

Fondazione
CARIPLO

TUTE SERVARE MUNIFICE DONARE · 1816



Bilancio di Esercizio_2017





Bilancio di Esercizio 2017

Approvato dalla Commissione Centrale di Beneficenza
in data 24 Aprile 2018

Indice

1. Stato Patrimoniale	4
2. Conto Economico	6
3. Nota Integrativa	7
4. Rendiconto Finanziario	46
5. Indicatori di Bilancio	47
6. Relazione del Collegio Sindacale	51
7. Relazione della Società di Revisione	59
8. Deliberazione della Commissione Centrale di Beneficenza	63



ATTIVO	31.12.2017	31.12.2016	Var. %
1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali	26.123.199	23.730.385	10,08
a) beni immobili	22.000.272	21.203.536	3,76
- di cui: beni immobili strumentali	22.000.272	21.203.536	3,76
b) beni mobili d'arte	2.268.342	2.268.342	-
c) beni mobili strumentali	1.101.034	184.194	498
d) altri beni	753.551	74.313	914
2) Immobilizzazioni finanziarie	2.322.454.972	2.177.489.841	6,66
a) altre partecipazioni:	2.307.905.014	2.158.081.765	6,94
- di cui: partecipazioni di controllo	62.410.000	62.410.000	-
b) titoli di debito	14.549.958	19.408.076	(25,0)
3) Strumenti finanziari non immobilizzati	5.437.236.925	5.339.728.495	1,83
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	-	5.116.482.980	(100)
b) strumenti finanziari quotati:	2.323.477	-	-
di cui: titoli di capitale	2.323.477	-	-
c) strumenti finanziari non quotati:	5.434.913.448	223.245.515	2.335
di cui: titoli di capitale	21.563.711	2.100.612	927
di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	5.413.349.737	221.144.903	2.348
4) Crediti	16.318.501	42.087.036	(61,2)
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	12.249.589	26.127.979	(53,1)
5) Disponibilità liquide	19.709.715	1.207.936	1.532
6) Ratei e risconti attivi	277.587	87.262	218
Totale dell'attivo	7.822.120.899	7.584.330.955	3,14

PASSIVO	31.12.2017		31.12.2016		Var. %
1) Patrimonio netto		6.956.153.706		6.819.829.264	2,00
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	878.549.883		811.883.739		8,21
f) riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052		632.915.052		-
g) riserva da donazione	1.181.007		1.181.007		-
h) riserva da rivalutazione conferitaria	74.393.872		74.393.872		-
i) disavanzo portato a nuovo	-		(38.731.681)		(100)
l) avanzo / disavanzo residuo	-		(30.926.617)		(100)
2) Fondi per l'attività d'istituto		320.484.545		193.632.494	65,51
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	224.989.748		111.877.916		101
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	59.786.338		46.611.779		28,26
di cui: fondo per le attività istituzionali	58.446.631		45.282.983		29,07
di cui: fondo costituzione Fondazioni Comunitarie	970.429		847.995		14,4
di cui: fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie	369.278		480.801		(23,2)
d) Altri fondi:	35.708.459		35.142.799		1,61
di cui: fondo per la dotazione della Fondazione per il Sud	34.406.811		34.406.811		-
di cui: altri	1.301.648		735.988		76,9
3) Fondi per rischi ed oneri		140.392.782		122.850.568	14,3
4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		2.409.244		2.153.736	11,86
5) Erogazioni deliberate		386.226.875		425.836.559	(9,30)
a) nei settori rilevanti	386.226.875		425.836.559		(9,30)
6) Fondo per il volontariato		9.255.936		7.141.648	29,61
7) Debiti		7.187.808		12.882.634	(44,2)
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	7.187.808		12.882.634		(44,2)
8) Ratei e risconti passivi		10.003		4.052	147
Totale passività		7.822.120.899		7.584.330.955	3,14



CONTO ECONOMICO

	2017	2016	Var. %
1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	108.961.372	151.895.987	(28,3)
2) Dividendi e proventi assimilati	166.255.475	20.676.171	704
b) da partecipazioni diverse da quelle in società strumentali	160.133.496	18.352.185	773
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	6.121.979	2.323.986	163
3) Interessi e proventi assimilati	171.921	128.828	33
a) da immobilizzazioni finanziarie	145.354	32.499	347
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	26.567	96.329	(72)
c) da crediti e disponibilità liquide	-	-	-
4) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	120.867.361	(653.613)	(18.592)
5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	73.446.550	(196.440.563)	(137)
6) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari immobilizzati	(150.679)	(2.269)	6.541
7) Altri proventi	12.206.735	6.034.220	102
8) Oneri	(13.420.770)	(13.463.528)	(0,32)
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	(2.127.755)	(2.020.883)	5,29
b) per il personale	(6.072.909)	(5.417.643)	12,10
c) per consulenti e collaboratori esterni	(591.804)	(618.130)	(4,26)
d) per servizi di gestione del patrimonio	(218.788)	(1.284.561)	(82,97)
e) ammortamenti	(1.203.404)	(856.295)	40,54
f) accantonamenti	(691.972)	(691.972)	(0,00)
g) altri oneri	(2.514.138)	(2.574.044)	(2,33)
9) Proventi straordinari	3.239.742	89.724	3.511
di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	1.726.128	-	N.D.
10) Oneri straordinari	(29.401)	(25.001.556)	(99,9)
11) Imposte	(68.559.289)	25.809.982	(366)
Avanzo dell'esercizio	402.989.017	(30.926.617)	(1.403)
12) Copertura disavanzi esercizi precedenti	(69.658.298)	-	N.D.
13) Accantonamento alla riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n.153/99	(66.666.144)	-	N.D.
14) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	(105.946.258)	-	N.D.
a) nei settori rilevanti	(105.946.258)	-	-
15) Accantonamenti al fondo unico per il volontariato ex art. 62, comma 3 D. Lgs n. 117/2017	(8.888.819)	-	N.D.
16) Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto	(151.829.498)	-	N.D.
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	(113.111.832)	-	-
b) ai fondi per erogazioni nei settori rilevanti: - al fondo erogazioni per attività istituzionali	(37.917.672)	-	N.D.
d) agli altri fondi	(799.994)	-	N.D.
17) Accantonamenti alla riserva per l'integrità del patrimonio	-	-	-
Avanzo / disavanzo residuo	-	(30.926.617)	(100)



NOTA INTEGRATIVA

Criteri di Valutazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 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 2017 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 mobili, impianti ed altri beni e sono iscritte in bilancio al costo di acquisto decurtato dei rispettivi fondi ammortamento. L'immobile della sede è ammortizzato ad aliquota costante del 3%. Gli altri beni vengono ammortizzati in quote costanti della durata di otto anni, quanto ai mobili, e di tre anni, quanto agli impianti e agli automezzi. I beni che hanno un costo di modesta entità non sono iscritti tra le immobilizzazioni ed il relativo costo è imputato interamente al conto economico dell'esercizio in cui è sostenuto.

Immobilizzazioni finanziarie

Si riferiscono alle partecipazioni diverse da quelle in società strumentali e alle obbligazioni sottoscritte nell'espletamento dell'attività istituzionale, a tassi di interesse inferiori a quelli di mercato, per consentire la concessione di finanziamenti agevolati al Teatro alla Scala di Milano, a istituzioni universitarie e sanitarie. Le partecipazioni sono contabilizzate con il metodo del costo medio ponderato e, in quanto immobilizzazioni finanziarie, sono iscritte al costo di acquisto.

Il valore di carico viene ridotto qualora la partecipazione abbia subito perdite durevoli di valore; il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi se sono venuti meno i motivi che hanno determinato la predetta rettifica.

Le obbligazioni sono iscritte al costo di sottoscrizione, non essendo previsto il loro smobilizzo prima del rimborso. In caso di trasferimento di tali strumenti al comparto degli strumenti finanziari non immobilizzati è adottato il criterio del comparto di provenienza.

Strumenti finanziari non immobilizzati

Sono costituiti da gestioni patrimoniali individuali, quote di fondi comuni di investimento, quote di Sicav/FIS e da titoli di capitale. Le gestioni patrimoniali individuali vengono iscritte al valore di mercato alla data di chiusura del bilancio. Le quote di fondi comuni di diritto italiano, assimilabili agli strumenti finanziari quotati, e le quote di SIF sono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2017 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.

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 determinata in misura pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio, dedotta la copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti, in osservanza ai criteri di cui al Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze del 9 marzo 2018.

Riserva per l'integrità del patrimonio

È solitamente determinata nella misura del 15% dell'avanzo dell'esercizio, percentuale massima consentita in base al menzionato Decreto 9 marzo 2018 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro. In questo esercizio non è stato accantonato alcun importo in quanto si è provveduto ad azzerare integralmente i disavanzi degli esercizi precedenti.

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 2017.

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.

Fondi regionali per il volontariato ex articolo 15, L. 266/1991 e Fondo Unico Nazionale per il volontariato ex art. 62 comma 3 D. Lgs. 117/2017

Sono costituiti 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'irrilevanza degli effetti: ai debiti con scadenza inferiore a 12 mesi; nel caso di debiti con scadenza superiore ai 12 mesi quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Ratei e risconti

Sono determinati secondo il principio della competenza temporale.

Informazioni di carattere generale

Nella determinazione del carico fiscale, l'IRES viene quantificata applicando l'aliquota piena e prescindendo dall'agevolazione di cui all'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601; la medesima imposta viene evidenziata nella voce n. 11 Imposte. 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. 11 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 11 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

In data 15 gennaio 2018 il benchmark del Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One è stato così modificato: 28% azionario globale in valuta, 16% titoli di stato europei, 10% obbligazionario mercati emergenti, 26% obbligazionario corporate, 20% investimenti illiquidi.

Composizioni delle voci e variazioni rispetto al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016

ATTIVO

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI 26.123.199 EURO

- 1.a. Beni immobili strumentali 22.000.272 euro**

La Fondazione è proprietaria dell'intero immobile situato in Milano, Via Manin 23. L'immobile in oggetto costituisce la sede della Fondazione ed è in fase di ristrutturazione che terminerà nel 2018. Nel corso del 2014 è stato acquistato un immobile adiacente alla sede che costituisce anch'esso sede della Fondazione e che è stato ristrutturato nel 2016.

DESCRIZIONE	Valore lordo al 31.12.2016	Incrementi dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore netto al 31.12.2017
Milano - Via Manin 23	17.814.674	1.353.502	(7.096.898)	12.071.278
Milano - Via Manin 17	10.610.538	210.400	(891.944)	9.928.994
Totale	28.425.212	1.563.902	(7.988.842)	22.000.272

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

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

DESCRIZIONE	Valori al 31.12.2016	Incrementi dell'esercizio	Decrementi	Valori al 31.12.2017
Dipinti	2.268.342	-	-	2.268.342

- **1.c. Beni mobili strumentali 1.101.034 euro**

DESCRIZIONE	Valori di carico al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Fondo ammortamento	Valori netti al 31.12.2017
Hardware	204.343	185.458	(40.663)	(221.156)	127.982
Attrezzature d'ufficio	36.414	687	(17.985)	(18.658)	458
Macchine ed impianti	795.525	538.629	(445.901)	(438.514)	449.739
Attrezzature varie	137.383	3.164	(10.763)	(112.049)	17.735
Mobili ed arredi	927.851	428.411	(338.863)	(512.279)	505.120
Totale	2.101.516	1.156.349	(854.175)	(1.302.656)	1.101.034

Nell'esercizio, a seguito della ristrutturazione in corso della sede, sono stati acquistati nuovi beni strumentali e, contemporaneamente, sono stati dismessi una serie di beni non più suscettibili di utilizzo futuro; alcuni di tali beni sono stati ceduti a titolo gratuito alla controllata Fondazione Cariplo – Iniziative Patrimoniali S.p.A..

- **1.d. Altri beni 753.551**

DESCRIZIONE	Valori di carico al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Importi già ammortizzati	Valori netti al 31.12.2017
Software	1.218.497	839.682	(400.700)	(939.931)	717.548
Sito Internet	111.316	-	(76.546)	(23.178)	11.592
Marchio	-	36.600	-	(12.199)	24.401
Brevetti	8	4	(2)	-	10
Totale	1.329.821	876.286	(477.248)	(975.308)	753.551

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. Nel corso dell'esercizio sono stati dismessi alcuni beni non più suscettibili di futuro utilizzo ed interamente ammortizzati. È in corso la realizzazione del nuovo programma gestionale che terminerà nel corso del 2018.

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; nel corso dell'anno sono stati iscritti quattro nuovi brevetti e due sono stati dismessi in quanto non più suscettibili di utilizzo.

