti effettuati
3.250.000	500.000	-	-	3.750.000	3.750.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a 10.528,964 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 3.948.361 euro. La plusvalenza latente ammonta quindi a quasi 200 mila euro.

Fondo Nextalia Private Equity - 2.330.000 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Svalutazione anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Totale conferimenti effettuati
1.050.000	1.407.166	-	(127.166)	2.330.000	2.584.917

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a 0,466 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 2.330.000 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 127.166 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo F2I Infrastructure Debt Fund 1 - 10.633.999 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Ripresa di valore anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Totale conferimenti effettuati
3.179.085	10.794.447	(3.342.127)	2.594	10.633.999	10.693.143

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a 7.248,046 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 10.872.069 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 2.594 per riallineare il valore di bilancio del fondo al costo storico. La plusvalenza latente ammonta a oltre 200 mila euro.

Il fondo ha distribuito proventi netti nell'esercizio pari a euro 182.761.

Fondo Immobiliare Valorizzazione e Innovazione Piemonte - 608.417 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 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Svalutazione anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Totale conferimenti effettuati
849.966	-	-	(241.549)	608.417	900.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a 67.601,876 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 608.417 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 241.549 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo IGeneration - 1.186.500 euro

Il Fondo Immobiliare IGeneration, fondo immobiliare chiuso gestito da Investire SGR S.p.A., ha una durata di 20 anni ed effettua investimenti immobiliari in student housing in Italia. Il fondo ha iniziato l'attività nel 2023. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 5 milioni di euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2023:

Valore di bilancio al 31.12.2022	Richiami esercizio 2023	Rimborsi esercizio 2023	Svalutazione anno 2023	Valore di bilancio al 31.12.2023	Totale conferimenti effettuati
	1.204.000	-	(17.500)	1.186.500	1.204.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2023 pari a 98.201,497 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 1.186.500 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 17.500 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

4. CREDITI 111.137.926 EURO

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
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	16.742.619	9.461.265
Credito fiscale Fondo Repubblica Digitale	10.437.806	1.676.170
Credito fiscale Welfare di Comunità	9.603.152	5.319.693
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2021	7.672.006	7.672.006
Credito fiscale Art Bonus anno 2023	5.633.333	-
Credito fiscale Art Bonus riportato da esercizi precedenti	3.457.541	3.457.541
Credito d'imposta Fondo Volontariato	3.289.264	4.400.896
Credito verso fondo F2I Debt Fund per sesto closing	3.264.824	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2022	3.070.291	6.144.130
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2022	3.068.802	3.068.802
Verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per interessi e varie	346.922	221.522
Verso Inquilini	162.552	292.361
Verso Fondazioni per progetto AGER 2	99.601	231.046
Verso Fondazioni per progetto Innovazione per lo sviluppo	53.712	101.112
Verso Fondazioni per progetto AGER 3	43.442	20.098
Verso Fondazione Banco di Sardegna	34.315	-
Credito imposta sostitutiva TFR	34.107	-
Verso Cariplo Iniziative S.r.l.	27.523	73.041
Verso Progetti Europei	22.704	18.029
Verso dipendenti	840	979
Cauzioni	535	3.144
Diversi	1.564	24.277
Credito fiscale Art Bonus anno 2021	-	2.778.750
Credito IRAP	-	7.112
Verso Fondazioni per progetto Never Alone	-	575.000
Totale	111.137.926	89.617.445

Il credito derivante da Art Bonus si riferisce al 65% delle erogazioni effettuate negli esercizi 2022 e 2023 a favore di iniziative che rientrano nel D.L. 31 maggio 2014, n.83 (cosiddetto Art Bonus – erogazioni liberali a sostegno della cultura). Il bonus è recuperabile in quote costanti in tre esercizi a partire da quello in cui le erogazioni sono effettuate. Gli importi indicati si riferiscono quindi ai soli crediti ancora da recuperare nel corso dei due prossimi esercizi. È inoltre indicato il Credito Art Bonus non utilizzato in questo esercizio ma che sarà utilizzabile nei prossimi esercizi.

Nel 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, 2021 e 2022 l'importo a credito risultante dall'applicazione della predetta aliquota è stato chiesto a rimborso. All'interno della voce crediti, 53.509.981 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, delle quattro dichiarazioni a rimborso relative agli esercizi 2018, 2019, 2020, 2021 e del credito IRES 2022.

5. DISPONIBILITÀ LIQUIDE 1.271.242 EURO

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Conto corrente IT63M0306909400000038010126 Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.268.875	25.109.165
Cassa contanti	2.074	1.506
Valori bollati	293	271
Totale	1.271.242	25.110.942

6. RATEI E RISCONTI ATTIVI 180.374 EURO

Risconti attivi 180.374 euro

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Polizze assicurative e casse sanitarie	67.698	69.517
Canoni manutenzione	48.039	35.638
Licenze	33.259	58.141
Altri risconti	31.378	14.945
Totale	180.374	178.241

PASSIVO

1. PATRIMONIO NETTO 7.178.959.381 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 2023 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 1.101.166.094 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 2023 ammonta a euro 28.165.236.

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
Accantonamento esercizio 2023	28.165.236
Totale	1.101.166.094

- **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.

L'accantonamento dall'esercizio 2002 all'esercizio 2014 (con la sola esclusione del 2011, in cui non è stato effettuato accantonamento) è sempre stato pari al 15% dell'avanzo dell'esercizio, misura massima consentita nei diversi esercizi. A partire dall'esercizio 2015, per diversi motivi, questo accantonamento non è più stato effettuato.

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

Descrizione	
Accantonamento esercizio 2007	66.274.706
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, della 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 2023 nelle voci componenti il patrimonio netto.

