



Bilancio
di Esercizio / 19

*Approvato dalla Commissione Centrale di Beneficenza
in data 28 Aprile 2020*

Indice

Stato Patrimoniale	4
Conto Economico.....	6
Nota Integrativa.....	7
Rendiconto Finanziario.....	51
Indicatori di Bilancio.....	52
Relazione del Collegio Sindacale.....	56
Relazione della Società di Revisione.....	61
Deliberazione della Commissione Centrale di Beneficenza.....	66

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31.12.2019		31.12.2018		Var. %
1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali		41.470.252		37.274.287	11,26
a) beni immobili	35.968.720		32.664.649		10,12
- di cui: beni immobili strumentali	35.968.720		32.664.649		10,12
b) beni mobili d'arte	2.268.342		2.268.342		-
c) beni mobili strumentali	2.321.057		1.376.831		68,58
d) altri beni	912.133		964.465		(5,43)
2) Immobilizzazioni finanziarie		2.350.399.301		2.342.276.518	0,35
a) partecipazioni in società strumentali	10.000		10.000		-
- di cui: partecipazioni di controllo	10.000		10.000		-
b) altre partecipazioni	2.341.998.161		2.331.117.159		0,47
- di cui: partecipazioni di controllo	62.400.000		62.400.000		-
c) titoli di debito	8.391.140		11.149.359		(24,74)
3) Strumenti finanziari non immobilizzati		5.518.725.057		5.075.155.992	8,74
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	-		-		-
b) strumenti finanziari quotati:	1.446.090		1.446.090		0,0
- di cui: titoli di debito	-		-		-
- di cui: titoli di capitale	1.446.090		1.446.090		-
c) strumenti finanziari non quotati:	5.517.278.967		5.073.709.902		8,74
- di cui: titoli di debito	-		-		-
- di cui: titoli di capitale	20.018.325		20.906.901		(4,25)
- di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	5.497.260.642		5.052.803.001		8,80
4) Crediti		12.906.716		58.673.984	(78,00)
- di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	9.949.296		55.093.145		(81,94)
5) Disponibilità liquide		3.563.018		3.089.288	15,33
6) Ratei e risconti attivi		136.876		154.662	(11,50)
Totale dell'attivo		7.927.201.220		7.516.624.731	5,46

PASSIVO	31.12.2019		31.12.2018		Var. %
1) Patrimonio netto		7.033.658.787		6.841.427.596	2,81
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	955.784.663		878.549.883		-
f) riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052		632.915.052		-
g) riserva da donazione	1.451.308		1.451.307		-
h) riserva da rivalutazione conferitaria	74.393.872		74.393.872		-
i) disavanzo portato a nuovo	-		-		-
l) avanzo / disavanzo residuo	-		114.996.410		(100)
2) Fondi per l'attività d'istituto		351.542.631		176.514.052	99,16
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	240.000.000		82.438.747		191,1
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	75.241.738		58.543.845		28,52
di cui: fondo per le attività istituzionali	73.486.815		56.944.686		29,05
di cui: fondo costituzione Fondazioni Comunitarie	1.470.235		1.277.325		15,10
di cui: fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie	284.688		321.834		(11,54)
d) Altri fondi:	36.300.893		35.531.459		2,17
- di cui: fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud	34.406.811		34.406.811		-
- di cui: altri	1.894.082		1.124.648		68,42
3) Fondi per rischi ed oneri		123.564.826		99.234.511	24,52
4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		2.640.713		2.556.260	3,30
5) Erogazioni deliberate		368.492.557		385.004.092	(4,29)
a) nei settori rilevanti	368.492.557		385.004.092		(4,29)
b) negli altri settori statutari			-		
6) Fondo per il volontariato		10.298.757		16.785	61.259
7) Debiti		36.998.413		11.870.415	211,7
- di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	36.998.413		11.870.415		211,7
8) Ratei e risconti passivi		4.536		1.020	344,9
Totale passività		7.927.201.220		7.516.624.731	5,46

CONTO ECONOMICO

	2019	2018	Var. %
1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali			
2) Dividendi e proventi assimilati	207.203.435	191.609.306	8,14
b) da partecipazioni diverse da quelle in società strumentali	198.805.711	187.220.896	6,19
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	8.397.724	4.388.410	91,36
3) Interessi e proventi assimilati	141.730	122.190	15,99
a) da immobilizzazioni finanziarie	129.107	102.410	26,07
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	12.623	19.767	(36,1)
c) da crediti e disponibilità liquide	0	13	(99,2)
4) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	412.522.833	(348.359.935)	(218,4)
5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	8.201.219	(6.700.229)	(222,4)
6) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari immobilizzati	(25.046)	(354.535)	(92,94)
7) Altri proventi	8.874.970	10.742.519	(17,38)
8) Oneri	(14.582.167)	(14.329.560)	1,76
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	(1.945.211)	(2.099.363)	(7,34)
b) per il personale	(6.880.979)	(6.326.721)	8,76
c) per consulenti e collaboratori esterni	(705.873)	(608.588)	15,99
d) per servizi di gestione del patrimonio	(408.248)	(301.417)	35,44
e) ammortamenti	(1.842.448)	(1.607.556)	14,61
f) accantonamenti	(49.800)	(691.972)	(92,80)
g) altri oneri	(2.749.608)	(2.693.943)	2,07
9) Proventi straordinari	11.233.891	3.641.710	208
- di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	2.183.827	3.640.816	(40,02)
10) Oneri straordinari	(485.475)	(7.536)	6.342
11) Imposte	(131.915.080)	48.639.660	(371)
Avanzo dell'esercizio	501.170.310	(114.996.410)	(536)
12) Copertura disavanzi esercizi precedenti	(114.996.410)	-	N.D.
13) Accantonamento alla riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n.153/99	(77.234.780)	-	N.D.
14) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	(80.372.484)	-	N.D.
a) nei settori rilevanti	(80.372.484)	-	N.D.
15) Accantonamenti al fondo unico per il volontariato ex art. 62, comma 3 D. Lgs n. 117/2017	(10.297.971)	-	N.D.
16) Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto	(218.268.665)	-	N.D.
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	(157.561.253)	-	N.D.
b) ai fondi per erogazioni nei settori rilevanti:		-	N.D.
- al fondo erogazioni per attività istituzionali	(59.780.595)	-	N.D.
d) agli altri fondi	(926.817)	-	N.D.
17) Accantonamenti alla riserva per l'integrità del patrimonio	-	-	N.D.
Avanzo/disavanzo residuo	-	(114.996.410)	N.D.

NOTA INTEGRATIVA

Criteria di Valutazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 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 2019 non hanno subito variazioni.

Immobilizzazioni immateriali

Riguardano i programmi informatici e le spese sostenute per la realizzazione del logo e del sito internet della Fondazione e sono iscritte in bilancio al costo di acquisto che viene ammortizzato in quote costanti nel periodo di tre esercizi. Sono iscritti anche alcuni brevetti di cui la Fondazione è contitolare nell'ambito dei progetti finanziati nel settore ricerca scientifica.

Immobilizzazioni materiali

Sono costituite dall'immobile della sede, da mobili, impianti ed altri beni e sono iscritte in bilancio al costo di acquisto decurtato dei rispettivi fondi ammortamento.

L'immobile della sede è ammortizzato ad aliquota costante del 3%. Gli altri beni vengono ammortizzati in quote costanti della durata di otto anni, quanto ai mobili, e di tre anni, quanto agli impianti e agli automezzi.

I beni che hanno un costo di modesta entità non sono iscritti tra le immobilizzazioni ed il relativo costo è imputato interamente al conto economico dell'esercizio in cui è sostenuto.

Immobilizzazioni finanziarie

Si riferiscono alle partecipazioni diverse da quelle in società strumentali e alle obbligazioni sottoscritte nell'espletamento dell'attività istituzionale, a tassi di interesse inferiori a quelli di mercato, per consentire la concessione di finanziamenti agevolati al Teatro alla Scala di Milano, a istituzioni universitarie e sanitarie.

Le partecipazioni sono contabilizzate con il metodo del costo medio ponderato e, in quanto immobilizzazioni finanziarie, sono iscritte al costo di acquisto. Il valore di carico viene ridotto qualora la partecipazione abbia subito perdite durevoli di valore; il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi se sono venuti meno i motivi che hanno determinato la predetta rettifica.

Le obbligazioni sono iscritte al costo di sottoscrizione, non essendo previsto il loro smobilizzo prima del rimborso.

In caso di trasferimento di tali strumenti al comparto degli strumenti finanziari non immobilizzati è adottato il criterio del comparto di provenienza.

Strumenti finanziari non immobilizzati

Sono costituiti da gestioni patrimoniali individuali, quote di fondi comuni di investimento, quote di Sicav/FIS e da titoli di capitale.

Le gestioni patrimoniali individuali vengono iscritte al valore di mercato alla data di chiusura del bilancio.

Le quote di fondi comuni di diritto italiano, assimilabili agli strumenti finanziari quotati, e le quote di SIF sono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2019 dal gestore; le quote dei fondi chiusi, assimilabili agli strumenti finanziari non quotati, sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il presumibile valore di realizzo alla data di chiusura dell'esercizio, che si ritiene sia rappresentato dal valore unitario della quota risultante dall'ultimo rendiconto di gestione approvato, in quanto miglior approssimazione dello stesso.

I titoli di capitale sono valutati al minore tra costo di acquisto e valore di mercato.

Crediti

Vengono iscritti al criterio del costo ammortizzato applicabile tenendo conto del fattore temporale.

Tale criterio può non essere applicato, in quanto si presume che gli effetti siano irrilevanti, se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore a 12 mesi), ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Le imposte anticipate vengono iscritte solo nel caso in cui ci sia una ragionevole certezza del loro recupero entro l'orizzonte temporale nel quale le stesse possono essere utilizzate.

Disponibilità liquide

Sono rappresentate dai saldi dei conti correnti bancari e dalle giacenze di cassa e sono iscritte al valore nominale.

