



BILANCIO
DI ESERCIZIO
2016

BILANCIO DI ESERCIZIO **2016**

Approvato dalla Commissione Centrale di Beneficenza
in data 2 Maggio 2017

INDICE

1.	Stato Patrimoniale	4
2.	Conto Economico	6
3.	Nota Integrativa	7
4.	Rendiconto Finanziario	42
5.	Indicatori di Bilancio	43
6.	Relazione del Collegio Sindacale	47
7.	Relazione della Società di Revisione	52
8.	Deliberazione della Commissione Centrale di Beneficenza	55

STATO PATRIMONIALE

Attivo	31.12.2016	31.12.2015	Var. %
1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali	23.730.385	22.706.339	4,51
a) beni immobili	21.203.536	20.266.370	4,62
- di cui: beni immobili strumentali	21.203.536	20.266.370	4,62
b) beni mobili d'arte	2.268.342	2.268.342	-
c) beni mobili strumentali	184.194	90.322	103,93
d) altri beni	74.313	81.305	(8,60)
2) Immobilizzazioni finanziarie	2.177.489.841	404.070.455	438,89
a) altre partecipazioni:	2.158.081.765	379.563.143	468,57
- di cui: partecipazioni di controllo	62.410.000	62.400.000	0,02
b) titoli di debito	19.408.076	24.507.312	(20,81)
3) Strumenti finanziari non immobilizzati	5.339.728.495	7.354.022.140	(27,39)
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	5.116.482.980	1.888.220.784	170,97
c) strumenti finanziari non quotati:	223.245.515	5.465.801.356	(95,92)
- di cui: titoli di capitale	2.100.612	2.299.613	(8,65)
- di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	221.144.903	5.463.501.743	(95,95)
4) Crediti	42.087.036	184.311.558	(77,2)
- di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	26.127.979	6.373.556	309,94
5) Disponibilità liquide	1.207.936	6.649.801	(81,8)
6) Ratei e risconti attivi	87.262	52.855	65,10
Totale dell'attivo	7.584.330.955	7.971.813.148	(4,86)

Passivo	31.12.2016	31.12.2015	Var.%
1) Patrimonio netto	6.819.829.264	6.850.755.881	(0,45)
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	811.883.739	811.883.739	-
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)	-	-
l) avanzo / disavanzo residuo	(30.926.617)	(38.731.681)	(20,2)
2) Fondi per l'attività d'istituto	193.632.494	333.139.644	(41,88)
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	111.877.916	254.461.651	(56,03)
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	46.611.779	43.097.693	8,15
- di cui: fondo per le attività istituzionali	45.282.983	41.134.363	10,09
- di cui: fondo costituzione Fondazioni Comunitarie	847.995	1.277.664	(33,6)
- di cui: fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie	480.801	685.666	(29,88)
d) Altri fondi:	35.142.799	35.580.300	(1,23)
- di cui: fondo per la dotazione della Fondazione per il Sud	34.406.811	34.406.811	-
- di cui: altri	735.988	1.173.489	-
3) Fondi per rischi ed oneri	122.850.568	346.659.636	(64,6)
4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.153.736	1.904.320	13,10
5) Erogazioni deliberate	425.836.559	419.757.926	1,45
a) nei settori rilevanti	425.836.559	419.757.926	1,45
6) Fondo per il volontariato	7.141.648	15.704.714	(54,53)
7) Debiti	12.882.634	3.888.449	231,31
- di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	12.882.634	3.888.449	231,31
8) Ratei e risconti passivi	4.052	2.578	57,20
Totale passività	7.584.330.955	7.971.813.148	(4,86)

Conti d'ordine	Quantità	Valori	Quantità	Valori
Beni di terzi	12	-	12	-
Beni presso terzi	828.189.872	19.408.076	65.927.108	24.507.312
Garanzie e impegni		140.197.318		2.521.051.350

CONTO ECONOMICO

	2016	2015	Var. %
1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	151.895.987	(26.458.438)	(674,1)
2) Dividendi e proventi assimilati	20.676.171	23.035.626	(10,24)
b) da partecipazioni diverse da quelle in società strumentali	18.352.185	17.225.424	6,54
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	2.323.986	5.810.202	(60,00)
3) Interessi e proventi assimilati	128.828	210.872	(38,91)
a) da immobilizzazioni finanziarie	32.499	28.158	15,42
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	96.329	182.714	(47,28)
c) da crediti e disponibilità liquide	-	-	-
4) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	(653.613)	(30.729.737)	(98)
5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	(196.440.563)	1.904.864	(10.413)
6) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari immobilizzati	(2.269)	(102.150)	(97,78)
7) Altri proventi	6.034.220	4.030.000	49,73
8) Oneri	(13.463.528)	(13.291.933)	1,29
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	(2.020.883)	(2.010.441)	0,52
b) per il personale	(5.417.643)	(4.822.824)	12,33
c) per consulenti e collaboratori esterni	(618.130)	(560.635)	10,26
d) per servizi di gestione del patrimonio	(1.284.561)	(1.710.613)	(24,91)
e) ammortamenti	(856.295)	(779.604)	9,84
f) accantonamenti	(691.972)	(691.972)	(0,00)
g) altri oneri	(2.574.044)	(2.715.844)	(5,22)
9) Proventi straordinari	89.724	715.716	(87,46)
- di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	456.983	(100,00)
10) Oneri straordinari	(25.001.556)	(458)	5.458.755
11) Imposte	25.809.982	1.953.958	1.220,9
Avanzo dell'esercizio	(30.926.617)	(38.731.681)	(20,2)
12) Accantonamento alla riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n. 153/99	-	-	-
13) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	-	-	-
a) nei settori rilevanti	-	-	-
14) Accantonamenti ai fondi regionali per il volontariato ex art. 15 legge n. 266/1991	-	-	-
15) Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto	-	-	-
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	-	-
b) ai fondi per erogazioni nei settori rilevanti:	-	-	-
- al fondo erogazioni per attività istituzionali	-	-	-
d) agli altri fondi	-	-	-
16) Accantonamenti alla riserva per l'integrità del patrimonio	-	-	-
Avanzo / disavanzo residuo	(30.926.617)	(38.731.681)	-

NOTA INTEGRATIVA

CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 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 2016 non hanno subito variazioni salvo quanto previsto per crediti e debiti che sono ora valutati sulla base del criterio del costo ammortizzabile.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Riguardano i programmi informatici e le spese sostenute per la realizzazione 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 2016 dal gestore; le quote dei fondi chiusi "Next", "Clessidra", "Clessidra II", "F2I", "F2I 2", "Cloe", "Armillà", "Euromed", "FIL", "TTVenture", "PPP Italia", "Microfinanza 1", "Fondamenta II", "Social & Human Purpose", "Innogest Capital II" e "Cà Granda", 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 solitamente determinata in misura pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio, in osservanza ai criteri di cui al Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze del 10 febbraio 2017. In questo esercizio non è stato accantonato alcun importo in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

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 10 febbraio 2017 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro. In questo esercizio non è stato accantonato alcun importo in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

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 2016.

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

Sono costituiti dai residui ancora da pagare delle somme accantonate nell'esercizio corrente e in quelli precedenti. L'accantonamento viene effettuato, a seguito della sentenza del 1° giugno 2005 del Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio, assumendo a riferimento il paragrafo 9.7 dell'Atto di indirizzo. In questo esercizio non è stato accantonato alcun importo in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

DEBITI

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

RATEI E RISCONTI

Sono determinati secondo il principio della competenza temporale.

INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

Nella determinazione del carico fiscale, l'IRES viene quantificata applicando l'aliquota piena 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

Nel mese di febbraio la Fondazione ha provveduto all'acquisto di una partecipazione del 2% del capitale della Banca d'Italia per un esborso complessivo di 150 milioni di euro. La partecipazione è stata iscritta tra le immobilizzazioni finanziarie.

Nel mese di marzo la Fondazione ha deciso di chiudere la gestione patrimoniale in essere con Quaestio Capital Management SGR S.p.A. e ha trasferito tutto quanto contenuto all'interno della gestione patrimoniale e quindi tre partecipazioni (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 SCA Sicav/FIS Fund One all'interno dell'attivo del bilancio della Fondazione. Tale decisione è la naturale scelta conseguente alla decisione presa nel mese di dicembre di riportare nell'attivo della Fondazione la partecipazione in Intesa Sanpaolo S.p.A..

COMPOSIZIONI DELLE VOCI E VARIAZIONI RISPETTO AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

ATTIVO

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI 23.730.385 EURO

● 1.a. Beni immobili strumentali 21.203.536 euro

La Fondazione è proprietaria dell'intero immobile situato in Milano, Via Manin 23. L'immobile in oggetto costituisce la sede della Fondazione. 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 corso del 2016.

DESCRIZIONE	Valore lordo al 31.12.2015	Incrementi dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore netto al 31.12.2016
MILANO – Via Manin 23	17.814.674	-	(6.603.360)	11.211.314
MILANO – Via Manin 17	8.953.124	1.657.414	(618.316)	9.992.222
Totale	26.767.798	1.657.414	(7.221.676)	21.203.536

● **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	Valore al 31.12.2015	Incrementi dell'esercizio	Decrementi	Valore al 31.12.2016
Dipinti	2.268.342	-	-	2.268.342

● **1.c. Beni mobili strumentali 184.194 euro**

DESCRIZIONE	Valori di carico al 31.12.2015	Incrementi	Decrementi	Fondo ammortamento	Valori netti al 31.12.2016
Hardware	191.363	12.980	-	(193.409)	10.934
Attrezzature d'ufficio	36.414	-	-	(36.134)	280
Macchine ed impianti	792.841	2.684	-	(781.854)	13.671
Attrezzature varie	96.148	46.869	(5.634)	(104.005)	33.378
Mobili ed arredi	826.454	101.397	-	(801.920)	125.931
Totale	1.943.220	163.930	(5.634)	(1.917.322)	184.194

● **1.d. Altri beni 74.313 euro**

DESCRIZIONE	Valori di carico al 31.12.2015	Incrementi	Decrementi	Importi già ammortizzati	Valori netti al 31.12.2016
Software	1.194.268	24.229	-	(1.167.373)	51.124
Sito Internet	76.546	34.770	-	(88.135)	23.181
Brevetti	10	1	(3)	-	8
Totale	1.270.824	59.000	(3)	(1.255.508)	74.313

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 della Fondazione.

