

Fondazione
CARIPLO

TUTE SERVARE MUNIFICE DONARE • 1816



BILANCIO
DI ESERCIZIO

2024

2024

BILANCIO
DI ESERCIZIO

Approvato dalla Commissione Centrale
di Beneficenza in data 5 maggio 2025



INDICE

Stato Patrimoniale	4
Conto Economico	6
Nota Integrativa	7
Rendiconto Finanziario	52
Indicatori di Bilancio	53
Relazione del Collegio Sindacale	56
Relazione della Società di Revisione	62
Deliberazione della Commissione Centrale di Beneficenza	66

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31.12.2024		31.12.2023		Var. %
1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali		37.041.819		37.614.038	(1,52)
a) beni immobili	33.321.045		34.156.469		(2,45)
di cui: beni immobili strumentali	33.321.045		34.156.469		(2,45)
b) beni mobili d'arte	2.271.342		2.271.342		-
c) beni mobili strumentali	991.903		901.970		9,97
d) altri beni	457.529		284.257		61,0
2) Immobilizzazioni finanziarie		7.466.551.800		7.466.243.189	0,00
a) partecipazioni in società strumentali	62.410.000		62.410.000		-
di cui: partecipazioni di controllo	62.410.000		62.410.000		-
b) altre partecipazioni	2.603.941.800		2.603.633.189		0,01
di cui: partecipazioni di controllo	-		-		-
c) titoli di debito	-		-		-
d) altri titoli	4.800.200.000		4.800.200.000		-
3) Strumenti finanziari non immobilizzati		803.688.823		591.176.236	35,9
a) gestione patrimoniale individuale	-		-		-
b) strumenti finanziari quotati:	-		1.446.090		(100,00)
di cui: titoli di debito	-		-		-
di cui: titoli di capitale	-		1.446.090		(100,00)
c) strumenti finanziari non quotati:	803.688.823		589.730.146		36,3
di cui: titoli di debito	-		-		-
di cui: titoli di capitale	20.000.001		20.000.001		-
di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	783.688.822		569.730.145		37,6
4) Crediti		91.210.482		111.137.926	(17,9)
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	33.516.115		53.509.981		(37,4)
5) Disponibilità liquide		8.459.303		1.271.242	565
6) Ratei e risconti attivi		165.738		180.374	(8,11)
Totale dell'attivo		8.407.117.965		8.207.623.005	2,43

PASSIVO	31.12.2024		31.12.2023		Var. %
1) Patrimonio netto		7.236.261.449		7.178.959.381	0,80
a) fondo di dotazione	3.394.641.811		3.394.641.811		-
b) riserva ex art. 7 Legge n.218/1990	1.643.044.722		1.643.044.722		-
c) riserva per plusvalenza vendita conferitaria	232.311.577		232.311.577		-
d) riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio	99.115.782		99.115.782		-
e) riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C), D. Lgs. N. 153/99	1.158.468.162		1.101.166.094		5,20
f) riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052		632.915.052		-
g) riserva da donazione	1.370.471		1.370.471		-
h) riserva da rivalutazione conferitaria	74.393.872		74.393.872		-
i) disavanzo portato a nuovo	-		-		-
l) avanzo / disavanzo residuo	-		-		-
2) Fondi per l'attività d'istituto		616.048.535		487.282.752	26,4
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	383.808.788		293.761.588		30,7
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	119.493.991		123.118.217		(2,94)
di cui: fondo per le attività istituzionali	116.209.250		119.703.676		(2,92)
di cui: fondo costituzione Fondazioni Comunitarie	2.935.424		3.065.224		(4,23)
di cui: fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie	349.317		349.317		-
d) Altri fondi:	35.388.677		35.037.387		1,00
di cui: fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud e fondo Musa	34.413.811		34.413.811		-
di cui: altri	974.866		623.576		56,3
f) fondo per le erogazioni di cui all'articolo 1, comma 47, della legge n. 178 del 2020	77.357.079		35.365.560		119
3) Fondi per rischi ed oneri		192.161.286		189.618.456	1,34
4) Trattamento di fine rapporto di lavoro		3.209.847		3.213.541	(0,11)
5) Erogazioni deliberate		332.178.020		325.347.609	2,10
a) nei settori rilevanti	332.178.020		325.347.609		2,10
b) negli altri settori statutari	-		-		-
6) Fondo per il volontariato		7.640.275		3.755.365	103
7) Debiti		19.618.553		19.445.371	0,89
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	19.618.553		19.445.371		0,89
8) Ratei e risconti passivi		-		529	(100,00)
Totale passività		8.407.117.965		8.207.623.005	2,43

CONTO ECONOMICO

	2024	2023	Var. %
1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-	-
2) Dividendi e proventi assimilati	357.081.108	268.324.903	33,1
a) da imprese strumentali	1.300.000	450.000	189
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	347.582.449	257.813.943	34,8
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	8.198.659	10.060.960	(18,5)
3) Interessi e proventi assimilati	310.213	870.009	(64,3)
a) da immobilizzazioni finanziarie	-	372.643	(100,0)
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	-	150.440	(100,0)
c) da crediti e disponibilità liquide	310.213	346.926	(10,6)
4) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	16.366.154	7.465.933	119
5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	4.397.827	575.050	665
6) Rivalutazione / Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	71.788	(650.707)	(111)
9) Altri proventi	8.819.420	8.605.530	2,5
10) Oneri	(16.213.394)	(91.938.111)	(82,4)
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	(1.927.043)	(1.811.012)	6,4
b) per il personale	(8.429.858)	(7.742.158)	8,9
c) per consulenti e collaboratori esterni	(589.774)	(451.244)	30,7
d) per servizi di gestione del patrimonio	(674.754)	(469.762)	43,6
e) ammortamenti	(1.815.089)	(2.134.202)	(15,0)
f) accantonamenti	-	(76.889.462)	(100)
g) altri oneri	(2.776.876)	(2.440.271)	13,8
11) Proventi straordinari	3.597.986	12.000.350	(70,0)
- di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
12) Oneri straordinari	(3.501.379)	(53.754)	6.414
13) Imposte	(42.427.865)	(33.277.427)	27,5
13.b) Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge n. 178 del 2020	(41.991.519)	(31.095.593)	35,0
Avanzo dell'esercizio	286.510.339	140.826.183	32,6
14) Accantonamento alla riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n.153/99	(57.302.068)	(28.165.236)	103
15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	(86.101.032)	(43.588.127)	97,5
a) nei settori rilevanti	(86.101.032)	(43.588.127)	97,5
16) Accantonamenti ai fondi regionali per il volontariato ex art. 62, comma 3 D. Lgs. n. 117 del 3 luglio 2017	(8.178.610)	(4.545.823)	79,9
17) Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto	(134.928.629)	(64.526.997)	109
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	(90.047.200)	-	n.d.
b) ai fondi per erogazioni nei settori rilevanti:			
- al fondo erogazioni per attività istituzionali	(44.193.804)	(64.189.014)	(31,2)
d) agli altri fondi	(687.625)	(337.983)	103
18) Accantonamenti alla riserva per l'integrità del patrimonio	-	-	-
Avanzo/disavanzo residuo			

NOTA INTEGRATIVA

Criteri di Valutazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 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 2024 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. 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 2024 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 13 marzo 2025.

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 13 marzo 2025 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 2024.

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 2023

ATTIVO

1. Immobilizzazioni materiali ed immateriali 37.041.819 euro

• 1.a Beni immobili strumentali 33.321.045 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 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 31.12.2023	Incrementi dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore netto al 31.12.2024
Milano – Via Manin 23	21.637.357	227.653	(10.712.519)	11.152.491
Milano – Via Manin 17	10.857.048	54.281	(2.716.411)	8.194.918
Milano – Spazio Oberdan	14.299.424	12.630	(1.538.059)	12.773.995
Milano – Via Moscova 1	1.199.641	-	-	1.199.641
Totale	47.993.470	294.564	(14.966.989)	33.321.045

• 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 31.12.2023	Incrementi dell'esercizio	Decrementi	Valori al 31.12.2024
Dipinti	2.271.342	-	-	2.271.342

• 1.c Beni mobili strumentali 991.903 euro

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Fondo ammortamento	Valori netti al 31.12.2024
Hardware	455.841	27.522	-	(451.653)	31.710
Attrezzature d'ufficio	45.429	2.062	-	(37.915)	9.576
Macchine ed impianti	1.191.030	428.748	-	(1.239.105)	380.673
Attrezzature varie	206.112	2.143	-	(196.655)	11.600
Mobili ed arredi	1.559.499	38.147	-	(1.370.617)	227.029
Macchine ed impianti Spazio Oberdan	1.591.105	-	-	(1.591.105)	-
Mobili ed arredi Spazio Oberdan	757.290	-	-	(425.975)	331.315
Totale	5.806.306	498.622	-	(5.313.025)	991.903

- 1.d Altri beni 457.529 euro

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi	Importi già ammortizzati	Valori netti al 31.12.2024
Software	3.340.301	449.686	-	(3.332.468)	457.519
Sito Internet	78.202	-	-	(78.202)	-
Marchio	42.490	-	-	(42.490)	-
Brevetti	11	1	(2)	-	10
Totale	3.461.004	449.687	(2)	(3.453.160)	457.529

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 dieci.