2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 2.322.454.972 EURO

• 2.a. Altre partecipazioni 2.307.905.014 euro

Elenco delle partecipazioni al 31 dicembre 2017

DENOMINAZIONE	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2016)	Dividendo percepito nel 2017	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Torino	Attività Bancaria	1.759.516.827	136.531.210	4,680	1.777.973.841
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	Finanziamento a Enti Pubblici	1.662.672.023	15.579.657	1,558	169.570.312
Banca d'Italia	Roma	Vigilanza bancaria e finanziaria	2.685.782.202	6.800.000	2,000	150.000.000
Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A.	Milano	Immobiliare / Finanziaria	1.463.931*	-	100	62.400.000
BF S.p.A.	Milano	Conduzione e gestione attività agricole	1.018.259	-	21,968	57.140.032
Futura Invest S.p.A.	Milano	Investimenti in Private Equity	4.025.208**	-	57,700	23.344.286
Banca Prossima S.p.A.	Milano	Banca	9.837.825	-	7,878	13.500.000
CDP Reti S.p.A.	Roma	Holding di partecipazioni	353.693.950	799.353	0,188	10.023.294
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	Roma	Produzione e vendita enciclopedie	237.950	-	4,282	2.797.293
Investire SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	7.162.507	310.311	8,646	1.754.657
Sinloc S.p.a.	Padova	Consulenza	(1.633.838)	-	2,857	1.471.680
Quaestio Holding S.A.	Lussemburgo	Società di gestione del risparmio	1.776.558	112.965	27,655	1.199.906
F2I SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	3.770.622	-	7,284	1.064.189
Banca Popolare Etica S.c.p.a.	Padova	Banca	4.317.890	-	0,938	578.367
Extrabanca S.p.A.	Milano	Banca	(3.225.910)	-	2,463	406.520
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	Roma	Casa editrice	6.502	-	9,000	263.826
Cariplo Factory S.r.l.	Milano	Società strumentale	1.589*	-	100	10.000
Fondazione con il Sud	Roma	Attività filantropica	-	-	11,457	34.406.811

* dato relativo al bilancio chiuso al 31.12.2017

** dato relativo al bilancio chiuso al 30.6.2017

Movimentazioni delle partecipazioni nell'esercizio 2017

DENOMINAZIONE	Valore di bilancio al 31.12.2016	Incrementi	Decrementi/ svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2017	Valore di mercato al 31.12.2017 *
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.777.973.841	-	-	1.777.973.841	2.124.671.070
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	169.570.312	-	-	169.570.312	
Banca d'Italia	-	150.000.000	-	150.000.000	
Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A.	62.400.000	-	-	62.400.000	
BF S.p.A.	53.834.235	3.305.707	-	57.140.032	56.957.012
Futura Invest S.p.A.	23.344.286	-	-	23.344.286	
Banca Prossima S.p.A.	13.500.000	-	-	13.500.000	
CDP Reti S.p.A.	10.023.294	-	-	10.023.294	
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	2.261.248	536.045	-	2.797.293	
Investire SGR S.p.A.	1.754.657	-	-	1.754.657	
Quaestio Holding S.A.	1.633.811	-	(433.905)	1.199.906	
Sinloc S.p.a.	4.905.600	-	(3.433.920)	1.471.680	
F2I SGR S.p.A.	1.064.189	-	-	1.064.189	
Banca Popolare Etica S.c.p.a.	578.367	-	-	578.367	
Extrabanca S.p.A.	538.567	-	(132.047)	406.520	
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	282.457	-	(18.631)	263.826	
Cariplo Factory S.r.l.	10.000	-	-	10.000	
Fondazione con il Sud	34.406.811	-	-	34.406.811	
Totale generale	2.158.081.765	153.841.752	(4.018.503)	2.307.905.014	

* indicato solo per le società quotate

In data 16 febbraio è stato perfezionato l'acquisto del 2% del capitale sociale di Banca d'Italia da Intesa Sanpaolo S.p.A. per complessivi 150 milioni di euro; il prezzo della transazione è pari al valore del capitale sociale. Nel mese di marzo è stato sottoscritto l'aumento di capitale di B.F. Holding S.p.A.; la società si è poi ridenominata nel corso del 2017 BF S.p.A. e successivamente quotata alla borsa di Milano nel mese di giugno a 2,40 euro per azione. L'ingresso nell'azionariato di CDP Equity S.p.A., avvenuto tramite la conversione di obbligazioni, ha diluito pro quota tutti gli azionisti di riferimento. La quota detenuta dalla Fondazione è pertanto scesa dal precedente 33,05% sino all'attuale 21,97%. Nel mese di maggio è stata perfezionata la cessione, sulla base del valore di libro, del 6,66% della partecipazione detenuta in Sinloc S.p.A.; la quota detenuta è così scesa ora al 2,857%. Nel primo semestre è stato sottoscritto un aumento di capitale per euro 536.045 della partecipazione detenuta nell'Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.; successivamente la società ha promosso un ulteriore aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione e la quota di partecipazione della Fondazione è ora pari al 4,282%. Nel mese di settembre è stata perfezionata la cessione del 10% della partecipazione detenuta in Quaestio Holding S.A. al prezzo complessivo di euro 2.160.000. La diminuzione del valore di carico delle partecipazioni detenute in Gius. Laterza & Figli S.p.A. ed in Extrabanca S.p.A. derivano dalla svalutazione effettuata in sede di chiusura di bilancio sulla base del patrimonio netto pro quota derivante dall'ultimo bilancio approvato dalla prima società e sulla base dell'ultima relazione semestrale approvata dalla seconda società. Sulle altre partecipazioni non sono stati rilevati elementi concreti tali da apportare altre rettifiche di valore.

Informazioni sulla società controllata Fondazione Cariplo – Iniziative Patrimoniali S.p.A.

Il bilancio della controllata chiude con un utile di 1.463.931 euro.

L'attivo patrimoniale della società ora ricomprende tra le voci più significative: l'immobile di Milano, Via Monte di Pietà 12 (Centro Congressi), il Centro Tori di Casalpusterlengo (LO); un terreno sito in Roma, Località Tor Carbone; il patrimonio artistico, rappresentato da n. 724 dipinti, n. 116 sculture e n. 51 oggetti d'arte; la liquidità investita in Quamvis SCA Sicav/Fis Fund One gestita da Quaestio Capital Management SGR S.p.A. e in due fondi di private debt e energie rinnovabili gestiti da Quadrivio Capital SGR S.p.A.. L'esercizio 2017 è stato caratterizzato da una piccola crescita (+1%) dei ricavi complessivi. Il margine operativo lordo risulta positivo per 404 mila euro in lieve flessione rispetto allo scorso esercizio. Il risultato netto, dopo aver accantonato 493 mila euro di imposte, risulta positivo grazie ai proventi finanziari realizzati grazie al riscatto di quote del Quamvis SCA Sicav/Fis Fund One.

Informazioni sulla società strumentale Cariplo Factory S.r.l.

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 2017 chiude con un utile netto di euro 1.589.

• 2.b. Titoli di debito 14.549.958 euro

Obbligazioni 14.549.958 euro

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

Obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. – Teatro alla Scala 1998/2034 - 8.258.837 euro

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

BENEFICIARIO FINALE FINANZIATO TRAMITE MUTUO DI INTESA SANPAOLO S.P.A.	Scadenza finale	Valori di bilancio al 31.12.2016	Rimborsi avvenuti nel 2017	Valori di bilancio al 31.12.2017
Fondazione Teatro alla Scala	01.01.2034	8.647.203	(388.366)	8.258.837

Obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. - Interventi edilizi Pro Università e Pro Sanità 6.291.121 euro

La Fondazione Cariplo aveva destinato una parte del proprio patrimonio a sostegno di interventi edilizi in campo universitario e sanitario. Tali interventi si realizzano tramite l'emissione di obbligazioni da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A., integralmente sottoscritte dalla Fondazione. Intesa Sanpaolo S.p.A. provvede contestualmente alla stipula di mutui a favore degli enti beneficiari del sostegno della Fondazione. Le obbligazioni sottoscritte dalla Fondazione sono a tasso variabile con cedola che, al netto delle imposte, risulta indicizzata semestralmente all'indice di inflazione annuo rilevato dall'Istat. La durata dei prestiti è pari a dieci anni (con esclusione delle obbligazioni emesse a sostegno del

finanziamento alla Fondazione Università di Mantova, riguardo alle quali si è consentita in via eccezionale una durata di dodici anni), con facoltà del beneficiario di chiedere due anni di pre-ammortamento. Nel corso del 2017 non sono stati deliberati ulteriori finanziamenti su tali strumenti. I finanziamenti deliberati assommano ora a 268,9 milioni di euro, di cui 249,8 milioni di euro già erogati; le quote di finanziamento rimborsate ammontano a 243,5 milioni di euro.

TIPOLOGIA INTERVENTI	Finanziamenti deliberati	Finanziamenti erogati	Residuo da erogare	Rimborsi	Residuo da rimborsare
Interventi pro - università	233.784.770	214.713.036	19.071.734	208.709.475	6.003.561
Interventi pro - sanità	35.073.129	35.073.129	-	34.785.569	287.560
Totale	268.857.899	249.786.165	19.071.734	243.495.044	6.291.121

Si riepilogano di seguito le obbligazioni in essere e la loro movimentazione nell'esercizio 2017:

BENEFICIARIO FINALE DEL FINANZIAMENTO	Scadenza finale obbligazione	Obbligazioni in essere al 31.12.2016	Sottoscrizione obbligazioni nel 2017	Rimborsi incassati nel 2017	Obbligazioni in essere al 31.12.2017
Fondazione Don Gnocchi	01.07.2017	814.766	-	(814.766)	-
Università degli studi di Pavia	01.01.2018	1.781.776	-	(1.187.851)	593.925
Ateneo Bergamo S.p.A.	01.01.2018	179.400	-	(119.600)	59.800
Università degli Studi di Milano - Bicocca	01.07.2018	4.055.382	-	(1.351.794)	2.703.588
Fondazione Università di Mantova	01.07.2019	248.283	-	(82.758)	165.525
Fondazione Don Gnocchi	01.07.2019	431.342	-	(143.782)	287.560
Fondazione Università di Mantova	01.07.2020	275.857	-	(68.966)	206.891
Università degli Studi di Milano - Bicocca	01.07.2020	2.108.410	-	(527.102)	1.581.308
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	344.823	-	(68.966)	275.857
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	520.834	-	(104.167)	416.667
Totale		10.760.873	-	(4.469.752)	6.291.121

Gli unici due finanziamenti già deliberati e non ancora erogati alla data di chiusura del bilancio sono riferibili all'Università degli studi di Milano per euro 8.583.034 e all'Università degli studi di Pavia per euro 10.488.700.

3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 5.437.236.925 EURO

• 3.a Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale euro zero

La Fondazione Cariplo ha chiuso, nel mese di marzo, il contratto di gestione patrimoniale, in essere dal 2011 con Quaestio Capital Management SGR S.p.A., riportando sui propri libri, le partecipazioni detenute in Fiera Milano S.p.A., Acsm Agam S.p.A. e Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., le quote detenute nel fondo Atlante e le quote detenute nel Quamvis Sicav Fis/Fund One. I risultati di tale gestione sono descritti nell'apposita voce descritta in nota integrativa.

- **3.b Strumenti finanziari quotati 2.323.477 euro**

Nel mese di marzo, a seguito della chiusura della gestione patrimoniale individuale, la Fondazione Cariplo ha riportato sui propri libri due partecipazioni in società quotate sulla base del valore di mercato dei titoli nel giorno della suddetta operazione.

Si riportano le descrizioni delle azioni, il loro valore di carico ed il rispettivo valore di mercato alla data di chiusura del bilancio.

AZIONI	Valore di bilancio 31.12.2016	Incrementi	Svalutazioni	Valore di bilancio 31.12.2017	Valore di mercato al 31.12.2017
Fiera Milano S.p.A.	-	1.446.090	-	1.446.090	1.908.389
Acsm Agam	-	877.387	-	877.387	1.179.388
Totale generale	-	2.323.477	-	2.323.477	3.087.777

- **3.c. Strumenti finanziari non quotati 5.434.913.448 euro**

di cui: titoli di capitale 21.563.711 euro

Azioni Mandarin Capital Partners S.C.A. SICAR 18.036 euro

La Fondazione si è impegnata a sottoscrivere n. 9.018 azioni di tipo A e 36.072 azioni di tipo B della SICAR lussemburghese Mandarin Capital Partners S.C.A.. L'impegno complessivo originale della fondazione ammontava a 4.995.972 euro. L'impegno residuo alla data di chiusura del bilancio ammonta a 400.338 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

AZIONI	Valore di bilancio al 31.12.2016	Sottoscrizioni	Riprese di valore/Svalutazioni	Rimborsi	Valore di bilancio al 31.12.2017
Azioni A	18.036	-	-	-	18.036

La Sicar ha investito nel capitale di aziende industriali italiane interessate a crescere tramite progetti di internazionalizzazione in Cina e di aziende cinesi caratterizzate da una forte crescita e una strategia di accesso nei mercati europei. Al 31 dicembre 2017 il portafoglio del fondo risulta interamente disinvestito ed il valore residuo del fondo è interamente costituito da crediti verso gli acquirenti delle partecipazioni cedute ed earn out ad esse collegate; il valore residuo delle quote A risulta pari al valore di carico.