I brevetti vengono iscritti al valore simbolico di un euro cadauno in quanto la Fondazione, sulla base della policy di cui si è dotata, non vanta pretese patrimoniali e lascia gli eventuali proventi generati dal primo atto di sfruttamento delle innovazioni interamente in capo ai soggetti non-profit finanziati con l'obbligo peraltro di destinazione a successive attività di ricerca e sviluppo. I brevetti in carico sono complessivamente otto; nel corso dell'anno è stato iscritto un nuovo brevetto e tre sono stati dismessi in quanto non più suscettibili di utilizzo.

2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 2.177.489.841 EURO

● 2.a. Altre partecipazioni 2.158.081.765 euro

Elenco delle partecipazioni al 31 dicembre 2016

DENOMINAZIONE	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2015)	Dividendo percepito nel 2016	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Torino	Attività Bancaria	2.778.285.075	107.384.097*	4,680	1.777.973.841
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	Finanziamento a Enti Pubblici	892.969.789	15.579.657	1,800	169.570.312
Fondazione Cariplo – Iniziative Patrimoniali S.p.A.	Milano	Immobiliare / Finanziaria	(667.480)**	450.000	100	62.400.000
B.F. Holding S.p.A.	Milano	Conduzione e gestione attività agricole	1.018.259**	-	33,057	53.834.325
Futura Invest S.p.A.	Milano	Investimenti in Private Equity	(728.941)***	-	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	358.327.140	1.150.634	0,188	10.023.294
Sinloc S.p.a.	Padova	Consulenza	1.167	-	9,525	4.905.600
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	Roma	Produzione e vendita enciclopedie	443.570	-	4,832	2.261.248
Investire SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	10.796.504	268.170	8,646	1.754.657
Quaestio Holding S.A.	Lussemburgo	Società di gestione del risparmio	1.278.521	903.724	37,655	1.633.811
F2I SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	6.961.160	-	8,593	1.064.189
Extrabanca S.p.A.	Milano	Banca	(2.875.412)	-	2,463	538.567
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	Roma	Casa editrice	(25.209)	-	9,000	282.457
Banca Popolare Etica S.c.r.l.	Padova	Banca	758.049	-	0,858	578.367
Cariplo Factory S.r.l.	Milano	Società strumentale	71.530	-	100	10.000
Fondazione con il Sud	Roma	Attività filantropica	-	-	11,457	34.406.811

* percepito all'interno della gestione patrimoniale nella quale il titolo era inserito sino al 6 dicembre 2016

** dato relativo al bilancio chiuso al 31.12.2016

*** dato relativo al bilancio chiuso al 30.6.2016

Movimentazioni delle partecipazioni nell'esercizio 2016

DENOMINAZIONE	Valore di bilancio al 31.12.2015	Incrementi/ trasferimenti	Decrementi	Valore di bilancio al 31.12.2016
Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	1.777.973.841	-	1.777.973.841
Cassa Depositi e prestiti S.p.A.	169.570.312	-	-	169.570.312
Fondazione Cariplo – Iniziative Patrimoniali S.p.A.	62.400.000	-	-	62.400.000
B.F. Holding S.p.A.	53.834.235	-	-	53.834.325
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
Sinloc S.p.A.	4.905.600	-	-	4.905.600
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	2.261.248	-	-	2.261.248
Investire Immobiliare SGR S.p.A.	1.754.657	-	-	1.754.657
Quaestio Holding S.A.	1.633.811	-	-	1.633.811
F2I SGR S.p.A.	1.064.189	-	-	1.064.189
Banca Popolare Etica S.c.a.r.l.	41.317	537.050	-	578.367
Extrabanca S.p.A.	538.567	-	-	538.567
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	284.726	-	(2.269)	282.457
Cariplo Factory S.r.l.	-	10.000	-	10.000
Fondazione con il Sud	34.406.811	-	-	34.406.811
Totale generale	379.563.143	1.778.520.891	(2.269)	2.158.081.765

In data 7 dicembre è stato perfezionato il trasferimento della partecipazione detenuta in Intesa Sanpaolo S.p.A. dalla gestione patrimoniale alle immobilizzazioni finanziarie. Il trasferimento è avvenuto civilisticamente al valore del prezzo di chiusura del giorno in cui l'operazione è avvenuta. Il valore di carico unitario di ogni azione Intesa Sanpaolo è quindi pari a 2,318 euro per un controvalore complessivo pari a euro 1.777.973.841.

Alla data di chiusura dell'esercizio il valore di unitario delle azioni Intesa Sanpaolo risulta pari a euro 2,426 per un controvalore complessivo della partecipazione pari a euro 1.860.813.002; la plusvalenza latente ammonta quindi complessivamente a euro 82.839.161. Nel mese di ottobre è stato sottoscritto un aumento di capitale per euro 537.050 della partecipazione detenuta in Banca Popolare Etica S.c.a.r.l. comportando un aumento della quota di capitale sociale da 0,083% a 0,858%.

Nel mese di marzo sono stati sottoscritti e versati i 10 mila euro di capitale sociale di Cariplo Factory S.r.l., società strumentale interamente detenuta dalla Fondazione Cariplo ed il cui ambito di azione è già stato descritto nel bilancio di missione nel paragrafo riguardante i programmi intersettoriali. La diminuzione del valore di carico della partecipazione detenuta in Gius. Laterza & Figli S.p.A. deriva dalla svalutazione effettuata in sede di chiusura di bilancio sulla base del patrimonio netto pro quota derivante dall'ultimo bilancio approvato dalla 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 una perdita di 667.480 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; liquidità investita in Quamvis SCA Sicav/Fis Fund One gestita da Quaestio Capital Management SGR S.p.A..

L'esercizio 2016 è stato caratterizzato da una piccola crescita (+1,5%) dei ricavi complessivi. Il margine operativo lordo risulta positivo per 476 mila euro in miglioramento rispetto allo scorso esercizio. Il risultato netto risulta negativo a causa di una svalutazione effettuata sulla partecipata Insieme S.p.A. e della gestione finanziaria che quest'anno chiude in sostanziale pareggio.

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 2016 chiude con un utile netto di euro 71.530.

● 2.b. Titoli di debito 19.408.076 euro

Obbligazioni 19.408.076 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 - 8.647.203 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 31.12.2015	Rimborsi avvenuti nel 2016	Valori di bilancio al 31.12.2016
Fondazione Teatro alla Scala	01.01.2034	9.024.790	(377.587)	8.647.203

Obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. - Interventi edilizi Pro Università e Pro Sanità 10.760.873 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 2016 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 239 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	205.198.271	9.514.765
Interventi pro - sanità	35.073.129	35.073.129	-	33.827.021	1.246.108
Totale	268.857.899	249.786.165	19.071.734	239.025.292	10.760.873

Si riepilogano di seguito le obbligazioni in essere e la loro movimentazione nell'esercizio 2016:

BENEFICIARIO FINALE DEL FINANZIAMENTO	Scadenza finale obbligazione	Obbligazioni in essere al 31.12.2015	Sottoscrizione obbligazioni nel 2016	Rimborsi incassati nel 2016	Obbligazioni in essere al 31.12.2016
Ateneo Bergamo S.p.A.	01.07.2016	62.000	-	(62.000)	-
Ateneo Bergamo S.p.A.	01.07.2016	189.901	-	(189.901)	-
Fondazione Don Gnocchi	01.07.2017	1.629.528	-	(814.762)	814.766
Università degli studi di Pavia	01.01.2018	2.969.627	-	(1.187.851)	1.781.776
Ateneo Bergamo S.p.A.	01.01.2018	299.000	-	(119.600)	179.400
Università degli Studi di Milano – Bicocca	01.07.2018	5.407.176	-	(1.351.794)	4.055.382
Fondazione Università di Mantova	01.07.2019	331.041	-	(82.758)	248.283
Fondazione Don Gnocchi	01.07.2019	575.124	-	(143.782)	431.342
Fondazione Università di Mantova	01.07.2020	344.823	-	(68.966)	275.857
Università degli Studi di Milano – Bicocca	01.07.2020	2.635.513	-	(527.103)	2.108.410
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	413.789	-	(68.966)	344.823
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	625.000	-	(104.166)	520.834
Totale		15.482.522	-	(4.721.649)	10.760.873

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 5.339.728.495 EURO

● 3.a Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale 5.116.482.980 euro

La Fondazione Cariplo ha sottoscritto un contratto di gestione patrimoniale con Quaestio Capital Management SGR S.p.A., conferendo nel 2011 in gestione cinque partecipazioni quotate facenti parte in precedenza del portafoglio titoli non immobilizzati.

La gestione si prefigge di attuare una gestione attiva azionaria multistrategia mediante l'utilizzo di strumenti derivati che permettano di sfruttare contemporaneamente l'andamento degli indici di mercato, dei singoli titoli e degli indici di volatilità; il tutto adattando la strategia al benchmark stabilito dalla Fondazione.

Nel 2014 è stata conferita in gestione l'intera partecipazione detenuta in Intesa Sanpaolo S.p.A.. Nel dicembre 2015 sono state acquisite azioni della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. per complessivi 20 milioni di euro.

Nel mese di gennaio 2016 sono state conferite nella gestione, al fine dell'ottimizzazione dei profili di rischi complessivi del portafoglio della Fondazione, tutte le quote detenute nel Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One per un controvalore complessivo di euro 5.041.205.727.

Nel mese di aprile la gestione ha provveduto a sottoscrivere impegni nei confronti del fondo Atlante, gestito dalla medesima Quaestio Capital Management SGR S.p.A., per complessivi 100 milioni di euro.

Nel mese di luglio 2016 la gestione ha ceduto l'intera partecipazione detenuta in A2A S.p.A..

In data 7 dicembre 2016 la Fondazione ha deciso di riportare nel proprio attivo, all'interno delle immobilizzazioni finanziarie, tutta la partecipazione detenuta in Intesa Sanpaolo S.p.A., che a partire da tale data non figura più all'interno della gestione patrimoniale. Il trasferimento tra la gestione patrimoniale e l'attivo della Fondazione Cariplo è avvenuto al valore di chiusura del titolo Intesa Sanpaolo S.p.A. alla data del trasferimento. Da tale data all'interno della gestione patrimoniale non risultano in essere strumenti derivati.

Alla data di chiusura dell'esercizio quindi all'interno della gestione figurano quindi ora le partecipazioni detenute in Fiera Milano S.p.A., Acsm Agam S.p.A., Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. oltre al Fondo Atlante ed alle quote detenute nel Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One.