Riserva obbligatoria ex articolo 8, comma 1, lett. c), D. lgs. n. 153/1999

È solitamente determinata in misura pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio, in osservanza ai criteri di cui al Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze del 16 marzo 2020.

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 16 marzo 2020 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro. In questo esercizio non è stato accantonato alcun importo in quanto si è provveduto alla copertura integrale del disavanzo d'esercizio del bilancio 2018.

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 2019.

Fondo per rischi ed oneri

Accoglie gli stanziamenti destinati a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla data di chiusura dell'esercizio, sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. Accoglie anche l'ammontare delle imposte relative a redditi contabilizzati nei precedenti esercizi e che verranno corrisposte negli esercizi futuri.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Riflette gli accantonamenti previsti dalle disposizioni di legge e dai contratti collettivi di lavoro vigenti a favore dei lavoratori dipendenti e copre interamente i diritti maturati dal personale per il trattamento di fine rapporto alla data di chiusura dell'esercizio.

Erogazioni deliberate

Vengono iscritte al valore nominale; la voce concerne i contributi deliberati da pagare, corrispondenti all'ammontare assegnato ai singoli beneficiari.

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

Sono costituiti dai residui ancora da pagare delle somme accantonate nell'esercizio corrente e in quelli precedenti. L'accantonamento ex articolo 62 comma 3 D.Lgs. N. 117 del 3 luglio 2017, viene effettuato sulla base dei criteri esplicitati nell'ambito del paragrafo 9.7 dell'atto di indirizzo del 19 aprile 2001.

Debiti

Vengono iscritti al criterio del costo ammortizzato applicabile tenendo conto del fattore temporale. Tale criterio può non essere applicato, data l'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

La grave minaccia alla salute pubblica derivante dall'emergenza Coronavirus, manifestatasi alla fine del 2019 nella Repubblica Popolare Cinese, ha assunto oramai una dimensione internazionale, coinvolgendo la popolazione mondiale e interessando in modo particolare l'Italia nelle ultime settimane. Il 31 gennaio scorso l'International Health Regulations Emergency Committee dell'Organizzazione Mondiale della Sanità ha

dichiarato l'esistenza di un fenomeno di emergenza internazionale e, successivamente, la situazione è andata ulteriormente peggiorando, con un numero crescente di casi diagnosticati e di Paesi interessati.

Dopo le prime misure di restrizione alla libera circolazione delle persone, adottate dal governo cinese, anche gli altri Paesi hanno man mano introdotto misure ai fini del contenimento del rischio epidemiologico, tra cui l'Italia, con un impatto senza dubbio rilevante sulle attività produttive ed economiche, anche se ancora difficile da valutare con precisione. Le implicazioni economiche di quanto sopra brevemente descritto si sono in parte già manifestate e non potranno che assumere dimensioni maggiormente gravose nei prossimi mesi. Con riferimento all'attività svolta dalla Fondazione gli effetti più rilevanti si potranno riflettere in una maggiore volatilità dei mercati finanziari con principale effetto sulle varie tipologie di investimenti detenuti.

In data 31 marzo 2020 il Consiglio di Amministrazione della partecipata Intesa Sanpaolo S.p.A., in osservanza delle raccomandazioni provenienti dalla Banca Centrale Europea, ha deciso di proporre all'assemblea degli azionisti di fine aprile di destinare l'intero utile di esercizio a riserve e di rinviare ad una prossima assemblea, prevista nel mese di ottobre, ogni decisione riguardante la distribuzione di dividendi con utilizzo di riserve.

Per quanto riguarda altri fatti di rilievo da segnalare che in data 16 gennaio 2020 la Fondazione ha provveduto al pagamento della cartella relativa all'accordo con l'Agenzia delle Entrate sottoscritto in data 27 dicembre 2019 e più volte richiamato in nota integrativa.

Composizioni delle voci e variazioni rispetto al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

ATTIVO

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI 41.470.252 EURO

- **1.a. Beni immobili strumentali 35.968.720 euro**

La Fondazione è proprietaria degli interi immobili situati in Milano, Via Manin 23 e Via Manin 17; dal 2018 la Fondazione è inoltre proprietaria, grazie a una donazione, di un appartamento sito in provincia di Piacenza. Gli immobili di via Manin costituiscono la sede della Fondazione e sono stati ristrutturati nell'ultimo triennio. Nel corso del 2018 è stato acquistato un immobile a Milano, Piazzale Oberdan, che diventerà nel 2020, una volta terminata la ristrutturazione in corso, la sede del centro di cultura digitale.

Descrizione	Valore lordo al 31.12.2018	Incrementi dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore netto al 31.12.2019
Milano - Via Manin 23	20.957.863	502.839	(8.114.987)	13.345.715
Milano - Via Manin 17	10.839.683	4.050	(1.412.346)	9.431.387
Milano - Spazio Oberdan	9.355.273	3.579.019	-	12.934.292
Rottofreno (PC) - Via Brodolini	270.300	-	(12.974)	257.326
Totale	41.423.119	4.085.908	(9.540.307)	35.968.720

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

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

Descrizione	Valori al 31.12.2018	Incrementi dell'esercizio	Decrementi	Valori al 31.12.2019
Dipinti	2.268.342	-	-	2.268.342

• **1.c. Beni mobili strumentali 2.321.057 euro**

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2018	Incrementi	Decrementi	Fondo ammortamento	Valori netti al 31.12.2019
Hardware	387.013	9.788	-	(377.649)	19.152
Attrezzature d'ufficio	19.115	1.713	-	(19.686)	1.142
Macchine ed impianti	1.041.412	37.210	-	(881.278)	197.344
Attrezzature varie	157.399	2.712	(915)	(146.992)	12.204
Mobili ed arredi	1.395.342	120.142	-	(665.118)	850.366
Macchine ed impianti Spazio Oberdan	-	802.055	-	-	802.055
Mobili ed arredi Spazio Oberdan	-	438.794	-	-	438.794
Totale	3.000.281	1.412.414	(915)	(2.090.723)	2.321.057

Nell'esercizio, a seguito della ristrutturazione dello Spazio Oberdan, sono stati acquisti nuovi beni strumentali; visto che solo una parte di tali beni è entrata in funzione nel mese di dicembre tali beni saranno oggetto di ammortamento a partire dal prossimo esercizio.

• **1.d. Altri beni 912.133 euro**

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2018	Incrementi	Decrementi	Importi già ammortizzati	Valori netti al 31.12.2019
Software	2.239.528	540.398	-	(1.898.723)	881.203
Sito Internet	78.202	-	-	(49.246)	28.956
Marchio	42.490	-	-	(40.526)	1.964
Brevetti	10	1	1	-	10
Totale	2.360.230	540.399	1	(1.988.495)	912.133

Sono costituiti dal costo di realizzazione di programmi informatici, dalle licenze acquistate per l'utilizzo di altri programmi software e dai costi sostenuti per la realizzazione del sito internet e del marchio della Fondazione. E' in corso la realizzazione del nuovo programma gestionale che terminerà nel primo semestre del 2019. I brevetti vengono iscritti al valore simbolico di un euro cadauno in quanto la Fondazione, sulla base della policy di cui si è dotata, non vanta pretese patrimoniali e lascia gli eventuali proventi generati dal primo atto di sfruttamento delle innovazioni interamente in capo ai soggetti non-profit finanziati con l'obbligo peraltro di destinazione a successive attività di ricerca e sviluppo. I brevetti in carico sono complessivamente dieci.

2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 2.350.399.301 EURO

- 2.a. partecipazioni in società strumentali di controllo 10.000 euro**

Sono costituite interamente dalla società strumentale Cariplo Factory S.r.l. di cui si riportano i dati nella tabella di seguito:

Denominazione	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2018)	Dividendo percepito nel 2019	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Cariplo Factory S.r.l.	Milano	Società strumentale	7.139	-	100	10.000

Non risultano movimentazioni nel corso dell'esercizio in relazione a tale società.

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 2019 chiude con un utile netto di euro 7.139.

- 2.b. altre partecipazioni 2.341.998.161 euro**

Elenco delle partecipazioni al 31 dicembre 2019

Denominazione	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2018)	Dividendo percepito nel 2019	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Torino	Attività Bancaria	3.685.594.819	151.104.766	4,381	1.777.973.841
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	Finanziamento a Enti Pubblici	2.540.463.436	39.696.113	1,558	169.570.312
Banca d'Italia	Roma	Vigilanza bancaria e finanziaria	6.239.527.895	6.800.000	2,000	150.000.000
BF S.p.A.	Milano	Conduzione e gestione attività agricole	1.027.771	-	22,047	90.108.016
Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A.	Milano	Immobiliare / Finanziaria	1.483.247*	-	100	62.400.000
Futura Invest S.p.A.	Milano	Investimenti in Private Equity	1.868.899**	-	57,700	23.344.286
CDP Reti S.p.A.	Roma	Holding di partecipazioni	387.559.714	750.287	0,188	10.023.294
Redo SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	***	-	66,666	8.666.667
Quaestio Holding S.A.	Lussemburgo	Società di gestione del risparmio	5.281.984	-	34,013	7.547.983
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	Roma	Produzione e vendita enciclopedie	282.371	-	4,282	2.797.293

* dato relativo al bilancio chiuso al 31.12.2019

** dato relativo al bilancio chiuso al 30.6.2019

*** società costituita a fine 2018 e quindi non ha ancora approvato il primo bilancio

Denominazione	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2018)	Dividendo percepito nel 2019	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Investire SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	6.487.018	423.964	8,646	1.754.657
Sinloc S.p.a.	Padova	Consulenza	1.316.170*	23.361	2,857	1.471.680
F2I SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	6.344.109*	-	7,284	1.064.189
Banca Popolare Etica S.c.p.a.	Padova	Banca	3.287.703	-	0,796	578.367
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	Roma	Casa editrice	169.678	7.220	9,000	263.826
Extrabanca S.p.A.	Milano	Banca	(4.889.876)	-	0,131	26.939
Fondazione con il Sud	Roma	Attività filantropica	-	-	11,457	34.406.811