2. Immobilizzazioni finanziarie 7.466.551.800 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 2024 della strumentale chiude con un utile netto di 2.763.027 euro.

L'attivo patrimoniale della società ora ricomprende tra le voci più significative: l'immobile di Milano, Via Monte di Pietà 12 (Centro Congressi), 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 2024 è stato caratterizzato dalla cessione al Gruppo Cremonini della proprietà del complesso di Zorlesco che si è abbinata ad una forte crescita dei ricavi da attività congressuale (+65%) e ad una crescita dei costi contenuta e molto meno che proporzionale rispetto ai ricavi; ciò ha condotto ad un netto miglioramento del margine operativo lordo, positivo per 399 mila euro, contro un risultato negativo per 33 mila euro dello scorso anno.

Il buon risultato dei proventi finanziari, positivi per 3,6 milioni di euro, e le rettifiche negative per 300 mila euro portano ad un risultato prima delle imposte positivo per 3,7 milioni di euro.

Dopo aver stanziato 932 mila euro di imposte, il bilancio chiude con un utile netto di 2.763.027 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 2024 chiude con un utile d'esercizio di euro 18.065.

• **2.b Altre partecipazioni 2.603.941.800 euro**

Elenco delle altre partecipazioni al 31 dicembre 2024

Denominazione	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2023)	Dividendo percepito nel 2024	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Torino	Attività Bancaria	7.292.121.183	309.549.516	5,400	2.127.471.531
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	Finanziamento a Enti Pubblici	3.074.304.291	25.557.040	1,558	169.570.312
Banca d'Italia	Roma	Vigilanza bancaria e finanziaria	815.044.757	6.800.000	2,000	150.000.000
BF S.p.A.	Milano	Conduzione e gestione attività agricole	12.225.868	840.090	7,291	55.875.635
Futura Invest S.p.A.	Milano	Investimenti in Private Equity	1.800.331*	-	48,585	21.868.228
CDP Reti S.p.A.	Roma	Holding di partecipazioni	512.538.081	1.000.121	0,188	10.023.294
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Siena	Attività bancaria	2.021.525.017	1.249.721	0,397	9.999.473
Redo SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	178.035	-	41,000	8.224.062
Quaestio Holding S.A.	Lussemburgo	Società di gestione del risparmio	3.402.171	1.088.427	34,013	7.547.983
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	Roma	Produzione e vendita enciclopedie	70.499	-	3,569	3.139.878
Investire SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	6.079.200	524.847	8,646	1.754.657
Sinloc S.p.a.	Padova	Consulenza	4.144.344	31.889	2,946	1.503.641
F2I SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	13.018.160	916.422	7,284	1.064.189
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	Roma	Casa editrice	696.736	24.067	9,000	899.918
Banca Popolare Etica S.c.p.a.	Padova	Banca	27.134.631	-	0,604	578.367
Extrabanca S.p.A.	Milano	Banca	5.324.405	309	0,021	6.821
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 30.6.2024

Movimentazioni delle partecipazioni nell'esercizio 2024

Denominazione	Valore di bilancio al 31.12.2023	Incrementi	Decrementi/ svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2024	Valore di mercato al 31.12.2024*
Intesa Sanpaolo S.p.A.	2.127.471.531	-	-	2.127.471.531	3.713.632.856
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.	55.875.635	-	-	55.875.635	84.772.751
Futura Invest S.p.A.	21.868.228	-	-	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	34.022.404
Redo SGR S.p.A.	8.000.000	224.062	-	8.224.062	
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	12.761	-	1.503.641	
F2I SGR S.p.A.	1.064.189	-	-	1.064.189	
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	828.130	71.788	-	899.918	
Banca Popolare Etica S.c.a.r.l.	578.367	-	-	578.367	
Extrabanca S.p.A.	6.821	-	-	6.821	
Fondazione con il Sud	34.406.811	-	-	34.406.811	
Musa	7.000	-	-	7.000	
Totale	2.603.633.189	308.611	-	2.603.941.800	

* indicato solo per le società quotate

In relazione alla partecipazione detenuta in Redo SGR S.p.A. la Fondazione ha provveduto nel mese di aprile ad acquisire una ulteriore interessenza, pari all'1%, arrotondando così la propria partecipazione sino al 41%. Si fa inoltre presente che la Fondazione ha concesso ad un altro investitore una put per la cessione del 30% della società; l'opzione di vendita non è ancora stata esercitata alla data di chiusura del bilancio e la Fondazione nei prossimi mesi potrebbe dover 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.

L'aumento del valore della partecipazione in Gius. Laterza & Figli S.p.A. si riferisce ad una ripresa di valore effettuata sulla base dei positivi risultati degli ultimi esercizi della società. L'aumento di valore della partecipazione in Sinloc si riferisce invece alla distribuzioni di azioni quali dividendi.

- **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 5.278.320.000 euro, con una plusvalenza latente di 478,12 milioni di euro lordi.

3. Strumenti finanziari non immobilizzati 803.688.823 euro

- **3.b Strumenti finanziari quotati euro zero**

Nell'ultimo trimestre dell'esercizio sono state vendute tutte le azioni Fiera Milano S.p.A. realizzando una plusvalenza complessiva lorda pari a oltre 2,6 milioni di euro. Si riporta la movimentazione dell'anno; la voce risulta quindi azzerata a fine anno.

Azioni	Valore di bilancio 31.12.2023	Incrementi	Cessioni	Valore di bilancio 31.12.2024	Valore di mercato al 31.12.2024
Fiera Milano S.p.A.	1.446.090	-	(1.446.090)	-	-

- **3.c Strumenti finanziari non quotati 803.688.823 euro**

di cui: titoli di capitale 20.000.001 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 904.000.

Valore di bilancio al 31.12.2022	Valore di bilancio 31.12.2023	Incrementi	Svalutazioni	Valore di bilancio 31.12.2024
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	Valore di bilancio 31.12.2023	Richiami	Svalutazioni	Valore di bilancio 31.12.2024
Lauro Dodici S.p.A.	1	10.669	(10.669)	1

di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio 783.688.822 euro

Quaestio Alternative Fund one - 424.992.940 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Sottoscrizioni esercizio 2024	Riscatti esercizio 2024	Rivalutazioni / (svalutazioni)	Valore di bilancio al 31.12.2024
224.919.465	327.999.938	(147.130.483)	19.204.020	424.992.940

Le quote del QAF ONE vengono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2024 dal gestore. I riscatti effettuati nell'esercizio, in relazione alle esigenze di liquidità della Fondazione, hanno generato plusvalenze per euro 4.397.827. Alla fine dell'esercizio la Fondazione possiede n. 322.066,824 quote al valore unitario di mercato pari a euro 1.319,58 per un controvalore complessivo di euro 424.992.940 ed ha quindi provveduto a riallineare il valore di libro al valore di mercato procedendo ad una rivalutazione per complessivi 19.204.020 euro lordi.

Fondo Next - zero euro

Il fondo mobiliare chiuso Next era gestito da Finlombarda SGR S.p.A. ed è stato definitivamente liquidato nel 2024.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore/ (svalutazione) anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024
5.084.450	-	(3.567.177)	(1.517.273)	-

Nel 2024 si è verificato il rimborso finale del fondo per euro 196.436; inoltre l'investimento era 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. che è stata liquidata alla Fondazione, come concordato, per euro 3.370.741 ed è ricompresa nella tabella all'interno della voce rimborsi. Tenuto conto di quanto sopra si è proceduto alla svalutazione finale del valore residuo di euro 1.517.273.