Descrizione	Valori al 31.12.2022	Variazioni esercizio 2023	Valori al 31.12.2023
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	1.073.000.858	28.165.236	1.101.166.094
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	7.150.794.145	28.165.236	7.178.959.381

2. FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO 487.282.752 EURO

- **2.a Fondo di stabilizzazione delle erogazioni 293.761.588 euro**

Descrizione	
Valore di bilancio al 31 dicembre 2022	319.754.273
Utilizzi esercizio 2023 per delibere in corso d'anno	(25.992.685)
Accantonamenti esercizio 2023	-
Valore di bilancio al 31 dicembre 2023	293.761.588

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 2023 il fondo è stato utilizzato per un ammontare pari a euro 25.992.685. L'intero importo del fondo di stabilizzazione è vincolato all'attività erogativa nei settori rilevanti.

- **2.b Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti 123.118.217 euro per le attività istituzionali 119.703.676 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2022	121.080.190
Stanziameti esercizio 2023	132.219.826
Cofinanziamenti ricevuti	300.000
Crediti d'imposta fondo povertà	7.281.354
Crediti d'imposta FUN volontariato	1.437.192
Contributi assegnati nei settori rilevanti del Fondo iniziative Comuni ACRI	746.342
Contributi revocati	12.727.748
Crediti d'imposta Fondo Repubblica digitale	8.761.636
Crediti d'imposta Welfare di Comunità	4.283.458
Altre movimentazioni	(42.076)
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2023	(169.091.994)
Valore al 31 dicembre 2023	119.703.676

- **Fondo per la costituzione delle Fondazioni Comunitarie 3.065.224 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2022	2.244.839
Accantonamenti esercizio 2023	1.400.000
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2023	(579.615)
Valore al 31 dicembre 2023	3.065.224

- **Fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie 349.317 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2022	227.131
Accantonamenti dell'esercizio 2023	150.000
Erogazioni per raggiungimenti degli obiettivi	(27.814)
Valore al 31 dicembre 2023	349.317

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 35.037.387 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 623.576 euro

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2022	1.031.935
Utilizzi dell'esercizio	(746.342)
Accantonamenti dell'esercizio 2023	337.983
Valore al 31 dicembre 2023	623.576

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 35.365.560 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.

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2022	12.183.539
Deliberato	7.913.572
Accantonamenti dell'esercizio 2023	31.095.593
Valore al 31 dicembre 2023	35.365.560

3. FONDI PER RISCHI ED ONERI 189.618.456 EURO

Come già specificato nel paragrafo riguardante le informazioni di carattere generale la Fondazione, anche dopo la Circolare dell'Agenzia delle Entrate 35/E del 28 dicembre 2013, resta fermamente convinta della spettanza dell'agevolazione fiscale di cui all'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601, che prevede il dimezzamento dell'aliquota IRES. Ai soli fini prudenziali ha comunque deciso di effettuare un accantonamento per euro 76.889.462 a fondo rischi ed oneri che copra l'eventuale maggiore IRES rideterminata ad aliquota piena. Il fondo è inoltre 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 46.341.508; l'ammontare accantonato è pari al capital gain stimato sulla differenza tra valore civilistico e valore fiscale delle suddette quote.

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Accantonamenti relativi alla eventuale non spettanza aliquota ridotta IRES	76.889.462	-
Capital gain su rivalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	66.387.486	66.387.486
Capital gain QAF One	46.341.508	41.734.495
Totale	189.618.456	108.121.981

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 3.213.541 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 2022	3.236.720
Decrementi per utilizzi anno 2023	(213.697)
Accantonamenti esercizio 2023	190.518
Valore al 31 dicembre 2023	3.213.541

5. EROGAZIONI DELIBERATE 325.347.609 EURO

Descrizione	
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2022	319.114.665
Contributi assegnati	177.612.995
Contributi reintroitati	164.616
Contributi pagati	(158.816.919)
Contributi revocati	(12.727.748)
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2023	325.347.609

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO EX ART. 62 COMMA 3 D.LGS N. 117 3/7/2017 3.755.365 EURO

Nel corso dell'esercizio 2023 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2022	7.371.646
Pagamenti effettuati nell'esercizio	(4.655.611)
Accantonamenti esercizio 2023	4.545.823
Valore al 31 dicembre 2023	3.755.365

Nel corso degli anni la Fondazione ha destinato complessivamente ai Centri di Servizio del Volontariato euro 168.095.775 oltre a euro 39.361.425 destinati al Fondo Unico Nazionale.

7. DEBITI 19.445.372 EURO

- 7.f Debiti tributari 19.445.372 euro**

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Ires	16.025.974	-
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	317.808	368.386
Imposta di bollo	272.973	255.206
Irap	13.498	-
Capital Gain su cessione partecipazioni	-	1.561.792
Totale	16.630.253	2.185.384

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

- 7.g Altri debiti 2.815.118 euro**

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Verso fornitori	649.408	1.116.817
Verso dipendenti retribuzione variabile	500.822	535.675
Fatture da ricevere	456.613	674.702
Verso dipendenti per ferie e permessi	433.506	460.953
Verso enti previdenziali e assistenziali	363.948	316.196
Verso dipendenti per 14ma mensilità	236.750	224.432
Debiti per anticipi relativi a progetti cofinanziati	89.742	87.280
Debiti verso dipendenti per Welfare	39.501	21.674
Debiti verso Banca d'Italia per gestione deposito amministrato e imposta di bollo	17.644	17.695
Depositi cauzionali	11.125	8.125
Verso amministratori, sindaci e collaboratori	8.429	18.202
Diversi	7.630	6.607
Totale	2.815.118	3.488.358