* dato relativo al bilancio chiuso al 31.12.2019

** dato relativo al bilancio chiuso al 30.6.2019

*** società costituita a fine 2018 e quindi non ha ancora approvato il primo bilancio

Movimentazioni delle partecipazioni nell'esercizio 2019

Denominazione	Valore di bilancio al 31.12.2018	Incrementi	Decrementi/ svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2019	Valore di mercato al 31.12.2019*
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.777.973.841	-	-	1.777.973.841	1.801.751.748
Cassa Depositi e prestiti S.p.A.	169.570.312	-	-	169.570.312	-
Banca d'Italia	150.000.000	-	-	150.000.000	-
BF S.p.A.	90.108.016	-	-	90.108.016	140.370.564
Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A.	62.400.000	-	-	62.400.000	-
Futura Invest S.p.A.	23.344.286	-	-	23.344.286	-
CDP Reti S.p.A.	10.023.294	-	-	10.023.294	-
Redo SGR S.p.A.	333.333	8.333.334	-	8.666.667	-
Quaestio Holding S.A.	4.975.269	4.177.575	(1.604.861)	7.547.983	-
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	2.797.293	-	-	2.797.293	-
Investire SGR S.p.A.	1.754.657	-	-	1.754.657	-
Sinloc S.p.a.	1.471.680	-	-	1.471.680	-
F2I SGR S.p.A.	1.064.189	-	-	1.064.189	-
Banca Popolare Etica S.c.a.r.l.	578.367	-	-	578.367	-
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	263.826	-	-	263.826	-
Extrabanca S.p.A.	51.985	-	(25.046)	26.939	-
Fondazione con il Sud	34.406.811	-	-	34.406.811	-
Totale	2.331.117.159	12.510.909	(1.629.907)	2.341.998.161	

* indicato solo per le società quotate

Nel mese di giugno è stato sottoscritto un aumento di capitale sociale di Redo SGR per complessivi euro 666.667; nel mese di dicembre si è verificato, come da piano, il conferimento di Investire SGR di un ramo di azienda nella società e sono state acquistate azioni di Redo SGR dalla medesima Investire SGR per

complessivi euro 7.666.667 che hanno mantenuto la percentuale di partecipazione invariata al 66,67%. Nel mese di novembre sono stati esercitati tutti i 59.613 warrant Quaestio Holding S.A. con un esborso complessivo di euro 3.392.576; contemporaneamente sono state cedute n. 35 mila azioni della stessa società a DeA Capital S.p.A. realizzando una plusvalenza di oltre 2,1 milioni di euro. Il contratto prevede un conguaglio prezzo nei primi mesi del 2020; l'interesenza in Quaestio, a seguito delle operazioni descritte si è ora ridotta al 34% dal precedente 37,6%.

La diminuzione del valore di carico della partecipazione detenuta in Extrabanca S.p.A. deriva dalla svalutazione effettuata in sede di chiusura di bilancio sulla base del patrimonio netto pro quota derivante dall'ultima relazione semestrale approvata 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 un utile netto di 1.483.247 euro.

L'attivo patrimoniale della società ora ricomprende tra le voci più significative: l'immobile di Milano, Via Monte di Pietà 12 (Centro Congressi), il Centro Tori di Casalpusterlengo (LO); un terreno sito in Roma, Località Tor Carbone; il patrimonio artistico, rappresentato da n. 724 dipinti, n. 116 sculture e n. 51 oggetti d'arte; la liquidità investita in QAF One gestita da Quaestio Capital Management SGR S.p.A. e in due fondi di private debt e energie rinnovabili gestiti da Green Arrow Capital SGR S.p.A.. L'esercizio 2019 è stato caratterizzato da una lieve crescita (+2,5%) dei ricavi complessivi. Il margine operativo lordo risulta positivo per 431 mila euro in linea con il risultato dello scorso esercizio. Il positivo risultato della gestione finanziaria, pari a quasi 2,2 milioni di euro, consente, dopo aver stanziato 520 mila euro di imposte, di realizzare un utile netto di 1.483.247 euro.

- **2.c. Titoli di debito 8.391.140 euro**

Obbligazioni 8.391.140 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 - 7.448.820 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 31.12.2018	Rimborsi avvenuti nel 2019	Valori di bilancio al 31.12.2019
Fondazione Teatro alla Scala	01.01.2034	7.859.499	(410.679)	7.448.820

Obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. - Interventi edilizi Pro Università e Pro Sanità 942.320 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 2019 le due Università con cui la Fondazione era impegnata ad erogare il finanziamento hanno rinunciato all'utilizzo di tale strumento; non esistono quindi finanziamenti ancora da erogare. I finanziamenti deliberati ed erogati storicamente assommano a 249,8 milioni di euro, di cui 248,9 milioni di euro già rimborsati.

Tipologia interventi	Finanziamenti erogati	Rimborsi	Residuo da rimborsare
Interventi pro - università	214.713.036	213.770.716	942.320
Interventi pro - sanità	35.073.129	35.073.129	-
Totale	249.786.165	248.843.845	942.320

Si riepilogano di seguito le obbligazioni in essere e la loro movimentazione nell'esercizio 2019:

Beneficiario finale del finanziamento	Scadenza finale obbligazione	Obbligazioni in essere al 31.12.2018	Sottoscrizione obbligazioni nel 2019	Rimborsi incassati nel 2019	Obbligazioni in essere al 31.12.2019
Università degli Studi di Milano – Bicocca	01.07.2019	1.351.794	-	(1.351.794)	-
Fondazione Università di Mantova	01.07.2019	82.767	-	(82.767)	-
Fondazione Don Gnocchi	01.07.2019	143.778	-	(143.778)	-
Fondazione Università di Mantova	01.07.2020	137.925	-	(68.966)	68.959
Università degli Studi di Milano - Bicocca	01.07.2020	1.054.205	-	(527.102)	527.103
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	206.891	-	(68.966)	137.925
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	312.500	-	(104.167)	208.333
Totale		3.289.860	-	(2.347.540)	942.320

3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 5.518.725.057 EURO

• 3.b Strumenti finanziari quotati 1.446.090 euro

Nel mese di marzo 2017, a seguito della chiusura della gestione patrimoniale individuale, la Fondazione Cariplo ha riportato sui propri libri due partecipazioni in società quotate sulla base del valore di mercato dei titoli nel giorno della suddetta operazione. Si riporta la movimentazione delle azioni Fiera Milano, unico investimento rimasto in tale categoria, il loro valore di carico ed il rispettivo valore di mercato alla data di chiusura del bilancio.

Azioni	Valore di bilancio 31.12.2018	Incrementi	Cessioni	Valore di bilancio 31.12.2019	Valore di mercato al 31.12.2019
Fiera Milano S.p.A.	1.446.090	-	-	1.446.090	5.592.499

• 3.c. Strumenti finanziari non quotati 5.517.278.967 euro di cui: titoli di capitale 20.018.325 euro Azioni Equinox TWO S.C.A. euro 1

La Fondazione si è impegnata a sottoscrivere sino a 5 milioni di euro delle azioni della SICAR lussemburghese Equinox TWO S.C.A.: l'impegno residuo ammonta ora a 1.079.159 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Sottoscrizioni	Rimborsi	Riprese di valore / Svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero azioni sottoscritte
1	-	(199.352)	199.352	1	2.735

La Sicar effettua investimenti nel capitale di rischio di imprese promettenti al fine di finanziarne lo sviluppo e di riequilibrare la loro struttura finanziaria. Nel maggio del 2017 la società è stata posta in liquidazione. Alla data di chiusura del bilancio la società ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2018; la Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 199.352; nel corso del prossimo esercizio potrebbe avvenire la liquidazione finale dell'azienda. La stima del valore delle azioni fatta dalla società alla data di chiusura del bilancio ammonta a circa 395 mila euro da considerarsi integralmente come plusvalenza latente.

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

Nell'ambito dell'operazione di chiusura della gestione patrimoniale individuale la Fondazione nel 2017 ha ricevuto azioni della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. per un controvalore pari a 20 milioni di euro; il suddetto valore di carico corrisponde al valore a cui la partecipazione era in carico alla gestione patrimoniale alla data di trasferimento del titolo. Le azioni detenute dalla Fondazione rappresentano complessivamente il 3,28% del capitale sociale della banca. I risultati di bilancio della partecipata sono positivi ed in deciso miglioramento.

Azioni	Valori di bilancio al 31.12.2018	Incrementi	Svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2019
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	20.000.000	-	-	20.000.000

Warrant Quaestio Holding S.A. euro zero

Nel mese di novembre 2019 sono stati esercitati tutti i warrant nell'ambito dell'operazione Quaestio Holding S.A. già descritta nell'apposita sezione della nota integrativa.

Lauro Dodici S.p.A. euro 18.324

Nel 2018 la Fondazione ha ricevuto come distribuzione finale del fondo Clessidra I 5.000 azioni del veicolo Lauro Dodici S.p.A. che sarà oggetto di liquidazione nel breve periodo.