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 12 immobili, con prevalente destinazione a terziario/uffici, situati nelle maggiori città italiane e attualmente interamente locati a Fibercop 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione/ Rivalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte
1.503.463	-	-	1.503.463	8,00

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 38.421 euro.

Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2024 è pari a 317.813,302 euro (310.676,045 euro lo scorso esercizio); l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 2.542.506 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 1 milione di 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Riprese di valore/ svalutazioni 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
25.624.270	-	-	-	25.624.270	553,455	30.000.000

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 165.373 euro.

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota A alla data del 31 dicembre 2024 pari a euro 53.679,072 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 29.708.963 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 4 milioni di euro.

Comparto 2 - 5.896.348 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Rimborsi esercizio 2024	Riprese di valore/ svalutazioni 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.896.348	-	-	5.896.348	59,30	6.000.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a euro 113.773,894 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 6.746.495 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 850 mila euro. Il fondo ha distribuito proventi netti nell'esercizio per euro 66.315.

Fondo TT Venture - 2.286.088 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
2.245.159	40.929	-	-	2.286.088	195,61	9.780.425

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a euro 43.073,39 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione pari a euro 8.425.448.

La plusvalenza latente sulla base di tale rendiconto ammonterebbe a oltre 6,1 milioni di euro; prudenzialmente non si è provveduto ad effettuare alcuna ripresa di valore.

Fondo Microfinanza 1 - 17.230.470 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 stata prorogata e fissata al 15 marzo 2027. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 70 milioni di euro, pari a 70 quote. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore/ svalutazione esercizio 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
57.830.470	-	(40.600.000)	-	17.230.470	70,00	57.830.470

Il portafoglio del fondo è costituito complessivamente da sei fondi e tre investimenti diretti.

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a euro 319.285,084 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 22.349.956 euro.

Il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente di oltre 5,1 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore/ svalutazione esercizio 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
18.255.320	-	-	-	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 2024 pari a euro 15.074,716 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 21.104.602.

Il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente di oltre 2,8 milioni di euro.

Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 362 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 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte
A	597.311	-	(597.310)	-	1	10
C	6.722	-	(6.361)	-	361	26.564
Totale	604.003	-	(603.671)	-	362	

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a euro 763.288,740 per le quote A e pari a euro 0,763 per le quote C per un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 7.653.163 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 7,6 milioni di euro. Il fondo ha distribuito alla Fondazione nel 2024 proventi netti per euro 1.107.119.

Fondo Innogest Capital II - 637.591 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
649.556	18.047	(3.147)	(26.865)	637.591	100	988.748

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote del fondo alla data del 30 giugno 2024 pari a euro 6.226,909. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione per complessivi euro 26.865 per riallineare il valore di carico al valore di mercato, che è pari a euro 637.591.

Fondo immobiliare Cà Granda - 10.126.653 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore/ svalutazione 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte
10.850.623	(723.970)	-	10.126.653	70

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a euro 208.340,96 per ciascuna delle quote, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a euro 14.583.867. Il valore di mercato evidenzia una plusvalenza latente pari a oltre 4,4 milioni di euro.

Fondo Tages Helios - 9.923.378 euro

Il fondo mobiliare chiuso Tages Helios è gestito da Tages Capital SGR S.p.A., ha una durata di 20 anni a partire dal closing finale, avvenuto nel 2017, ed è riservato ad investitori qualificati. Si propone di investire in impianti fotovoltaici in Italia ed in altri impianti legati alle energie rinnovabili per un valore non superiore al 10% del totale investito. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro di quote A. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	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 2024; per la valutazione viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 giugno 2024 che risulta pari a euro 12.289.869, superiore al valore di carico di oltre 2,3 milioni di euro. Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 1.372.001 euro.

Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica - 66.153 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
40.847	34.987	(9.681)	-	66.153	10.000	9.429.793

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a euro 270,823; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 2.708.230 euro e la plusvalenza latente della Fondazione ammonta a oltre 2,6 milioni di 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
12.705	-	-	-	12.705	9.435.730

La stima del valore del fondo di competenza della Fondazione alla data del 30 settembre 2024 è pari a euro 2.819.991 da intendersi quasi interamente come plusvalenza latente.

Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund - 1.587.362 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore/ svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
3.004.795	97.011	(1.514.444)	-	1.587.362	5.600	13.070.727

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a euro 1.351,41 per un controvalore complessivo di euro 7.567.913; rispetto a tale valore la plusvalenza latente della Fondazione ammonta a oltre 5,9 milioni di euro.

Fondo Atlante - euro 12.637.717

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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Sottoscrizioni esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore/ svalutazione esercizio 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
15.101.589	-	(1.699.226)	(764.646)	12.637.717	99.819.015

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote del fondo alla data del 31 dicembre 2024 pari a euro 175.725,658. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione per complessivi euro 764.646 per riallineare il valore di carico al valore di mercato, che è pari a euro 12.637.717.

Terzo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - euro 120.173.804

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 2024:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024
Quote B1	123.145.255	-	(3.034.987)	120.110.268
Quote C	65.141	-	(1.605)	63.536
Totale	123.210.396	-	(3.036.592)	120.173.804

Il bilancio del terzo fondo calcola il valore unitario delle quote B1 e C alla data del 31 dicembre 2024 pari rispettivamente a euro 10.733,489 e a euro 1,073 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione pari a euro 147.964.190, con una plusvalenza latente pari a oltre 27,7 milioni di euro. Nell'esercizio 2024 il fondo ha distribuito alla Fondazione euro 3.686.096 quali proventi netti.

Fondo Indaco Venture 1 - euro 14.176.928

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 2024:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
A	12.928.542	1.619.634	(454.120)	-	14.094.056	15.662.095
C	76.755	8.964	(2.847)	-	82.872	102.996
Totale	13.005.297	1.628.598	(456.967)	-	14.176.928	15.765.091

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a 0,741 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 14.892.247 euro, la plusvalenza latente ammonta ora quindi a oltre 700 mila euro.

Fondo Consolidamento e Crescita - 681.488 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 2024:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
A	1.499.519	611.859	(1.430.008)	-	681.370	8.295.016
B	3.339	3.073	(6.294)	-	118	42.208
Totale	1.502.858	614.932	(1.436.302)	-	681.488	8.337.224

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a 0,383 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 3.852.190 euro. La plusvalenza latente ammonta a oltre 3,1 milioni di euro. Il fondo ha generato proventi netti per 335 euro.

Fondo RE-City – 27.440.714 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Numero quote sottoscritte
18.090.909	9.349.805	-	27.440.714	110

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a euro 277.177,519 per ciascuna delle quote, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a 30.562.675, con una plusvalenza latente superiore a 3,1 milioni di euro.

Fondo per le infrastrutture sostenibili – F2I - 16.409.848 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 2024:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore/ svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
A	13.844.950	2.460.559	-	80.266	16.385.775	18.415.206
C	20.348	3.633		92	24.073	29.593
Totale	13.865.298	2.464.192	-	80.358	16.409.848	18.444.799

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a 655,431 euro per ciascuna delle quote A e pari a 0,655 euro per ognuna delle quote C che ogni sottoscrittore ha sottoscritto. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 92 sulle quote C ed una ripresa di valore di euro 80.266 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Infrastrutture per la crescita ESG - 4.250.000 euro

Il Fondo Infrastrutture per la crescita ESG, fondo mobiliare chiuso gestito da Azimut Libera impresa SGR S.p.A., ha una durata di 14 anni ed ha un periodo di investimento di quattro anni, che scadranno nel dicembre 2025. Il fondo è specializzato nell'investimento in infrastrutture sociali e mira a generare impatti sociali positivi oltre che ritorni finanziari per i sottoscrittori. Il fondo ha iniziato l'attività nel 2021. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 5 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
3.750.000	500.000	-	-	4.250.000	4.250.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a 10.725,159 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 4.558.193 euro. La plusvalenza latente ammonta a quindi a oltre 300 mila euro.