Azioni Equinox TWO S.C.A. euro 1.545.675

La Fondazione si è impegnata a sottoscrivere sino a 5 milioni di euro delle azioni della SICAR lussemburghese Equinox TWO S.C.A.: l'impegno residuo ammonta ora a 1.079.159 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Sottoscrizioni	Rimborsi	Riprese di valore/Svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero azioni sottoscritte
2.082.576	-	(702.501)	165.600	1.545.675	2.735

La Sicar effettua investimenti nel capitale di rischio di imprese promettenti al fine di finanziarne lo sviluppo e di riequilibrare la loro struttura finanziaria. Nel maggio del 2017 la società è stata posta in liquidazione. Alla data di chiusura del bilancio la società ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2016; la Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 165.600 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

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

Nell'ambito dell'operazione di chiusura della gestione patrimoniale individuale più volta descritta la Fondazione 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.

AZIONI	Valore di bilancio 31.12.2016	Incrementi	Svalutazioni	Valore di bilancio 31.12.2017
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	-	20.000.000	-	20.000.000

di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio 5.413.349.737 euro

Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One 5.168.376.374 euro

A seguito della predetta operazione di chiusura della gestione patrimoniale individuale la Fondazione è ora proprietaria di quote del Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One, strumento di investimento di diritto lussemburghese gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A., per un valore di oltre 5 miliardi di euro. Tale strumento, che ha un benchmark 17,5% azionario globale in valuta, 10% titoli di stato europei, 10% obbligazionario mercati emergenti, 26% obbligazionario corporate, 20% investimenti illiquidi e 16,5% monetario euro, 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. Si riepilogano di seguito le movimentazioni effettuate nel corso dell'esercizio 2017:

Valore quote provenienti dalla GP individuale	Sottoscrizioni esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Rivalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte
4.964.323.616	119.999.998	(94.567.684)	178.620.804	5.168.376.734	4.340.110,119

Le quote del SIF vengono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2017 dal gestore. I riscatti effettuati nell'esercizio, in relazione alle esigenze di liquidità della Fondazione, hanno generato plusvalenze per euro 2.432.309. Alla fine dell'esercizio la Fondazione possiede n. 4.340.110,119 quote al valore unitario di mercato pari a euro 1.190,84 per un controvalore complessivo di euro 5.168.376.734 ed ha quindi provveduto a riallineare il valore di libro al valore di mercato procedendo ad una rivalutazione per complessivi 178.620.804 euro lordi.

Fondo Clessidra Capital Partner 154.467 euro

In data 15 dicembre 2017 è stato approvato il rendiconto finale di liquidazione del fondo mobiliare chiuso Clessidra Capital Partner, promosso da Clessidra SGR S.p.A.. Il rimborso finale delle quote avverrà sia in denaro sia tramite l'attribuzione pro quota delle azioni del veicolo Lauro Dodici S.p.A. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Ripresa di valore anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
633.306	-	(502.957)	24.118	154.467	492,42	24.621.125

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 15 dicembre 2017 pari a euro 308,933 per ciascuna delle quote, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 154.467 euro. Si è proceduto quindi, sulla base del rendiconto finale di liquidazione, ad effettuare una ripresa di valore di euro 24.118 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato del medesimo.

Fondo Next 5.831.813 euro

Il fondo mobiliare chiuso Next è promosso da Finlombarda SGR S.p.A. ha una durata di 14 anni ed è specializzato nell'investimento in società innovative di medie dimensioni, prevalentemente operanti in Italia, con particolare attenzione al "venture capital" universitario e alle aziende lombarde. Il fondo, partito nel 2004, ha la sua scadenza nell'ottobre 2019.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 15 milioni di euro; pari a 300 quote da nominali 50.000 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Riprese di valore anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.715.656	-	-	116.157	5.831.813	250,83	12.541.500

Al 31 dicembre 2017 il portafoglio del fondo era costituito da cinque investimenti in fondi e due investimenti diretti (di cui una società in liquidazione).

L'investimento è assistito da una garanzia rilasciata ai sensi dell'articolo 8 bis della legge regionale 16 dicembre 1996 n. 35 dalla Regione Lombardia per il tramite di Finlombarda S.p.A.; quest'ultima è in particolare impegnata ad erogare ai sottoscrittori somme pari al 33% delle perdite del fondo ivi incluse le somme corrisposte per commissioni.

Tenuto conto di quanto sopra, e della valutazione della quota del fondo alla data del 31 dicembre 2017 la Fondazione ha provveduto ad effettuare una ripresa di valore per euro 116.157 riallineando così il valore di bilancio del fondo con il relativo Nav. Il valore del fondo è esposto al lordo della perdita complessiva che resta in carico alla Regione.

Fondo Cloe euro zero

Il fondo immobiliare chiuso Cloe, promosso da Prelios SGR S.p.A., ha effettuato nel mese di dicembre il rimborso finale. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazione anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte
8.818.556	(8.742.636)	(75.920)	-	-

Fondo Armilla 1.503.463 euro

Il fondo immobiliare chiuso Armilla è promosso da Prelios SGR S.p.A. ed è riservato ad investitori qualificati. Il patrimonio del fondo è rappresentato da 13 immobili, con prevalente destinazione a terziario/uffici, situati nelle maggiori città italiane e attualmente interamente locati a Telecom Italia S.p.A.. La sottoscrizione del fondo è avvenuta nel settembre 2006, la scadenza finale è stata estesa sino al 31 dicembre 2023. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazione/ rivalutazione anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte
1.503.463	-	-	1.503.463	8,00

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 129.613 euro. Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2017 è pari a 245.006,099 euro (232.643,45 euro lo scorso esercizio); l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 1.960.049 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 450 mila euro.

Fondo Euromed euro zero

In data 17 novembre 2017 è stato approvato il rendiconto finale di liquidazione del fondo mobiliare chiuso Euromed, promosso da Finlombarda SGR S.p.A. nel 2006.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazione anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
76.299	13.466	-	(89.765)	-	-	-

Si è provveduto, sulla base del suddetto rendiconto finale, ad azzerare il valore residuo del fondo svalutando le quote per un valore di 89.765 euro.

Fondo Federale Immobiliare Lombardia – 21.628.597 euro

Il fondo immobiliare etico chiuso Federale Immobiliare Lombardia è stato promosso nel 2007 ed è gestito da Investire 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 originariamente sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro per il comparto 1, incrementati poi sino a 46,5 milioni di euro. In relazione al comparto 2, che è stato istituito nel luglio del 2012, ed è gestito anch'esso da Investire 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 - 16.228.597 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Riprese di valore/svalutazioni 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
16.228.597	-	-	-	16.228.597	310,314	16.950.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota A alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 52.842,091 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 16.397.640 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 160 mila euro.

Comparto 2 – 5.400.000 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Riprese di valore/svalutazioni 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.400.000	-	-	-	5.400.000	54	5.400.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 111.739,90 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 6.033.955 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 600 mila euro.

Fondo PPP Italia 5.202.546 euro

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

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

Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2007. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Riprese di valore/svalutazioni 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.952.546	-	(750.000)	-	5.202.546	200	8.826.022

Il portafoglio residuo del fondo è costituito da partecipazioni in settori di partenariato pubblico privato ed investimenti in energie rinnovabili. Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 30.104,729, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 6.020.946 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 800 mila euro.

Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I – euro zero

L'assemblea dei quotisti del fondo mobiliare chiuso F2I, promosso da F2I SGR S.p.A., in data 13 dicembre 2017 ha approvato il conferimento di tutte le partecipazioni del fondo nel terzo fondo F2I, promosso dalla medesima Società di Gestione del Risparmio. In data 13 dicembre il fondo ha quindi terminato la propria attività; la Fondazione ha ricevuto in cambio quote A del nuovo fondo sulla base della valutazione effettuata a fair market value da un terzo indipendente. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

TIPO QUOTE	Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi e cessioni esercizio 2017	Conferimento nel terzo fondo	Valore di bilancio al 31.12.2017
Quote A	65.629.784	6.846.672	(30.155.508)	(42.320.948)	-
Quote C	398.025	37.600	(182.005)	(253.620)	-
Totale	66.027.809	6.884.272	(30.337.513)	(42.574.568)	-

Il risultato complessivo dell'operazione viene descritto più avanti nel paragrafo riguardante il terzo fondo F2I e nell'apposita sezione del conto economico. Nell'esercizio 2017 il fondo ha distribuito euro 1.884.147 quali proventi netti.

Fondo TT Venture 3.448.926 euro

Il fondo mobiliare chiuso TT Venture è promosso da Quadriovio Capital SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni, 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.

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 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazione anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
4.898.397	240.000	-	(1.689.471)	3.448.926	177,16	8.857.872

Il portafoglio del fondo è costituito da 16 partecipazioni (di cui quattro detenute attraverso TTSeed) e quattro fondi. Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2017 pari a 19.468,141 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 3.448.926 euro.

La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 1.689.471 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Clessidra II – 1.443.162 euro

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

La durata complessiva del fondo è di dieci anni. Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2008.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 25 milioni di euro, ridotto nel corso del 2013 a euro 19.462.137. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazione esercizio 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
5.399.552	82.714	(3.949.705)	(89.399)	1.443.162	342,52	17.126.193

Ad oggi il portafoglio residuo del fondo è costituito da due investimenti.

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 2.886,324; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 1.443.162 euro.

La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 89.399 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato. Nel corso del 2017 il fondo ha effettuato distribuzioni di proventi netti per un importo complessivo pari a euro 1.425.916.

Fondo Microfinanza 1 - 57.830.470 euro

Il fondo mobiliare chiuso Microfinanza 1 è gestito da Quadrivio Capital SGR S.p.A. ed è riservato ad una serie di investitori qualificati. Il fondo investe in Organismi di Investimento Collettivi del Risparmio chiusi italiani ed esteri, specificatamente indirizzati alla micro finanza, fino ad un massimo della totalità degli impegni sottoscritti ed è quindi qualificabile come un fondo di fondi che può effettuare anche investimenti diretti. La durata complessiva del fondo è di dodici anni a partire dalla data di chiusura delle sottoscrizioni; la scadenza è fissata al 15 marzo 2024.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 70 milioni di euro, pari a 70 quote.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Ripresa di valore 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
57.830.470	-	-	-	57.830.470	70,00	57.830.470

Il portafoglio del fondo è costituito complessivamente da undici fondi e due investimenti diretti. Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 873.111,361 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 61.117.795 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 3,2 milioni di euro.

Fondo Social & Human Purpose - 200.000 euro

Il fondo immobiliare chiuso a comparti con finalità sociali Social & Human Purpose è gestito da REAM SGR S.p.A. ed è riservato a investitori qualificati. Il fondo si compone di tre comparti. Il comparto C, di durata pari a 25 anni, in cui ha investito la Fondazione Cariplo ha investito in iniziative volte alla valorizzazione del territorio prevalentemente della regione Piemonte, Lombardia, Liguria e Valle d'Aosta, ed ha iniziato nel 2017 la fase di liquidazione del fondo, che terminerà nel corso del prossimo esercizio. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Rimborsi esercizio 2017	Ripresa di valore/ svalutazione anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
10.000.000	(9.800.000)	-	200.000	200,00	10.000.000

Il Fondo calcola il valore unitario della quota al 31 dicembre 2017 pari a 3.850,904 euro; l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 770.181 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 570 mila euro.

Fondo Fondamenta II - 11.166.259 euro

Il fondo mobiliare chiuso è gestito da Quadrivio Capital SGR S.p.A. ed è riservato a investitori qualificati. Il fondo si prefigge la costruzione di un portafoglio fortemente diversificato tramite investimenti diretti in aziende italiane di piccola-media dimensione e soprattutto investimenti indiretti in fondi o veicoli d'investimento in private equity.

La durata complessiva del fondo è di diciassette anni a partire dalla data di primo closing avvenuta in data 9 dicembre 2010; il periodo di investimento è terminato nel dicembre 2017.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 70 milioni di euro, pari a 1.400 quote. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Ripresa di valore 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
12.347.859	2.038.400	(3.220.000)	-	11.166.259	572,72	28.635.893

Il portafoglio del fondo fondamenta II è costituito da tre investimenti in fondi di private equity, un investimento in un fondo attivo nel settore delle energie rinnovabili ed un investimento in un fondo di private debt. Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 9.955,818 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 13.938.145 euro ed una plusvalenza latente di oltre 2,7 milioni di euro.

Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 4.688.410 euro

Il secondo fondo mobiliare chiuso F2I è promosso da F2I SGR S.p.A. ha una durata di 15 anni ed ha un periodo di investimento di quattro anni (con possibilità di estensione di altri due anni). Il fondo, che ricalca la struttura del primo fondo, è specializzato nell'investimento in operazioni attinenti al settore delle infrastrutture con particolare attenzione alle aree di investimento del primo fondo ed una ulteriore focalizzazione sul tema della gestione delle acque e dei rifiuti. Il fondo ha effettuato il final closing nel mese di luglio 2015 per complessivi 1.242,5 milioni di euro.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10.000.000 euro da sottoscrivere tramite quote A e 20.000 euro relativi a n. 2 quote C.

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Ripresa di valore 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati	Quote
2.607.381	2.071.384	-	-	4.678.765	10	5.510.982	A
5.502	4.143	-	-	9.645	2	11.309	C
2.612.883	2.075.527	-	-	4.688.410		5.522.291	Totale

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 682.716,958 per le quote A e pari a euro 6.827,17 per le quote C per un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 6.840.824 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 2,1 milioni di euro. Nell'esercizio 2017 il fondo ha distribuito euro 62.660 quali proventi netti.

Fondo Innogest Capital II 392.916 euro

Il fondo mobiliare chiuso Innogest II è promosso da Innogest SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni a partire dal closing finale, 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.

Il fondo ha effettuato il final closing nel 2015 per complessivi 64,64 milioni di euro.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 1.000.000 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazione anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
199.510	201.327	-	(7.921)	392.916	100	492.041

Alla data odierna la SGR non ha ancora approvato il rendiconto del fondo alla data del 31 dicembre 2017; viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 settembre 2017 per riallineare il valore di carico al valore di mercato effettuando una svalutazione di euro 7.921.

Fondo immobiliare Cà Granda – 17.022.600 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 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Riprese di valore/ svalutazioni 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
17.500.000	-	(477.400)	-	17.022.600	70	17.500.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 270.504,33 per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a 18.935.303 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 1,9 milioni di euro.

Fondo Tages Helios 7.724.238 euro

Il fondo mobiliare chiuso Tages Helios è promosso da Tages Capital SGR S.p.A., ha una durata di 20 anni a partire dal closing finale, avvenuto nel giugno del 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 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazione anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
-	9.003.088	(1.278.850)	-	7.724.238	200	7.805.661

Alla data odierna la SGR non ha ancora approvato il rendiconto del fondo alla data del 31 dicembre 2017; per la valutazione viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 giugno 2017 che risulta superiore al valore di carico. Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 260.875 euro.

Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica 666.520 euro

Il fondo mobiliare chiuso Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica è promosso da F.I.E.E. SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni a partire dal primo closing, avvenuto nel settembre del 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 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazione anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
-	1.011.201	-	(344.681)	666.520	10.000	1.011.201

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 66,652; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 666.520 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 344.681 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo NB Renaissance Partners Annex 4.182.113 euro

Il fondo mobiliare chiuso NB Renaissance Partners Annex è un fondo d'investimento promosso da Neuberger Berman ha una durata di 7 anni a partire dal primo closing avvenuto nel dicembre 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 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazione anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Totale conferimenti effettuati
-	4.324.043	(141.930)	-	4.182.113	5.600.712

Il fondo calcola il valore dell'investito della Fondazione alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 5.030.679 con una plusvalenza latente pari a oltre 800 mila euro.

Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund 50.002 euro

Il fondo mobiliare chiuso FSI Mid Market Growth Equity Fund è promosso da FSI SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni a partire dal final closing che avverrà nel 2018 ed è riservato ad investitori qualificati; alla data odierna ha una dimensione di oltre 1,1 miliardi di euro. Si propone di investire in Italia in operazioni di private equity riguardanti tutti i settori. Nell'ultimo trimestre dell'anno ha perfezionato il primo investimento. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 14 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Richiami esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazione anno 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
-	180.579	-	(130.577)	50.002	5.600	180.759

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 8,929; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta quindi a 50.002 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 130.577 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Atlante – euro 12.305.351

Il fondo mobiliare chiuso Atlante ha avviato la propria operatività in data 21 aprile 2016 da Quaestio Capital Management SGR S.p.A. 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 il 28 aprile 2021 prorogabili per ulteriori massimi tre anni. La Fondazione Cariplo, inizialmente all'interno della gestione patrimoniale, ha sottoscritto un impegno per complessivi 100 milioni di euro. Nel mese di marzo 2017, a seguito della descritta chiusura della gestione patrimoniale, la Fondazione ha ricevuto le quote del fondo che detiene ora direttamente.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2017:

Valore di bilancio al 31.12.2016	Valore di trasferimento dalla gestione patrimoniale	Sottoscrizioni esercizio 2017	Rimborsi esercizio 2017	Svalutazioni esercizio 2017	Valore di bilancio al 31.12.2017	Totale conferimenti effettuati
-	81.913.541	11.045.992	(22.598)	(80.631.584)	12.305.351	92.168.128

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote del fondo alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 123.053,513. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di complessivi euro 80.631.584 per adeguare il valore di carico al valore di mercato. Per una parte della svalutazione, pari a 25 milioni di euro, è stato utilizzato il fondo rischi strumenti finanziari non immobilizzati costituito nel bilancio dello scorso esercizio.

Terzo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I – euro 89.531.150

L'assemblea dei quotisti del primo fondo mobiliare chiuso F2I, promosso da F2I SGR S.p.A., in data 13 dicembre 2017 ha approvato il conferimento delle partecipazioni del fondo nel terzo fondo F2I, promosso dalla medesima Società di Gestione del Risparmio. Nella medesima data il terzo fondo ha quindi iniziato la propria attività; la Fondazione ha ricevuto in cambio delle quote del primo fondo, quote A del nuovo fondo sulla base della valutazione fatta a fair market value da un terzo indipendente. Contemporaneamente ha chiesto il riscatto di tali quote A del terzo fondo ed ha sottoscritto un impegno per complessivi euro 137.780.000 di quote B1 del terzo fondo. 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 2017:

TIPO QUOTE	Valore di bilancio al 31.12.2016	Conferimento quote dal primo fondo	Riscatto quote 2017	Conferimento da quote A	Valore di bilancio al 31.12.2017	Totale conferimenti effettuati
Quote A	-	42.574.569	(42.574.569)	-	-	-
Quote B1	-	-	-	89.531.150	89.531.150	89.531.150
Totale	-	42.574.569	(42.574.569)	89.531.150	89.531.150	89.531.150

L'operazione di riscatto delle quote A ha generato in capo alla Fondazione una plusvalenza netta pari a euro 71.563.144; tale plusvalenza è la risultante degli investimenti fatti nel primo fondo partito nel 2008. Il bilancio del terzo fondo calcola il valore unitario delle quote B1 alla data del 31 dicembre 2017 pari a euro 6.505,497 per un controvalore complessivo delle 13.778 quote della Fondazione pari a euro 89.632.767, con una plusvalenza latente pari a circa 100 mila euro.

4. CREDITI 16.318.501 EURO

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
Credito fiscale Art Bonus anno 2017	8.137.824	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2016	2.391.705	4.022.813
Credito fiscale derivante dall'art. 1, comma 656 decreto stabilità	2.344.083	4.687.462
Verso Fondazione per progetto Never Alone	1.675.000	1.675.000
Verso Fondazioni per progetto Funder 35	1.225.000	70.000
Verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per interessi su obbligazioni	145.354	-
Verso Fondazioni per progetto Burkina Faso	115.868	129.894
Verso Fondazioni per progetto AGER	59.970	41.474
Verso Fondazioni per progetto Innovazione per lo sviluppo	46.395	-
Verso Fondazioni per progetto AGER 2	40.918	75.679
Verso Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A.	33.818	29.441
Verso Fondazione Banco di Sardegna	28.398	1.400
Verso Cariplo Factory S.r.l.	25.000	11.612
Verso Fondazione CRC	19.178	17.887
Verso altri per progetto Eathink	13.107	12.607
Verso dipendenti	6.850	5.708
Cauzioni	4.260	719
Diversi	3.618	11.086
Verso Poste Italiane S.p.A. per macchina affrancatrice	2.155	1.373
Credito d'imposta fondo povertà	-	17.775.371
Imposte anticipate attive	-	11.603.920
Credito fiscale Art Bonus anno 2015	-	1.343.333
Finanziamento fruttifero verso Futura Invest S.p.A.	-	500.000
Verso Fondazione FRRB	-	49.425
Verso Fondazioni per progetto pari opportunità	-	17.993
Verso altri per progetto Benisi	-	2.839
Totale	16.318.501	42.087.036

Le imposte anticipate attive sono state interamente recuperate nel primo bimestre del 2017.

Il credito fiscale derivante dall'applicazione dell'articolo 1, comma 656 del decreto stabilità riconosce alla Fondazione un credito di ammontare pari alla maggiore imposta dovuta nell'esercizio 2014, in applicazione dell'incremento di tassazione introdotto dal comma 655 del predetto decreto.

Il credito esposto nel bilancio sarà utilizzabile interamente nel 2018.

Il credito derivante da Art Bonus si riferisce al 65% delle erogazioni effettuate negli esercizi 2016 e 2017 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.

All'interno della voce crediti, 12.249.589 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.

5. DISPONIBILITÀ LIQUIDE 19.709.715 EURO

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
Conto corrente IT63M0306909400000038010126 Intesa Sanpaolo S.p.A.	19.650.380	1.063.717
Conto corrente IT08X0332101600000000089554 RBC	38.180	121.722
Conto corrente IT27G0306909400100000002536 Intesa Sanpaolo S.p.A.	19.622	19.727
Conto corrente IT77M0335901600100000148539 Banca Prossima S.p.A.	19	-
Cassa contanti	977	2.430
Valori bollati	537	340
Totale	19.709.715	1.207.936

6. RATEI E RISCONTI ATTIVI 277.587 EURO

Risconti attivi 277.587 euro

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
Canoni manutenzione	158.070	11.195
Polizze assicurative	78.712	54.035
Licenze	25.680	-
Altri risconti	15.125	22.032
Totale	277.587	87.262

PASSIVO

1. PATRIMONIO NETTO 6.956.153.706 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; tale importo consegue dalla applicazione della media degli indici dei prezzi al consumo rilevati tempo per tempo dall'Istat all'ammontare del patrimonio netto, rappresentato dal fondo di dotazione, dalla riserva da conferimento, dalla riserva per plusvalenza vendita conferitaria e, per l'esercizio 1998/1999, dalla riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio costituita nell'esercizio precedente, detratti gli investimenti in partecipazioni per i quali l'accantonamento è stato effettuato in un'unica soluzione nel momento della dismissione delle partecipazioni medesime. 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 2017 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 euro 878.549.883**

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; la misura dell'accantonamento per l'anno 2017 è stata determinata in conformità al Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 9 marzo 2018.

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
Totale	878.549.883

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

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

Negli esercizi 1999/2000 e 2001 l'accantonamento è stato calcolato in misura pari alla differenza tra la media degli indici dei prezzi al consumo, rilevati tempo per tempo dall'Istat, applicati all'ammontare del patrimonio netto detratti gli investimenti in partecipazioni, per i quali i relativi accantonamenti venivano effettuati in un'unica soluzione all'atto della dismissione delle partecipazioni medesime, e l'accantonamento a riserva obbligatoria ex articolo 8, comma 1, lett. c), D. lgs. 153/1999. A partire dall'esercizio 2002 l'accantonamento dell'anno è sempre stato pari al 15% dell'avanzo dell'esercizio (ad esclusione degli esercizi 2011, 2015 e 2016 che hanno registrato un disavanzo), misura massima consentita nei diversi esercizi. In relazione all'esercizio 2017 non viene effettuato alcun accantonamento in quanto in questo esercizio si è provveduto ad azzerare integralmente i disavanzi dei due esercizi precedenti.

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 1.181.007**

La riserva si riferisce alla donazione di n. 33 dipinti del pittore Gianfranco Manara, di un dipinto di Ottavio Grolla, dalla donazione del Sig. Gastone Ferrari e dalla donazione di un vaso cinese.

- **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.

- **1.i. Disavanzo portato a nuovo euro zero**

La voce è stata interamente azzerata grazie alla copertura tramite utilizzo dell'avanzo dell'esercizio 2017. Prospetto variazioni avvenute nell'esercizio 2017 nelle voci componenti il patrimonio netto.