Azioni	Valori di bilancio al 31.12.2018	Rimborsi	Svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2019
Lauro Dodici S.p.A.	121.900	(54.850)	(48.726)	18.324

Sulla base del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato dalla società, alla data del 31 dicembre 2018, la Fondazione ha provveduto ad effettuare una svalutazione riallineando così il valore di bilancio della società a quello del patrimonio netto.

di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio 5.497.260.642 euro**Quaestio Alternative Fund one 5.212.232.432 euro**

La Fondazione è proprietaria di quote del QAF Fund One, strumento di investimento di diritto lussemburghese gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A., per un valore di oltre 5,2 miliardi di euro. Tale strumento aveva come riferimento all'inizio del 2019 un benchmark 30% azionario globale in valuta, 16% titoli di stato europei, 10% obbligazionario mercati emergenti, 44% obbligazionario corporate e investimenti illiquidi. Il benchmark è stato poi cambiato nel mese di febbraio 2019 in 15% azionario globale in valuta, 29% titoli di stato europei e di paesi sviluppati, 3% obbligazionario mercati emergenti, 28% obbligazionario corporate, 25% investimenti illiquidi. Nel mese di agosto il benchmark del QAF One è stato poi modificato in 3% azionario globale, 70% titoli di stato e corporate mondiali, 27% tasso depositi a 1 mese. Il fondo è costituito al fine di gestire in maniera aggregata tutti gli investimenti della Fondazione, realizzando una maggiore efficienza nella gestione dei margini sui derivati, delle operazioni di copertura dei

cambi e della liquidità e consentendo una maggiore flessibilità alle mutate condizioni di mercato mediante una gestione di tipo overlay in derivati e tecniche di pooling per i gestori delegati. Si riepilogano di seguito le movimentazioni effettuate nel corso dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Sottoscrizioni esercizio 2019	Riscatti esercizio 2019	Rivalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote
4.774.467.389	144.999.974	(118.935.557)	411.700.626	5.212.232.432	4.319.195,558

Le quote del QAF vengono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2019 dal gestore. I riscatti effettuati nell'esercizio, in relazione alle esigenze di liquidità della Fondazione, hanno generato plusvalenze per euro 8.201.219. Alla fine dell'esercizio la Fondazione possiede n. 4.319.195,558 quote al valore unitario di mercato pari a euro 1.206,76 per un controvalore complessivo di euro 5.212.232.432 ed ha quindi provveduto a riallineare il valore di libro al valore di mercato procedendo ad una rivalutazione per complessivi 411.700.626 euro lordi.

Fondo Next 5.627.745 euro

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

Il fondo, partito nel 2004, è stato posto in liquidazione nel mese di ottobre 2019. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 15 milioni di euro; pari a 300 quote da nominali 50.000 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Riprese di valore anno 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.672.854	-	-	(45.109)	5.627.745	250,83	12.541.500

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

Tenuto conto di quanto sopra, e della valutazione della quota del fondo alla data del 31 dicembre 2019 la Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 45.109 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato. Il valore del fondo è esposto al lordo della perdita complessiva che resta in carico alla Regione.

Fondo Armilla 1.503.463 euro

Il fondo immobiliare chiuso Armilla è promosso da Prelios SGR S.p.A. ed è riservato ad investitori qualificati. Il patrimonio del fondo è rappresentato da 13 immobili, con prevalente destinazione a terziario/uffici, situati nelle maggiori città italiane e attualmente interamente locati a Telecom italia S.p.A..

La sottoscrizione del fondo è avvenuta nel settembre 2006, la scadenza finale è stata estesa sino al 31 dicembre 2023. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Rimborsi esercizio 2019	Svalutazione / Rivalutazione anno 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte
1.503.463	-	-	1.503.463	8,00

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 104.146 euro. Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2019 è pari a 258.295,271 euro (252.980,006 euro lo scorso esercizio); l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 2.066.362 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 560 mila euro.

Fondo Federale Immobiliare Lombardia - 26.325.112 euro

Il fondo immobiliare etico chiuso Federale Immobiliare Lombardia è stato promosso nel 2007 ed è gestito, a partire dalla fine del 2019, da Redo SGR S.p.A. ha una durata di 33 anni e ha lo scopo di effettuare interventi immobiliari per consentire la realizzazione delle politiche di investimento di natura etica nell' "Abitare Sociale". Il fondo è stato creato per iniziativa della Fondazione Housing Sociale, costituita dalla Fondazione Cariplo nell'ambito del progetto Housing Sociale.

Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2006. La Fondazione ha sottoscritto Impegni per il comparto 1 per complessivi 46,5 milioni di euro.

In relazione al comparto 2, che è stato istituito nel luglio del 2012, ed è gestito anch'esso a partire da fine 2019 da Redo SGR S.p.A., la Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 6 milioni di euro. La durata del fondo è di 30 anni.

Comparto 1 - 20.325.112 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Riprese di valore/ svalutazioni 2019	Valore di bilancio 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
17.994.945	2.531.597	(201.430)	-	20.325.112	406,652	22.031.597

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota A alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 53.955,094 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 21.940.990 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 1,6 milioni di euro.

Comparto 2 - 6.000.000 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Riprese di valore / svalutazioni 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
6.000.000	-	-	-	6.000.000	59,92	6.000.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 110.113,578 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 6.529.448 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 520 mila euro.

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 290.637 euro.

Fondo PPP Italia euro 1

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 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Riprese di valore / svalutazioni 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
4.394.213	-	(4.394.212)	-	1	200	8.826.022

Il portafoglio residuo del fondo è costituito da partecipazioni in settori di partenariato pubblico privato ed investimenti in energie rinnovabili.

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 7.190,07, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 1.438.014 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 1,4 milioni di euro. Il fondo ha distribuito nell'esercizio proventi netti per un importo di euro 2.460.943.

Fondo TT Venture 3.129.530 euro

Il fondo mobiliare chiuso TT Venture è gestito dal 2018 da Indaco Venture Partners SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni, ed è riservato ad investitori qualificati. Ha investito prevalentemente in Italia, in settori di attività caratterizzati dall'impiego di tecnologie innovative allo scopo di favorire processi di innovazione, di sviluppo e di trasferimento di tecnologie.

Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2008; il periodo di investimento è terminato nel giugno 2017. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10.000.000 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Ripresa di valore anno 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
2.883.437	337.813	(394.520)	302.800	3.129.530	184,69	9.234.747

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a 16.944,473 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 3.129.530 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 302.800 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Clessidra II - 1.022.511 euro

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

Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2008. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 25 milioni di euro, ridotto nel corso del 2013 a euro 19.462.137.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Svalutazione esercizio 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
1.362.247	17.516	(289.136)	(68.116)	1.022.511	343,22	17.161.224

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

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 2.045,022; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 1.022.511 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 68.116 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato. Nel corso del 2019 il fondo ha effettuato distribuzioni di proventi netti per un importo complessivo pari a euro 51.769.

Fondo Microfinanza 1 - 57.830.470 euro

Il fondo mobiliare chiuso Microfinanza 1 è gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A. ed è riservato ad una serie di investitori qualificati. Il fondo investe in Organismi di Investimento Collettivi del Risparmio chiusi italiani ed esteri, specificatamente indirizzati alla micro finanza, fino ad un massimo della totalità degli impegni sottoscritti ed è quindi qualificabile come un fondo di fondi che può effettuare anche investimenti diretti. La durata complessiva del fondo è di dodici anni a partire dalla data di chiusura delle sottoscrizioni; la scadenza è fissata al 15 marzo 2024. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 70 milioni di euro, pari a 70 quote.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Riprese di valore 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
57.830.470	-	-	-	57.830.470	70,00	57.830.470

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

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 881.202,288 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 61.684.160 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 3,8 milioni di euro.

Fondo Fondamenta II – 19.937.258 euro

Il fondo mobiliare chiuso è gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A. ed è riservato a investitori qualificati.

Il fondo ha l'obiettivo di costruire un portafoglio fortemente diversificato tramite investimenti diretti in aziende italiane di piccola-media dimensione e soprattutto investimenti indiretti in fondi o veicoli d'investimento in private equity. La durata complessiva del fondo è di diciassette anni a partire dalla data di primo closing avvenuta in data 9 dicembre 2010; il periodo di investimento è terminato nel 2017. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 70 milioni di euro, pari a 1.400 quote.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Riprese di valore 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
15.650.459	4.286.799	-	-	19.937.258	748,14	37.406.893

Il portafoglio del fondo fondamenta II è costituito da tre investimenti in fondi di private equity, un investimento in un fondo attivo nel settore delle energie rinnovabili ed un investimento in un fondo di private debt.

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 15.590,709 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 21.826.993 euro ed una plusvalenza latente di oltre 1,8 milioni di euro.

Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 3.227.840 euro

Il secondo fondo mobiliare chiuso F2I è gestito da F2I SGR S.p.A. ha una durata di 15 anni ed ha un periodo di investimento di quattro anni (con possibilità di estensione di altri due anni). Il fondo, che ricalca la struttura del primo fondo, è specializzato nell'investimento in operazioni attinenti al settore delle infrastrutture con particolare attenzione alle aree di investimento del primo fondo ed una ulteriore focalizzazione sul tema della gestione delle acque e dei rifiuti.

Il fondo ha 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 26.564 euro relativi a n. 2,6564 quote C.

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Ripresa di valore 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati	Tipo quote
6.224.261	707.427	(3.714.688)	-	3.217.000	10	8.215.415	A
12.736	1.415	(7.430)	-	6.721	2	16.718	C
4.086	406	(373)	-	4.119	0,6564	4.492	C
6.241.083	709.248	(3.722.491)	-	3.227.840		8.236.625	Totale

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 806.990,797 per le quote A e pari a euro 8.069,908 per le quote C per un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 8.091.345 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 4,8 milioni di euro. Nell'esercizio 2019 il fondo ha distribuito euro 163.919 quali proventi netti.

Fondo Innogest Capital II 696.931 euro

Il fondo mobiliare chiuso Innogest II è gestito da Innogest SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni a partire dal closing finale, 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 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Svalutazione anno 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
562.748	186.370	-	(52.187)	696.931	100	844.818

Alla data odierna la SGR non ha ancora approvato il rendiconto del fondo alla data del 31 dicembre 2019; viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 settembre 2019 per riallineare il valore di carico al valore di mercato effettuando una svalutazione di euro 52.187.

Fondo immobiliare Cà Granda - 15.099.280 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 2019:

Valore di bilancio 31.12.2018	Rimborsi esercizio 2019	Riprese di valore/ svalutazioni 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
16.665.880	(1.566.600)	-	15.099.280	70	17.500.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 224.863,427 per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a 15.740.440 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 600 mila euro. Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 932.400 euro.

Fondo Tages Helios 9.923.378 euro

Il fondo mobiliare chiuso Tages Helios è gestito da Tages Capital SGR S.p.A., ha una durata di 20 anni a partire dal closing finale, avvenuto nel giugno del 2017, ed è riservato ad investitori qualificati. Si propone di investire in impianti fotovoltaici in Italia ed in altri impianti legati alle energie rinnovabili per un valore non superiore al 10% del totale investito.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro di quote A. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Svalutazione anno 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
8.605.394	1.317.984	-	-	9.923.378	200	9.973.982

Alla data odierna la SGR non ha ancora approvato il rendiconto del fondo alla data del 31 dicembre 2019; per la valutazione viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 giugno 2019 che risulta superiore al valore di carico di circa 980 mila euro. Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 923.417 euro.

Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica 7.022.310 euro

Il fondo mobiliare chiuso Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica è gestito da F.I.E.E. SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni a partire dal primo closing, avvenuto nel settembre del 2017, ed è riservato ad investitori qualificati. Si propone di investire in tutti i settori riguardanti l'efficienza energetica.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Svalutazione anno 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
3.378.280	3.816.796	(137.663)	(35.103)	7.022.310	10.000	8.971.614

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 702,231; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 7.022.310 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 35.103 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato. Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 92.437 euro.

Fondo NB Renaissance Partners Annex 5.483.051 euro

Il fondo mobiliare chiuso NB Renaissance Partners Annex è un fondo d'investimento gestito da Neuberger Berman ha una durata di 7 anni a partire dal primo closing avvenuto nel dicembre 2016, ed è riservato ad investitori qualificati. Si propone di investire in operazioni di private equity in Italia abbinando l'ampia conoscenza del mercato di Neuberger Berman con la forte presenza locale italiana.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Svalutazione anno 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Totale conferimenti effettuati
5.483.051	-	-	-	5.483.051	6.348.774

Il fondo calcola il valore dell'investito della Fondazione alla data del 30 settembre 2019 pari a euro 8.329.501 con una plusvalenza latente pari a oltre 2,8 milioni di euro.

Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund 3.358.110 euro

Il fondo mobiliare chiuso FSI Mid Market Growth Equity Fund è gestito da FSI SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni a partire dal final closing avvenuto nel 2018 ed è riservato ad investitori qualificati. Si propone di investire in Italia in operazioni di private equity riguardanti tutti i settori.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 14 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Ripresa di valore anno 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
3.012.935	185.356	(371.541)	531.360	3.358.110	5.600	3.402.414

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 784,438; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta quindi a 4.392.853 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore per riallineare il valore di bilancio al costo storico; rispetto al valore di mercato la plusvalenza latente ammonta a oltre 1 milione di euro.

Fondo Atlante - euro 20.265.852

Il fondo mobiliare chiuso Atlante, gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A., ha avviato la propria operatività nel 2016 allo scopo di intervenire negli aumenti di capitale delle banche italiane e negli acquisti di crediti deteriorati (non performing loans) di banche italiane. Il fondo, che ha raccolto impegni complessivi per oltre 4,2 miliardi di euro, ha scadenza prevista per il 28 aprile 2021 prorogabili per ulteriori

massimi tre anni. La Fondazione Cariplo ha sottoscritto un impegno per complessivi 100 milioni di euro
Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio 31.12.2018	Sottoscrizioni esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Riprese di valore esercizio 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Totale conferimenti effettuati
20.710.347	-	(1.106.143)	661.648	20.265.852	99.819.015

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote del fondo alla data del 31 dicembre 2018 pari a euro 202.658,527. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di complessivi euro 661.648 per riallineare il valore di carico al valore di mercato.

Terzo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - euro 98.635.673

L'assemblea dei quotisti del primo fondo mobiliare chiuso F2I, promosso da F2I SGR S.p.A., a fine 2017 ha approvato il conferimento delle partecipazioni del fondo nel terzo fondo F2I, promosso dalla medesima Società di Gestione del Risparmio. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi euro 137.780.000 di quote B1 del terzo fondo oltre a euro 72.836 relativo a quote C. Il terzo fondo ha una durata di 12 anni, prorogabile per ulteriori due esercizi, ed è specializzato nell'investimento in operazioni attinenti al settore delle infrastrutture con particolare attenzione al trasporto di persone e merci, al trasporto di elettricità e gas, ad altre reti di trasporto, alla produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili e ai servizi pubblici locali e alle infrastrutture sociali.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Totale conferimenti effettuati
Quote B1	98.233.592	1.932.148	(1.582.173)	98.583.567	101.572.938
Quote C	49.908	982	(804)	50.086	50.890
Quote C Spezzature	2.022	31	(33)	2.020	2.053
Totale	98.285.522	1.933.161	(1.583.010)	98.635.673	101.625.881

Il bilancio del terzo fondo calcola il valore unitario delle quote B1 e C alla data del 31 dicembre 2019 pari a euro 7.291,951 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione pari a euro 100.521.613, con una plusvalenza latente pari a oltre 1,8 milioni di euro.

Nell'esercizio 2019 il fondo ha distribuito euro 2.955.387 quali proventi netti.

Fondo Indaco Venture 1 - 4.059.695 euro

Il fondo mobiliare chiuso Indaco Venture 1 ha effettuato il primo closing nel maggio 2018, è gestito da Indaco Venture Partners SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni, ed è riservato ad investitori qualificati. Investirà prevalentemente in Italia, nei settori di attività caratterizzati da alto impiego di tecnologie innovative e nello specifico principalmente nel life sciences, nel cleantech, nell'elettronica e nel digitale. Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2017; il periodo di investimento terminerà nel marzo 2023.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 20.097.500 euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Svalutazione anno 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Totale conferimenti effettuati
798.284	3.859.632	(189.720)	(408.501)	4.059.695	4.883.655

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a 0,202 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 4.059.695 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 408.501 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Innovazione e sviluppo 1.880.000 euro

Il fondo mobiliare chiuso Innovazione e Sviluppo è stato promosso nel 2017 da Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni, ed è riservato ad investitori qualificati. Il fondo investirà in PMI italiane focalizzandosi nei settori agrifood, mecatronica, healthcare & medtech, tecnologie e sistemi di trasporto e design. Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2017; il periodo di investimento terminerà nel settembre 2022. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10.000.000 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2019:

Valore di bilancio 31.12.2018	Richiami esercizio 2019	Rimborsi esercizio 2019	Svalutazione anno 2019	Valore di bilancio al 31.12.2019	Totale conferimenti effettuati
1.300.000	1.316.225	(521.013)	(215.212)	1.880.000	2.295.229

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2019 pari a 0.188 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 1.880.000 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 215.212 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

4. CREDITI 12.906.716 EURO

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Credito fiscale Art Bonus anno 2019	5.914.841	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2018	3.580.840	7.161.679
Verso Fondazioni per progetto Never Alone	2.150.000	2.473.702
Credito fiscale Welfare di Comunità	649.590	-
Verso Fondazioni per progetto Green Jobs	261.787	108.139
Verso Fondazioni per progetto AGER 2	89.293	190.545
Verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per interessi e varie	58.698	199.302
Verso Fondazioni per progetto Burkina Faso	57.033	92.089
Verso Fondazione Cariplo – Iniziative Patrimoniali S.p.A.	52.883	-
Verso Fondazioni per progetto AGER	26.534	13.457
Diversi	15.489	5.453
Verso Fondazione IRCSS Policlinico Milano	15.217	-
Verso Fondazione Cariverona	15.155	-
Verso Redo SGR S.p.A.	8.484	-
Cauzioni	6.935	6.435
Verso dipendenti	2.515	5.923
Verso Poste Italiane S.p.A. per macchina affrancatrice	1.422	399
Imposte anticipate attive	-	40.644.770
Credito fiscale Art Bonus anno 2017	-	4.068.912
Credito d'imposta Fondo Unico Volontariato	-	3.425.404
Credito d'imposta Fondo Nazionale Povertà	-	201.653
Verso Cariplo Factory S.r.l.80	-	50.000
Verso Fondazioni per progetto Innovazione per lo sviluppo	-	23.546
Credito IRAP	-	2.576
Totale	12.906.716	58.673.984

Il credito derivante da Art Bonus si riferisce al 65% delle erogazioni effettuate negli esercizi 2018 e 2019 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.

Le imposte anticipate iscritte nello scorso esercizio sono state tutte recuperate nell'esercizio 2019 ed erano riferibili al risultato negativo generato dal QAF nell'anno 2018.

All'interno della voce crediti, 9.949.296 euro sono da considerarsi esigibili entro l'esercizio successivo; in pratica tutti i crediti indicati ad esclusione di parte dei crediti relativi all'art bonus.

5. DISPONIBILITÀ LIQUIDE 3.563.018 EURO

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Conto corrente IT63M0306909400000038010126 Intesa Sanpaolo S.p.A.	3.562.139	2.822.907
Conto corrente IT08X033210160000000089554 RBC	-	243.079
Conto corrente IT27G0306909400100000002536 Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	19.518
Cassa contanti	640	3.441
Valori bollati	239	343
Totale	3.563.018	3.089.288

6. RATEI E RISCONTI ATTIVI 136.876 EURO

Risconti attivi 136.876 euro

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Polizze assicurative	61.563	88.400
Licenze	32.914	2.305
Canoni manutenzione	18.529	36.911
Altri risconti	23.870	27.046
Totale	136.876	154.662

PASSIVO

1. PATRIMONIO NETTO 7.033.658.787 EURO

- **1.a. Fondo di dotazione 3.394.641.811 euro**

Si è originato dal valore di bilancio dell'azienda conferita e si è incrementato, nell'esercizio 1999/2000, così come previsto dal punto 14.5 dell'Atto di indirizzo, degli importi della riserva per opere d'arte e del fondo per l'acquisto di opere d'arte, come di seguito indicato:

Descrizione	
Valore di bilancio dell'azienda conferita	3.390.402.043
Riserva per opere d'arte	2.173.941
Fondo per l'acquisto di opere d'arte	2.065.827
Totale fondo di dotazione	3.394.641.811

- **1.b. Riserva ex art. 7 Legge n. 218/1990 (riserva da conferimento) 1.643.044.722 euro**

Rappresenta i maggiori valori che la conferitaria Cariplo S.p.A. ha iscritto a suo tempo nel proprio bilancio su immobili e partecipazioni in sede di scorporo dell'attività bancaria ai sensi della Legge 30 luglio 1990, n. 281, e del D. lgs. 20 novembre 1990, n. 356

- **1.c. Riserva per plusvalenza vendita conferitaria Cariplo S.p.A. 232.311.577 euro**

Corrisponde alla differenza tra il prezzo di vendita della controllata, pari a 4.451.318.066 euro, ed il corrispondente valore di carico di 4.219.006.489 euro.