Fondo Nextalia Private Equity - 2.250.000 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
2.330.000	243.174	-	(323.174)	2.250.000	2.828.091

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a 0,45 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 2.250.000 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 323.174 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo F2I Infrastructure Debt Fund 1 - 24.586.614 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 25 milioni di euro, di cui 15 milioni nel comparto Italia e 10 milioni nel comparto Europa.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2024:

Comparto	Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Ripresa di valore anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
Italia	10.633.999	5.204.296	(900.264)	-	14.938.031	14.995.140
Europa	-	9.700.927	(52.344)	-	9.648.583	9.677.267
Totale	10.633.999	14.905.223	(952.608)	-	24.586.614	24.672.407

Il bilancio del fondo calcola i valori delle quote dei diversi comparti alla data del 31 dicembre 2024 pari a 10.163,39 euro per il comparto Italia e pari a euro 9.824,521 per il comparto Europa per un controvalore complessivo di euro 15.245.085 per il comparto Italia e di euro 9.824.521 per il comparto Europa. La plusvalenza latente ammonta a quindi a oltre 480 mila euro.

Il fondo ha distribuito proventi netti nell'esercizio pari a euro 716.126.

Fondo Immobiliare Valorizzazione e Innovazione Piemonte - 1.327.749 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
608.417	900.000	-	(180.668)	1.327.749	1.800.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a 73.763,683 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 1.327.749 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 180.668 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo IGeneration - 2.522.057 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 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
1.186.500	1.388.000	-	(52.443)	2.522.057	2.592.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a 95.812,585 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 2.522.057 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 52.443 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo F2I Rete digitale - 34.729.800 euro

Il Fondo F2I Rete Digitale, fondo chiuso gestito da F2I SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni, prorogabili di un'ulteriore anno per due volte, ed ha investito l'intero commitment per acquistare l'11,2% di Fibercop S.p.A., società in cui è confluita l'intera rete fissa nazionale di TIM.

Il fondo ha iniziato l'attività nel 2024. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 35 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
-	34.772.286	-	(42.486)	34.729.800	34.772.286

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2024 pari a 992,28 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 34.729.800. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 42.486 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

GDA Impact SCSP - 4.359.000 euro

GDA Impact SCSP è una società in accomandita lussemburghese, gestita da GDA Venture S.a.r.l., società interamente detenuta da Fondazione Social Venture Giordano Dell'Amore. La società ha una durata prevista di 20 anni ed investirà in start up con elevato potenziale di impatto, iniziative a lungo termine socialmente orientate anche con rendimento ridotto, strumenti finanziari innovativi ed altri fondi a impatto. La società ha iniziato l'attività nell'ultimo trimestre del 2024 ed alla data odierna non ha ancora approvato il primo bilancio. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 30 milioni di euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2024:

Valore di bilancio al 31.12.2023	Richiami esercizio 2024	Rimborsi esercizio 2024	Svalutazione anno 2024	Valore di bilancio al 31.12.2024	Totale conferimenti effettuati
-	4.359.000	-	-	4.359.000	4.359.000

4. Crediti 91.210.482 euro

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023
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 Repubblica Digitale	12.454.901	10.437.806
Credito fiscale Welfare di Comunità	12.409.493	9.603.152
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2021	7.672.006	7.672.006
Credito fiscale Art Bonus anno 2024	5.766.176	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2023	3.105.284	5.633.333
Credito IRES a rimborso dichiarazione redditi anno 2022	3.068.802	3.068.802
Credito d'imposta Fondo Volontariato	1.076.765	3.289.264
Verso Fondazione CDP	665.267	-
Verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per interessi e varie	314.365	346.922
Verso Fondazione Vismara	222.000	-
Verso Fondazioni per progetto AGER 3	114.845	43.442
Verso Inquilini	86.307	162.552
Per note di credito da ricevere	80.000	-
Verso Fondazioni per progetto AGER 2	40.252	99.601
Verso Cariplo Iniziative S.r.l.	31.055	27.523
Verso Progetti Europei	30.286	22.704
Verso dipendenti	810	840
Cauzioni	535	535
Diversi	862	1.564
Credito fiscale fondo povertà	-	16.742.619
Credito fiscale Art Bonus riportato da esercizi precedenti	-	3.457.541
Credito verso fondo F2I Debt Fund per sesto closing	-	3.264.824
Credito fiscale Art Bonus anno 2022	-	3.070.291
Verso Fondazioni per progetto Innovazione per lo sviluppo	-	53.712
Verso Fondazione Banco di Sardegna	-	34.315
Credito imposta sostitutiva TFR	-	34.107
Totale	91.210.482	111.137.926

Il credito derivante da Art Bonus si riferisce al 65% delle erogazioni effettuate negli esercizi 2023 e 2024 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.

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, 33.516.115 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 8.459.303 euro

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023
Conto corrente IT63M0306909400000038010126 Intesa Sanpaolo S.p.A.	8.457.799	1.268.875
Cassa contanti	1.177	2.074
Valori bollati	327	293
Totale	8.459.303	1.271.242

6. Ratei e risconti attivi 165.738 euro

Risconti attivi 165.738 euro

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023
Licenze	60.112	33.259
Polizze assicurative e casse sanitarie	24.959	67.698
Canoni manutenzione	22.492	48.039
Altri risconti	58.175	31.378
Totale	165.738	180.374

PASSIVO

1. Patrimonio netto 7.236.261.449 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 2024 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 1.158.468.162 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 2024 ammonta a euro 57.302.068.

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
Accantonamento esercizio 2024	57.302.068
Totale	1.158.468.162

- 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
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 euro 1.370.471**

La riserva si riferisce alla donazione di n. 33 dipinti del pittore Gianfranco Manara, di un dipinto di Ottavio Grolla, delle donazioni dei Signori Ferrari e Semprini, dalla donazione di un vaso cinese e di altri due vasi.

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

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 2024 nelle voci componenti il patrimonio netto.

Descrizione	Valori al 31.12.2023	Variazioni esercizio 2024	Valori al 31.12.2024
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	1.101.166.094	57.302.068	1.158.468.162
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	7.178.959.381	57.302.068	7.236.261.449

2. Fondi per l'attività d'istituto 616.048.535 euro

- 2.a Fondo di stabilizzazione delle erogazioni 383.808.788 euro**

Descrizione	
Valore di bilancio al 31 dicembre 2023	293.761.588
Utilizzi esercizio 2024 per delibere in corso d'anno	-
Accantonamenti esercizio 2024	90.047.200
Valore di bilancio al 31 dicembre 2024	383.808.788

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 2024 vengono accantonati al fondo euro 90.047.200.

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

- 2.b Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti 119.493.991 euro
per le attività istituzionali 116.209.250 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2023	119.703.676
Stanziamenti esercizio 2024	130.294.836
Cofinanziamenti ricevuti	1.106.839
Crediti d'imposta fondo povertà	4.037.746
Crediti d'imposta FUN volontariato	1.076.766
Contributi assegnati nei settori rilevanti del Fondo iniziative Comuni ACRI	336.335
Contributi revocati	9.660.815
Crediti d'imposta Fondo Repubblica digitale	11.544.150
Crediti d'imposta Welfare di Comunità	2.806.344
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2024	(164.358.257)
Valore al 31 dicembre 2024	116.209.250

- Fondo per la costituzione delle Fondazioni Comunitarie 2.935.424 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2023	3.065.224
Accantonamenti esercizio 2024	(129.800)
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2024	-
Valore al 31 dicembre 2024	2.935.424

- **Fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie 349.317 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2023	349.317
Accantonamenti dell'esercizio 2024	-
Erogazioni per raggiungimenti degli obiettivi	-
Valore al 31 dicembre 2024	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 35.388.677 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 974.866 euro

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2023	623.576
Utilizzi dell'esercizio	(336.335)
Accantonamenti dell'esercizio 2024	687.625
Valore al 31 dicembre 2024	974.866

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 77.357.079 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 2023	35.365.560
Deliberato	-
Accantonamenti dell'esercizio 2024	41.991.519
Valore al 31 dicembre 2024	77.357.079

3. Fondi per rischi ed oneri 192.161.286 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' dall'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601, che prevede il dimezzamento dell'aliquota IRES. Ai soli fini prudenziali nel bilancio 2023 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 48.884.338; l'ammontare accantonato è pari al capital gain stimato sulla differenza tra valore civilistico e valore fiscale delle suddette quote.