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

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI 530 EURO

- Ratei passivi 530 euro**

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Costi diversi	530	3.323
Totale	530	3.323

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

Descrizione	Valori nominali al 31.12.2023	Quantità al 31.12.2023
Presso Intesa Sanpaolo S.p.A.:		
- obbligazioni	-	
- azioni		1.019.605.648
- opere d'arte		34
Presso altri:		
- azioni, quote fondi comuni di investimento e QAF One		119.483.312
Totali	-	1.139.088.994

- **Garanzie e Impegni 134.712.293 euro**
Impegni 134.712.293 euro

La Fondazione ha assunto una serie di impegni verso fondi chiusi mobiliari ed immobiliari ed ha inoltre impegni riguardanti una put. Si riassumono di seguito gli impegni complessivi in essere:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Fondo RE-City	41.909.091	41.909.091
Fondo Fondamenta II	23.388.114	23.555.414
Fondo FIL Comparto 1	16.500.000	16.500.000
Fondo Microfinanza 1	12.169.530	12.169.530
Fondo F2I Infrastrutture Sostenibili	9.186.839	11.212.350
Fondo Indaco I	5.961.007	6.995.186
Put concessa da esercitare su azioni Redo SGR S.p.A.	4.461.681	-
Fondo F2I debito	4.306.857	11.818.321
Fondo IGeneration	3.796.000	-
Fondo Immobiliare VIP Valorizzazione e Innovazione Piemonte	3.500.000	3.500.000
Fondo Nextalia Private Equity	2.415.083	3.822.250
Fondo Consolidamento e Crescita	2.335.645	4.110.240
Fondo Infrastrutture per la Crescita ESG	1.250.000	1.750.000
Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund	1.026.284	2.105.724
Fondo F2i terzo	685.483	4.544.208
Fondo Italiano per l'efficienza energetica	605.194	822.115
Fondo NB Renaissance Annex fund	564.270	654.195
Fondo TT Venture	260.505	301.986
Fondo Atlante	180.985	180.985
Fondo Next	140.311	140.311
Fondo F2i secondo	27.107	27.107
Fondo Tages Helios	26.018	26.018
Fondo Innogest Capital II	16.289	60.872
Equinox TWO SCA	-	1.079.159
Totale	134.712.293	147.285.062

CONTO ECONOMICO

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI 268.324.903 EURO

- 2.a Da imprese strumentali 450.000 euro**

L'importo si riferisce interamente alla distribuzione del dividendo fatto dalla società strumentale Cariplo Iniziative S.r.l. Società Benefit.

- 2.b Da altre immobilizzazioni finanziarie 257.813.943 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 2023 il 10,04% se raffrontati al valore di carico netto di tutte le partecipazioni in bilancio alla data di stacco, rendimento in deciso rialzo rispetto alla performance del 2022.

Società partecipata	Dividendo percepito anno 2023	Rendimento % 2023	Dividendo percepito anno 2022	Rendimento % 2022
		Su valore di bilancio		Su valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	225.048.266	10,58	131.465.051	6,73
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	21.608.771	12,74	20.274.896	11,96
Banca d'Italia	6.800.000	4,53	6.800.000	4,53
Quaestio Holding SA	1.020.400	13,52	1.360.534	18,03
F2I SGR S.p.A.	991.426	93,16	-	0,00
CDP Reti S.p.A.	963.072	9,61	925.613	9,23
BF S.p.A.	844.808	1,60	1.082.549	1,20
Investire SGR S.p.A.	519.739	29,62	521.016	29,69
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	-	0,00	35.619	4,69
Sinloc S.p.A.	17.461	1,17	9.915	0,67
Totale dividendi da partecipazioni	257.813.943	10,04	162.475.193	6,62
Dividendo QAF ONE	-	-	-	-
Totale dividendi da altre immobilizzazioni finanziarie	257.813.943		162.475.193	

- 2.c Da strumenti finanziari non immobilizzati 10.060.960 euro**

dividendi e proventi da fondi 9.194.960 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	2023	2022
Dividendi e proventi fondi F2I	3.938.399	3.433.157
Dividendi e proventi Fondo italiano Efficienza Energetica	3.202.114	-
Dividendi e Proventi fondo NB Renaissance	1.039.633	1.385.555
Dividendi fondo Tages	712.672	774.018
Dividendi fondi FIL	190.851	152.878
Dividendi e proventi fondo PPP	53.040	-
Dividendi fondo Armilla	43.233	81.191
Dividendi e proventi fondo Equinox	15.018	-
Dividendi e proventi fondo Fondamenta 2	-	2.029.679
Totale	9.194.960	7.856.478

dividendi e proventi da titoli di capitale 866.000 euro

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

Descrizione	2023	2022
Dividendi Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	866.000	666.000
Totale	866.000	666.000

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI 870.009 EURO

- **3.a Da immobilizzazioni finanziarie 372.643 euro**

Descrizione	2023	2022
Interessi su obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi a favore del Teatro alla Scala	372.643	295.554
Totale	372.643	295.554

Le obbligazioni emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi in favore del Teatro alla Scala, hanno un rendimento variabile indicizzato all'inflazione; alla fine del primo semestre 2023 il Teatro Alla Scala ha deciso di rimborsare integralmente il prestito che si è così estinto.

- **3.b Da strumenti finanziari non immobilizzati 150.440 euro**

Descrizione	2023	2022
Interessi su closing successivi di diversi fondi	150.440	24.597
Totale	150.440	24.597

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 346.926 euro**

Descrizione	2023	2022
Interessi su conti correnti presso Intesa Sanpaolo S.p.A.	346.926	13.990
Totale	346.926	13.990

La voce si riferisce interamente a interessi pagati alla Fondazione sul conto corrente intrattenuto presso Intesa Sanpaolo, tornato remunerativo dalla fine dell'anno 2022.

4. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 7.465.933 EURO

Descrizione	2023	2022
Rivalutazione (svalutazione) quote QAF one	8.767.779	(2.750.719)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo F2I Infrastrutture sostenibili quote A	312.415	(1.102.035)
Ripresa di valore Lauro 12	39.577	-
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo F2I Debt 1	2.594	(2.594)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Clessidra II	125	(48.597)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Consolidamento e Crescita	-	738.097
Svalutazione Fondo F2I Infrastrutture sostenibili quote C	(5.612)	-
Svalutazione Fondo IGeneration	(17.500)	-
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo TT Venture	(39.231)	(41.701)
Svalutazione Fondo Nextalia Private Equity	(127.166)	(127.750)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Innogest II	(209.856)	1.111
Svalutazione Fondo V.I.P.	(241.549)	(50.034)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Next	(459.993)	407.309
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Atlante	(555.650)	(437.373)
Totale	7.465.933	(3.414.286)

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 575.050 EURO

Descrizione	2023	2022
Plusvalenze nette (minusvalenze) riscatto quote QAF One	575.050	(29.043.430)
Totale	575.050	(29.043.430)

La voce in questione è da riferirsi integralmente alle plusvalenze nette 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 EURO (650.707)

Descrizione	2023	2022
Ripresa di valore partecipazione Gius. Laterza & Figli S.p.A.	-	69.224
Ripresa di valore/(svalutazione) partecipazione Extrabanca S.p.A.	(24.002)	3.884
Svalutazione partecipazione Futura Invest S.p.A.	(626.705)	(849.352)
Totale	(650.707)	(776.244)

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 8.605.530 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 2023. 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 ed al canone di affitto dei posti auto siti in Via Moscova.

Descrizione	2023	2022
Proventi relativi al decreto Art Bonus	8.450.000	9.216.194
Affitto immobile sito in Milano - Piazza Oberdan	144.950	104.974
Affitto posti auto - Via Moscova	10.580	-
Totale	8.605.530	9.321.168

10. ONERI 91.938.111 EURO

- 10.a Compensi e rimborsi spese organi statutari 1.811.012 euro**

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

Descrizione	2023		2022	
Commissione Centrale di Beneficenza:		729.746		734.008
- Gettoni di presenza	630.207		641.854	
- Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	91.787		86.695	
- Rimborsi spese e viaggi	7.752		5.459	
Consiglio di Amministrazione:		805.786		830.879
- Compensi e gettoni di presenza	719.413		735.420	
- Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	78.523		81.913	
- Rimborsi spese	7.850		13.546	
Collegio Sindacale:		275.480		274.061
- Compensi e gettoni di presenza	261.690		263.520	
- Oneri accessori (cassa di previdenza e rivalsa INPS)	10.594		10.541	
- Rimborsi spese	3.196		-	
Totale		1.811.012		1.838.948

All'interno dei compensi riguardanti la Commissione Centrale di Beneficenza sono ricompresi 392.665 euro quali compensi e oneri relativi allo svolgimento di sottocommissioni (469.570 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 1.500 euro per ogni seduta del Consiglio e della Commissione Centrale.

I membri della Commissione Centrale di Beneficenza percepiscono solo dei gettoni di presenza: pari a 1.500 euro per ogni riunione della Commissione Centrale e pari a 1.000 euro per ogni riunione delle sottocommissioni.

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 750 euro per ogni riunione del Consiglio di Amministrazione e della Commissione Centrale.

- **10.b Per il personale 7.742.158 euro**

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

Descrizione	2023	2022
Stipendi:	4.751.537	4.595.561
- Contributi Inps e premi Inail	1.491.607	1.358.782
- Trattamento di fine rapporto e previdenza complementare	498.007	674.347
- Welfare aziendale	317.945	236.250
- Contributi previdenziali dirigenti	188.468	200.650
- Corsi di formazione e aggiornamento	164.575	124.131
- Buoni pasto	146.260	117.198
- Retribuzione variabile accantonata	120.125	120.346
- Altri oneri (polizze, rimborsi, ecc.)	63.634	63.746
Totale *	7.742.158	7.491.011

* all'interno di tale voce il costo per il personale addetto alla gestione del patrimonio ammonta a euro 556.074.

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 cinque nuove assunzioni e cinque uscite.

Alla data del 31 dicembre 2023 il personale risulta così composto:

Descrizione	31.12.2023	31.12.2022
Dirigenti *	11	10
Quadri	14	12
Impiegati **	62	65
Totale	87	87

* 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	31.12.2023	31.12.2022
Ufficio attività filantropiche (di cui 3 PT e 2 TD)	53	52
Amministrazione, IT, HR e controllo di gestione (1 PT, 1 TD)	11	10
Segreterie e servizi generali	9	10
Comunicazione e relazioni internazionali (1PT)	5	6
Servizio Legale	4	4
Patrimonio	4	3
Direttore Generale (TD)	1	1
Dipendenti distaccati	-	1
Totale	87	87

- **10.c Per consulenti e collaboratori esterni 451.244 euro**

Descrizione	2023	2022
Consulenze legali, fiscali e notarili	128.270	72.974
Prevenzione e sicurezza e Privacy	56.245	43.115
Consulenze di progettazione e immobiliari	54.012	23.273
Revisione contabile	49.026	48.251
Gestione paghe e personale	46.364	48.501
Ricerche personale e consulenze HR	42.950	41.904
Organismo di Vigilanza	32.672	33.026
Compliance	21.411	51.850
Evaluation Lab	6.882	18.680
Cyber Security	6.283	19.663
Supporto attività istituzionali	4.270	66.132
Consulenze diverse	2.859	1.523
Patrimonio artistico	-	58.359
Consulenze PNRR	-	24.400
Supporto Organismo di Vigilanza	-	14.762
Consulenze modello 231	-	5.226
Totale	451.244	571.639