DESCRIZIONE	Valori al 31.12.2016	Variazioni esercizio 2017	Valori al 31.12.2017
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	811.883.739	66.666.144	878.549.883
Riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052	-	632.915.052
Riserva da donazione	1.181.007	-	1.181.007
Riserva rivalutazione conferitaria	74.393.872	-	74.393.872
Disavanzo portato a nuovo	(38.731.681)	38.731.681	-
Disavanzo residuo	(30.926.617)	30.926.617	-
Totale	6.819.829.264	136.324.442	6.956.153.706

2. FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO 320.484.545 EURO

- **2.a. Fondo di stabilizzazione delle erogazioni 224.989.748 euro**

DESCRIZIONE	
Valore di bilancio al 31 dicembre 2016	111.877.916
Utilizzi esercizio 2017 per delibere in corso d'anno	-
Utilizzi esercizio 2017 per accantonamenti a fondi erogativi	-
Accantonamenti esercizio 2017	113.111.832
Valore di bilancio al 31 dicembre 2017	224.989.748

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

- **2.b. Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti 59.786.338 euro**
per le attività istituzionali 58.446.631 euro

DESCRIZIONE	
Valore al 31 dicembre 2016	45.282.983
Stanziamenti esercizio 2017	142.965.894
Cofinanziamenti ricevuti	2.205.000
Crediti d'imposta fondo povertà e fondo volontariato	19.129.630
Contributi revocati	3.644.133
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2017	(154.781.009)
Valore al 31 dicembre 2017	58.446.631

- **Fondo per la costituzione delle Fondazioni Comunitarie 970.429 euro**

DESCRIZIONE	
Valore al 31 dicembre 2016	847.995
Accantonamenti esercizio	738.036
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2017	(615.602)
Valore al 31 dicembre 2017	970.429

- **Fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie 369.278 euro**

DESCRIZIONE	
Valore al 31 dicembre 2016	480.801
Accantonamenti dell'esercizio	160.000
Erogazioni per raggiungimenti degli obiettivi	(271.523)
Valore al 31 dicembre 2017	369.278

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 35.708.459 euro**

Fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud 34.406.811 euro

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

Altri 1.301.648 euro

Il fondo si riferisce al fondo nazionale per le Iniziative comuni tra la Fondazioni Bancarie: ricomprende per euro 501.654 la parte residua degli accantonamenti relativi all'esercizio 2014 e per euro 799.994 gli accantonamenti relativi all'esercizio 2017.

3. FONDI PER RISCHI ED ONERI 140.392.782 EURO

È composto per euro 66.387.486 dagli accantonamenti della fiscalità differita sulla differenza tra il valore di carico civilistico di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed il valore di carico fiscale della medesima. L'imposta è stata calcolata applicando l'aliquota nella misura del 26% e verrà pagata solo nel momento in cui dovesse realizzarsi la cessione della suddetta partecipazione.

Nell'esercizio è stato effettuato un accantonamento pari a euro 41.850.243 in relazione alla tassazione relativa al capital gain sulle plusvalenze che saranno realizzate al momento della cessione delle quote di Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One; l'ammontare accantonato è pari al capital gain stimato sulla differenza tra valore civilistico e valore fiscale delle suddette quote.

Infine nell'esercizio aumenta di euro 691.972 il fondo relativo ad un debito verso l'erario riguardante la cessione di un credito d'imposta avvenuto nell'esercizio 1996.

Nell'esercizio è stato invece totalmente utilizzato, per svalutare il fondo Atlante, il fondo rischi strumenti finanziari non immobilizzati.

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
Capital gain su rivalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	66.387.486	66.387.486
Capital gain Quamvis SCA Sicav/Fis Fund	41.850.243	-
Riserva crediti d'imposta verso l'erario esercizio 1994/1995 ceduto alla conferitaria Cariplo S.p.A.; quota capitale euro 17.299.289, quota interessi euro 14.855.764	32.155.053	31.463.082
Fondo rischi strumenti finanziari non immobilizzati	-	25.000.000
Totale	140.392.782	122.850.727

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 2.409.244 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; quasi tutti i dipendenti hanno optato per il mantenimento del fondo in azienda (in alternativa all'investimento in fondi pensione scelto da un solo dipendente).

Viene esposto al netto degli anticipi già liquidati ai dipendenti.

DESCRIZIONE	
Valore al 31 dicembre 2016	2.153.736
Decrementi per utilizzi anno 2017	(80.550)
Accantonamenti esercizio 2017	336.058
Valore al 31 dicembre 2017	2.409.244

5. EROGAZIONI DELIBERATE 386.226.875 EURO

DESCRIZIONE	
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2016	425.836.559
Contributi assegnati	153.463.134
Contributi relativi a cofinanziamenti ricevuti	2.205.000
Contributi pagati	(191.633.685)
Contributi revocati	(3.644.133)
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2017	386.226.875

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO EX ART. 62 COMMA 3 D.LGS N. 117 3/7/2017 9.255.936 EURO

Nel corso dell'esercizio 2017 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

DESCRIZIONE	
Valore al 31 dicembre 2016	7.141.648
Pagamenti effettuati nell'esercizio	(6.774.531)
Accantonamenti esercizio	8.888.819
Valore al 31 dicembre 2017	9.255.936

Si riportano di seguito in dettaglio tutta la cronologia degli accantonamenti effettuati, dei pagamenti eseguiti e dei residui ancora da liquidare a favore dei fondi regionali per il volontariato e del Fondo Unico Nazionale per il Volontariato.

REGIONE	ACCANTONAMENTI						Totale accantonato	Pagamenti effettuati	Fondi residui al 31.12.2017
	Periodo 1992/2000	Periodo 2001/2006	Periodo 2007/2012	Esercizio 2013	Esercizio 2014	Esercizio 2017			
Abruzzo	908.964	1.242.665	1.183.304	267.917	743.575	-	4.346.425	(4.346.425)	-
Basilicata	1.342.788	254.937	-	-	-	-	1.597.725	(1.597.725)	-
Calabria	2.737.222	3.033.942	2.345.157	-	455.411	-	8.571.732	(8.571.732)	-
Campania	3.233.020	3.744.988	1.196.157	-	1.620.624	-	9.794.789	(9.794.117)	672
Emilia Romagna	392.507	-	-	-	-	-	392.507	(392.507)	-
Friuli Venezia Giulia	805.673	1.726.365	1.189.715	245.011	485.128	-	4.451.892	(4.451.892)	-
Lazio	908.964	3.547.505	2.713.198	200.000	441.581	-	7.811.248	(7.811.248)	-
Liguria	392.507	2.602.612	1.175.000	-	-	-	4.170.119	(4.170.119)	-
Lombardia	21.509.825	31.686.594	32.423.195	4.267.621	7.812.263	-	97.699.498	(97.661.383)	38.115
Marche	154.937	-	-	-	565.408	-	720.345	(720.345)	-
Molise	-	571.912	396.000	-	-	-	967.912	(967.912)	-
Piemonte	1.236.059	-	-	-	-	-	1.236.059	(1.236.059)	-
Provincia Autonoma di Trento	-	-	-	132.083	311.496	-	443.579	(443.579)	-
Puglia	3.801.122	3.447.431	1.759.257	200.000	1.109.002	-	10.316.812	(10.316.812)	-
Sardegna	2.277.907	1.676.906	1.069.320	-	-	-	5.024.133	(5.024.133)	-
Sicilia	1.704.307	3.476.583	2.179.214	262.350	1.006.883	-	8.629.337	(8.317.005)	312.332
Toscana	704.882	-	-	-	-	-	704.882	(704.882)	-
Umbria	516.457	190.816	120.000	-	-	-	827.273	(827.273)	-
Veneto	392.508	-	-	-	-	-	392.508	(376.510)	15.998
Fondo Unico	-	-	-	-	-	8.888.819	8.888.819	-	8.888.819
Totale	43.019.649	57.203.256	47.749.517	5.574.982	14.551.371	8.888.819	176.987.594	(167.731.658)	9.255.936

7. DEBITI 7.187.808 EURO

• 7.1. Debiti tributari 3.309.111 euro

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
Ires	2.447.957	8.307.648
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	425.125	375.371
Capital gain relativo a cessioni azioni/diritti opzione	288.786	-
Imposta di bollo	94.920	86.403
Irap	26.928	6.328
Tari	23.125	8.225
Cosap	2.270	-
Totale	3.309.111	8.783.975

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

• 7.2. Altri debiti 3.878.697 euro

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
Verso fornitori	1.737.080	2.184.720
Verso dipendenti retribuzione variabile	500.000	500.000
Fatture da ricevere	480.342	484.192
Verso enti previdenziali e assistenziali	295.265	282.329
Verso dipendenti per ferie e permessi	242.790	334.567
Verso dipendenti per 14ma mensilità	194.331	180.936
Verso enti per erogazioni in attesa di coordinate bancarie corrette	192.468	-
Debiti per bando per la povertà	100.000	-
Debiti verso progetto Funder 35	45.000	-
Debiti verso CISV	31.913	-
Verso amministratori, sindaci e collaboratori	19.040	20.507
Debiti verso Banca d'Italia per gestione deposito amministrato	15.991	-
Diversi	24.477	29.873
Per progetto Burkina Faso	-	46.073
Per progetto RRI Tools	-	35.462
Totale	3.878.697	4.098.659

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

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI 10.003 EURO

• Ratei passivi 10.003 euro

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
Costi diversi	10.003	4.052
Totale	10.003	4.052

- Conti d'ordine

Beni presso terzi

DESCRIZIONE	Valori nominali al 31.12.2017	Quantità al 31.12.2017
Presso Intesa Sanpaolo S.p.A.:		
- obbligazioni	14.549.958	
- azioni		833.224.898
- opere d'arte		34
Presso altri		
- azioni, quote fondi comuni di investimento e SIF		4.390.552
Totali	14.549.958	837.615.484

- Garanzie e Impegni euro 232.212.949

Impegni euro 232.212.949

La Fondazione ha assunto una serie di impegni verso fondi chiusi mobiliari ed immobiliari ed inoltre impegni relativi a obbligazioni Intesa Sanpaolo per interventi a favore di università.

Si riassumono di seguito gli impegni complessivi in essere:

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
Fondo F2i terzo	48.248.850	-
Fondo Fondamenta II	41.364.107	43.402.507
Fondo FIL (Federale Immobiliare Lombardia)	29.550.000	29.550.000
Obbligazioni Intesa Sanpaolo	19.071.734	19.071.734
Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund	13.819.421	-
Fondo Microfinanza 1	12.169.530	12.169.530
Fondo Crescita digitale	10.000.000	-
Fondo Atlante Tech	10.000.000	-
Fondo Innovazione e Sviluppo	10.000.000	-
Fondo Italiano per l'efficienza energetica	8.988.799	10.000.000
Fondo Atlante	7.831.872	-
Fondo F2i secondo	4.497.709	6.573.235
Fondo NB Renaissance Annex fund	4.399.288	-
Fondo Next	2.458.500	2.458.500
Fondo Clessidra Capital Partner II	2.335.944	2.418.659
Fondo Tages Helios	2.194.339	-
Fondo PPP Italia	1.173.978	1.173.978
Fondo TT Venture	1.142.128	1.382.128
Equinox TWO SCA	1.079.579	1.079.579
Fondo FIL 2	600.000	600.000
Fondo Innogest Capital II	507.958	709.285
Mandarin Capital Partners SCA SICAR	400.338	400.338
Fondo Clessidra Capital Partner	378.875	378.875
Fondo F2i	-	8.749.770
Fondo Euromed	-	79.200
Totale	232.212.949	140.197.318

CONTO ECONOMICO

1. RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI 108.961.372 EURO

DESCRIZIONE	2017	2016
Risultato netto valutazione SIF (nel 2016 anche risultato derivati)	141.701.407	640.092.961
Rivalutazione ACSM AGAM S.p.A.	59.787	-
Rivalutazione/svalutazione Fiera Milano S.p.A.	8.165	(927.661)
Imposte differite attive	(11.603.920)	(158.074.675)
Imposte	(21.204.067)	-
Accantonamento/storno imposte differite su Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	153.559.259
Dividendo Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	107.384.097
Dividendo A2A	-	1.437.665
Dividendo ACSM AGAM S.p.A.	-	22.995
Minusvalenza cessione A2A S.p.A.	-	(986.119)
Rivalutazione/svalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	(590.612.535)
Totale	108.961.372	151.895.987

Sulla base delle evidenze fornite dal gestore, la gestione patrimoniale ha generato nel primo trimestre dell'esercizio, periodo al termine del quale è stata chiusa, un risultato lordo di imposte e netto di commissioni positivo per euro 141.737.415, riconducibile quasi interamente alla ottima performance delle quote detenute nel Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One.