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023
Accantonamenti relativi alla eventuale non spettanza aliquota ridotta IRES	76.889.462	76.889.462
Capital gain su rivalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	66.387.486	66.387.486
Capital gain QAF One	48.884.338	46.341.508
Totale	192.161.286	189.618.456

4. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 3.209.847 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 2023	3.213.541
Decrementi per utilizzi anno 2024	(216.604)
Accantonamenti esercizio 2024	212.910
Valore al 31 dicembre 2024	3.209.847

5. Erogazioni deliberate 332.178.020 euro

Descrizione	
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2023	325.347.609
Contributi assegnati	163.381.218
Contributi reintroitati	197.097
Cofinanziamenti	1.106.839
Contributi pagati	(148.193.928)
Contributi revocati	(9.660.815)
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2024	332.178.020

6. Fondo per il volontariato ex art. 62 comma 3 D.Lgs n. 117 3/7/2017 7.640.275 euro

Nel corso dell'esercizio 2024 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2023	3.755.365
Pagamenti effettuati nell'esercizio	(4.293.700)
Accantonamenti esercizio 2024	8.178.610
Valore al 31 dicembre 2024	7.640.275

Nel corso degli anni la Fondazione ha destinato complessivamente ai Centri di Servizio del Volontariato euro 168.095.775 oltre a euro 47.540.036 destinati al Fondo Unico Nazionale.

7. Debiti 19.618.553 euro**Debiti tributari 15.125.226 euro**

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023
Ires	13.785.294	16.025.974
Capital Gain su cessione partecipazioni	698.330	-
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	375.158	317.808
Imposta di bollo	249.139	272.973
Irap	17.305	13.498
Totale	15.125.226	16.630.253

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

Altri debiti 4.493.327 euro

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023
Verso fornitori	1.633.716	649.408
Fatture da ricevere	934.216	456.613
Verso dipendenti retribuzione variabile	537.568	500.822
Verso dipendenti per ferie e permessi	489.134	433.506
Verso enti previdenziali e assistenziali	385.696	363.948
Verso dipendenti per 14ma mensilità	256.277	236.750
Bonifici da rieseguire per errate coordinate	91.500	-
Debiti per anticipi relativi a progetti cofinanziati	66.501	89.742
Debiti verso dipendenti per Welfare	36.887	39.501
Verso amministratori, sindaci e collaboratori	27.234	8.429
Debiti verso Banca d'Italia per gestione deposito amministrato e imposta di bollo	17.816	17.644
Depositi cauzionali	9.475	11.125
Diversi	7.307	7.630
Totale	4.493.327	2.815.118

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

8. Ratei e risconti passivi euro zero**Ratei passivi euro zero**

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023
Costi diversi	-	530
Totale	-	530

Conti d'ordine

- Beni presso terzi**

Descrizione	Valori nominali al 31.12.2024	Quantità al 31.12.2024
Presso Intesa Sanpaolo S.p.A.:		
- obbligazioni	-	
- azioni		1.018.585.119
- opere d'arte		34
Presso altri:		
- azioni, quote fondi comuni di investimento e QAF One		121.719.422
Totali	-	1.140.304.575

- Garanzie e Impegni euro 141.324.228**

Impegni euro 141.324.228

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	31.12.2024	31.12.2023
Fondo RE-City	32.559.286	41.909.091
Gda Impact	25.641.000	-
Fondo Fondamenta II	23.388.114	23.388.114
Fondo FIL Comparto 1	16.500.000	16.500.000
Fondo Microfinanza 1	12.169.530	12.169.530
Put concessa da esercitare su azioni Redo SGR S.p.A.	6.721.860	4.461.681
Fondo F2I Infrastrutture Sostenibili	6.591.930	9.186.839
Fondo Indaco I	4.332.409	5.961.007
Fondo Immobiliare VIP Valorizzazione e Innovazione Piemonte	2.600.000	3.500.000
Fondo IGeneration	2.408.000	3.796.000
Fondo Nextalia Private Equity	2.171.909	2.415.083
Fondo Consolidamento e Crescita	1.720.713	2.335.645
Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund	929.273	1.026.284
Fondo Infrastrutture per la Crescita ESG	750.000	1.250.000
Fondo F2i terzo	685.483	685.483
Fondo Italiano per l'efficienza energetica	570.207	605.194
Fondo NB Renaissance Annex fund	564.270	564.270
Fondo F2I debito – Comparto Europa	322.733	-
Fondo F2I Rete digitale	227.714	-
Fondo TT Venture	219.575	260.505
Fondo Atlante	180.985	180.985
Fondo F2i secondo	27.107	27.107
Fondo Tages Helios	26.018	26.018
Fondo Innogest Capital II	11.252	16.289
Fondo F2I debito – Comparto Italia	4.860	4.306.857
Fondo Next	-	140.311
Totale	141.324.228	134.712.293

CONTO ECONOMICO

2. Dividendi e proventi assimilati 357.081.108 euro

- 2.a da imprese strumentali 1.300.000 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 347.582.449 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 2024 il 13,54% 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 2023.

Società partecipata	Dividendo percepito anno 2024	Rendimento % 2024	Dividendo percepito anno 2023	Rendimento % 2022
		Su valore di bilancio		Su valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	309.549.516	14,55	225.048.266	10,58
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	25.557.040	15,07	21.608.771	12,74
Banca d'Italia	6.800.000	4,53	6.800.000	4,53
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	1.249.721	12,50	-	-
Quaestio Holding SA	1.088.427	14,42	1.020.400	13,52
CDP Reti S.p.A.	1.000.121	9,98	963.072	9,61
F2I SGR S.p.A.	916.422	86,11	991.426	93,16
BF S.p.A.	840.090	1,50	844.808	1,60
Investire SGR S.p.A.	524.847	29,91	519.739	29,62
Sinloc S.p.A.	31.889	2,14	17.461	1,17
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	24.067	2,91	-	0,00
Extrabanca S.p.A.	309	4,53	-	-
Totale dividendi da partecipazioni	347.582.449	13,54	257.813.943	10,04
Dividendo QAF ONE	-	-	-	-
Totale dividendi da altre immobilizzazioni finanziarie	347.582.449		257.813.943	

- **2.c da finanziari non immobilizzati 8.198.659 euro**

dividendi e proventi da fondi 7.151.785 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	2024	2023
Dividendi e proventi fondi F2I	5.509.340	3.938.399
Dividendi fondo Tages	1.372.001	712.672
Dividendi fondi FIL	231.688	190.851
Dividendi fondo Armilla	38.421	43.233
Dividendi e proventi fondo Consolidamento e Crescita	335	-
Dividendi e proventi Fondo italiano Efficienza Energetica	-	3.202.114
Dividendi e Proventi fondo NB Renaissance	-	1.039.633
Dividendi e proventi fondo PPP	-	53.040
Dividendi e proventi fondo Equinox	-	15.018
Totale	7.151.785	9.194.960

dividendi e proventi da titoli di capitale 1.046.874 euro

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

Descrizione	2024	2023
Dividendi Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	904.000	866.000
Dividendi Fiera Milano S.p.A.	142.874	-
Totale	1.046.874	866.000

3. Interessi e proventi assimilati 310.213 euro• **3.a da immobilizzazioni finanziarie euro zero**

Descrizione	2024	2023
Interessi su obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi a favore del Teatro alla Scala	-	372.643
Totale	-	372.643

Le obbligazioni emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi in favore del Teatro alla Scala sono state integralmente rimborsate nel 2023.

• **3.b da strumenti finanziari non immobilizzati euro zero**

Descrizione	2024	2023
Interessi su closing successivi di diversi fondi	-	150.440
Totale	-	150.440

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 310.213 euro**

Descrizione	2024	2023
Interessi su conti correnti presso Intesa Sanpaolo S.p.A.	310.213	346.926
Totale	310.213	346.926

La voce si riferisce interamente a interessi maturati a favore della Fondazione in relazione al conto corrente intrattenuto presso Intesa Sanpaolo.