- **10.d Per servizi di gestione del patrimonio 469.762 euro**

Descrizione	2023	2022
Consulenze finanziarie	244.000	48.800
Consulenze legali	146.614	370.057
Compensi Comitato Investimenti	38.282	68.800
Abbonamento Bloomberg	37.222	35.733
Costi diversi	3.644	3.695
Totale	469.762	527.085

Le consulenze finanziarie del 2023 si riferiscono interamente alle consulenze relative alla cessione di parte dell'interessenza detenuta in BF S.p.A. Le consulenze legali si riferiscono a diverse operazioni finanziarie realizzate nel 2023. Sono escluse da tale voce gli oneri per il personale dipendente che vengono specificati nell'apposita sezione della nota integrativa.

- **10.e Ammortamenti 2.134.202 euro**

Descrizione	2023	2022
Immobili	1.123.052	1.122.172
Beni immateriali	409.353	573.567
Attrezzature tecnologiche spazio Oberdan	293.299	530.458
Mobili e arredi	146.637	145.120
Mobili e arredi spazio Oberdan	94.661	94.661
Macchine e impianti	25.447	25.836
Hardware	19.665	13.755
Attrezzature varie	13.888	9.499
Attrezzature d'ufficio	8.200	-
Totale	2.134.202	2.515.068

- **10.f Accantonamenti 76.889.462 euro**

Come già specificato più volte in nota integrativa la Fondazione, anche dopo la Circolare dell'Agenzia delle Entrate 35/E del 28 dicembre 2013, resta fermamente convinta della spettanza dell'agevolazione fiscale di cui all'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601, che prevede il dimezzamento dell'aliquota IRES. Ai soli fini prudenziali ha comunque deciso di effettuare un accantonamento a fondo rischi ed oneri che copra l'eventuale maggiore IRES rideterminata ad aliquota piena.

- **10.g Altri oneri 2.440.271 euro**

Descrizione	2023	2022
Manutenzioni e riparazioni hardware e software e licenze	592.790	584.860
Spese di comunicazione e iniziative proprie	535.944	737.990
Contributi associativi	333.890	327.165
Gestione immobile sede	155.548	137.960
Manutenzioni immobile ed impianti	144.226	126.786
Energia elettrica	139.295	261.756
Noleggio attrezzature d'ufficio	115.409	136.956
Premi assicurativi	95.177	95.076
Telefoniche e trasmissione dati	69.775	95.647
Rappresentanza, ospitalità e omaggistica	69.322	63.778
Spese di trasferta	68.154	51.690
Gestione e noleggio automezzi	56.733	56.278
Cancelleria, stampati, abbonamenti e materiale di consumo vario (Covid)	35.216	36.250
Postali, trasporto e corrispondenza	16.288	12.867
Spese e commissioni bancarie	1.208	944
Spese immobile Piazza Oberdan	1.022	6.465
Varie	10.274	7.001
Totale	2.440.271	2.739.469

11. PROVENTI STRAORDINARI 12.000.350 EURO

Descrizione	2023	2022
Plusvalenze su cessione di azioni BF S.p.A.	12.000.305	6.000.153
Altre sopravvenienze attive	45	215
Sopravvenienze per eliminazione metà accantonamento ex art.1 comma 44 L. 178/2020	-	12.330.062
Sopravvenienze fiscali dichiarazione redditi 2021	-	7.672.006
Sopravvenienze fiscali minore utilizzo Art Bonus esercizio 2021	-	2.417.148
Totale	12.000.350	28.419.584

Si riferiscono quasi interamente alla plusvalenza su cessione di azioni BF S.p.A.;
per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo riguardante le partecipazioni della nota integrativa.

12. ONERI STRAORDINARI 53.754 EURO

Descrizione	2023	2022
Eliminazione parziale credito per spese condominiali Oberdan anno 2020	50.000	-
Sopravvenienze fiscali per minore Art Bonus	3.547	722.714
Sopravvenienze passive	207	42
Sopravvenienze fiscali per maggiore IRES 2021	-	1.438.859
Totale	53.754	2.161.615

13. IMPOSTE 33.277.427 EURO

L'ammontare negativo delle imposte è così composto:

Descrizione	2023	2022
Ires	(24.691.682)	(6.888.857)
Storno/ (accantonamento) capital gain su quote QAF One	(4.838.696)	5.777.386
Capital gain su cessione azioni BF S.p.A.	(3.123.644)	(1.561.792)
Irap	(243.174)	(231.039)
Imposte di bollo	(195.950)	(177.093)
Imu	(151.679)	(151.268)
Ivafe	(14.000)	(14.000)
Tari	(13.288)	(13.136)
Canone passo carraio	(2.989)	(2.269)
Altre imposte	(1.500)	-
Sanzioni	(825)	-
Totale	(33.277.427)	(3.262.068)

L'importo di euro 24.691.682 si riferisce all'IRES dell'esercizio, stanziata con aliquota piena 24%, prescindendo dall'agevolazione di cui all'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601.

La Fondazione resta peraltro convinta, anche dopo la Circolare dell'Agenzia delle Entrate 35/E del 28 dicembre 2023, che l'agevolazione le spetti pienamente e procederà quindi, a richiedere il rimborso della metà dell'Ires dell'esercizio liquidata.