Il benchmark della gestione ad inizio anno era composto 75% dall'indice azionario bancario europeo e per il 25% da un indice monetario.

Dal momento del conferimento in gestione delle quote del Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One e quindi a partire dal 22 gennaio 2016, il benchmark è diventato 100% indice bancario europeo su tutto ad esclusione delle quote del Quamvis che continuano ad avere il loro benchmark.

Dal 29 giugno il benchmark 100% indice bancario europeo si è trasformato in 100% Intesa Sanpaolo.

Dal momento del trasferimento della partecipazione in Intesa Sanpaolo all'interno delle immobilizzazioni finanziarie il benchmark della gestione patrimoniale è quello del Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One.

A partire dal 7 dicembre la gestione non ha più strumenti derivati in portafoglio.

Si riepilogano di seguito i movimenti dell'esercizio 2016 avvenuti all'interno della voce.

DESCRIZIONE	Valore di bilancio al 31.12.2015	Variazioni	Valore di bilancio al 31.12.2016
Intesa Sanpaolo S.p.A.	2.368.586.377	(2.368.586.377)	-
A2A S.p.A.	43.971.510	(43.971.510)	-
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	20.000.000	-	20.000.000
Fiera Milano S.p.A.	2.365.586	(927.660)	1.437.926
Acsm Agam S.p.A.	817.600	-	817.600
Liquidità	6.708.671	22.042.842	28.751.513
Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One	-	4.983.591.762	4.983.591.762
Fondo Atlante	-	81.913.541	81.913.541
Crediti per proventi da accreditare	67.767.245	(67.767.245)	-
Debiti per oneri da regolare	(387.280.368)	(387.280.368)	-
Debiti per derivati	(234.569.648)	(234.569.648)	-
Debiti vari per commissioni	(146.189)	116.827	(29.362)
Totale	1.888.220.784	3.228.262.196	5.116.482.980

● 3.c. Strumenti finanziari non quotati 223.245.515 euro

di cui: titoli di capitale 2.100.612 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 2016:

AZIONI	Valore di bilancio al 31.12.2015	Sottoscrizioni	Riprese di valore / Svalutazioni	Rimborsi	Valore di bilancio al 31.12.2016
Azioni A	18.036	-	-	-	18.036
Azioni B	-	-	-	-	-
Totale generale	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. Sponsor dell'iniziativa è il gruppo Intesa Sanpaolo che ha investito nella società 75 milioni di euro. Al 31 dicembre 2016 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 comunque superiore al valore di carico e pari a circa 22 mila euro.

Azioni Equinox TWO S.C.A. euro 2.082.576

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 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Sottoscrizioni	Rimborsi	Rivalutazioni / Svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero azioni sottoscritte
2.281.577	25.804	(166.063)	(58.742)	2.082.576	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.

Alla data di chiusura del bilancio la società ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2015 che chiude con una perdita di 1,5 milioni di euro. Si è provveduto a riallineare il valore di bilancio svalutando le quote che la Fondazione Cariplo deteneva alla medesima data.

di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio 221.144.903 euro

Quamvis SCA Sicav/FIS Fund one euro zero

Come descritto nel paragrafo precedente tutte le quote detenute nel Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One sono state trasferite all'interno della gestione patrimoniale nel mese di gennaio 2016.

Fondo Clessidra Capital Partner 633.306 euro

Il fondo mobiliare chiuso Clessidra Capital Partner 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 undici anni. La scadenza finale del fondo è prevista per il 22 gennaio 2018.

La Fondazione aveva sottoscritto un impegno per complessivi 25 milioni di euro, pari a 500 quote. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Svalutazione anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
2.345.056	-	-	(1.711.750)	633.306	492,42	24.621.125

Il portafoglio del fondo è costituito ora da un solo investimento la cui valorizzazione attuale è inferiore rispetto al capitale originariamente investito.

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2016 pari a euro 1.266,611 per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore si è impegnato a sottoscrivere, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 633.305 euro. Si è proceduto quindi, sulla base della valutazione del fondo alla data del 31 dicembre 2016, a svalutare il valore di bilancio del fondo; ciò ha comportato una svalutazione pari a 1.711.750 euro.

Fondo Next 5.715.656 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 ha iniziato l'attività di raccolta nel 2004. 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 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Svalutazione anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
6.242.454	-	-	(526.798)	5.715.656	250,83	12.541.500

Al 31 dicembre 2016 il portafoglio del fondo era costituito da cinque investimenti in fondi e tre investimenti diretti (di cui due società ora in liquidazione). La valorizzazione di tutte le partecipazioni e dei fondi è inferiore al capitale originariamente investito.

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 2016 la Fondazione ha provveduto ad effettuare una svalutazione per euro 526.798 riallineando così il valore di bilancio del fondo con il relativo Nav. Il valore del fondo è esposto al lordo del 67% della perdita complessiva che resta in carico alla Regione.

Fondo Cloe 8.818.556 euro

Il fondo immobiliare chiuso Cloe è promosso da Prelios SGR S.p.A. ed è riservato ad investitori qualificati. Il patrimonio del fondo è rappresentato da 7 immobili, con prevalente destinazione a terziario/uffici, situati per il 97% nelle città di Roma e Milano.

Il fondo opera dal giugno del 2004, la scadenza finale è stata prorogata nel 2016 di ulteriori 5 anni ed è ora prevista per il 16 dicembre 2021. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Rimborsi esercizio 2016	Ripresa di valore anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte
8.662.532	-	156.024	8.818.556	80,00

Il Fondo non ha distribuito nell'esercizio dividendi. Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2016 è salito a 112.534,41 euro (108.281,65 euro lo scorso anno); la Fondazione ha provveduto ad effettuare una ripresa di valore di euro 156.024 per riallineare il valore di libro al costo storico originale dell'investimento. Il valore di mercato risulta oggi pari a euro 9.002.753 con una plusvalenza latente pari a quasi 200 mila euro.

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 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Rimborsi esercizio 2016	Svalutazione / Rivalutazione anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte
2.000.000	(496.537)	-	1.503.463	8,00

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 103.586 euro. Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2016 è pari a 232.643,452 euro (294.794,37 euro lo scorso esercizio); l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 1.861.148 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 350 mila euro.

Fondo Euomed 76.299 euro

Il fondo mobiliare chiuso Euomed è promosso da Finlombarda SGR S.p.A. ha una durata di 8 anni ed è specializzato nell'investimento in strumenti finanziari non quotati; in particolare l'orientamento strategico del fondo è quello di promuovere e sviluppare i processi di internalizzazione delle piccole e medie imprese italiane ed europee verso paesi emergenti appartenenti al bacino del mediterraneo (Tunisia, Egitto, Algeria, Marocco etc.). Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2006. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 4.950.000 euro; tale impegno è stato ridotto nel 2016 sino a euro 1.881.000. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Svalutazione anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
79.132	-	-	(2.833)	76.299	99,00	1.801.800

Nel mese di settembre 2014, raggiunta la scadenza naturale del fondo, il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato la cessione delle tre partecipazioni in portafoglio per addivenire alla definitiva liquidazione del fondo; le trattative in corso non hanno ad oggi avuto esito positivo. Le due partecipazioni ancora detenute in portafoglio hanno un valore molto inferiore rispetto al capitale originariamente investito.

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2016 pari a euro 770,697 per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore si è impegnato a sottoscrivere, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 76.299 euro. La Fondazione ha provveduto quindi a svalutare il valore di bilancio del fondo per 2.833 euro per riallinearlo al valore di mercato.

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 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Riprese di valore / svalutazioni 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
13.500.000	3.450.000	(721.403)	-	16.228.597	310,314	16.950.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2016 pari a euro 52.450,309 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 16.276.064 euro ed una plusvalenza latente pari a quasi 50 mila euro.

Comparto 2 – 5.400.000 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Riprese di valore / svalutazioni 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	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 2016 pari a euro 109.420,82 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 5.908.724 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 500 mila euro.

Fondo PPP Italia 5.952.546 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 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Riprese di valore / svalutazioni 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
6.612.691	-	(1.258.334)	598.189	5.952.546	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 2016 pari a euro 31.899,821, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 6.379.964 euro.

La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare un ripresa di valore per euro 598.189 euro sino all'originario costo storico di euro 5.952.546. La plusvalenza latente ammonta a oltre 400 mila euro.

Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 66.027.809 euro

Il fondo mobiliare chiuso F2I è promosso da F2I SGR S.p.A. ha una durata di 15 anni 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.

Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2008. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 120.658.000 euro da sottoscrivere per 120 milioni tramite quote A e per 658.000 euro tramite quote C.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2016:

TIPO QUOTE	Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
Quote A	65.557.236	2.469.956	(2.397.408)	65.629.784	120,00	111.299.952
Quote C	400.240	12.829	(15.044)	398.025	13,16	608.278
Totale	65.957.476	2.482.785	(2.412.452)	66.027.809	133,16	111.908.230

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote A del fondo alla data del 31 dicembre 2016 pari a euro 921.775,679 e delle quote C pari a euro 46.088,788; la Fondazione ha mantenuto il fondo in carico al valore di costo; il valore di mercato delle quote risulta invece ora pari a 111.220.532 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 45 milioni di euro. Nell'esercizio 2016 il fondo ha distribuito euro 1.879.329 quali proventi netti.

Fondo TT Venture 4.898.397 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 termine del periodo di investimento è il 30 giugno 2017.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10.000.000 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Ripresa di valore anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
4.207.719	240.000	-	450.678	4.898.397	172,36	8.617.872

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 2016 pari a 28.419,992 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 4.898.397 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 450.678 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Clessidra II – 5.399.552 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 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Ripresa di valore anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
4.993.463	99.257	(172.174)	479.006	5.399.552	340,87	17.043.478

Ad oggi il portafoglio del fondo è costituito da cinque investimenti la cui valorizzazione è complessivamente superiore al capitale investito a suo tempo dal fondo.

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2016 pari a euro 10.799,103; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 5.399.552 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 479.006 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Microfinanza 1 - 57.830.470 euro

Il fondo mobiliare chiuso Microfinanza 1 è gestito da Quadriovio 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, a partire dalla modifica regolamentare del 2014, 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 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Ripresa di valore anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
51.397.470	6.433.000	-	-	57.830.470	70,00	57.830.470

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

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2016 pari a euro 898.484,845 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 62.893.939 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 5 milioni di euro.