- **1.d. Riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio 99.115.782 euro**

La Fondazione, al fine di garantire l'integrità del patrimonio nel tempo, come previsto dal comma 4 dell'articolo 7 del previgente statuto, negli esercizi 1997/1998 e 1998/1999 ha effettuato accantonamenti alla riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio per complessivi 99.115.782 euro; al fine di garantire una migliore chiarezza espositiva del patrimonio netto e per offrire una rappresentazione storica dei predetti accantonamenti, si è reputato opportuno mantenere anche per l'esercizio 2019 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 955.784.663**

La riserva obbligatoria, istituita dall'articolo 8, comma 1, lett. c) D. lgs. 153/1999, accoglie gli accantonamenti effettuati a partire dall'esercizio 1999/2000; l'accantonamento dell'esercizio 2019 ammonta a euro 77.234.780.

Descrizione	
Accantonamento esercizio 1999/2000	49.657.072
Accantonamento esercizio 2001	57.110.566
Accantonamento esercizio 2002	44.516.902
Accantonamento esercizio 2003	39.200.349
Accantonamento esercizio 2004	46.875.749
Accantonamento esercizio 2005	88.377.596
Accantonamento esercizio 2006	80.131.321
Accantonamento esercizio 2007	88.366.274
Accantonamento esercizio 2008	15.590.416
Accantonamento esercizio 2009	63.540.264
Accantonamento esercizio 2010	33.277.624
Accantonamento esercizio 2012	54.291.955
Accantonamento esercizio 2013	41.812.366
Accantonamento esercizio 2014	109.135.285
Accantonamento esercizio 2017	66.666.144
Accantonamento esercizio 2019	77.234.780
Totale	955.784.663

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

E' costituita da accantonamenti volti a conservare il valore del patrimonio della Fondazione. Negli esercizi 1999/2000 e 2001 l'accantonamento è stato calcolato in misura pari alla differenza tra la media degli indici dei prezzi al consumo, rilevati tempo per tempo dall'Istat, applicati all'ammontare del patrimonio netto detratti gli investimenti in partecipazioni, per i quali i relativi accantonamenti venivano effettuati in un'unica soluzione all'atto della dismissione delle partecipazioni medesime, e l'accantonamento a riserva obbligatoria ex articolo 8, comma 1, lett. c), D. lgs. 153/1999. A partire dall'esercizio 2002 l'accantonamento dell'anno è sempre stato pari al 15% dell'avanzo dell'esercizio (ad esclusione degli esercizi 2011, 2015, 2016 e 2017 che hanno registrato un disavanzo o hanno coperto i disavanzi degli esercizi precedenti), misura massima consentita nei diversi esercizi. In relazione all'esercizio 2019 non viene effettuato alcun accantonamento in quanto nell'esercizio la Fondazione ha provveduto a coprire integralmente il disavanzo realizzato nell'esercizio 2018.

Descrizione	
Accantonamento esercizio 1999/2000	64.028.612
Accantonamento esercizio 2001	40.049.364
Accantonamento esercizio 2002	33.387.676
Accantonamento esercizio 2003	29.400.262
Accantonamento esercizio 2004	35.156.811
Accantonamento esercizio 2005	66.283.197
Accantonamento esercizio 2006	60.098.491
Accantonamento esercizio 2007	66.274.706

Descrizione	
Accantonamento esercizio 2008	11.692.812
Accantonamento esercizio 2009	47.655.198
Accantonamento esercizio 2010	24.958.218
Accantonamento esercizio 2012	40.718.966
Accantonamento esercizio 2013	31.359.275
Accantonamento esercizio 2014	81.851.464
Totale	632.915.052

- **1.g. Riserva da donazioni euro 1.451.308**

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

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

La riserva deriva dalla parte imputata direttamente a patrimonio netto della rivalutazione effettuata, nel bilancio 2014, in relazione alla partecipazione detenuta, all'interno della gestione patrimoniale, nella conferitaria Intesa Sanpaolo S.p.A..

Sulla base di quanto sopra dalla rivalutazione lorda imputata a patrimonio netto, pari a euro 100.532.259, sono state detratte euro 26.138.387 per accantonare le imposte relative al capital gain ad aliquota del 26% e la rivalutazione imputata a patrimonio netto ammonta quindi a euro 74.393.872.

Prospetto variazioni avvenute nell'esercizio 2019 nelle voci componenti il patrimonio netto.

Descrizione	Valori al 31.12.2018	Variazioni esercizio 2019	Valori al 31.12.2019
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	878.549.883	77.234.780	955.784.663
Riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052	-	632.915.052
Riserva da donazione	1.451.307	1	1.451.308
Riserva rivalutazione conferitaria	74.393.872	-	74.393.872
Disavanzo portato a nuovo	(114.996.410)	114.996.410	-
Disavanzo residuo	-	-	-
Totale	6.841.427.596	192.231.191	7.033.658.787

2. FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO 351.542.631 EURO

- **2.a. Fondo di stabilizzazione delle erogazioni 240.000.000 euro**

Descrizione	
Valore di bilancio al 31 dicembre 2018	82.438.747
Utilizzi esercizio 2019 per delibere in corso d'anno	-
Accantonamenti esercizio 2019	157.561.253
Valore di bilancio al 31 dicembre 2019	240.000.000

Come già esplicitato nei criteri di valutazione il fondo di stabilizzazione ha la precisa funzione di limitare la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Nel 2019 si è deciso di accantonare oltre 157 milioni di euro per ricostituire il fondo utilizzato nel corso del precedente esercizio.

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

- **2.b. Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti 75.241.738 euro
per le attività istituzionali 73.486.815 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2018	56.944.686
Stanziamenti esercizio 2019	139.553.080
Cofinanziamenti ricevuti	1.956.299
Crediti d'imposta fondo povertà	10.520.892
Credito d'imposta welfare di comunità	649.591
Contributi revocati	8.289.076
Contributi revocati e restituiti ai cofinanziatori	(14.594)
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2018	(144.412.215)
Valore al 31 dicembre 2019	73.486.815

- **Fondo per la costituzione delle Fondazioni Comunitarie 1.470.235 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2018	1.277.325
Accantonamenti esercizio	600.000
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2019	(407.090)
Valore al 31 dicembre 2019	1.470.235

- **Fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie 284.688 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2018	321.834
Accantonamenti dell'esercizio	-
Erogazioni per raggiungimenti degli obiettivi	(37.146)
Valore al 31 dicembre 2019	284.688

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 36.300.893 euro**

Fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud 34.406.811 euro

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

Altri 1.894.082 euro

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

3. FONDI PER RISCHI ED ONERI 123.564.826 EURO

E' composto per euro 66.387.486 dagli accantonamenti della fiscalità differita sulla differenza tra il valore di carico civilistico di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed il valore di carico fiscale della medesima. L'imposta è stata calcolata applicando l'aliquota nella misura del 26% e verrà pagata solo nel momento in cui dovesse realizzarsi la cessione della suddetta partecipazione. Nell'esercizio è stato effettuato un accantonamento pari a euro 57.127.540 in relazione alla tassazione relativa al capital gain sulle plusvalenze che saranno realizzate al momento della cessione delle quote di QAF One; l'ammontare accantonato è pari al capital gain stimato sulla differenza tra valore civilistico e valore fiscale delle suddette quote. A fine esercizio, a seguito dell'accordo con l'Agenzia delle Entrate raggiunto in data 27 dicembre 2019, che prevede il pagamento di euro 28.576.263 del fondo stanziato negli esercizi precedenti, è stato azzerato il fondo relativo ad un debito verso l'erario riguardante la cessione di un credito d'imposta avvenuto nell'esercizio 1996; il maggiore importo accantonato è stato rilevato come sopravvenienza attiva.

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Capital gain su rivalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	66.387.486	66.387.486
Capital gain QAF One	57.127.540	-
Fondi su cause giuslaburistiche	49.800	-
Riserva crediti d'imposta verso l'erario esercizio 1994/1995 ceduto alla conferitaria Cariplo S.p.A.	-	32.847.025
Totale	123.564.826	99.234.511

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 2.640.713 EURO

Ricomprende gli accantonamenti per i diritti maturati dal personale dipendente per il trattamento di fine rapporto alla data di chiusura dell'esercizio in base alle disposizioni di legge ed ai contratti di lavoro in vigore; la maggior parte dei dipendenti tra il 2018 ed il 2019 hanno aderito a fondi pensioni privato. Viene esposto al netto degli anticipi già liquidati ai dipendenti.

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2018	2.556.260
Decrementi per utilizzi anno 2019	(70.675)
Accantonamenti esercizio 2019	155.128
Valore al 31 dicembre 2019	2.640.713

5. EROGAZIONI DELIBERATE 368.492.557 EURO

Descrizione	
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2018	385.004.092
Contributi assegnati	142.900.152
Contributi relativi a cofinanziamenti ricevuti	1.956.299
Contributi reintroitati	106.820
Contributi pagati	(153.185.730)
Contributi revocati	(8.289.076)
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2019	368.492.557

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO EX ART. 62 COMMA 3 D.LGS N. 117 3/7/2017 10.298.757 EURO

Nel corso dell'esercizio 2019 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2018	16.785
Pagamenti effettuati nell'esercizio	-
Altri movimenti	(15.999)
Accantonamenti esercizio 2019	10.297.971
Valore al 31 dicembre 2019	10.298.757

Nel corso degli anni precedenti la Fondazione ha destinato complessivamente ai Centri di Servizio del Volontariato euro 168.095.775 oltre a euro 8.888.019 destinati al Fondo Unico Nazionale

7. DEBITI 36.998.413 EURO

- 7.1. Debiti tributari 32.698.354 euro**

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Debito per transazione con agenzia delle Entrate	28.576.263	-
Ires	2.916.253	6.225.867
Capital gain relativo a cessioni azioni	583.788	946.612
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	461.703	388.849
Imposta di bollo	158.086	146.530
Irap	2.261	-
Tari	-	53.268
Totale	32.698.354	7.761.126

Il debito di 28.576.263 euro si riferisce alla definizione di una transazione con l'Agenzia delle Entrate relative ad un contenzioso fiscale che faceva riferimento all'esercizio 1994/95; su tale contenzioso la Fondazione aveva stanziato un fondo rischi di 32.847.025 euro. La transazione è stata firmata in data 27 dicembre 2019 e prevede il pagamento dell'importo nel mese di gennaio 2020. Tutte le voci di debito sopra elencate sono da intendersi esigibili entro l'esercizio successivo.