Le commissioni di gestione, pari a euro 31.944, così come previsto dall'atto di indirizzo, sono ricomprese nella voce 8d del conto economico.

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI 166.255.475 EURO

- 2.b. Da partecipazioni diverse da quelle in società strumentali 160.133.496 euro**

La voce è composta da dividendi su partecipazioni diverse da quelle strumentali; i dividendi vengono indicati al lordo della tassazione fiscale.

I dividendi hanno reso il 6,98% se raffrontati al valore di carico netto di tutte le partecipazioni in bilancio alla data di stacco, in decisa crescita rispetto al rendimento dello scorso esercizio.

Rispetto allo scorso esercizio in tale categoria è ricompreso il dividendo di Intesa Sanpaolo sino all'anno scorso facente parte del risultato delle gestioni patrimoniali individuali.

SOCIETÀ PARTECIPATA	Dividendo percepito anno 2017	Rendimento % 2017	Dividendo percepito anno 2016	Rendimento % 2016
		Su valore di bilancio		Su valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	136.531.210	7,68	N.P.	N.P.
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	15.579.657	9,19	15.579.657	9,19
Banca d'Italia	6.800.000	4,53	N.P.	N.P.
CDP Reti S.p.A.	799.353	7,97	1.150.634	11,48
Investire SGR S.p.A.	310.311	17,68	268.170	15,28
Quaestio Holding SA	112.965	6,91	903.724	55,31
Fond. Cariplo – Iniz. Patr.S.p.A.	-	-	450.000	0,72
Totale	160.133.496	6,98	18.352.185	4,84

- **2.c. Da strumenti finanziari non immobilizzati 6.121.979 euro**

2.c.1 dividendi e proventi da fondi 6.096.429 euro

Si riferiscono interamente ai dividendi e proventi distribuiti dai fondi chiusi F2I, Armilla, Social Human Purpose, Clessidra II, Tages e Ca' Granda; 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	2017	2016
Dividendi Social & Human Purpose	1.998.000	148.000
Dividendi e proventi fondi F2I	1.946.807	1.931.247
Proventi fondo Clessidra II	1.425.916	-
Dividendi fondo Ca' Granda	335.218	-
Dividendi fondo Tages	260.875	-
Dividendi Equinox	-	141.153
Dividendi fondo Armilla	129.613	103.586
Totale	6.096.429	2.323.986

2.c.2 Dividendi e proventi da titoli di capitale 25.550 euro

Si riferiscono interamente ai dividendi percepiti dalle azioni di Acsm Agam S.p.A. ricomprese all'interno degli strumenti finanziari non immobilizzati.

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI 171.921 EURO

- **3.a. Da immobilizzazioni finanziarie 145.354 euro**

DESCRIZIONE	2017	2016
Interessi su obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi Pro Università e Pro Sanità e interventi a favore del Teatro alla Scala	145.354	32.499
Totale	145.354	32.499

Le obbligazioni emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi in favore delle Università, della Sanità e del Teatro alla Scala, hanno un rendimento variabile indicizzato all'inflazione che, per l'esercizio 2017 è risultato pari all'1,00% netto su base annua (0,15% nel 2016); l'incremento degli interessi percepiti su tali obbligazioni è riconducibile all'incremento del tasso di interesse ottenuto, che ha compensato la diminuzione dello stock esistente di obbligazioni sottoscritte che scende infatti da 19,4 milioni di euro di fine 2016 a 14,5 milioni di euro di fine 2017.

- **3.b. Da strumenti finanziari non immobilizzati 26.567 euro**

DESCRIZIONE	2017	2016
Interessi su closing fondo Tages	23.992	-
Interessi su finanziamento soci Futura Invest S.p.A.	2.575	96.329
Totale	26.567	96.329

Gli interessi sul finanziamento soci fruttifero concesso a Futura Invest S.p.A. maturano al tasso annuo

loro del 4%. L'importo diminuisce a seguito della diminuzione del finanziamento che è stato azzerato con il rimborso della quota residua avvenuta nel mese di febbraio 2017.

4. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 120.867.361 EURO

DESCRIZIONE	2017	2016
Rivalutazione quote Quamvis SCA Sicav/FIS Fund one	178.620.804	-
Ripresa di valore Equinox II S.C.A.	165.600	(58.742)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Next	116.157	(526.798)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Clessidra I	24.118	(1.711.750)
Riprese di valore Fondo PPP	-	598.189
Svalutazione Fondo Innogest II	(7.921)	(37.387)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Cloe	(75.920)	156.024
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Clessidra II	(89.399)	479.006
Svalutazione Fondo Euomed	(89.765)	(2.833)
Svalutazione Fondo FSI Mid Market Equity Growth	(130.577)	-
Svalutazione Fondo Italiano per l'efficienza energetica	(344.681)	-
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo TT Venture	(1.689.471)	450.678
Svalutazione Fondo Atlante	(55.631.584)	-
Totale	120.867.361	(653.613)

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 73.446.550 EURO

DESCRIZIONE	2017	2016
Plusvalenze nette riscatto quote A terzo fondo F2I	71.563.144	-
Plusvalenze nette riscatto quote Quamvis SCA Sicav Fis Fund One	1.863.753	-
Plusvalenze cessione quote C primo fondo F2I	19.653	-
Minusvalenze conferimento quote Quamvis SCA Sicav Fis Fund One	-	(195.932.989)
Minusvalenze riscatto quote Quamvis SCA Sicav Fis Fund One	-	(1.047.574)
Totale	73.446.550	(196.440.563)

La quasi totalità di questa voce è da riferirsi all'operazione di riscatto delle quote detenute nel terzo fondo F2I avvenuta nel mese di dicembre che ha generato una plusvalenza di oltre 71 milioni di euro; la plusvalenza è riveniente, così come già descritto nelle tabelle di stato patrimoniale, dal conferimento nel terzo fondo F2I delle partecipazioni detenute nel primo fondo F2I e dal successivo riscatto delle quote A del terzo fondo. Le ulteriori plusvalenze si riferiscono ai riscatti di quote di Quamvis SCA Sicav Fis Fund One, avvenute nel corso dell'anno, sulla base delle esigenze di cassa della Fondazione.

6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (150.679) EURO

DESCRIZIONE	2017	2016
Svalutazione partecipazione Gius. Laterza & Figli S.p.A.	(18.631)	(2.269)
Svalutazione partecipazione Extranbanca S.p.A.	(132.048)	-
Totale	(150.679)	(2.269)

Le partecipazioni detenute in Extranbanca S.p.A. e in Gius. Laterza & Figli S.p.A. sono state svalutate sulla base del patrimonio netto pro quota risultante, per la prima partecipata, dalla semestrale al 30 giugno 2017, e per la seconda partecipata dall'ultimo bilancio approvato alla data del 31 dicembre 2016. In entrambi i casi le perdite sono state valutate di carattere durevole stante i risultati economici negativi degli ultimi esercizi.

7. ALTRI PROVENTI 12.206.735 EURO

Si riferiscono interamente a proventi di natura fiscale, al cosiddetto decreto Art Bonus. Viene indicato in tale voce l'intero Art Bonus di competenza dell'esercizio 2017. Anche per tale voce per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione crediti dello stato patrimoniale.

DESCRIZIONE	2017	2016
Proventi relativi al decreto Art Bonus – esercizio 2016 e 2017	12.206.735	6.034.220
Totale	12.206.735	6.034.220

8. ONERI 13.420.770 EURO

- 8.a. Compensi e rimborsi spese organi statutari 2.127.755 euro**

Gli organi statutari della Fondazione Cariplo sono costituiti dalla Commissione Centrale di Beneficenza, composta di trentasette membri oltre al Presidente ed ai due Vice Presidenti, dal Consiglio di Amministrazione formato da 9 membri e dal Collegio Sindacale composto da 3 Sindaci effettivi e due supplenti.

DESCRIZIONE		2017		2016
Commissione Centrale di Beneficenza:		1.037.541		951.797
Gettoni di presenza	870.460		803.240	
Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	127.550		121.268	
Rimborsi spese e viaggi	39.531		27.289	
Consiglio di Amministrazione:		833.122		814.550
Compensi e gettoni di presenza	752.000		740.296	
Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	81.022		74.200	
Rimborsi spese	100		54	
Collegio Sindacale:		257.092		254.536
Compensi e gettoni di presenza	244.000		243.726	
Oneri accessori (cassa di previdenza e rinalsa INPS)	9.890		9.750	
Rimborsi spese	3.202		1.060	
Totale		2.127.755		2.020.883

All'interno dei compensi riguardanti la Commissione Centrale di Beneficenza sono ricompresi 611.877 euro quali compensi e oneri relativi allo svolgimento di sottocommissioni (634.958 euro lo scorso anno). Si precisa che i compensi annui fissi spettanti al Consiglio di Amministrazione sono pari a 130 mila euro per il Presidente, 60 mila euro per ogni Vice Presidente e 40 mila euro per i Consiglieri d'Amministrazione; a questo vanno aggiunti i gettoni di presenza pari a 1.000 euro per ogni seduta del Consiglio.

I membri della Commissione Centrale di Beneficenza percepiscono solo dei gettoni di presenza: pari a 1.500 euro per ogni riunione della Commissione Centrale, pari a 1.000 euro per ogni riunione della sottocommissione d'area scelta come prima e pari a 500 euro per ogni riunione della sottocommissione d'area scelta come seconda. I compensi fissi del Collegio Sindacale sono pari per il Presidente a 63 mila euro annui e per i membri effettivi a 45 mila euro annui; a questo va aggiunto un gettone di presenza di 500 euro per ogni riunione del Consiglio di Amministrazione.

- 8.b. Per il personale 6.072.909 euro**

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

DESCRIZIONE		2017		2016
Stipendi e oneri personale dipendente: *		6.072.909		5.417.643
- stipendi	3.809.000		3.301.213	
- contributi Inps e premi Inail	1.009.436		943.826	
- retribuzione variabile	500.000		500.000	
- trattamento di fine rapporto	355.037		291.351	
- contributi previdenziali dirigenti	206.887		197.544	
- buoni pasto	97.340		91.808	
- corsi di formazione e aggiornamento	35.347		34.443	
- altri oneri (polizze, rimborsi, ecc.)	59.862		57.458	
Totale		6.072.909		5.417.643

* all'interno di tale voce il costo per il personale addetto alla gestione del patrimonio ammonta a euro 468.485.

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 quattro nuove assunzioni (di cui 3 a tempo determinato) e cinque uscite. Alla data del 31 dicembre 2017 il personale risulta così composto:

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
Dirigenti *	10	10
Quadri **	13	13
Impiegati ***	57	58
Totale	80	81

* di cui una risorsa a tempo determinato (TD)

** di cui una risorsa part time (PT)

*** di cui nove part time e dieci risorse a tempo determinato

La ripartizione per singoli uffici risulta la seguente:

DESCRIZIONE	31.12.2017	31.12.2016
Ufficio attività filantropiche (di cui 6 PT e 8 TD)	49	48
Amministrazione, IT, HR e controllo di gestione (1 PT e 1 TD)	8	10
Segreterie (1 PT 1TD)	6	6
Comunicazione e relazioni internazionali (IPT)	5	5
Servizi generali	4	4
Patrimonio	3	4
Servizio Legale	3	3
Direttore Generale (TD)	1	1
Dipendenti distaccati	1	-
Totale	80	81

- **8.c. Per consulenti e collaboratori esterni 591.804 euro**

DESCRIZIONE	2017	2016
Collaborazioni a progetto	207.169	203.534
Ricerche personale e consulenze HR	92.881	75.798
Gestione paghe e personale	67.525	41.295
Consulenze legali, fiscali e notarili	51.146	110.142
Consulenze diverse	49.817	40.927
Revisione contabile	43.548	43.047
Consulenze di progettazione	38.238	23.133
Consulenze gestionali	31.720	50.020
Privacy	9.760	10.573
Audit su progetti	-	14.781
Consulenze IT	-	4.880
Totale	591.804	618.130

- **8.d. Per servizi di gestione del patrimonio 218.788 euro**

DESCRIZIONE	2017	2016
Consulenze di governance	107.848	-
Commissioni di gestione Quaestio gestione partecipazioni	31.944	1.188.996
Consulenze esterne per valutazioni aziendali	31.134	63.848
Abbonamento Bloomberg	30.864	30.235
Costi diversi	16.998	1.482
Totale	218.788	1.284.561

La netta flessione di tale voce è da ricondurre alla chiusura della gestione partecipazioni avvenuta nel corso del primo bimestre del 2017. Sono escluse da tale voce gli oneri per il personale dipendente che vengono specificati nell'apposita sezione della nota integrativa.