Fondo Social & Human Purpose - 10.000.000 euro

Il fondo immobiliare chiuso a comparti con finalità di 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, dove ha investito la Fondazione Cariplo investe in iniziative volte alla valorizzazione del territorio prevalentemente della regione Piemonte, Lombardia, Liguria e Valle d'Aosta. La durata complessiva del fondo è di venticinque anni a partire dalla data di istituzione avvenuta in data 1 febbraio 2008. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro, pari a 200 quote. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Rimborsi esercizio 2016	Ripresa di valore / svalutazione anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
10.000.000	-	-	10.000.000	200,00	10.000.000

Il Fondo calcola il valore unitario della quota al 31 dicembre 2016 pari a 61.661,133 euro; l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 12.332.227 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 2 milioni di euro.

Fondo Fondamenta II - 12.347.859 euro

Il fondo mobiliare chiuso è gestito da Quadriovio 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 termina invece nel dicembre del 2017. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 70 milioni di euro, pari a 1.400 quote. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Ripresa di valore anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
4.206.859	8.141.000	-	-	12.347.859	531,95	26.597.493

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 green energy e un investimento in un fondo di private debt. Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2016 pari a euro 10.064,365 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 14.090.111 euro ed una plusvalenza latente di oltre 1,7 milioni di euro.

Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 2.612.883 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 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Ripresa di valore 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati	Quote
2.732.344	691.158	(816.121)	-	2.607.381	10	3.439.598	A
5.752	1.382	(1.632)	-	5.502	2	7.166	C
2.738.096	692.540	(817.753)	-	2.612.883		3.446.764	Totale

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2016 pari a euro 387.469,153 per le quote A e pari a euro 3.874,692 per le quote C per un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 3.882.441 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 1,2 milioni di euro. Nell'esercizio 2016 il fondo ha distribuito euro 51.918 quali proventi netti.

Fondo Innogest Capital II 199.510 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 2016:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Svalutazione anno 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
127.241	109.656	-	(37.387)	199.510	100	290.715

Alla data odierna la SGR non ha ancora approvato il rendiconto del fondo alla data del 31 dicembre 2016; viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 giugno 2016 per riallineare il valore di carico al valore di mercato effettuando una svalutazione di euro 37.387.

Fondo immobiliare Cà Granda – 17.500.000 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 2015:

Valore di bilancio al 31.12.2015	Richiami esercizio 2016	Rimborsi esercizio 2016	Riprese di valore/ svalutazioni 2016	Valore di bilancio al 31.12.2016	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
17.500.000	-	-	-	17.500.000	70	17.500.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2016 pari a euro 267.289,25 per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a 18.710.248 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 1,2 milioni di euro.

4. CREDITI 42.087.036 EURO

DESCRIZIONE	31.12.2016	31.12.2015
Credito d'imposta fondo povertà	17.775.371	-
Imposte anticipate attive	11.603.920	169.678.595
Credito fiscale Art Bonus anno 2016	4.022.813	-
Credito fiscale derivante dall'art. 1, comma 656 decreto stabilità	4.687.462	7.030.842
Verso Fondazione per progetto Never Alone	1.675.000	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2015	1.343.333	2.686.667
Finanziamento fruttifero verso Futura Invest S.p.A.	500.000	3.000.000
Verso Fondazioni per progetto Burkina Faso	129.894	99.904
Verso Fondazioni per progetto AGER 2	75.679	33.624
Verso Fondazioni per progetto Funder 35	70.000	35.000
Verso Fondazione FRRB	49.425	-
Verso Fondazioni per progetto AGER	41.474	746.739
Verso Fondazione Cariplo – Iniziative Patrimoniali S.p.A.	29.441	28.417
Verso Fondazioni per progetto pari opportunità	17.993	21.710
Verso Fondazione CRC	17.887	-
Verso altri per progetto Eathink	12.607	12.160
Verso Cariplo Factory S.r.l.	11.612	-
Diversi	11.086	8.597
Verso dipendenti	5.708	-
Verso altri per progetto Benisi	2.839	856
Verso Fondazione Banco di Sardegna	1.400	-
Verso Poste Italiane S.p.A. per macchina affrancatrice	1.373	1.583
Cauzioni	719	719
Credito fiscale Art Bonus anno 2014	-	885.512
Verso Franco Rosso Italia S.r.l.	-	28.494
Verso Fondazione con il Sud	-	12.139
Totale	42.087.036	184.311.558

Il credito d'imposta relativo al fondo povertà è stato riconosciuto dall'Agenzia delle Entrate alla Fondazione sulla base della normativa relativa all'istituzione del medesimo fondo. Il credito sarà ceduto, ad un intermediario finanziario del gruppo Intesa Sanpaolo, nel primo trimestre del 2017.

Le imposte anticipate attive si riferiscono alle minusvalenze fiscali cumulate sulla gestione patrimoniale in essere e recuperabili interamente entro l'esercizio 2019. Sulla base delle stime effettuate dal gestore è ipotizzabile considerare recuperabile l'intero importo iscritto a credito entro la scadenza indicata.

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 in compensazione per la metà del totale nel 2017 e per la rimanente metà nel 2018.

Il credito derivante da Art Bonus si riferisce al 65% delle erogazioni effettuate negli esercizi 2015 e 2016 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, 26.127.979 euro sono da considerarsi esigibili entro l'esercizio successivo; in pratica tutti i crediti indicati ad esclusione delle imposte anticipate attive, dei crediti relativi all'art bonus e a alla metà del credito derivante dall'art. 1, comma 656 del decreto stabilità di cui sopra.

5. DISPONIBILITÀ LIQUIDE 1.207.936 EURO

DESCRIZIONE	31.12.2016	31.12.2015
Conto corrente IT63M0306909400000038010126 Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.063.717	5.550.872
Conto corrente IT08X0332101600000000089554 RBC	121.722	724.279
Conto corrente IT27G0306909400100000002536 Intesa Sanpaolo S.p.A.	19.727	371.278
Cassa contanti	2.430	2.770
Valori bollati	340	602
Totale	1.207.936	6.648.801

6. RATEI E RISCONTI ATTIVI 87.262 EURO**Risconti attivi 87.262 euro**

DESCRIZIONE	31.12.2016	31.12.2015
Polizze assicurative	54.035	-
Canone manutenzione informatici	11.195	28.859
Abbonamento Arel	5.000	5.000
Canoni telefonici	2.401	2.378
Canone stampa	2.153	2.153
Altri risconti	12.478	9.382
Abbonamenti vari	-	5.083
Totale	87.262	52.855

PASSIVO

1. PATRIMONIO NETTO 6.819.829.264 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 2016 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 811.883.739**

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; Essendo negativo l'avanzo dell'esercizio del bilancio 2016 nulla viene accantonato nel corrente esercizio.

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
Totale	811.883.739

● **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 e 2015 che hanno registrato un disavanzo), misura massima consentita nei diversi esercizi. Essendo negativo l'avanzo dell'esercizio del bilancio 2016 nulla viene accantonato nel corrente esercizio.

DESCRIZIONE	
Accantonamento esercizio 1999/2000	64.028.613
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	632.915.053

- **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 38.731.681**

Si riferisce al disavanzo conseguito nell'esercizio 2015 per il quale è stato deliberato il rinvio a nuovo.

- **1.l. Disavanzo residuo euro 30.926.617**

Prospetto variazioni avvenute nell'esercizio 2016 nelle voci componenti il patrimonio netto.

DESCRIZIONE	Valori al 31.12.2015	Variazioni esercizio 2016	Valori al 31.12.2016
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	-	811.883.739
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	(38.731.681)	7.805.064	(30.926.617)
Totale	6.850.755.881	(30.926.617)	6.819.829.264

2. FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO 193.632.494 EURO

- **2.a. Fondo di stabilizzazione delle erogazioni 111.877.916 euro**

DESCRIZIONE	
Valore di bilancio al 31 dicembre 2015	254.461.651
Utilizzi esercizio 2016 per delibere in corso d'anno	(110.656.227)
Utilizzi esercizio 2016 per accantonamenti a fondi erogativi	(31.927.508)
Accantonamenti esercizio 2016	-
Valore di bilancio al 31 dicembre 2016	111.877.916

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 46.611.779 euro**
per le attività istituzionali 45.282.983 euro

DESCRIZIONE	
Valore al 31 dicembre 2015	41.134.363
Stanziameti esercizio 2016	141.513.735
Cofinanziamenti ricevuti	5.720.184
Credito d'imposta relativo al fondo povertà	17.775.371
Contributi revocati	12.482.735
Giroconto da fondo iniziative comune Acri	437.500
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2016	(173.780.905)
Valore al 31 dicembre 2016	45.282.983

Fondo per la costituzione delle Fondazioni Comunitarie 847.995 euro

DESCRIZIONE	
Valore al 31 dicembre 2015	1.277.664
Accantonamenti esercizio	1.000.000
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2016	(1.429.669)
Valore al 31 dicembre 2016	847.995

Fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie 480.801 euro

DESCRIZIONE	
Valore al 31 dicembre 2015	685.666
Accantonamenti dell'esercizio	70.000
Erogazioni per raggiungimenti degli obiettivi	(274.865)
Valore al 31 dicembre 2016	480.801

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 35.142.799 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 735.988 euro

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

3. FONDI PER RISCHI ED ONERI 122.850.568 EURO

Il fondo si riduce nell'esercizio di 223.809.068 euro.

Nello specifico si riduce, a causa del deprezzamento del titolo Intesa Sanpaolo S.p.A., di euro 153.559.259 in relazione all'accantonamento 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.

Si riduce inoltre di euro 95.941.781, azzerandosi totalmente, il fondo costituito per fronteggiare il capital gain relativo alle plusvalenze che saranno realizzate al momento della cessione delle quote di Quamvis SCA Sicav/FIS Fund One; il fondo rischi è stato nel corso dell'esercizio in parte stornato, per l'importo di euro 46.580.051, a seguito del rendimento dello strumento finanziario e per la restante parte, pari a euro 49.361.730, è stato utilizzato per pagare le imposte nel momento in cui le quote di tale strumento sono state conferite all'interno della gestione patrimoniale. 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.

Infine la Fondazione ha ritenuto, nel corso dell'esercizio, di effettuare un accantonamento di 25 milioni di euro al fine di tenere in considerazione probabili perdite di valore che potrebbe sostenere all'interno degli asset detenuti negli strumenti finanziari non immobilizzati.