L'importo di euro 4.838.696 è relativo all'accantonamento di imposte differite 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'IRAP dell'esercizio è pari complessivamente a euro 259.868, di cui euro 243.174 imputati a conto economico e euro 16.694 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 31.095.593 EURO

L'accantonamento è stato effettuato nel 2023 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. Lo scorso esercizio l'accantonamento era stato pari a 9.788.472 euro.

**14. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA EX ART. 8 LETT. C)
D. LGS. N. 153/99 28.165.236 EURO**

L'accantonamento è stato effettuato nell'esercizio 2023, nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio, così come previsto dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 11 marzo 2024. Lo scorso esercizio era stato effettuato un accantonamento pari a euro 28.988.646.

15. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO 43.588.127 EURO

Tutte le erogazioni deliberate nell'esercizio 2023 riguardano i settori rilevanti. Come deliberato dalla Commissione Centrale di Beneficenza nella seduta del 26 ottobre 2022, sono stati destinati alle erogazioni nei settori rilevanti 144.370.818 euro. A valere sul predetto stanziamento, sono state deliberate assegnazioni per complessivi 43.588.127 euro (51.480.708 euro nel 2022). Si fa inoltre presente che sempre nell'esercizio 2023 sono stati deliberate assegnazioni per euro 25.992.684 tramite utilizzo del fondo stabilizzazione ed altre assegnazioni, sempre nei settori rilevanti, per complessivi 108.032.183 euro, a valere sui fondi allo scopo costituiti portando le erogazioni complessivamente deliberate nell'esercizio a 177.612.995 euro (141.478.680 euro nello scorso esercizio).

16. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER IL VOLONTARIATO 4.545.823 EURO

L'accantonamento ordinario 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	140.826.183
Accantonamento riserva obbligatoria ex art. 8, comma 1, lett. c), D. Lgs. n. 153/99 (20%)	(28.165.236)
Totale	112.660.947
Importo minimo da destinare ai settori rilevanti (50%)	56.330.474
Ammontare sul quale viene calcolato l'accantonamento	56.330.474
Accantonamento (un quindicesimo)	3.755.365

Inoltre nel corso del 2023 era stato deliberato un ulteriore accantonamento di euro 790.458 che portano così il totale dell'accantonamento dell'esercizio a euro 4.545.823.

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 64.526.997 EURO

Descrizione accantonamenti:	2023	2022
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	-
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	64.189.014	60.260.859
- al fondo per le attività istituzionali	64.189.859	60.260.859
c) altri fondi	337.983	347.863
Totale	64.526.997	60.608.722

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

2023

A) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO	
Avanzo/(disavanzo) della gestione operativa	209.864.676
Avanzo/(disavanzo) dell'esercizio	140.826.183
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari non immobilizzati	7.465.933
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari immobilizzati	(650.707)
Rivalutazione/(svalutazione) attività non finanziarie	-
Ammortamenti	2.134.202
Avanzo/disavanzo al netto delle variazioni non finanziarie	136.145.160
Variazione crediti	21.520.482
Variazione ratei e risconti attivi	2.133
Variazione fondo rischi e oneri	81.496.475
Variazione fondo TFR	(23.179)
Variazione debiti	13.771.629
Variazione ratei e risconti passivi	(2.793)
B) LIQUIDITÀ ASSORBITA PER INTERVENTI PER EROGAZIONI	
Erogazioni liquidate	110.190.756
Fondi erogativi	816.385.726
Fondi erogativi anno precedente	813.915.535
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	43.588.127
Acc.to al volontariato di legge	4.545.823
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	64.526.997
C) LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLA VARIAZIONE DI ELEMENTI PATRIMONIALI (INVESTIMENTI E PATRIMONIO)	
Variazione investimenti e patrimonio	123.513.621
Immobilizzazioni materiali e immateriali	37.614.038
Ammortamenti	2.134.202
Rivalutazione/svalutazione attività non finanziarie	-
Immobilizzazioni materiali e immateriali senza amm.ti e riv./sval.	39.748.240
Immobilizzazioni materiali e immateriali dell'anno precedente	38.268.774
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	1.479.466
Immobilizzazioni finanziarie	7.466.243.189
Rivalutazioni/svalutazioni immobilizzazioni finanziarie	(650.707)
Immobilizzazioni finanziarie senza rivalutazioni/svalutazioni	7.466.893.896
immobilizzazioni finanziarie anno precedente	7.488.587.446
Variazione immobilizzazioni finanziarie	(21.693.550)
Strumenti finanziari non immobilizzati	591.176.236
Rivalutazioni/svalutazioni strumenti finanziari non immobilizzati	7.465.933
Strumenti finanziari non immobilizzati senza rivalutazioni/svalutazioni	583.710.303
Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	439.982.598
Variazione strumenti finanziari non immobilizzati	143.727.705
Variazione altre attività	-
Variazione netta investimenti	123.513.621
Patrimonio netto	7.178.959.381
Copertura disavanzi pregressi	-
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	28.165.236
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	-
Avanzo/disavanzo residuo	-
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	7.150.794.145
Patrimonio netto dell'anno precedente	7.150.794.145
Variazione del patrimonio	-
D) LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLA GESTIONE (A+B+C)	(23.839.700)
E) DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'1/1	25.110.942
DISPONIBILITÀ LIQUIDE AL 31/12 (D+E)	1.271.242

INDICATORI DI BILANCIO

SINTESI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ	2023	2022
Indice n. 1: Proventi totali netti / Patrimonio	3,60%	2,37%
Indice n. 2: Proventi totali netti / Totale attivo	3,15%	2,09%
Indice n. 3: Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	1,93%	2,02%

INDICATORI DI EFFICIENZA	2023	2022
Indice n. 1: Oneri di funzionamento medi / Proventi totali netti medi	5,04% (*)	6,63%
Indice n. 2: Oneri di funzionamento medi / Deliberato medio	9,94% (*)	9,69%
Indice n. 3: Oneri di funzionamento / Patrimonio	0,20% (*)	0,21%

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	2023	2022
Indice n. 1: Deliberato / Patrimonio	2,43%	1,97%
Indice n. 2: Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	1,65 (**)	2,26 (**)

INDICATORE DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	2023	2022
Indice n. 1: Partecipazioni nella conferitaria / Totale attivo fine anno	28,85%	25,29%

(*) Non è stato considerato l'accantonamento a fondo rischi del 2023

(**) Indicatore non espresso in percentuale

METODOLOGIE DI CALCOLO DEGLI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ

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

L'indice fornisce una misura del rendimento del patrimonio mediamente investito nell'anno dalla Fondazione, valutato a valori correnti.