- **8.e. Ammortamenti 1.203.404 euro**

DESCRIZIONE	2017	2016
Immobile della sede	767.166	720.249
Beni immateriali	197.046	65.988
Macchine e impianti	102.561	18.015
Hardware	68.411	6.598
Mobili e arredi	49.221	22.664
Attrezzature varie	18.490	19.140
Attrezzature d'ufficio	509	3.641
Totale	1.203.404	856.295

Gli ammortamenti dell'esercizio crescono sia a seguito dei lavori di ristrutturazione avvenuti nel 2017 nello stabile di Milano - Via Manin 23 che incidono sulla voce immobile, mobili ed arredi, macchine ed impianti e hardware sia a seguito della capitalizzazione dei costi relativi allo sviluppo del nuovo sistema gestionale che incidono sugli ammortamenti del software ricompreso all'interno dei beni immateriali.

- **8.f. Accantonamenti 691.972 euro**

DESCRIZIONE	2017	2016
Accantonamento a riserva per crediti d'imposta verso l'erario	691.972	691.972
Totale	691.972	691.972

L'accantonamento è relativo agli interessi che spettano all'erario in relazione alla restituzione da parte della Fondazione del credito d'imposta dell'esercizio 1994/1995 ceduto alla conferitaria Cariplo S.p.A.. Il tasso di interesse a debito annuo previsto è per il 2017 pari al 4%.

- **8.g. Altri oneri 2.514.138 euro**

DESCRIZIONE		2017		2016
Attività di comunicazione e iniziative proprie:		647.369		877.797
- eventi e campagna sui media	248.196		461.449	
- prodotti editoriali	107.203		112.957	
- consulenze esterne	142.885		86.217	
- web	14.620		27.344	
- servizi multimedia	43.024		78.164	
- costi per ufficio stampa	82.734		97.781	
- marketing sociale	6.511		13.375	
- traduzioni	2.196		510	
Manutenzioni e riparazioni hardware e software		510.988		593.465
Contributi associativi:		313.075		304.791
- A.C.R.I.	246.584		247.569	
- altri	66.491		57.222	
Manutenzioni immobile ed impianti		174.087		106.541

DESCRIZIONE	2017	2016
Gestione immobile sede	142.568	118.303
Energia elettrica	114.548	141.031
Spese e commissioni bancarie	93.888	5.117
Cancelleria, stampati, abbonamenti e materiale di consumo vario	78.201	93.695
Spese di trasferta	75.063	57.644
Premi assicurativi	74.940	54.783
Noleggio attrezzature d'ufficio	65.048	23.898
Rappresentanza, ospitalità e omaggistica	59.897	67.960
Telefoniche	54.301	50.517
Gestione e noleggio automezzi	46.128	45.280
Licenze software	28.079	-
Postali, trasporto e corrispondenza	23.528	14.033
Varie	6.330	18.721
Spese per gestione patrimonio artistico	6.100	-
Digitalizzazione documenti	-	468
Totale	2.514.138	2.574.044

9. PROVENTI STRAORDINARI 3.239.742 EURO

DESCRIZIONE	2017	2016
Plusvalenze su cessione partecipazione Quaestio	1.726.128	-
Soprapvenienze fiscali	1.449.560	82.488
Soprapvenienze per liquidazioni comparti Polaris	55.530	6.546
Altre soprapvenienze attive	8.524	690
Totale	3.239.742	89.724

La maggior parte della voce in questione è da ricondurre alle plusvalenze relative alla cessione del 10% del capitale sociale di Quaestio S.A. avvenuta nel mese di settembre al prezzo complessivo di euro 2.160.000 e che ha generato una plusvalenza di euro 1.726.128. Le soprapvenienze fiscali si riferiscono a maggiori imposte stanziato nell'esercizio precedente e non dovute e a maggiori crediti fiscali relativi all'art bonus del 2016. Le soprapvenienze relative ai fondi Polaris, la cui liquidazione è avvenuta nel 2013, si riferiscono a rimborsi ottenuti nel corso del 2017.

10. ONERI STRAORDINARI 29.401 EURO

DESCRIZIONE	2017	2016
Transazioni	28.983	-
Altri oneri straordinari	418	22
Accantonamento fondo rischi	-	25.000.000
Soprapvenienze passive fiscali	-	1.535
Totale	29.401	25.001.557

La transazione è da riferire ad una pratica erogativa con riguardo alla quale la Fondazione era stata convenuta in giudizio; l'importo riconosciuto rappresenta la somma rendicontata e pertinente al progetto.

11. IMPOSTE 68.559.289 EURO

L'ammontare delle imposte è così composto:

DESCRIZIONE	2017	2016
Accantonamento capital gain su quote Quamvis SCA Sicav/Fis	(41.850.243)	46.580.051
Ires	(25.930.837)	(20.323.824)
Capital gain su partecipazione cedute	(288.786)	-
Irap	(238.304)	(203.036)
Imposte di bollo	(152.014)	(143.090)
Imu	(82.392)	(83.335)
Tari	(8.225)	(8.225)
Tasi	(6.218)	(6.289)
Imposte varie	(2.270)	(2.270)
Totale	(68.559.289)	25.809.982

L'accantonamento di euro 41.850.243 è relativo alle imposte differite da accantonare sulle plusvalenze esistenti alla data di chiusura del bilancio in relazione alle quote detenute in Quamvis SCA Sicav/Fis Fund One; tali imposte sono state stimate dal gestore e verranno pagate quando, a seguito di riscatto delle quote del predetto strumento, saranno realizzate le plusvalenze. L'importo di euro 25.930.837 si riferisce all'IRES dell'esercizio, stanziata applicando l'aliquota piena (24%) e prescindendo dall'agevolazione di cui all'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601. L'IRAP dell'esercizio è pari complessivamente a euro 259.319, di cui euro 238.304 imputati conto economico e euro 21.015 imputati ai progetti erogativi ai quali l'IRAP è in taluni casi direttamente riferibile.

12. COPERTURA DISAVANZI ESERCIZI PRECEDENTI 69.658.298 EURO

In questo esercizio, grazie all'avanzo dell'esercizio pari a oltre 400 milioni di euro, in conformità a quanto previsto dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 9 marzo 2018, sono stati utilizzati 69.658.298 euro per coprire gli interi disavanzi degli esercizi precedenti.

13. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA EX ART. 8 LETT. C)

D. LGS. N. 153/99 66.666.144 EURO

L'accantonamento è stato effettuato nell'esercizio 2017, nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio, dedotta la copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti, così come previsto dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 9 marzo 2018.

Nello scorso esercizio non era stato effettuato l'accantonamento in quanto il bilancio aveva chiuso con un disavanzo.

14. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO 105.946.258 EURO

Tutte le erogazioni deliberate nell'esercizio 2017 riguardano i settori rilevanti.

Come deliberato dalla Commissione Centrale di Beneficenza nella seduta del 25 ottobre 2016, sono stati destinati alle erogazioni nei settori rilevanti 144.998.200 euro.

A valere sul predetto stanziamento, sono state deliberate assegnazioni per complessivi 105.946.258 euro (110.656.227 euro nel 2016). Si fa inoltre presente che sempre nell'esercizio 2017 sono state deliberate altre assegnazioni, sempre nei settori rilevanti, per complessivi 49.721.876 euro, a valere sui fondi allo scopo costituiti portando le erogazioni complessivamente deliberate nell'esercizio a 155.668.134 euro (175.485.439 euro nello scorso esercizio).

15. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER IL VOLONTARIATO 8.888.819 EURO

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

DESCRIZIONE	
Avanzo dell'esercizio	402.989.017
Copertura disavanzi esercizi precedenti	(69.658.298)
Accantonamento riserva obbligatoria ex art. 8, comma 1, lett. c), D. Lgs. n. 153/99 (20%)	(66.666.144)
Totale	266.664.575
Importo minimo da destinare ai settori rilevanti (50%)	133.332.288
Ammontare sul quale viene calcolato l'accantonamento	133.332.288
Accantonamento (un quindicesimo)	8.888.819

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

16. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO 151.829.498 EURO

DESCRIZIONE ACCANTONAMENTI	2017	2016
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	113.111.832	-
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	37.917.672	-
b1) al fondo per le attività istituzionali:	37.917.672	-
d) altri fondi	799.994	-
Totale	151.829.498	-

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.

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

L'accantonamento in questo esercizio non viene effettuato in quanto nel 2017 si è provveduto già ad utilizzare una parte dell'avanzo dell'esercizio per azzerare i disavanzi degli esercizi precedenti, così come previsto dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 9 marzo 2018.



RENDICONTO FINANZIARIO

	2017	2016
A) LIQUIDITA' GENERATA DALLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO		
Av./dis.della gestione operativa	321.162.796	-101.788.318
Avanzo/(disavanzo) dell'esercizio	402.989.017	-30.926.617
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari non immobilizzati	120.867.361	-653.613
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari immobilizzati	-150.679	-2.269
Rivalutazione/(svalutazione) attività non finanziarie	0	0
Ammortamenti	1.203.404	856.295
Avanzo al netto delle variazioni non finanziarie	283.475.739	-29.414.440
Variazione crediti di gestione	-25.768.535	-142.224.522
Variazione ratei e risconti attivi	190.325	34.407
Variazione fondo rischi e oneri	17.542.214	-223.809.068
Variazione fondo TFR	255.508	249.416
Variazione debiti di gestione	-5.694.826	8.994.185
Variazione ratei e risconti passivi	5.951	1.474
B) LIQUIDITÀ ASSORBITA PER INTERVENTI PER EROGAZIONI		
Erogazioni liquidate	177.307.920	141.991.583
Fondi erogativi	715.967.356	626.610.701
Fondi erogativi anno precedente	626.610.701	768.602.284
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	105.946.258	0
Acc.to al volont. (L. 266/91)	8.888.819	0
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	151.829.498	0
C) LIQUIDITA' ASSORBITA DALLA VARIAZIONE DI ELEMENTI PATRIMONIALI		
Variazione investimenti e patrimonio	125.353.097	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	26.123.199	23.730.385
Ammortamenti	1.203.404	856.295
Rivalutazione/svalutazione attività non finanziarie	0	0
Immobilizzazioni materiali e immateriali senza amm.ti e riv./sval.	27.326.603	24.586.680
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	23.730.385	22.706.339
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	3.596.218	1.880.341
Immobilizzazioni finanziarie	2.322.454.972	2.177.489.841
Rivalutazioni/svalutazioni immobilizzazioni finanziarie	-150.679	-2.269
Immobilizzazioni finanziarie senza rivalutazioni/svalutazioni	2.322.605.651	2.177.492.110
Immobilizzazioni finanziarie anno precedente	2.177.489.841	404.070.455
Variazione imm.ni fin.rie	145.115.810	1.773.421.655
Strumenti finanziari non immobilizzati	5.437.236.925	5.339.728.495
Rivalutazioni/svalutazioni strumenti finanziari non immobilizzati	120.867.361	-653.613
Strumenti finanziari non immobilizzati senza rivalutazioni/svalutazioni	5.316.369.564	5.340.382.108
Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	5.339.728.495	7.354.022.140
Variazione strum. fin.ri non imm.ti	-23.358.931	-2.013.640.032
Variazione altre attività	0	0
Variazione netta investimenti	125.353.097	-238.338.036
Patrimonio netto	6.956.153.706	6.819.829.264
Copertura disavanzi pregressi	69.658.298	0
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	66.666.144	0
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0	0
Avanzo/disavanzo residuo	0	-30.926.617
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	6.819.829.264	6.850.755.881
Patrimonio netto dell'anno precedente	6.819.829.264	6.850.755.881
Variazione del patrimonio	0	0
D) LIQUIDITA' GENERATA DALLA GESTIONE (A+B+C)	18.501.779	
E) DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'1/1	1.207.936	
DISPONIBILITA' LIQUIDE AL 31/12 (D+E)	19.709.715	

INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ	2017	2016
Indice n.1: Proventi totali netti / Patrimonio	5,87%	(0,09)%
Indice n. 2: Proventi totali netti / Totale attivo	5,25%	(0,08)%
Indice n. 3: Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	5,68%	(0,45)%

INDICATORI DI EFFICIENZA	2017	2016
Indice n. 1: Oneri di funzionamento medi / Proventi totali netti medi	4,79%	5,12%
Indice n. 2: Oneri di funzionamento medi / Deliberato medio	7,21%	7,01%
Indice n. 3: Oneri di funzionamento / Patrimonio	0,18%	0,17%

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	2017	2016
Indice n. 1: Deliberato / Patrimonio	2,19%	2,54%
Indice n. 2: Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	1,45(*)	0,64(*)

INDICATORE DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	2017	2016
Indice n. 1: Partecipazioni nella conferitaria / Totale attivo fine anno	25,91%	24,28%

(*) Indicatore non espresso in percentuale

METODOLOGIE DI CALCOLO DEGLI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ

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

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

Nota

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 >>> Oneri di funzionamento (media [t0;t-5])
 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 >>> Oneri di funzionamento
 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 >>> Deliberato
 Patrimonio

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

Indice n. 2 >>> Fondo di stabilizzazione delle erogazioni
 Deliberato

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

INDICATORI DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI

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

L'indice esprime il peso dell'investimento nella società bancaria di riferimento espressa a valori correnti rispetto agli investimenti complessivi anch'essi a valori correnti.