- 7.2. Altri debiti 4.300.059 euro**

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Verso fornitori	1.546.484	1.804.566
Fatture da ricevere	654.809	426.445
Verso dipendenti retribuzione variabile	587.049	623.500
Verso enti previdenziali e assistenziali	322.766	316.141
Debiti per bando per la povertà	300.000	200.000
Verso dipendenti per ferie e permessi	294.475	259.992
Debiti verso progetto Funder 35	268.000	175.000
Verso dipendenti per 14ma mensilità	218.459	207.187
Debiti verso dipendenti per Welfare	44.893	61.502
Diversi	20.182	10.759
Debiti verso Banca d'Italia per gestione deposito amministrato e imposta di bollo	17.831	3.932
Verso collaboratori	15.000	-
Verso amministratori, sindaci e collaboratori	10.111	20.265
Totale	4.300.059	4.109.289

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

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI 4.536 EURO

- **Ratei passivi 4.536 euro**

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Costi diversi	4.536	1.020
Totale	4.536	1.020

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

Descrizione	Valori nominali al 31.12.2019	Quantità al 31.12.2019
Presso Intesa Sanpaolo S.p.A.:		
- obbligazioni	8.391.140	
- azioni		923.616.232
- opere d'arte		34
Presso altri		
- azioni, quote fondi comuni di investimento e QAF One		34.462.749
Totali	8.391.140	958.079.015

- **Garanzie e Impegni euro 150.091.919**

- **Impegni euro 150.091.919**

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

Si riassumono di seguito gli impegni complessivi in essere:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Fondo F2i terzo	36.226.955	38.160.116
Fondo Fondamenta II	32.593.107	36.879.907
Fondo FIL 1 (Federale Immobiliare Lombardia)	24.468.403	27.000.000
Fondo Indaco I	15.213.845	18.743.369
Fondo Microfinanza 1	12.169.530	12.169.530
Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund	10.597.586	10.455.705
Fondo Innovazione e Sviluppo	7.704.701	8.499.983
Fondo NB Renaissance Annex fund	3.651.226	3.651.226
Fondo Clessidra Capital Partner II	2.300.913	2.318.429
Fondo F2i secondo	1.789.939	2.499.188
Equinox TWO SCA	1.079.579	1.079.579
Fondo Italiano per l'efficienza energetica	1.028.386	4.845.182
Fondo TT Venture	765.253	1.103.065
Fondo Atlante	180.985	180.985
Fondo Innogest Capital II	155.182	341.552
Fondo Next	140.311	2.458.500
Fondo Tages Helios	26.018	1.344.002
Obbligazioni Intesa Sanpaolo	-	19.071.734
Fondo PPP Italia	-	1.173.978
Totale	150.091.919	191.976.030

CONTO ECONOMICO

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI 207.203.435 EURO

- 2.b. da partecipazioni diverse da quelle in società strumentali 198.805.710 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 8,23% se raffrontati al valore di carico netto di tutte le partecipazioni in bilancio alla data di stacco, in ulteriore crescita rispetto al rendimento dello scorso esercizio.

Società partecipata	Dividendo percepito anno 2019	Rendimento % 2019	Dividendo percepito anno 2018	Rendimento % 2018
		Su valore di bilancio		Su valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	151.104.766	8,50	155.706.941	8,76
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	39.696.113	23,41	21.235.286	12,52
Banca d'Italia	6.800.000	4,53	6.800.000	4,53
Fond. Cariplo – Iniz. Patr.S.p.A.	-	-	1.450.000	2,32
CDP Reti S.p.A.	750.287	7,49	745.292	7,44
Quaestio Holding SA	-	-	691.369	57,62
Investire SGR S.p.A.	423.964	24,16	568.265	32,39
Sinloc S.p.A.	23.361	1,59	15.560	1,06
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	7.220	2,74	8.183	3,10
Totale	198.805.711	8,66	187.220.896	8,23

- 2.c. da strumenti finanziari non immobilizzati 8.397.724 euro**

2.c.1 dividendi e proventi da fondi 7.975.055 euro

Si riferiscono interamente ai dividendi e proventi distribuiti da alcuni fondi chiusi sotto elencati; i dividendi vengono esposti al netto delle ritenute fiscali subite alla fonte per i dividendi derivanti da fondi italiani e al lordo della tassazione applicabile per quanto riguarda i fondi esteri.

Descrizione	2019	2018
Dividendi e proventi fondi F2I	3.119.306	2.582.532
Dividendi e proventi fondo PPP	2.460.943	-
Dividendi fondo Ca' Granda	932.400	583.657
Dividendi fondo Tages	923.417	493.224
Dividendi fondo FIL comparto 2	290.637	-
Dividendi fondo Armilla	104.146	102.128
Dividendi fondo Fondo Italiano Efficienza Energetica	92.437	-
Proventi fondo Clessidra II	51.769	43.949
Dividendi Social & Human Purpose	-	419.370
Totale	7.975.055	4.224.860

2.c.2 dividendi e proventi da titoli di capitale 422.669 euro

Si riferiscono ai dividendi percepiti dalle azioni Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. per euro 290.000 ed ai dividendi delle azioni di Fiera Milano S.p.A. per euro 132.669 ricomprese all'interno degli strumenti finanziari non immobilizzati.

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI 141.730 EURO

- **3.a. da immobilizzazioni finanziarie 129.107 euro**

Descrizione	2019	2018
Interessi su obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi Pro Università e Pro Sanità e interventi a favore del Teatro alla Scala	129.107	102.410
Totale	129.107	102.410

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 2019 è risultato pari all'1,40% netto su base annua (0,85% nel 2018); l'aumento degli interessi percepiti su tali obbligazioni è riconducibile all'aumento del tasso di interesse ottenuto, che compensa la diminuzione dello stock esistente di obbligazioni sottoscritte che scende infatti da 11,1 milioni di euro di fine 2018 a 8,4 milioni di euro di fine 2019.

- **3.b. da strumenti finanziari non immobilizzati 12.623 euro**

Descrizione	2019	2018
Interessi su closing successivi di diversi fondi	12.623	19.767
Totale	12.623	19.767

La voce si riferisce interamente a interessi pagati alla Fondazione da diverse SGR in relazione a successivi closing di fondi di investimento in cui la Fondazione ha investito.

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

Descrizione	2019	2018
Rivalutazione (Svalutazione) quote QAF one	411.700.626	(347.824.345)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Atlante	661.648	754.109
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo FSI Mid Market Equity Growth	531.360	(400.783)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo TT Venture	302.800	(510.804)
Ripresa di valore Equinox II S.C.A.	199.352	251.818
Svalutazione Fondo Italiano per l'efficienza energetica	(35.103)	(105.857)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Next	(45.109)	126.040
Svalutazione Lauro Dodici S.p.A.	(48.727)	-
Svalutazione Fondo Innogest II	(52.186)	3.426
Svalutazione Fondo Clessidra II	(68.116)	(38.063)
Svalutazione Fondo Innovazione e Sviluppo	(215.211)	(200.017)
Svalutazione Fondo Indaco I	(408.501)	(415.459)
Totale	412.522.833	(348.359.935)

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 8.201.219 EURO

Descrizione	2019	2018
Plusvalenza adesione OPA Acsm Agam S.p.A.	8.201.219	(7.085.012)
Plusvalenze nette riscatto quote A terzo fondo F2I	-	384.783
Totale	8.201.219	(6.700.229)

La voce in questione è da riferirsi integralmente alle plusvalenze sui riscatti di quote di QAF One, avvenute nel corso dell'anno, sulla base delle esigenze di cassa della Fondazione.

6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (25.046) EURO

Descrizione	2019	2018
Svalutazione partecipazione Extrabanca S.p.A.	(25.046)	(354.535)
Totale	(25.046)	(354.535)

La partecipazione detenuta in Extrabanca S.p.A. è stata svalutata sulla base del patrimonio netto pro quota risultante dalla semestrale al 30 giugno 2019. La perdita è stata valutata di carattere durevole stante i risultati economici negativi degli ultimi esercizi.

7. ALTRI PROVENTI 8.874.970 EURO

Si riferiscono quasi interamente a proventi di natura fiscale, al cosiddetto decreto Art Bonus. Viene indicato in tale voce l'intero Art Bonus di competenza dell'esercizio 2019. Anche per tale voce per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione crediti dello stato patrimoniale. La voce residua si riferisce al contratto di affitto, con decorrenza iniziale dicembre 2019, del terzo piano dell'immobile strumentale di Milano - Piazza Oberdan.

Descrizione	2019	2018
Proventi relativi al decreto Art Bonus – esercizio 2018 e 2019	8.872.262	10.742.519
Affitto immobile sito in Milano – Piazza Oberdan	2.708	-
Totale	8.874.970	10.742.519

8. ONERI 14.582.167 EURO

- 8.a. Compensi e rimborsi spese organi statutari 1.945.211 euro**

Gli organi statutari della Fondazione Cariplo sono costituiti dalla Commissione Centrale di Beneficenza, composta, a partire dal mese di maggio 2019, di ventotto membri (in precedenza 40 membri), dal Consiglio di Amministrazione formato da 7 membri (in precedenza 9 membri) e dal Collegio Sindacale composto da 3 Sindaci effettivi e due supplenti.