4. Rivalutazione (Svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati 16.366.154 euro

Descrizione	2024	2023
Rivalutazione (svalutazione) quote QAF one	19.204.020	8.767.779
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo F2I Infrastrutture sostenibili quote A	80.266	312.415
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo F2I Infrastrutture sostenibili quote C	92	(5.612)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo F2I Debt 1	-	2.594
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Clessidra II	-	125
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo TT Venture	-	(39.231)
Ripresa di valore (svalutazione) Lauro 12	(10.669)	39.577
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Innogest II	(26.865)	(209.856)
Svalutazione Fondo F2I Rete Digitale	(42.486)	-
Svalutazione Fondo IGeneration	(52.443)	(17.500)
Svalutazione Fondo V.I.P.	(180.668)	(241.549)
Svalutazione Fondo Nextalia Private Equity	(323.174)	(127.166)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Atlante	(764.646)	(555.650)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Next	(1.517.273)	(459.993)
Totale	16.366.154	7.465.933

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 4.397.827 euro

Descrizione	2024	2023
Plusvalenze nette (minusvalenze) riscatto quote QAF One	4.397.827	575.050
Totale	4.397.827	575.050

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 71.788

Descrizione	2024	2023
Ripresa di valore partecipazione Gius. Laterza & Figli S.p.A.	71.788	-
Ripresa di valore/(svalutazione) partecipazione Extrabanca S.p.A.	-	(24.002)
Svalutazione partecipazione Futura Invest S.p.A.	-	(626.705)
Totale	71.788	(650.707)

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

9. Altri proventi 8.819.420 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 2024.

Anche per tale voce per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione crediti dello stato patrimoniale.

La voce residua si riferisce interamente al contratto di affitto del terzo piano dell'immobile strumentale di Milano - Piazza Oberdan ed al canone di affitto dei posti auto siti in Via Moscova.

Descrizione	2024	2023
Proventi relativi al decreto Art Bonus	8.649.264	8.450.000
Affitto immobile sito in Milano – Piazza Oberdan	156.960	144.950
Affitto posti auto – Via Moscova	13.196	10.580
Totale	8.819.420	8.605.530

10. Oneri 16.213.394 euro

- 10.a Compensi e rimborsi spese organi statutari 1.927.043 euro**

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

Descrizione	2024	2023
Commissione Centrale di Beneficenza:	836.123	729.746
- Gettoni di presenza	714.086	630.207
- Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	112.508	91.787
- Rimborsi spese e viaggi	9.529	7.752
Consiglio di Amministrazione:	811.773	805.786
- Compensi e gettoni di presenza	732.870	719.413
- Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	77.087	78.523
- Rimborsi spese	1.816	7.850
Collegio Sindacale:	279.147	275.480
- Compensi e gettoni di presenza	266.265	261.690
- Oneri accessori (cassa di previdenza e rivalsa INPS)	11.201	10.594
- Rimborsi spese	1.681	3.196
Totale	1.927.043	1.811.012

All'interno dei compensi riguardanti la Commissione Centrale di Beneficenza sono ricompresi 479.964 euro quali compensi e oneri relativi allo svolgimento di sottocommissioni (392.665 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 2.000 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 8.429.858 euro**

La Fondazione opera con personale assunto direttamente alle proprie dipendenze e con una risorsa distaccata part time da Intesa Sanpaolo S.p.A.

Descrizione	2024	2023
Stipendi	5.211.389	4.751.537
Contributi Inps e premi Inail	1.605.355	1.491.607
Trattamento di fine rapporto e previdenza complementare	541.512	498.007
Welfare aziendale	330.910	317.945
Contributi previdenziali dirigenti	205.417	188.468
Buoni pasto	156.309	146.260
Retribuzione variabile accantonata	149.139	120.125
Corsi di formazione e aggiornamento	103.665	164.575
Altri oneri (polizze, rimborsi, ecc.)	91.024	63.634
Costo dipendenti distaccati	35.138	-
Totale *	8.429.858	7.742.158

* all'interno di tale voce il costo per il personale addetto alla sola gestione del patrimonio ammonta a euro 595.920.

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 dieci assunzioni e cinque uscite.

Alla data del 31 dicembre 2024 il personale risulta così composto:

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023
Dirigenti *	14	11
Quadri	15	14
Impiegati **	63	62
Totale	92	87

* di cui una risorsa a tempo determinato (TD)

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

La ripartizione per singole direzioni o aree, a seguito del riassetto organizzativo del 2024, risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2024	31.12.2023
Direzione Attività Filantropiche (di cui 1PT e 1 TD)	45	43
Direzione Operativa (4PT)	29	29
Direzione Finanziaria	6	5
Comunicazione e relazioni internazionali (1PT)	5	5
Direzione Legale (1TD)	5	4
Direttore Generale (TD)	1	1
Dipendenti distaccati	1	-
Totale	92	87

• **10.c Per consulenti e collaboratori esterni 589.774 euro**

Descrizione	2024	2023
Consulenze legali, fiscali e notarili	124.816	128.270
Ricerche personale e consulenze HR	89.792	42.950
Prevenzione, sicurezza e Privacy	60.215	56.245
Revisione contabile	51.972	49.026
Supporto attività istituzionali	51.480	4.270
Collaborazioni	49.880	-
Gestione paghe e personale	44.235	46.364
Organismo di Vigilanza	32.143	32.672
Consulenze AI	26.840	-
Consulenze e collaborazioni di progettazione e immobiliari	26.307	54.012
Evaluation Lab	17.697	6.882
Cyber Security	6.283	6.283
Consulenze diverse	8.114	2.859
Compliance	-	21.411
Totale	589.774	451.244

- **10.d Per servizi di gestione del patrimonio 674.754 euro**

Descrizione	2024	2023
Consulenze finanziarie	335.500	244.000
Consulenze legali e fiscali	241.118	146.614
Compensi Comitato Investimenti	47.400	38.282
Abbonamento Bloomberg	37.161	37.222
Costi diversi	13.575	3.644
Totale	674.754	469.762

Le consulenze finanziarie del 2024 si riferiscono interamente a consulenze relative ad operazioni straordinarie legate a Redo SGR e BF S.p.A.

Le consulenze legali e fiscali si riferiscono a diverse consulenze finanziarie richieste nel 2024 e relative a società ed enti partecipati.

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

- **10.e Ammortamenti 1.815.089 euro**

Descrizione	2024	2023
Immobili	1.129.988	1.123.052
Beni immateriali	276.413	409.353
Mobili e arredi	137.545	146.637
Macchine e impianti	95.994	25.447
Mobili e arredi spazio Oberdan	94.661	94.661
Hardware	28.840	19.665
Attrezzature tecnologiche spazio Oberdan	28.158	293.299
Attrezzature varie	14.603	13.888
Attrezzature d'ufficio	8.887	8.200
Totale	1.815.089	2.134.202

- 10.f Accantonamenti euro zero

Descrizione	2024	2023
Accantonamenti fiscali	-	76.889.462
Totale	-	76.889.462

Non vengono effettuati nell'esercizio 2024. Lo scorso anno, a soli fini prudenziali, erano stati effettuati accantonamenti a fondo rischi ed oneri che coprono l'eventuale maggiore IRES rideterminata ad aliquota piena sui crediti fiscali iscritti a bilancio. La Fondazione, anche dopo la Circolare dell'Agenzia delle Entrate 35/E del 28 dicembre 2013, resta peraltro 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.

- 10.g Altri oneri 2.776.876 euro

Descrizione	2024	2023
Manutenzioni e riparazioni hardware e software e licenze	785.238	592.790
Spese di comunicazione e iniziative proprie	506.007	535.944
Contributi associativi	368.683	333.890
Gestione immobile sede	160.879	155.548
Manutenzioni immobile ed impianti	147.664	144.226
Noleggio attrezzature d'ufficio	138.142	115.409
Energia elettrica	133.532	139.295
Gestione e noleggio automezzi	95.462	56.733
Premi assicurativi	93.010	95.177
Spese di trasferta	88.740	68.154
Telefoniche e trasmissione dati	73.322	69.775
Rappresentanza, ospitalità e omaggistica	69.287	69.322
Cancelleria, stampati, abbonamenti e materiale di consumo vario	48.188	35.216
Spese immobile Piazza Oberdan	24.604	1.022
Postali, trasporto e corrispondenza	24.155	16.288
Conservazione digitale	5.504	-
Spese e commissioni bancarie	1.482	1.208
Varie	12.977	10.274
Totale	2.776.876	2.440.271

11. Proventi straordinari 3.597.986 euro

Descrizione	2024	2023
Plusvalenze su cessione di azioni Fiera Milano S.p.A.	2.686.003	-
Sopravvenienze fiscali minore utilizzo Art Bonus esercizio 2023	865.851	-
Rimborso sinistri	46.000	-
Altre sopravvenienze attive	132	45
Plusvalenze su cessione di azioni BF S.p.A.	-	12.000.305
Totale	3.597.986	12.000.350