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 2.153.736 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 2015	1.904.320
Decrementi per utilizzi anno 2016	(33.796)
Accantonamenti esercizio 2016	283.212
Valore al 31 dicembre 2016	2.153.736

5. EROGAZIONI DELIBERATE 425.836.559 EURO

DESCRIZIONE	
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2015	419.757.926
Contributi assegnati	169.765.255
Contributi relativi a cofinanziamenti ricevuti	5.720.184
Reintroiti	30.430
Contributi pagati	(156.954.501)
Contributi revocati	(12.482.735)
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2016	425.836.559

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO EX ART. 15 LEGGE N. 266/1991 7.141.648 EURO

Nel corso dell'esercizio 2016 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

DESCRIZIONE	
Valore al 31 dicembre 2015	15.704.714
Pagamenti effettuati nell'esercizio	(8.563.066)
Accantonamenti esercizio	-
Valore al 31 dicembre 2016	7.141.648

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

REGIONE	ACCANTONAMENTI						Totale accantonato	Pagamenti effettuati	Fondi residui al 31.12.2016
	Periodo 1992/2000	Periodo 2001/2006	Periodo 2007/2010	Periodo 2011/2012	Esercizio 2013	Esercizio 2014			
ABRUZZO	908.964	1.242.665	953.356	229.948	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	2.119.741	225.416	-	455.411	8.571.732	(8.571.732)	-
CAMPANIA	3.233.020	3.744.988	1.196.157	-	-	1.620.624	9.794.789	(8.582.455)	1.212.334
EMILIA ROMAGNA	392.507	-	-	-	-	-	392.507	(392.507)	-
FRIULI VENEZIA GIULIA	805.673	1.726.365	908.740	280.975	245.011	485.128	4.451.892	(4.194.302)	257.590
LAZIO	908.964	3.547.505	2.328.230	474.968	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	24.105.851	8.317.344	4.267.621	7.812.263	97.699.498	(94.070.926)	3.628.572
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	1.529.214	230.043	200.000	1.109.002	10.316.812	(9.207.810)	1.109.002
SARDEGNA	2.277.907	1.676.906	1.069.320	-	-	-	5.024.133	(5.024.133)	-
SICILIA	1.704.307	3.476.583	1.679.214	500.000	262.350	1.006.883	8.629.337	(7.711.185)	918.152
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
DA RIPARTIRE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	43.019.649	57.203.256	37.490.823	10.258.694	5.574.982	14.551.371	168.098.775	(160.957.127)	7.141.648

7. DEBITI 12.882.634 EURO● **7.1. Debiti tributari 8.783.975 euro**

DESCRIZIONE	31.12.2016	31.12.2015
Ires	8.307.648	730.636
Ritenute Irpef su compensi per attività professionali, prestazioni coordinate e continuative e redditi di lavoro dipendente oltre a ritenute d'acconto 4% su erogazioni e addizionali regionali e comunali	375.371	405.622
Imposta di bollo	86.403	70.590
Tari	8.225	2.979
Saldo Irap	6.328	7.089
Capital gain relativo al riscatto di quote del Sicav/FIS	-	305.433
Capital gain relativo a cessioni azioni/diritti opzione	-	71.890
Totale	8.783.975	1.594.239

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

● **7.2. Altri debiti 4.098.659 euro**

DESCRIZIONE	31.12.2016	31.12.2015
Verso fornitori	2.184.720	866.682
Verso dipendenti per retribuzione variabile	500.000	-
Fatture da ricevere	484.192	397.319
Verso dipendenti per ferie e permessi	334.567	433.854
Verso enti previdenziali e assistenziali	282.329	284.340
Verso dipendenti per 14ma mensilità	180.936	162.932
Per progetto Burkina Faso	46.073	-
Per progetto RRI Tools	35.462	116.114
Diversi	29.873	17.360
Verso amministratori, sindaci e collaboratori	20.507	12.609
Verso enti per erogazioni in attesa di coordinate bancarie corrette	-	3.000
Totale	4.098.659	2.294.210

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

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI 4.052 EURO● **Ratei passivi 4.052 euro**

DESCRIZIONE	31.12.2016	31.12.2015
Costi diversi	4.052	2.578
Totale	4.052	2.578

La voce relativa alla rata della quattordicesima mensilità maturata a favore dei dipendenti da quest'anno è stata riclassificata all'interno della voce debiti. Per un confronto omogeneo si è deciso di riclassificarla in tale modo anche nel confronto con l'esercizio precedente.

- **Conti d'ordine**

Beni di terzi

DESCRIZIONE	Quantità al 31.12.2016
Autovetture in locazione	2
Fotocopiatrici in locazione	10
Totale	12

Beni presso terzi

DESCRIZIONE	Valori nominali al 31.12.2016	Quantità al 31.12.2016
Presso Intesa Sanpaolo S.p.A.:		
- obbligazioni	19.408.076	-
- azioni	-	806.641.098
- opere d'arte	-	34
Presso altri		
- azioni, quote fondi comuni di investimento e SIF	-	21.548.740
Totale	19.408.076	828.189.872

- **Garanzie e Impegni euro 140.197.318**

Impegni euro 140.197.318

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	31.12.2016	31.12.2015
Fondo Fondamenta II	43.402.507	51.543.507
Fondo FIL (Federale Immobiliare Lombardia)	29.550.000	33.000.000
Obbligazioni Intesa Sanpaolo	19.071.734	19.071.734
Fondo Microfinanza 1	12.169.530	18.602.530
Fondo Italiano per l'efficienza energetica	10.000.000	-
Fondo F2i	8.749.770	11.232.556
Fondo F2i secondo	6.573.235	7.265.807
Fondo Next	2.458.500	2.458.500
Fondo Clessidra Capital Partner II	2.418.659	2.517.915
Fondo TT Venture	1.382.128	1.622.128
Fondo PPP Italia	1.173.978	1.173.978
Equinox TWO SCA	1.079.579	1.104.963
Fondo Innogest Capital II	709.285	818.942
Fondo FIL 2	600.000	600.000
Mandarin Capital Partners SCA SICAR	400.338	400.338
Fondo Clessidra Capital Partner	378.875	378.875
Fondo Euromed	79.200	673.200
Totale	140.197.318	152.464.973

CONTO ECONOMICO

1. RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI 151.895.987 EURO

DESCRIZIONE	2016	2015
Risultato netto strumenti derivati di copertura e valutazione SIF	640.092.961	(630.995.999)
Accantonamento/storno imposte differite su Intesa Sanpaolo S.p.A.	153.559.259	(132.818.788)
Dividendo Intesa Sanpaolo S.p.A.	107.384.097	53.692.049
Dividendo A2A	1.437.665	1.272.859
Dividendo ACSM/AGAM S.p.A.	22.995	17.885
Rivalutazione/svalutazione A2A S.p.A.	-	14.604.572
Proventi cessione diritti opzione Fiera Milano S.p.A.	-	276.502
Rivalutazione ACSM/AGAM S.p.A.	-	255.500
Svalutazione Fiera Milano S.p.A.	(927.661)	(4.079.054)
Minusvalenza cessione A2A S.p.A.	(986.119)	-
Imposte differite attive	(158.074.675)	160.474.544
Rivalutazione/svalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	(590.612.535)	510.841.492
Totale	151.895.987	(26.458.438)

Sulla base delle evidenze fornite dal gestore, la gestione patrimoniale ha generato nell'esercizio un risultato lordo di imposte e netto di commissioni positivo per euro 155.222.407. Le commissioni di gestione, così come previsto dall'atto di indirizzo, sono ricomprese nella voce 8d del conto economico.

Di seguito una tabella che riconcilia il risultato comunicato dal gestore con il risultato indicato in tale voce del conto economico.

DESCRIZIONE	
Risultato lordo comunicato gestore	155.222.407
Accantonamento imposte su rivalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	153.559.259
Commissioni di gestione inserite nella voce 8d del conto economico	1.188.996
imposte differite attive non ricomprese nel rendiconto	(158.074.675)
Totale voce 1	151.895.987

Le imposte differite attive sono accantonate sul risultato della gestione al lordo dei risultati delle partecipazioni in Intesa Sanpaolo S.p.A. ed in Fiera Milano S.p.A. che sono partecipazioni qualificate e quindi non soggette a tale tipo di tassazione; anche i dividendi non sono da considerare ai fini fiscali in quanto tassati separatamente nella dichiarazione dei redditi.

Come ampiamente descritto in nota integrativa in data 7 dicembre 2016 la partecipazione in Intesa Sanpaolo è stata riportata sui libri della Fondazione Cariplo ed iscritta tra le immobilizzazioni finanziarie.

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI 20.676.171 EURO

● 2.b. da partecipazioni diverse da quelle in società strumentali 18.352.185 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 4,84% se raffrontati al valore di carico netto di tutte le partecipazioni in bilancio alla data di stacco, in linea con il rendimento dello scorso esercizio pari al 4,54%.

SOCIETÀ PARTECIPATA	Dividendo percepito anno 2016	RENDIMENTO % 2016		Dividendo percepito anno 2015	RENDIMENTO % 2015	
		Su valore di bilancio			Su valore di bilancio	
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	15.579.657	9,19		15.579.657	9,19	
CDP Reti S.p.A.	1.150.634	11,48		355.917	3,55	
Quaestio Holding SA	903.724	55,31		-	-	
Fond. Cariplo – Iniz. Patr.S.p.A.	450.000	0,72		1.000.000	1,60	
Investire SGR S.p.A.	268.170	15,28		259.372	14,78	
Sinloc S.p.A.	-	0,00		30.478	0,62	
Totale	18.352.185	4,84		17.225.424	4,54	

● 2.c. da strumenti finanziari non immobilizzati 2.323.986 euro

2.c.1 dividendi e proventi da fondi 2.323.986 euro

Si riferiscono interamente ai dividendi e proventi distribuiti dai fondi chiusi F2I, Armilla, Social Human Purpose e Equinox; 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 (Equinox).