Nota

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).

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

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.

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

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

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

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.

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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 31.12.2023”

Alla Commissione Centrale di Beneficenza di Fondazione Cariplo

Signori Commissari,

Il bilancio d'esercizio 2023 della Fondazione Cariplo, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2024 e puntualmente trasmesso al Collegio Sindacale, è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto finanziario. Esso è inoltre corredato dal Bilancio di Missione che offre una puntuale informativa circa il ruolo della Fondazione, gli interventi effettuati nell'esercizio 2023, l'andamento delle attività erogative e la gestione del patrimonio.

L'attuale Collegio Sindacale è stato nominato dalla Commissione Centrale di Beneficenza in data 9 Maggio 2023 ed ha un mandato della durata di quattro anni.

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 Beneficenza, 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 Beneficenza in data 28 Aprile 2022, su proposta motivata del Collegio Sindacale.

1. Attività di Vigilanza

Abbiamo vigilato sull'osservanza delle Legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e contabile adottato dalla Fondazione e sul suo corretto funzionamento.

Il sistema amministrativo-contabile è idoneo ad assicurare una corretta e tempestiva rappresentazione dei fatti di gestione e dei riflessi patrimoniali sulla consistenza patrimoniale della Fondazione, come abbiamo potuto constatare nel corso delle nostre verifiche periodiche.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria 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 e al tipo di scelte operative compiute dagli organi per il perseguimento dei fini istituzionali.

Nel corso dell'esercizio 2023 il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni della Commissione Centrale di Beneficenza 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, ricevendo riscontro sull'adeguatezza del modello, implementato al fine di recepire gli ultimi reati presupposto introdotti dall'ordinamento giuridico.

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 di nostra competenza con quello 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. Il Responsabile della funzione compliance della Fondazione ha partecipato alle riunioni del Collegio Sindacale redigendone i verbali in qualità di Segretario nominato;

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla correttezza del processo decisionale. La struttura organizzativa della Fondazione prevede una chiara identificazione delle funzioni, dei compiti e delle linee di responsabilità. Le procedure in essere garantiscono un'efficace gestione dei rischi e una coerenza tra le competenze delle risorse e le funzioni assegnate.

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

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

Nel corso dell'esercizio 2023 e fino alla data odierna non sono pervenuti al Collegio Sindacale esposti, segnalazioni o denunce.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria 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 e al tipo di scelte operative compiute dagli organi

per il perseguimento dei fini istituzionali.

Attività di vigilanza sul bilancio di esercizio.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2023, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 26 marzo 2024, evidenzia, in sintesi, le seguenti risultanze contabili:

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		PASSIVO	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	€ 37.614.038	Patrimonio netto	€ 7.178.959.381
Immobilizzazioni Finanziarie	€ 7.466.243.189	Fondi per l'attività di istituto	€ 487.282.752
Strumenti finanziari non immobilizzati	€ 591.176.236	Fondi per rischi e oneri	€ 189.618.456
Crediti	€ 111.137.926	Fondo TFR	€ 3.213.541
Disponibilità liquide	€ 1.271.242	Erogazioni deliberate	€ 325.347.609
Ratei e risconti attivi	€ 180.374	Fondo per il volontariato	€ 3.755.365
		Debiti	€ 19.445.371
		Ratei e risconti passivi	€ 529
TOTALE ATTIVITA'	€ 8.207.623.005	TOTALE PASSIVITA'	€ 8.207.623.005

CONTO ECONOMICO	
Dividendi e proventi assimilati	€ 268.324.903
Interessi e proventi assimilati	€ 870.009
Rivalutazione/Svalutazione netta strumenti finanziari non immobilizzati	€ 7.465.933
Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	€ 575.050
Rivalutazione (svalutazione) netta strumenti finanziari	-€ 650.707
Altri proventi	€ 8.605.530
Oneri di gestione	-€ 91.938.111
Proventi straordinari	€ 12.000.350
Oneri straordinari	-€ 53.754

Imposte	-€ 33.277.427
Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge 178/2020	-€ 31.095.593
AVANZO D'ESERCIZIO	€ 140.826.183

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

Il totale dell'attivo patrimoniale è complessivamente aumentato passando da € 8.081 milioni al 31/12/2022 ad € 8.207 milioni al 31/12/2023.

Il Patrimonio netto della Fondazione è aumentato passando da € 7.150 milioni a fine 2022 agli attuali € 7.178 milioni.

L'avanzo di esercizio 2023, secondo la destinazione proposta dal Consiglio di Amministrazione, porterà ad un utilizzo del Fondo di Stabilizzazione delle erogazioni per € 25,9 milioni. A seguito di tale utilizzo il Fondo passerà da € 319,7 a € 293,7 milioni.