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

12. Oneri straordinari 3.501.379 euro

Descrizione	2024	2023
Sopravvenienze fiscali per maggiore utilizzo Art Bonus non utilizzato anni precedenti	3.355.675	-
Sopravvenienze fiscali per maggiore IRES 2023	142.114	-
Sopravvenienze passive	3.590	207
Eliminazione parziale credito per spese condominiali Oberdan anno 2020	-	50.000
Sopravvenienze fiscali per minore Art Bonus	-	3.547
Totale	3.501.379	53.754

13. Imposte 42.427.865 euro

L'ammontare negativo delle imposte è così composto:

Descrizione	2024	2023
Ires	(35.384.238)	(24.691.682)
Accantonamento capital gain su quote QAF One	(5.758.824)	(4.838.696)
Capital gain su cessione azioni Fiera Milano S.p.A.	(698.330)	-
Irap	(259.633)	(243.174)
Imu	(152.182)	(151.679)
Imposte di bollo	(143.161)	(195.950)
Ivafe	(14.000)	(14.000)
Tari	(13.197)	(13.288)
Canone passo carraio	(3.851)	(2.989)
Tobin Tax	(449)	-
Capital gain su cessione azioni BF S.p.A.	-	(3.123.644)
Altre imposte	-	(1.500)
Sanzioni	-	(825)
Totale	(42.427.865)	(33.277.427)

L'importo di euro 35.384.238 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 5.758.824 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 277.173, di cui euro 259.633 imputati a conto economico e euro 17.540 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 41.991.519 euro

L'accantonamento è stato effettuato nel 2024 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 euro 31.095.593.

14. Accantonamento alla riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n. 153/99 57.302.068 euro

L'accantonamento è stato effettuato nell'esercizio 2024, nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio, così come previsto dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 13 marzo 2025. Lo scorso esercizio era stato effettuato un accantonamento pari a euro 28.165.236.

15. Erogazioni deliberate in corso d'esercizio 86.101.032 euro

Tutte le erogazioni deliberate nell'esercizio 2024 riguardano i settori rilevanti.

Come deliberato dalla Commissione Centrale di Beneficenza nella seduta del 26 ottobre 2023, sono stati destinati alle erogazioni nei settori rilevanti 130.519.701 euro. A valere sul predetto stanziamento, sono state deliberate assegnazioni per complessivi 86.101.032 euro (43.588.127 euro nel 2023).

Si fa inoltre presente che sempre nell'esercizio 2024 sono state deliberate assegnazioni per euro 78.387.025, sempre nei settori rilevanti, a valere sui fondi allo scopo costituiti portando le erogazioni complessivamente deliberate nell'esercizio a 164.488.057 euro (177.612.995 euro nello scorso esercizio).

16. Accantonamenti ai fondi per il volontariato 8.178.610 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	286.510.339
Accantonamento riserva obbligatoria ex art. 8, comma 1, lett. c), D. Lgs. n. 153/99 (20%)	(57.302.068)
Totale	229.208.271
Importo minimo da destinare ai settori rilevanti (50%)	114.604.136
Ammontare sul quale viene calcolato l'accantonamento	114.604.136
Accantonamento (un quindicesimo)	7.640.276

Inoltre nel corso del 2024 era stato deliberato un ulteriore accantonamento di euro 538.334 che portano così il totale dell'accantonamento dell'esercizio a euro 8.178.610.

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 44.881.429 euro

Descrizione accantonamenti:	2024	2023
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	90.047.200	-
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	44.193.804	64.189.014
- al fondo per le attività istituzionali	44.193.804	64.189.014
d) altri fondi	687.625	337.983
Totale	134.928.629	64.526.997

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

2024

A) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO	
Avanzo/(disavanzo) della gestione operativa	294.541.355
Avanzo/(disavanzo) dell'esercizio	286.510.339
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari non immobilizzati	16.366.154
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari immobilizzati	71.788
Rivalutazione/(svalutazione) attività non finanziarie	0
Ammortamenti	1.815.089
Avanzo/disavanzo al netto delle variazioni non finanziarie	271.887.486
Variazione crediti	(19.927.445)
Variazione ratei e risconti attivi	(14.635)
Variazione fondo rischi e oneri	2.542.829
Variazione fondo TFR	(3.694)
Variazione debiti	173.181
Variazione ratei e risconti passivi	(529)
B) LIQUIDITÀ ASSORBITA PER INTERVENTI PER EROGAZIONI	
Erogazioni liquidate	89.727.167
Fondi erogativi	955.866.831
Fondi erogativi anno precedente	816.385.726
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	86.101.032
Acc.to al volontariato di legge	8.178.610
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	134.928.629
C) LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLA VARIAZIONE DI ELEMENTI PATRIMONIALI (INVESTIMENTI E PATRIMONIO)	
Variazione investimenti e patrimonio	197.626.126
Immobilizzazioni materiali e immateriali	37.041.819
Ammortamenti	1.815.089
Rivalutazione/svalutazione attività non finanziarie	0
Immobilizzazioni materiali e immateriali senza amm.ti e riv./sval.	38.856.908
Immobilizzazioni materiali e immateriali dell'anno precedente	37.614.038
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	1.242.870
Immobilizzazioni finanziarie	7.466.551.800
Rivalutazioni/svalutazioni immobilizzazioni finanziarie	71.788
Immobilizzazioni finanziarie senza rivalutazioni/svalutazioni	7.466.480.013
Immobilizzazioni finanziarie anno precedente	7.466.243.189
Variazione immobilizzazioni finanziarie	236.823
Strumenti finanziari non immobilizzati	803.688.823
Rivalutazioni/svalutazioni strumenti finanziari non immobilizzati	16.366.154
Strumenti finanziari non immobilizzati senza rivalutazioni/svalutazioni	787.322.669
Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	591.176.236
Variazione strumenti finanziari non immobilizzati	196.146.433
Variazione altre attività	0
Variazione netta investimenti	197.626.126
Patrimonio netto	7.236.261.450
Copertura disavanzi pregressi	0
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	57.302.068
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0
Avanzo/disavanzo residuo	0
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	7.178.959.382
Patrimonio netto dell'anno precedente	7.178.959.382
Variazione del patrimonio	0
D) LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLA GESTIONE (A+B+C)	7.188.061
E) DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'1/1	1.271.242
DISPONIBILITÀ LIQUIDE AL 31/12 (D+E)	8.459.304

INDICATORI DI BILANCIO

Sintesi Indicatori di Bilancio

INDICATORI DI REDDITIVITÀ	2024	2023
Indice n.1: Proventi totali netti / Patrimonio	4,17%	3,60%
Indice n. 2: Proventi totali netti / Totale attivo	3,54%	3,15%
Indice n. 3: Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	3,47%	1,93%
INDICATORI DI EFFICIENZA	2024	2023
Indice n. 1: Oneri di funzionamento medi / Proventi totali netti medi	5,89%(*)	5,04%(*)
Indice n. 2: Oneri di funzionamento medi / Deliberato medio	9,96%(*)	9,94%(*)
Indice n. 3: Oneri di funzionamento / Patrimonio	0,20%(*)	0,20%(*)
INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	2024	2023
Indice n. 1: Deliberato / Patrimonio	1,99%	2,43%
Indice n. 2: Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	2,33(**)	1,65(**)
INDICATORI DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	2024	2023
Indice n. 1: Partecipazioni nella conferitaria / Totale attivo fine anno	34,86%	28,85%

(*) 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

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

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

Nota

I proventi sono al netto dei costi sostenuti dalla Fondazione per la gestione degli investimenti, quali le commissioni pagate al gestore degli investimenti, le commissioni per la negoziazione dei titoli, gli interessi passivi (se collegati all'investimento), le spese sostenute per il personale proprio direttamente utilizzato per la gestione degli investimenti (per le Fondazioni che gestiscono direttamente il portafoglio finanziario invece che affidarlo all'esterno).

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

L'indice esprime la misura del rendimento del complesso delle attività mediamente investite nell'anno dalla Fondazione, valutati a valori correnti.

Nota

Differisce rispetto all'indice precedente per il denominatore. Il totale attivo, infatti, considera anche gli investimenti effettuati con voci del passivo diverse da quelle patrimoniali. Queste sono prevalentemente rappresentate da risorse destinate allo svolgimento dell'attività istituzionale e che, in attesa di essere utilizzate, vengono investite, in un'ottica di ottimizzazione delle risorse finanziarie.

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

L'indice esprime in modo sintetico il risultato dell'attività di investimento della Fondazione, al netto degli oneri e delle imposte, in rapporto al patrimonio.