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLE PROVINCE LOMBARDE

“Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio dell’esercizio chiuso al 31.12.2017”

Alla Commissione Centrale di Beneficenza della Fondazione Cariplo

Signori Commissari,

Il Bilancio dell’esercizio 2017 della Fondazione Cariplo, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla Gestione del patrimonio e sull’attività erogativa, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 marzo 2018 ed è stato puntualmente trasmesso al Collegio Sindacale.

1. Attività di Vigilanza sull’osservanza della Legge e dello Statuto.

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

Nel corso dell’esercizio il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dalle norme di comportamento contenute nel documento sul controllo indipendente dagli Enti “non profit” raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

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

Il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni della Commissione Centrale di Beneficienza, a tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione e a tutte le riunioni della Sottocommissione Consultiva Patrimonio, svoltesi sempre nel rispetto delle norme regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono state assunte sulla base del flusso informativo predisposto dalla Presidenza con la collaborazione della struttura della Fondazione. Nei casi di particolare rilevanza, le determinazioni sono state assunte con il supporto delle risultanze delle istruttorie svolte dalle Sottocommissioni e, ove richiesto, dopo aver acquisito i pareri favorevoli e/o le autorizzazioni delle Autorità competenti.

Nel corso di specifiche riunioni, il Collegio Sindacale ha approfondito direttamente con la struttura e con i responsabili dell'Area Gestione Erogativa, dell'Area gestione del patrimonio e della Direzione Amministrativa le problematiche di maggior rilievo.

Sulla base degli elementi acquisiti e delle informazioni portate a conoscenza del Collegio si conferma che le azioni deliberate dal Consiglio di Amministrazione non sono risultate manifestamente imprudenti o azzardate.

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

In data 26 aprile 2016, in conformità alla previsione statutaria, la Commissione Centrale di Beneficienza ha assegnato, con il parere motivato del Collegio Sindacale, la funzione di Revisore Legale dei Conti per gli esercizi 2016, 2017 e 2018 alla PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Il Collegio ha in seguito intrattenuto con la società di revisione riunioni periodiche dalle quali non è emerso alcun fatto di rilievo censurabile riguardanti gli aspetti amministrativi e contabili della Fondazione, né sono pervenute dalla stessa segnalazioni di anomalie o carenze da portare all'attenzione degli Organi sociali.

L'assetto organizzativo della Fondazione è strutturato con:

- la Direzione Generale, costituita dal Direttore Generale, dall'Unità Organizzativa, dalle Segreterie e dai Servizi Generali; che sovrintende al funzionamento degli uffici della Fondazione e ne coordina l'attività;
- l'Area Finanziaria e l'Area Amministrativa che svolgono le funzioni di amministrazione e di controllo della gestione e del patrimonio della Fondazione;
- l'Area Legale, che si occupa anche della "compliance", e l'Area Comunicazione e Relazioni Esterne; entrambi riportano direttamente al Consiglio di Amministrazione e al Presidente;
- le quattro Aree Filantropiche (Servizi alla persona, Ambiente, Ricerca Scientifica, Arte e Cultura), l'Area Gestione Erogativa e l'Area Osservatorio e Valutazioni che costituiscono l'attività caratteristica della Fondazione.

Nel corso dell'esercizio 2017 sono state messe a punto diverse procedure organizzative; il nuovo sistema informativo dovrebbe invece diventare operativo dal primo luglio 2018 con le nuove procedure informatizzate.

Come per gli anni precedenti la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha controllato il ciclo erogazioni in relazione alle operazioni deliberate e le rendicontazioni degli Enti beneficiari e ha confermato al Collegio Sindacale che Fondazione Cariplo ha una struttura procedurale adeguata all'attività che svolge e che non sono mai emersi rilievi o carenze organizzative meritevoli di segnalazione.

4. I fatti di maggior rilievo emersi nel corso dell'esercizio 2017.

Tra i provvedimenti di maggior rilievo adottati nel corso dell'esercizio 2017 si ricorda:

1. l'acquisizione di una partecipazione del 2% del capitale sociale della Banca d'Italia per un importo complessivo di Euro 150 milioni;
2. l'avvio della ristrutturazione della sede di Via Manin;
3. l'adozione di una nuova immagine istituzionale;
4. il riassetto proprietario e di governance di Quaestio Holding S.A.;
5. l'incremento del Budget dedicato ai quattro programmi intersettoriali da Euro 13,5 mln. del 2017 a Euro 19mln.;
6. l'incremento del Piano di Azione «promuovere la filantropia di comunità» per la costituzione della Fondazione di Comunità Milano, Sud Est, Sud Ovest e Adda Martesana per circa Euro 5 mln.;
7. l'approvazione dei nuovi criteri e del limite alla concessione per più di due anni consecutivi di contributi di importo superiore, in ciascun anno, a Euro 30.000; tale limite non è applicabile ai bandi per programmi prioritari di intervento riferibili all'Area ricerca scientifica e ai progetti promossi dalla Fondazione.

La partecipazione in Intesa Sanpaolo, riassunta in carico tra le immobilizzazioni finanziarie il 7/12/2016 al prezzo di Euro 2,318 per azione, ha prodotto, nel 2017, dividendi per Euro 136.531.210, assoggettati alla tassazione IRES con aliquota del 24%, applicata al 77,74%, corrispondente ad una incidenza del 18,6576% del totale dividendi.

A partire dal 2018 i dividendi percepiti saranno tassati con l'aliquota del 24% applicata all'intero ammontare percepito.

Per il 2017, la Fondazione potrà ancora avvalersi di alcune deduzioni fiscali, tra cui quella prevista all'articolo 1 della Legge n.266/2005 (deduzioni sulla ricerca, per circa Euro 12,8 milioni), e quella prevista dall'articolo 10 del TUIR (deduzioni sulle ONG per circa Euro 1,8 milioni) che ridurranno la base imponibile IRES dai 124,7 milioni (corrispondenti al 77,74% dei dividendi percepiti) a Euro 110,1 milioni. Potrà inoltre avvalersi del beneficio di cui all'articolo 1 del Decreto legge 31 maggio 2014, n. 83 ("Art bonus") che riconosce un credito d'imposta di 12,2 milioni di euro, corrispondente al 65% delle erogazioni liberali effettuate per interventi di manutenzione, protezione e restauro di beni culturali pubblici e per il sostegno agli istituti e ai luoghi di cultura di appartenenza pubblica e delle fondazioni lirico-sinfoniche.

5. Attività di Vigilanza sul Bilancio di esercizio.

Il Bilancio dell'esercizio 2017, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 marzo 2018, è rappresentato dalle sotto riportate evidenze contabili, messe a confronto con quelle del precedente esercizio. Il prospetto evidenzia un netto miglioramento della gestione come attestano i seguenti dati di sintesi:

- l'Avanzo di gestione è aumentato da -30.926.617 a + 402.989.017;
- il Patrimonio Netto è aumentato da 6.819.829.264 a 6.956.153.706 (+ 136.324.442);
- il Fondo di Stabilizzazione si è praticamente raddoppiato passando da Euro 111.877.916 a Euro 224.989.748 al 31.XII.2017.

		2017	2016
Stato Patrimoniale:			
1.	Immobilizzazioni materiali e immobiliari	€ 26.123.199	23.730.385
2.	Immobilizzazioni finanziarie	€ 2.322.454.972	2.177.489.841
3.	Strumenti finanziari	€ 5.437.236.925	5.339.728.495
4.	Crediti e disponibilità liquide	€ <u>36.305.803</u>	<u>43.382.234</u>
(+)	Totale attivo	€ <u>7.822.120.899</u>	<u>7.584.330.955</u>
(-)	Patrimonio netto	€ -6.956.153.706	-6.819.829.264
(-)	Erogazioni deliberate a fine esercizio e non liquidate	€ - 386.226.875	- 425.836.559
(-)	Fondo di stabilizzazione	€ - 224.989.748	- 111.877.916
(-)	Altri Fondi e passività	€ <u>- 254.750.570</u>	<u>- 226.787.216</u>
(+)	Totale passivo	€ <u>7.822.120.899</u>	<u>- 7.584.330.955</u>
Conto Economico:			
1.	Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	€ + 108.961.372	+ 151.895.987
2.	Risultato delle negoziazioni di strumenti finanziari non immobilizzati	€ + 194.163.232	- 197.096.445
3.	Altri proventi	€ + 181.873.873	+ 26.928.943
4.	Oneri di gestione	€ - 13.420.770	- 13.463.528
5.	Oneri straordinari	€ - 29.401	- 25.001.556
6.	Imposte	€ <u>- 68.559.289</u>	<u>+ 25.809.982</u>
(=)	Avanzo/Disavanzo	€ <u>+ 402.989.017</u>	<u>- 30.926.617</u>

La Relazione sulla gestione e la Nota Integrativa che corredano il progetto di Bilancio forniscono una ampia informativa sull'attività istituzionale della Fondazione, sull'andamento delle erogazioni dell'esercizio, sulla politica degli investimenti patrimoniali e sulla rappresentazione delle situazioni patrimoniale, finanziaria ed economica della Fondazione.

Le erogazioni deliberate nell'esercizio 2017, ripartite su 1.133 contributi, sono ammontate a Euro 160.517.426 di cui Euro 4.849.291 ridestinati ad incremento di progetti deliberati in anni precedenti ma finanziati nel 2017.

La PricewaterhouseCoopers S.p.A., incaricata della Revisione Legale dei Conti, ha rilasciato la propria Relazione in data 6 Aprile 2018 senza rilievi.

Signori Commissari, per tutto quanto sopra esposto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.XII.2017 così come è stato predisposto dagli Amministratori.

Esprime inoltre parere favorevole alla destinazione dell'Avanzo di gestione dell'esercizio 2017 di Euro 402.989.017 come segue:

- alle erogazioni, transitate a Conto economico nel 2017: Euro 144.663.924;
- alla copertura dei disavanzi degli esercizi 2015 e 2016: Euro 69.658.298;
- alla Riserva obbligatoria ex art.8 lettera c del D.Lgs. 153/1999: Euro 66.666.144;

- al Fondo Unico per il volontariato: Euro 8.888.819;
 - al Fondo stabilizzazione delle erogazioni: Euro 113.111.832;
- Fondo al 31.XII.2017 è pari a Euro 224.989.748.

Milano, 9 Aprile 2018

- **Prof. Giovanni Frattini, Presidente del Collegio Sindacale**

- **Dott. Marco Valente, Sindaco effettivo**

- **Dott. Damiano Zazzeron, Sindaco effettivo**



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



Fondazione Cariplo

Relazione della società di revisione indipendente

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017



Relazione della società di revisione indipendente

Al Commissione Centrale di Beneficienza di
Fondazione Cariplo

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo (di seguito la "Fondazione"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, nonché dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi e criteri dettati dalle norme speciali e descritti in nota integrativa.

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 nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Fondazione 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 ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale 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 italiane 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. In particolare, gli amministratori hanno fatto riferimento ai principi e criteri contabili stabiliti dall'Atto di Indirizzo per le Fondazioni Bancarie, emanato in data 19 Aprile 2001 con Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iserita al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wulher 23 Tel. 0303607501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it



Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della fondazione di continuare ad 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 della fondazione 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, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Fondazione.

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 prese dagli utilizzatori 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 ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Fondazione;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad 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 una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Fondazione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale



- circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la fondazione 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 ad 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 di legge e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli amministratori di Fondazione Cariplo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Fondazione al 31 dicembre 2017, contenuta nel bilancio di missione, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme speciali di riferimento richiamate nella nota integrativa.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme speciali di riferimento richiamate nella nota integrativa, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme speciali di riferimento richiamate nella nota integrativa.

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

Milano, 6 aprile 2018

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Giovanni Ferraioli', is written over a faint blue line.

Giovanni Ferraioli
(Revisore legale)



DELIBERAZIONE DELLA COMMISSIONE CENTRALE DI BENEFICENZA

La Commissione Centrale di Beneficenza,

visti l'Atto di indirizzo del Ministro del tesoro del 19 aprile 2001 e il Decreto 9 marzo 2018 del Direttore generale 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 2017, 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 113.111.832 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.fondazionecriplo.it