DESCRIZIONE	2016	2015
Dividendi e proventi fondo F2I	1.931.247	2.591.751
Dividendi Social & Human Purpose	148.000	-
Dividendi Equinox	141.153	-
Dividendi fondo Armilla	103.586	118.247
Proventi fondo Clessidra II	-	2.147.572
Dividendi Mandarin	-	952.632
Totale	2.323.986	5.810.202

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI 128.828 EURO

● 3.a. da immobilizzazioni finanziarie 32.499 euro

DESCRIZIONE	2016	2015
Interessi su obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi Pro Università e Pro Sanità e interventi a favore del Teatro alla Scala	32.499	28.158
Totale	32.499	28.158

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 2016 è risultato pari allo 0,15% netto su base annua (0,10% nel 2015); il lieve aumento degli interessi percepiti su tali obbligazioni è riconducibile

al piccolo incremento del tasso di interesse ottenuto, che ha compensato la diminuzione dello stock esistente di obbligazioni sottoscritte che scende infatti da 24,5 milioni di euro di fine 2015 a 19,4 milioni di euro di fine 2016.

● **3.b. da strumenti finanziari non immobilizzati 96.329 euro**

DESCRIZIONE	2016	2015
Interessi su finanziamento soci Futura Invest S.p.A.	96.329	118.685
Interessi su fondo F2I secondo	-	64.029
Totale	96.329	182.714

Gli interessi sul finanziamento soci fruttifero concesso a Futura Invest S.p.A. maturano al tasso annuo lordo del 4%. L'importo diminuisce a seguito della diminuzione del finanziamento che nel corso dell'esercizio si è ridotto nell'ultima parte dell'anno da tre milioni di euro sino a 500 mila euro.

4. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI (653.613) EURO

DESCRIZIONE	2016	2015
Riprese di valore Fondo PPP	598.189	520.456
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Clessidra II	479.006	(2.453.693)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo TT Venture	450.678	(405.834)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Cloe	156.024	(156.024)
Svalutazione Fondo Euromed	(2.833)	(52.167)
Svalutazione Fondo Innogest II	(37.387)	-
Svalutazione Equinox II S.C.A.	(58.742)	(15.519)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Next	(526.798)	76.257
Svalutazione Fondo Clessidra I	(1.711.750)	(921.187)
Rivalutazione (svalutazione) quote Quamvis SCA Sicav/FIS Fund one	-	(27.322.026)
Totale	(653.613)	(30.729.737)

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 (196.440.563) EURO

DESCRIZIONE	2016	2015
Plusvalenze riscatto quote Quamvis SCA Sicav Fis Fund One	-	2.112.348
Minusvalenze conferimento quote Quamvis SCA Sicav Fis Fund One	(195.392.989)	-
Minusvalenze riscatto quote Quamvis SCA Sicav Fis Fund One	(1.047.574)	(207.484)
Totale	(196.440.563)	1.904.864

La quasi totalità di questa voce è da riferirsi all'operazione di conferimento delle quote di Quamvis SCA Sicav Fis Fund One, avvenuta alla fine del mese di gennaio, già descritta in nota integrativa nell'apposita voce dell'attivo.

Le ulteriori minusvalenze si riferiscono alle quote del medesimo strumento che sono state riscattate nel primo bimestre dell'esercizio a seconda delle esigenze di cassa della Fondazione.

6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (2.269) EURO

DESCRIZIONE	2016	2015
Svalutazione partecipazione Gius. Laterza & Figli S.p.A.	(2.269)	(6.940)
Svalutazione partecipazione Extranca S.p.A.	-	(95.210)
Totale	(2.269)	(102.150)

La partecipazione detenuta in Gius. Laterza & Figli S.p.A. è stata svalutata sulla base del patrimonio netto pro quota risultante dall'ultimo bilancio approvato valutando la perdita in capo alla medesima di carattere durevole stante i risultati economici negativi degli ultimi esercizi.

7. ALTRI PROVENTI 6.034.220 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 2016. Anche per tale voce per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione crediti dello stato patrimoniale.

DESCRIZIONE	2016	2015
Proventi relativi al decreto Art Bonus – esercizio 2015 e 2016.	6.034.220	4.030.000
Totale	6.034.220	4.030.000

8. ONERI 13.463.528 EURO

- **8.a. Compensi e rimborsi spese organi statutari 2.020.883 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	2016	2015
Commissione Centrale di Beneficenza:	951.797	1.027.487
Gettoni di presenza	803.240	870.120
Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	121.268	132.727
Rimborsi spese	27.289	24.640
Consiglio di Amministrazione:	814.550	741.311
Compensi e gettoni di presenza	740.296	677.000
Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	74.200	64.217
Rimborsi spese	54	94
Collegio Sindacale:	254.536	241.643
Compensi e gettoni di presenza	243.726	229.970
Oneri accessori (cassa di previdenza e rivalsa INPS)	9.750	9.294
Rimborsi spese	1.060	2.379
Totale	2.020.883	2.010.441

All'interno dei compensi riguardanti la Commissione Centrale di Beneficenza sono ricompresi 634.958 euro quali compensi e oneri relativi allo svolgimento di sottocommissioni (647.852 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 5.417.643 euro

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

DESCRIZIONE		2016	2015
Stipendi e oneri personale dipendente:*		5.417.643	4.822.824
- stipendi (comprensivi della parte variabile)	3.651.213		3.288.896
- contributi Inps e premi Inail	1.093.826		941.549
- trattamento di fine rapporto	291.351		263.482
- contributi previdenziali dirigenti	197.544		191.818
- buoni pasto	91.808		84.851
- corsi di formazione e aggiornamento	34.443		6.028
- altri oneri (polizze, rimborsi, ecc.)	57.458		46.200
Totale		5.417.643	4.822.824

* all'interno di tale voce il costo per il personale addetto alla gestione del patrimonio ammonta a euro 434.095.

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 quindici nuove assunzioni (di cui 13 a tempo determinato) e quattro uscite tutte a livello impiegatizio. Alla data del 31 dicembre 2016 il personale risulta così composto:

DESCRIZIONE	31.12.2016	31.12.2015
Dirigenti *	10	10
Quadri **	13	12
Impiegati ***	58	48
Totale	81	70

* di cui una risorsa a tempo determinato (TD)

** di cui una risorsa part time (PT)

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

La ripartizione per singoli uffici risulta la seguente:

DESCRIZIONE	31.12.2016	31.12.2015
Ufficio attività filantropiche (di cui 8 PT e 8 TD)	48	42
Amministrazione, IT, HR e controllo di gestione (1 PT e 2 TD)	10	8
Segreterie (1TD)	6	5
Comunicazione e relazioni internazionali (1PT)	5	5
Servizi generali	4	4
Patrimonio (1 TD)	4	3
Servizio Legale (1 TD)	3	2
Segretario Generale (TD)	1	1
Totale	81	70

● **8.c. Per consulenti e collaboratori esterni 618.130 euro**

DESCRIZIONE	2016	2015
Collaborazioni a progetto e Segreteria Generale	203.534	296.178
Consulenze legali, fiscali e notarili	110.142	71.514
Ricerche personale e consulenze HR	75.798	21.899
Consulenze gestionali	50.020	22.048
Revisione contabile	43.047	42.450
Gestione paghe e personale	41.295	51.817
Consulenze diverse	40.927	22.446
Consulenze di progettazione	23.133	23.133
Audit su progetti	14.781	-
Privacy	10.573	-
Consulenze IT	4.880	9.150
Totale	618.130	560.635

● **8.d. Per servizi di gestione del patrimonio 1.284.561 euro**

DESCRIZIONE	2016	2015
Commissioni di gestione Quaestio gestione partecipazioni	1.188.996	1.681.261
Consulenze esterne per valutazioni aziendali	63.848	-
Abbonamento Bloomberg	30.235	29.352
Varie	1.482	-
Totale	1.284.561	1.710.613

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

● **8.e. Ammortamenti 856.295 euro**

DESCRIZIONE	2016	2015
Immobile della sede	720.249	670.526
Beni immateriali	65.988	51.158
Mobili e arredi	22.664	11.918
Attrezzature varie	19.140	15.833
Macchine e impianti	18.015	17.127
Hardware	6.598	7.321
Attrezzature d'ufficio	3.641	5.721
Totale	856.295	779.604

Gli ammortamenti dell'esercizio crescono a seguito dei lavori di ristrutturazione avvenuti nel 2016 nello stabile di Milano – Via Manin 17.

● **8.f. Accantonamenti 691.972 euro**

DESCRIZIONE	2016	2015
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 2016 pari al 4%.

● **8.g. Altri oneri 2.574.044 euro**

DESCRIZIONE	2016	2015
Attività di comunicazione e iniziative proprie:	877.797	951.958
- eventi e campagna sui media	461.449	418.329
- prodotti editoriali	112.957	157.739
- consulenze esterne	86.217	193.533
- sito web	27.344	30.240
- servizi multimedia	78.164	97.775
- costi per ufficio stampa	97.781	29.383
- marketing sociale	13.375	21.846
- traduzioni	510	3.113
Manutenzioni e riparazioni hardware e software	593.465	657.233
Contributi associativi:	304.791	298.362
- A.C.R.I.	247.569	240.797
- altri	57.222	57.565
Energia elettrica	141.031	132.601
Gestione immobile sede	118.303	114.036
Manutenzioni immobile ed impianti	106.541	114.937
Cancelleria, stampati, abbonamenti e materiale di consumo vario	93.695	90.873
Rappresentanza, ospitalità e omaggistica	67.960	54.867
Spese di trasferta	57.644	47.299
Premi assicurativi	54.783	37.625
Telefoniche e trasmissione dati	50.517	58.500
Gestione e noleggio automezzi	45.280	46.809
Noleggio attrezzature d'ufficio	23.898	23.297
Varie	18.721	14.248
Postali, trasporto e corrispondenza	14.033	18.063
Spese e commissioni bancarie	5.117	5.515
Digitalizzazione documenti	468	49.621
Totale	2.574.044	2.715.844

9. PROVENTI STRAORDINARI 89.724 EURO

DESCRIZIONE	2016	2015
Sopraavvenienze fiscali	82.488	-
Sopraavvenienze per liquidazioni comparti Polaris	6.546	244.998
Altre sopraavvenienze attive	690	13.735
Plusvalenze su cessione partecipazioni	-	456.983
Totale	89.724	715.716

Le sopraavvenienze fiscali si riferiscono a maggiori imposte stanziati nell'esercizio precedente e non dovute.
Le sopraavvenienze relative ai fondi Polaris, la cui liquidazione è avvenuta nel 2013, si riferiscono a rimborsi ottenuti nel corso del 2016.