I costi di funzionamento si attestano a € 91,9 milioni contro i € 15,6 milioni dell'anno 2022. L'incremento di € 76,2 milioni è in larga parte riconducibile agli accantonamenti di € 76,8 milioni prudenzialmente effettuati per tener conto dell'orientamento espresso dall'Agenzia delle Entrate con la circolare n. 35/E del 28/12/2023 la quale ha ritenuto non doversi applicare alle Fondazioni di Origine Bancaria la riduzione dell'aliquota IRES prevista dall'articolo 6 del D.P.R. 601/73.

Il Collegio Sindacale, auspicando un chiaro e definitivo chiarimento da parte della autorità competenti circa l'applicabilità della riduzione dell'aliquota IRES alle Fondazioni di Origine Bancaria, ha condiviso l'opportunità di procedere cautelativamente all'accantonamento a fondo rischi a copertura delle annualità 2018/2022 condividendone le modalità di quantificazione.

Le erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio 2023 sono pari a € 177,6 milioni rispetto ai € 141,4 milioni dell'anno 2022.

L'aumento dei dividendi e proventi assimilati incassati nel corso dell'esercizio 2023 è in larga parte attribuibile ai dividendi corrisposti dalla banca conferitaria che sono passati da € 131,4 milioni dell'anno 2022 a € 225 milioni dell'anno 2023.

I proventi straordinari ammontano a € 12 milioni e sono riferibili quasi interamente alla

plusvalenza su cessione azioni BF S.p.a., plusvalenza realizzata progressivamente attraverso tre operazioni compiute tra marzo e agosto 2023 che hanno ridotto la partecipazione della Fondazione dal 15,3% al 7,3%.

L'Avanzo di gestione dell'esercizio 2023 è pari a € 140,8 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 € 25,9 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 18 aprile 2024 senza rilievi.

Signori Commissari, per tutto quanto sopra esposto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2023 così come è stato predisposto dagli Amministratori.

Esprime inoltre parere favorevole alla destinazione dell'Avanzo di gestione dell'esercizio 2023 di € 140.826.183 come segue:

- alle erogazioni, già deliberate nel corso dell'esercizio 2023, per € 43.588.128;
- accantonato a fondi per l'attività dell'istituto per € 64.526.997;
- alla Riserva obbligatoria ex art. 8 lettera c del D.Lgs 153/1999 per € 28.165.236;
- al Fondo Unico per il volontariato per € 4.545.823.

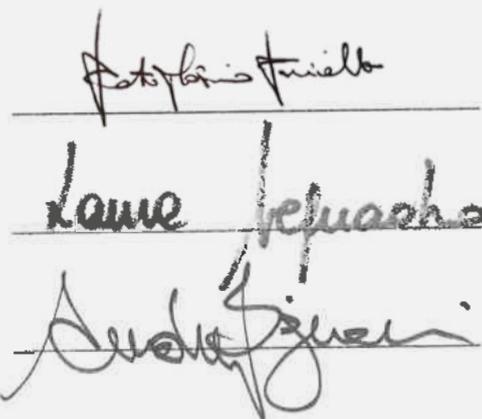
Esprime infine parere favorevole all'utilizzo del Fondo di Stabilizzazione delle Erogazioni per il residuo fabbisogno di € 25.992.684 con imputazione di tale importo a copertura della voce "Erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio nei settori rilevanti".

Milano, 18 aprile 2024

Il Presidente Dott. Massimo Parrinello

Il Sindaco effettivo Dott.sa Laura Acquadro

Il Sindaco effettivo Dott. Andrea Bignami



The image shows three handwritten signatures, each written over a horizontal line. The top signature is in dark ink and appears to be 'Massimo Parrinello'. The middle signature is in blue ink and appears to be 'Laura Acquadro'. The bottom signature is in blue ink and appears to be 'Andrea Bignami'.

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

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

*Alla Commissione Centrale di Beneficenza di
Fondazione Cariplo*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2023, 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 le "Norme speciali").

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a Fondazione Cariplo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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



Fondazione Cariplo

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità di Fondazione Cariplo di continuare a operare come entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione di Fondazione Cariplo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno di Fondazione Cariplo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità di Fondazione Cariplo di continuare a operare come entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che Fondazione Cariplo cessi di operare come entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Altre relazioni

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

Gli Amministratori di Fondazione Cariplo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione (da intendersi contenuta nel Bilancio di Missione) di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle Norme speciali.

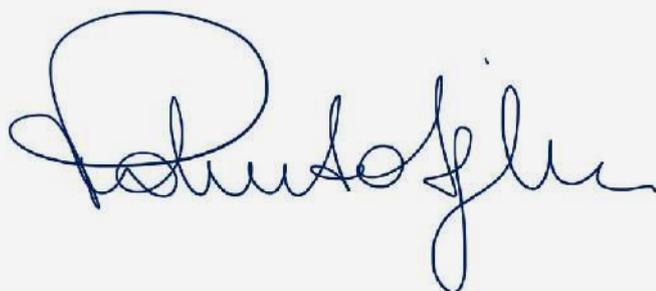
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle Norme speciali, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle Norme speciali.

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

Milano, 18 aprile 2024

KPMG S.p.A.



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 11 marzo 2024 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 2023, 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 25.992.685;
- ripristinare, con data 31 dicembre 2023, il "Fondo per Erogazioni, art. 1, comma 47 ex Legge 178 del 2020" per € 4.269.966,40, attingendo per pari ammontare dal "Fondo da credito welfare";
- trasmettere il predetto bilancio all'Autorità di Vigilanza ai sensi dell'articolo 40, comma 7, dello Statuto.

Fondazione
CARIPL0

TUTE SERVARE MUNIFICE DONARE · 1816



Fondazione Cariplo

Via Daniele Manin, 23
20121 Milano

www.fondazionecariplo.it