Nota

L'Avanzo dell'esercizio è determinato come differenza fra i proventi totali netti e gli altri costi sostenuti dalla Fondazione, comprese le imposte sostenute.

Indicatori di Efficienza

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

L'indice esprime la quota dei proventi assorbita dai costi di funzionamento della Fondazione.

Nota

Poiché i proventi sono caratterizzati da una variabilità influenzata dall'andamento dei mercati, mentre gli oneri di funzionamento presentano una maggiore stabilità, al fine di dare significatività al rapporto è opportuno calcolare l'indicatore utilizzando i valori medi, sia degli oneri che dei proventi, relativi ad un arco temporale pluriennale significativo quantificato in 5 anni.

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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 31.12.2024”

Alla Commissione Centrale di Beneficenza di Fondazione Cariplo

Signori Commissari,

Il bilancio d'esercizio 2024 della Fondazione Cariplo, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2025 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 2024, l'andamento delle attività erogative e la gestione del patrimonio.

La Fondazione Cariplo nella redazione del bilancio di esercizio recepisce le indicazioni dell'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2021. In nota integrativa sono fornite le informazioni richieste dall'Atto di indirizzo, oltre a quelle necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica e finanziaria della Fondazione.

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 2024 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 a tutte le 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 manifestatamente 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 2024 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 2024, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25 marzo 2025, evidenzia, in sintesi, le seguenti risultanze contabili:

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		PASSIVO	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	€ 37.041.819	Patrimonio netto	€ 7.236.261.449
Immobilizzazioni Finanziarie	€ 7.466.551.800	Fondi per l'attività di istituto	€ 616.048.534
Strumenti finanziari non immobilizzati	€ 803.688.823	Fondi per rischi e oneri	€ 192.161.286
Crediti	€ 91.210.482	Fondo TFR	€ 3.209.847
Disponibilità liquide	€ 8.459.303	Erogazioni deliberate	€ 332.178.020
Ratei e risconti attivi	€ 165.738	Fondo per il volontariato	€ 7.640.275
		Debiti	€ 19.618.553
TOTALE ATTIVITA'	€ 8.407.117.965	TOTALE PASSIVITA'	€ 8.407.117.965

CONTO ECONOMICO	
Dividendi e proventi assimilati	€ 357.081.108
Interessi e proventi assimilati	€ 310.213
Rivalutazione/Svalutazione netta strumenti finanziari non immobilizzati	€ 16.366.154
Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	€ 4.397.827
Rivalutazione (svalutazione) netta strumenti finanziari	€ 71.788
Altri proventi	€ 8.819.420
Oneri di gestione	-€ 16.213.394
Proventi straordinari	€ 3.597.986
Oneri straordinari	-€ 3.501.379

Imposte	-€ 42.427.865
Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della legge 178/2020	-€ 41.991.519
AVANZO D'ESERCIZIO	€ 286.510.339

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 € 8.207 milioni al 31/12/2023 ad € 8.407 milioni al 31/12/2024.

Il Patrimonio netto della Fondazione è aumentato passando da € 7.178 milioni a fine 2023 agli attuali € 7.236 milioni.

L'avanzo di esercizio 2024, secondo la destinazione proposta dal Consiglio di Amministrazione, porterà ad un incremento del Fondo di Stabilizzazione delle erogazioni per € 90 milioni. A seguito di tale incremento il Fondo passerà da € 293,8 a € 383,8 milioni, ammontare congruo a garantire una sufficiente continuità ai programmi di intervento istituzionale.

I costi di funzionamento si attestano a € 16,2 milioni contro i € 91,9 milioni dell'anno 2023.

Si ricorda che l'ammontare dei costi di funzionamento nell'esercizio 2023 era stato pesantemente inciso dall'accantonamento di € 76,8 milioni prudenzialmente effettuato per tener conto dell'orientamento a suo tempo espresso dall'Agenzia delle Entrate la quale non aveva ritenuto doversi applicare alle Fondazioni di Origine Bancaria la riduzione dell'aliquota IRES prevista dall'articolo 6 del D.P.R. 601/73.

Alla data di redazione della presente relazione tutti i crediti relativi a rimborsi Ires iscritti a bilancio e l'eventuale maggiore Ires relativa alle annualità 2020-2022 è integralmente accantonata nel bilancio.

Le erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio 2024 sono pari a € 164,5 milioni, in calo rispetto all'esercizio 2023 ma superiori alla media del periodo 2019-2023.

L'aumento dei dividendi e proventi assimilati incassati nel corso dell'esercizio 2024 è in larga parte attribuibile ai dividendi corrisposti dalla banca conferitaria che sono passati da € 225 milioni dell'anno 2023 a € 310 milioni dell'anno 2024.

L'Avanzo di gestione dell'esercizio 2024 è pari a € 286,5 milioni. Al netto degli accantonamenti obbligatori e degli accantonamenti per le attività d'istituto, secondo la destinazione proposta dal Consiglio di Amministrazione, avanzano € 90 milioni da accantonarsi a Fondo per la stabilizzazione delle erogazioni.

La KPMG S.p.a., incaricata della revisione Legale dei Conti, ha rilasciato la propria relazione in data 10 aprile 2025 senza rilievi.

Signori Commissari, per tutto quanto sopra esposto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2024 così come è stato predisposto dagli Amministratori.

Esprime inoltre parere favorevole alla destinazione dell'Avanzo di gestione dell'esercizio 2024 di € 286.510.339 come segue:

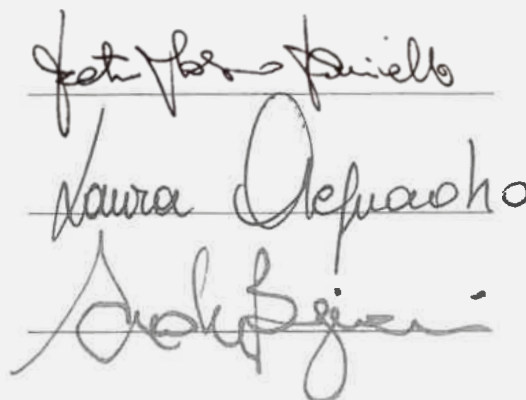
- alle erogazioni, già deliberate nel corso dell'esercizio 2024, per € 86.101.032;
- accantonato a fondi per l'attività dell'istituto per € 134.928.629;
- alla Riserva obbligatoria ex art. 8 lettera c del D.Lgs 153/1999 per € 57.302.068;
- al Fondo Unico per il volontariato per € 8.178.610.

Milano, 10 aprile 2025

Il Presidente Dott. Massimo Parrinello

Il Sindaco effettivo Dott.sa Laura Acquadro

Il Sindaco effettivo Dott. 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. 14 dello Statuto

*Alla Commissione Centrale di Beneficenza di
Fondazione Cariplo*

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



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

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

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 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 2024, 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 2024, 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 2024*

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

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

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

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

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

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

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

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

Altre relazioni

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

Gli Amministratori di Fondazione Cariplo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione (da intendersi contenuta nel Bilancio di Missione) di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2024, 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;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle Norme speciali della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

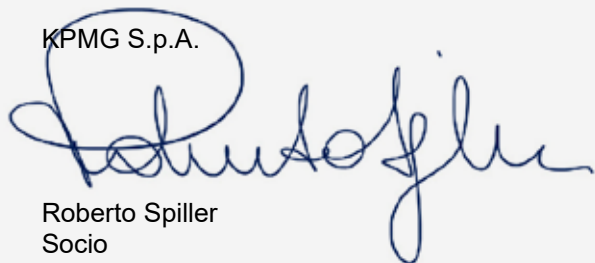
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione 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, 10 aprile 2025

KPMG S.p.A.



Roberto Spiller
Socio

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

La Commissione Centrale di Beneficenza,

visti l'Atto di indirizzo del Ministro del tesoro del 19 aprile 2001 e il Decreto 13 marzo 2025
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 2024, costituito dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dai relativi prospetti allegati, prevedente la destinazione dell'avanzo di complessivi euro 90.047.200 al "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni";
- trasmettere il predetto bilancio all'Autorità di Vigilanza ai sensi dell'articolo 40, comma 7, dello Statuto.

Fondazione
CARIPLO

TUTE SERVARE MUNIFICE DONARE • 1816



Fondazione Cariplo

Via Daniele Manin, 23
20121 Milano

www.fondazionecariplo.it