10. ONERI STRAORDINARI 25.001.556 EURO

DESCRIZIONE	2016	2015
Accantonamento fondo rischi	25.000.000	-
Sopraavvenienze passive fiscali	1.535	-
Altri oneri straordinari	21	1
Accertamenti Tarsu Tares	-	457
Totale	25.001.556	458

L'accantonamento dell'importo di 25 milioni di euro è stato effettuato al fine di tenere in considerazione probabili perdite di valore che la Fondazione potrebbe sostenere all'interno degli asset detenuti negli strumenti finanziari non immobilizzati. Si riferiscono residualmente ad una cartella per accertamenti riguardanti crediti per imposta incrementi occupazionali.

11. IMPOSTE 25.809.982 EURO

L'ammontare delle imposte, positivo per euro 25.809.982 è così composto:

DESCRIZIONE	2016	2015
Storno accantonamento capital gain su quote Quamvis SCA Sicav/Fis Fund one	46.580.051	12.562.915
Ires	(20.323.824)	(10.021.181)
Irap	(203.036)	(205.784)
Imposte di bollo	(143.090)	(173.447)
Imu	(83.335)	(80.510)
Tari	(8.225)	(8.225)
Tasi	(6.289)	(6.076)
Imposte varie	(2.270)	(4.528)
Capital gain su partecipazione cedute	-	(109.206)
Totale	25.809.982	1.953.958

Lo storno di imposte pari a euro 46.580.051 è relativo alle minori imposte differite pagate sulle plusvalenze esistenti alla data di conferimento in gestione patrimoniale delle quote detenute in Quamvis SCA Sicav/Fis Fund one, avvenuta nel mese di gennaio e più volte trattata in nota integrativa; lo storno è proporzionale alla riduzione del valore delle quote avvenuta nel primo mese dell'esercizio.

Nel bilancio 2016, al fine di meglio rappresentare il risultato della gestione patrimoniale, anche l'accantonamento delle imposte differite passive sulla plusvalenza fiscale relativa alle azioni Intesa Sanpaolo S.p.A., fino al momento in cui le azioni erano all'interno di tale strumento, viene ricompreso all'interno della voce 1 del conto economico. L'importo di euro 20.323.824 si riferisce all'IRES dell'esercizio, stanziata applicando l'aliquota piena (27,5%) 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 232.391, di cui euro 203.036 imputati conto economico e euro 29.355 imputati ai progetti erogativi ai quali l'IRAP è in taluni casi direttamente riferibile.

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

L'accantonamento è pari nel 2016 a zero euro in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

13. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO EURO ZERO

Tutte le erogazioni deliberate nell'esercizio 2016 riguardano i settori rilevanti.

Come deliberato dalla Commissione Centrale di Beneficenza nella seduta del 3 novembre 2015, sono stati destinati alle erogazioni nei settori rilevanti 145.804.684 euro. A valere sul predetto stanziamento, sono state deliberate assegnazioni per complessivi 110.656.227 euro (114.179.158 euro nel 2015); questo importo è stato deliberato interamente mediante l'utilizzo del fondo stabilizzazione erogazioni accantonato nei precedenti esercizi.

Si fa inoltre presente che sempre nell'esercizio 2016 sono state deliberate altre assegnazioni, sempre nei settori rilevanti, per complessivi 64.829.212 euro, a valere sui fondi allo scopo costituiti e da fondi derivanti da credito d'imposta (euro 17.775.371) e da iniziative comuni Acri (euro 437.500), portando le erogazioni complessivamente deliberate nell'esercizio a 175.485.439 euro (159.391.619 euro nello scorso esercizio).

14. ACCANTONAMENTI AI FONDI REGIONALI PER IL VOLONTARIATO EURO ZERO

L'accantonamento è pari a in questo esercizio a zero euro in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

15. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO EURO ZERO

DESCRIZIONE ACCANTONAMENTI	2016	2015
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	-
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	-	-
b1) al fondo per le attività istituzionali:	-	-
d) altri fondi	-	-
Totale	-	-

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

L'accantonamento in questo esercizio è pari a zero in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO

	2016	2015
A - Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio	(101.788.318)	(58.554.762)
Avanzo di esercizio	-30.926.617	-38.731.681
Copertura disavanzi progressivi	0	0
Svalutazione strumenti finanziari non immobilizzati	-653.613	-30.729.737
Svalutazione strumenti finanziari immobilizzati	-2.269	-102.150
Ammortamenti	856.295	779.604
Avanzo al netto delle variazioni non finanziarie	-29.414.440	-7.120.190
Variazione crediti di gestione	-142.224.522	163.389.975
Variazione ratei e risconti attivi	34.407	-31.341
Variazione fondo rischi e oneri	-223.809.068	118.547.909
Variazione fondo TFR	249.416	207.778
Variazione debiti di gestione	8.994.185	-6.829.655
Variazione ratei e risconti passivi	1.474	-1.970
B - Liquidità assorbita (generata) per interventi in materia di erogazioni	141.991.583	151.064.038
Saldo fondi erogativi anno corrente	626.610.701	768.602.284
Saldo fondi erogativi anno precedente	768.602.284	919.666.322
Accantonamento al volontariato	0	0
Accantonamento fondo per le attività d'istituto	0	0
Erogazioni in corso d'esercizio	0	0
C - Liquidità assorbita (generata) dalla variazione di elementi patrimoniali	(238.338.036)	(213.345.418)
Immobilizzazioni materiali e immateriali anno corrente	23.730.385	22.706.339
Ammortamenti	856.295	779.604
Immobilizzazioni materiali e immateriali senza ammortamenti	24.586.680	23.485.943
Immobilizzazioni materiali e immateriali anno precedente	22.706.339	23.295.810
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	1.880.341	190.133
Immobilizzazioni finanziarie anno corrente	2.177.489.841	404.070.455
Svalutazione strumenti finanziari immobilizzati	2.269	102.150
Immobilizzazioni finanziarie senza svalutazione	2.177.492.110	404.172.605
Immobilizzazioni finanziarie anno precedente	404.070.455	406.577.348
Variazione immobilizzazioni finanziarie	1.773.421.655	-2.404.743
Strumenti finanziari non immobilizzati anno corrente	5.339.728.495	7.354.022.140
Svalutazione strumenti finanziari non immobilizzati	653.613	30.729.737
Strumenti finanziari non immobilizzati senza svalutazione	5.340.382.108	7.384.751.877
Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	7.354.022.140	7.595.882.685
Variazione strumenti finanziari non immobilizzati	-2.013.640.032	-211.130.808
Variazione altre attività	0	0
Variazione investimenti	-238.338.036	-213.345.418
Patrimonio netto anno corrente	6.819.829.264	6.850.755.881
Patrimonio netto anno precedente	6.850.755.881	6.889.487.562
Variazione Patrimonio netto	-30.926.617	-38.731.681
Accantonamento alla riserva obbligatoria	0	0
Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio	0	0
Disavanzo d'esercizio	30.926.617	38.731.681
Variazione Patrimonio	0	0
D - Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A - B - C)	(5.441.865)	3.726.618
E - Disponibilità liquide all'1/1	6.649.801	2.923.183
Disponibilità liquide all'31/12	1.207.936	6.649.801

INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ	2016	2015
Indice n.1: Proventi totali netti / Patrimonio	0,09%	(0,39)%
Indice n. 2: Proventi totali netti / Totale attivo	0,08%	(0,34)%
Indice n. 3: Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	(0,45)%	(0,56)%

INDICATORI DI EFFICIENZA	2016	2015
Indice n. 1: Oneri di funzionamento medi / Proventi totali netti medi	5,12%	5,06%
Indice n. 2: Oneri di funzionamento medi / Deliberato medio	7,01%	7,02%
Indice n. 3: Oneri di funzionamento / Patrimonio	0,17%	0,16%

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	2016	2016
Indice n. 1: Deliberato / Patrimonio	2,54%	2,31%
Indice n. 2: Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	0,64(*)	1,60(*)

INDICATORE DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	2016	2015
Indice n. 1: Partecipazioni nella conferitaria / Totale attivo fine anno	24,28%	29,69%**

(*) Indicatore non espresso in percentuale e che tiene conto dell'utilizzo nel 2016 del fondo stabilizzazione
 (***) Partecipazione detenuta all'interno della gestione patrimoniale

METODOLOGIE DI CALCOLO DEGLI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ

Indice n. 1




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

Nota

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

Indice n. 2



$$\frac{\text{Proventi totali netti}}{\text{Totale attivo}}$$

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

Nota

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

Indice n. 3




$$\frac{\text{Avanzo dell'esercizio}}{\text{Patrimonio}}$$

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

Nota

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

INDICATORI DI EFFICIENZA**Indice n. 1**



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

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

Nota

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

Indice n. 2



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

L'indice misura l'incidenza dei costi di funzionamento in relazione all'attività istituzionale svolta, misurata dalle somme deliberate.

Nota

Il rapporto è calcolato sui valori medi di 5 anni al fine di evitare che la variabilità dei dati annuali possa inficiarne la significatività.

Indice n. 3



$$\frac{\text{Oneri di funzionamento}}{\text{Patrimonio}}$$

L'indice esprime l'incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio, correlandoli in tal modo alla dimensione della Fondazione. Il suo valore è più stabile rispetto agli indici 1 e 2 in quanto non risente della ciclicità dei rendimenti di mercato.

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE**Indice n. 1**



$$\frac{\text{Deliberato}}{\text{Patrimonio}}$$

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


Indice n. 2



$$\frac{\text{Fondo di stabilizzazione delle erogazioni}}{\text{Deliberato}}$$

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

INDICATORI DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI**Indice n. 1**


$$\frac{\text{Partecipazioni nella conferitaria}}{\text{Totale attivo fine anno}}$$

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

“Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio dell’esercizio chiuso al 31.12.2016”

Alla Commissione Centrale di Beneficenza della Fondazione Cariplo

Signori Commissari,

Il Bilancio dell’esercizio 2016 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 28 marzo 2017 ed è stato puntualmente trasmesso al Collegio Sindacale.

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

Il Bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione è stato redatto nell’osservanza delle disposizioni del 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 negli 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 Beneficenza, a tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, e a tutte le riunioni della Commissione Consultiva Patrimonio.

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 assunto direttamente dalla struttura informazioni dall’Area Gestione Erogativa, dall’Area gestione del patrimonio e dalla Direzione Amministrativa.

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.

Per quanto riguarda l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, e l'affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, supportati dai documenti dell'Ente, il Collegio non ha osservazioni da riferire.

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 negativo né sono pervenute dalla stessa segnalazioni di anomalie o carenze.

Tra i provvedimenti di maggior rilievo adottati nel corso dell'esercizio 2016 si ricorda la proposta del Consiglio di Amministrazione di definizione dei criteri per la valutazione della finanziabilità di Enti formalmente ammissibili ma apparentemente riconducibili a soggetti con scopo di lucro o esercenti attività di impresa.

La Commissione Centrale di Beneficienza nel corso della riunione del 25 ottobre 2016 ha approvato le procedure per l'accertamento delle caratteristiche soggettive e oggettive di ammissibilità degli Enti e di finanziabilità dei progetti come proposto dal Consiglio.

Ha inoltre approvato la costituzione di una Commissione di studio per la "governance" della Fondazione e per la verifica dell'adeguatezza dei Regolamenti rispetto al testo dello Statuto risultante dalle modifiche approvate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze il 18 marzo 2016.

4. Attività di Vigilanza sul Bilancio di esercizio.

Il Bilancio dell'esercizio 2016, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione, è rappresentato, in sintesi, dalle sotto riportate evidenze contabili, messe a confronto con quelle dei precedenti due esercizi:

		2016	2015	2014
Stato Patrimoniale:				
1. Immobilizzazioni materiali e immobiliari	€	23.730.385	22.706.339	23.295.810
2. Immobilizzazioni finanziarie	€	2.177.489.841	404.070.455	406.577.348
3. Strumenti finanziari	€	5.339.728.495	7.354.022.140	7.595.882.685
4. Crediti e disponibilità liquide	€	<u>43.382.234</u>	<u>191.014.214</u>	<u>23.928.962</u>
(+) Totale attivo	€	<u>7.584.330.955</u>	<u>7.971.813.148</u>	<u>8.049.684.805</u>
(-) Patrimonio netto	€	-6.819.829.264	-6.850.755.881	-6.889.487.562
(-) Erogazioni deliberate fino al 31.12.16 e non liquidate	€	- 425.836.559	- 419.757.926	- 419.754.290
(-) Fondo di stabilizzazione	€	- 111.877.916	- 254.461.651	- 390.000.000
(-) Altri Fondi e passività	€	<u>- 226.787.216</u>	<u>- 446.837.690</u>	<u>- 350.442.953</u>
(+) Totale passivo	€	<u>-7.584.330.955</u>	<u>-7.971.813.148</u>	<u>-8.049.684.805</u>

Conto Economico:

1. Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	€	+	151.895.987	-	26.458.438	+	51.033.876
2. Risultato delle negoziazioni di strumenti finanziari non immobilizzati	€	-	197.096.445	-	28.927.023	+	637.288.307
3. Altri proventi	€	+	26.928.943	+	27.992.214	+	35.852.895
4. Oneri di gestione	€	-	13.463.528	-	13.291.933	-	13.863.715
5. Oneri straordinari	€	-	25.001.556	-	459	-	29.683
6. Imposte	€	+	<u>25.809.982</u>	+	<u>1.953.958</u>	-	<u>164.605.253</u>
(=) Avanzo/Disavanzo	€	-	<u>30.926.617</u>	-	<u>38.731.681</u>	+	<u>545.676.427</u>

La Nota Integrativa fornisce una ampia informativa sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Fondazione e dettaglia i risultati delle gestioni patrimoniali individuali e delle negoziazioni degli strumenti finanziari non immobilizzati.

La Relazione sulla gestione descrive adeguatamente l'attività istituzionale della Fondazione, l'andamento delle erogazioni dell'esercizio e la politica degli accantonamenti e degli investimenti.

5. L'evoluzione della situazione patrimoniale ed economica della Fondazione Cariplo.

Dall'esame delle Situazioni patrimoniali degli ultimi tre Bilanci messe a confronto risulta:

- a. la flessione dell'Attivo di Bilancio, che è passato da Euro 8.049.684.805 del 2014 a Euro 7.584.330.955 (-465.353.850). E ciò, nonostante la rivalutazione della partecipazione in Banca Intesa Sanpaolo, effettuata al valore di Euro 2,422 per azione, a seguito del conferimento in gestione a Quaestio Capital Management SGR, a beneficio del Bilancio 2014; nel 2013 la partecipazione era iscritta tra le immobilizzazioni finanziarie al valore di Euro 1,985 per azione.

La rivalutazione ha determinato una plusvalenza di Euro 335.107.530 trasferita in parte a Conto economico (Euro 234.575.271) e in parte a Patrimonio (Euro 100.532.259).

La partecipazione in Banca Intesa San Paolo è stata riassunta in carico il 7 dicembre 2016 al valore di Euro 2,318 per azione, tra le immobilizzazioni finanziarie;

- b. la diminuzione del "Patrimonio netto" da Euro 6.889.487.562 del 2014 a Euro 6.819.829.264 del 2016 (-E.69.658.298), a causa dei disavanzi di gestione degli esercizi 2015 e 2016;
- c. l'utilizzo del "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" che si è ridotto da Euro 390.000.000 del 2014 a Euro 111.877.916 del 2016 (-Euro 278.122.084);
- d. la diminuzione degli "Altri Fondi", dettagliati in Nota integrativa, che sono passati da Euro 350.442.953 a Euro 226.787.216 (- Euro 123.655.737).
- e. costanti sono state le "Erogazioni deliberate e non liquidate" (Euro 425.836.559), mentre quelle "Deliberate nel corso dell'esercizio 2016" sono ammontate a Euro 175.485.439.

L'evoluzione dei Conti economici evidenzia:

- a) l'andamento negativo delle "Negoziazioni degli strumenti finanziari non immobilizzati" che è passato da + Euro 637.289.307 del 2014 (comprensivo della plusvalenza realizzata sulle partecipazioni in Banca Intesa) a - Euro 197.096.445 del 2016, solo in parte compensato dal risultato positivo delle gestioni patrimoniali individuali (+151.895.987);
- b) praticamente invariati sono risultati gli "Altri proventi" e gli "Oneri di gestione"; i costi di funzionamento si sono mantenuti intorno ai 14 milioni di Euro; nel 2016 sono diminuiti a 13,5 milioni;
- c) il disavanzo delle gestioni degli esercizi 2015 (-Euro 38.731.681) e 2016 (-Euro 30.926.617) sono stati determinati soprattutto dall'andamento negativo delle gestioni che hanno fatto registrare una perdita di -Euro 9 milioni nel 2014, -Euro 56 milioni nel 2015 e di -Euro 46 milioni circa

nel 2016; considerando l'insieme delle gestioni Quamvis Sicav SIF e patrimoniale, il risultato è stato negativo dello 0,59%;

d) a causa dell'andamento negativo del Conto economico, negli ultimi due esercizi non sono stati effettuati accantonamenti:

- 1.e: alla Riserva obbligatoria ex art.8 Comma 1, lett.c) DLgs.153/1999;
- 1.f: alla Riserva per l'integrità del patrimonio.

Il Documento di Pianificazione Pluriennale per il 2016, sottoposto all'approvazione della Commissione Centrale di Beneficienza del 3 novembre 2015, inviato al Ministro dell'Economia e delle Finanze a sensi dell'art.40 comma 2 dello Statuto, prevedeva, in maniera prudenziale:

- | | |
|--|------------------|
| - Budget erogativo obiettivo 2016: | Euro 145.804.684 |
| - Stima avanzo di esercizio | " 233.911.257 |
| - Stima risultato netto Quamvis
SIF e gestione patrimoniale
delle partecipazioni quotate | " 245.142.759 |

Sulla base dei controvalori di mercato, il rendimento netto 2016 degli strumenti finanziari detenuti dalla Fondazione Cariplo avrebbe dovuto essere oltre il 3% e avrebbe dovuto consentire di finanziare l'attività erogativa prevista per il 2016 e di accantonare l'eccedenza agli altri Fondi e Riserve previsti dalla Legge e dallo Statuto, senza prevedere accantonamenti al "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni".

Il Documento di Pianificazione Pluriennale per il 2017, approvato dalla Commissione Centrale di Beneficienza il 25 ottobre 2016, prevede la rivalutazione netta della Quamvis SIF di Euro 113.000.000 e dividendi e proventi assimilati per Euro 158.120.000.

Signori Commissari, considerate le risultanze dell'attività svolta dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A., incaricata della Revisione Legale dei Conti e dei contenuti della Relazione di revisione del Bilancio, il Collegio Sindacale propone alla Commissione Centrale di Beneficienza di approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.XII.2016 così come redatto dagli Amministratori.

Come consentito dall'Atto di Indirizzo e dallo Statuto della Fondazione, gli Amministratori propongono l'utilizzo del "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" per Euro 142.583.735; nel 2015 il Fondo di stabilizzazione era stato utilizzato per Euro 135.538.349.

Se la Commissione Centrale di Beneficienza delibererà l'ulteriore utilizzo, il "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" al 31.XII.2016 si ridurrà a Euro 111.877.916.

Milano, 11 aprile 2017

- Prof. Giovanni Frattini, Presidente del Collegio Sindacale

- Dott. Marco Valente, Sindaco effettivo

- Dott. Damiano Zazzeron, Sindaco effettivo

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
INDIPENDENTE**

FONDAZIONE CARIPLO

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE

Alla Commissione Centrale di Beneficenza di
Fondazione Cariplo

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori 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. Gli amministratori hanno fatto riferimento ai principi e criteri contabili stabiliti nell'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.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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 Iscritta 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. 0303697501 - **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



Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2016 e 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 descritti in nota integrativa.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori di Fondazione Cariplo, con il bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2016.

Milano, 11 aprile 2017

PricewaterhouseCoopers SpA

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

Giovanni Ferraioli
(Revisore legale)

DELIBERAZIONE DELLA COMMISSIONE CENTRALE DI BENEFICENZA

La Commissione Centrale di Beneficenza,

richiamate le consolidate indicazioni della Autorità di vigilanza per la redazione dei bilanci delle fondazioni di origine bancaria, impartite da ultimo con Decreto 10 febbraio 2017 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 2016, costituito dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dai relativi prospetti allegati, prevedente l'utilizzo del "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" per euro 142.583.735 e il rinvio a nuovo del disavanzo dell'esercizio di euro 30.926.617;
- trasmettere il predetto bilancio all'Autorità di Vigilanza ai sensi dell'articolo 40, comma 7, dello Statuto.



**fondazione
c a r i p l o**

Fondazione Cariplo

Via Daniele Manin, 23
20121 Milano

www.fondazionecariplo.it