Descrizione	2019		2018	
Commissione Centrale di Beneficenza:		874.348		1.003.646
Gettoni di presenza	740.903		850.240	
Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	110.275		126.720	
Rimborsi spese e viaggi	23.170		26.686	
Consiglio di Amministrazione:		805.928		832.188
Compensi e gettoni di presenza	721.317		764.000	
Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	80.848		67.303	
Rimborsi spese	3.763		885	
Collegio Sindacale:		264.935		263.529
Compensi e gettoni di presenza	252.539		251.320	

Descrizione	2019		2018	
Oneri accessori (cassa di previdenza e rivalsa INPS)	10.190		10.136	
Rimborsi spese	2.206		2.073	
Totale	1.945.211		2.099.363	

All'interno dei compensi riguardanti la Commissione Centrale di Beneficenza sono ricompresi 456.946 euro quali compensi e oneri relativi allo svolgimento di sottocommissioni (633.351 euro lo scorso anno). Si precisa che i compensi annui fissi spettanti al Consiglio di Amministrazione sono pari a 130 mila euro per il Presidente, 60 mila euro per ogni Vice Presidente e 40 mila euro per i Consiglieri d'Amministrazione; a questo vanno aggiunti i gettoni di presenza pari a 1.000 euro per ogni seduta del Consiglio. I membri della Commissione Centrale di Beneficenza percepiscono solo dei gettoni di presenza: pari a 1.500 euro per ogni riunione della Commissione Centrale, pari a 1.000 euro per ogni riunione della sottocommissione d'area scelta come prima e pari a 500 euro per ogni riunione della sottocommissione d'area scelta come seconda. I compensi fissi del Collegio Sindacale sono pari per il Presidente a 63 mila euro annui e per i membri effettivi a 45 mila euro annui; a questo va aggiunto un gettone di presenza di 500 euro per ogni riunione del Consiglio di Amministrazione.

- **8.b. Per il personale 6.880.979 euro**

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

Descrizione	2019		2018	
Stipendi e oneri personale dipendente:*		6.880.979		6.326.721
- stipendi	4.341.064		3.915.082	
- contributi Inps e premi Inail	1.284.771		1.156.337	
- trattamento di fine rapporto e previdenza complementare	453.250		391.831	
- welfare aziendale	216.879		195.750	
- contributi previdenziali dirigenti	214.628		206.753	
- retribuzione variabile accantonata	138.963		269.468	
- buoni pasto	114.379		106.106	
- altri oneri (polizze, rimborsi, ecc.)	62.252		50.075	
- corsi di formazione e aggiornamento	54.793		35.319	
Totale	6.880.979		6.326.721	

* all'interno di tale voce il costo per il personale addetto alla gestione del patrimonio ammonta a euro 467.805.

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 otto nuove assunzioni (di cui 5 a tempo determinato) e quattro uscite.

Alla data del 31 dicembre 2019 il personale risulta così composto:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Dirigenti *	10	10
Quadri **	14	14
Impiegati ***	65	60
Totale	89	84

* di cui una risorsa a tempo determinato (TD)

** di cui una risorsa part time (PT)

*** di cui otto part time e sei risorse a tempo determinato

La ripartizione per singoli uffici risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2019	31.12.2018
Ufficio attività filantropiche (di cui 7 PT e 4 TD)	53	51
Amministrazione, IT, HR e controllo di gestione (1 PT)	9	11
Segreterie (1TD)	6	5
Comunicazione e relazioni internazionali (1PT)	5	5
Servizi generali (1TD)	5	4
Patrimonio	3	3
Servizio Legale	4	3
Direttore Generale (TD)	1	1
Dipendenti distaccati	3	1
Totale	89	84

• **8.c. Per consulenti e collaboratori esterni 705.873 euro**

Descrizione	2019	2018
Collaborazioni	161.546	187.218
Consulenze legali, fiscali e notarili	136.589	30.443
Ricerche personale e consulenze HR	74.408	46.998
Patrimonio artistico	73.200	73.200
Consulenze gestionali	55.673	75.152
Revisione contabile	53.826	45.091
Consulenze di progettazione	49.800	46.871
Gestione paghe e personale	37.673	34.461
Consulenze diverse	32.640	51.406
Prevenzione e sicurezza	20.530	7.988
Privacy	9.988	9.760
Totale	705.873	608.588

• **8.d. Per servizi di gestione del patrimonio 408.248 euro**

Descrizione	2019	2018
Consulenze di governance	262.213	248.050
Consulenze organizzative e finanziarie	109.800	-
Abbonamento Bloomberg	32.007	29.139
Costi diversi	3.831	7.337
Interessi passivi	397	16.891
Totale	408.248	301.417

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

• **8.e. Ammortamenti 1.842.448 euro**

Descrizione	2019	2018
Immobili	781.837	769.628
Beni immateriali	592.730	420.457
Macchine e impianti	236.795	205.965
Mobili e arredi	140.522	105.437
Hardware	77.718	78.766
Attrezzature varie	12.047	27.074
Attrezzature d'ufficio	799	229
Totale	1.842.448	1.607.556

Gli ammortamenti dell'esercizio crescono sia a seguito dei lavori di ristrutturazione avvenuti nel 2018 nello stabile di Milano – Via Manin 23 che incidono soprattutto sulla voce mobili ed arredi, macchine ed impianti sia a seguito della capitalizzazione dei costi relativi allo sviluppo del nuovo sistema gestionale che incidono sugli ammortamenti del software ricompreso all'interno dei beni immateriali.

• **8.f. Accantonamenti 49.800 euro**

Descrizione	2019	2018
Accantonamento per cause legali in essere	49.800	-
Accantonamento a riserva per crediti d'imposta verso l'erario	-	691.972
Totale	49.800	691.972

L'accantonamento è relativo ad una causa giuslaburistica relativa ad un ex dipendente della Fondazione.

• **8.g. Altri oneri 2.749.608 euro**

Descrizione	2019	2018
Spese di comunicazione e iniziative proprie	745.049	810.998
Manutenzioni e riparazioni hardware e software e licenze	658.486	550.692
Contributi associativi	341.606	318.515
Energia elettrica	152.300	168.094
Gestione immobile sede	151.782	159.814
Manutenzioni immobile ed impianti	136.075	83.086
Noleggio attrezzature d'ufficio	102.436	94.478
Rappresentanza, ospitalità e omaggistica	73.957	80.910
Premi assicurativi	73.492	80.127
Spese di trasferta	71.584	82.338
Cancelleria, stampati, abbonamenti e materiale di consumo vario	64.781	67.858
Gestione e noleggio automezzi	58.224	51.787
Spese immobile Piazza Oberdan	41.894	21.272
Telefoniche	36.749	67.195
Postali, trasporto e corrispondenza	15.634	16.481
Spese e commissioni bancarie	5.514	5.490
Varie	20.045	34.808
Totale	2.749.608	2.693.943

9. PROVENTI STRAORDINARI 11.233.891 EURO

Descrizione	2019	2018
Sopravvenienze fiscali dichiarazione redditi 2018	4.690.141	-
Sopravvenienza attiva per definizione contenzioso fiscale con Agenzia Entrate	4.270.762	-
Plusvalenze su cessione di azioni Quaestio Holding S.A.	2.183.827	-
Altre sopravvenienze attive	80.011	894
Sopravvenienze per liquidazioni sinistri	9.150	-
Plusvalenza cessione azioni Banca Prossima S.p.A.	-	3.640.816
Totale	11.233.891	3.641.710

La sopravvenienza fiscale relativa alla dichiarazione dei redditi 2018 è riferibile in gran parte alla maggiori deduzioni art. 83 comma 2 non rilevate in sede di chiusura del bilancio ma poi dichiarate nel modello unico relativo alla dichiarazione dei redditi 2018.

La sopravvenienza attiva relativa alla definizione del contenzioso fiscale con l'Agenzia delle Entrate si riferisce all'impatto della transazione definita alla fine del mese di dicembre con l'Agenzia che ha comportato un componente positivo di reddito relativo ai maggiori interessi passivi accantonati negli anni dalla Fondazione all'interno dell'apposito fondo rischi presente nel bilancio da oltre 20 anni. L'apposito fondo rischi è stato spostato a debito per l'importo della transazione.

La plusvalenza relativa alla cessione di azioni Quaestio Holding S.A. è da ricondursi alla cessione delle

azioni rappresentanti il 7% del capitale sociale della medesima ed è avvenuta nel mese di novembre 2019, dopo la conversione dei warrant, come già descritto nell'apposito paragrafo della nota integrativa.

10. ONERI STRAORDINARI 485.475 EURO

Descrizione	2019	2018
Costi legati alla cessione di azioni Quaestio Holding S.A.	402.600	-
Costi legati alla transazione con l'Agenzia delle Entrate	82.472	-
Minusvalenze	304	-
Sopravvenienze passive	99	7.060
Oneri straordinari	-	476
Totale	485.475	7.536

La quasi totalità di tale voce è da ricondursi a costi di consulenza relativi all'operazione straordinaria più volte descritta riguardante Quaestio Holding e a consulenze fiscali riguardanti la chiusura del contenzioso fiscale con l'Agenzia delle Entrate legato a una causa risalente all'esercizio 1994/1995.

11. IMPOSTE 131.915.080 EURO

L'ammontare negativo delle imposte è così composto:

Descrizione	2019	2018
Stanziamiento imposte anticipate su quote QAF One	(97.772.310)	-
Ires	(31.970.275)	(31.930.004)
Capital gain su quote QAF riscattate	(971.961)	-
Capital gain su cessione partecipazione Quaestio Holding	(569.313)	(946.613)
Irap	(238.815)	(238.236)
Imposte di bollo	(198.296)	(146.187)
Imu	(135.886)	(109.573)
Tobin Tax	(15.333)	-
Tari	(15.067)	(37.449)
Altri capital gain	(14.476)	-
Tasi	(10.164)	(8.193)
Imposte varie	(2.270)	(2.270)
Sanzioni	(914)	-
Storno (accantonamento) capital gain su quote QAF One	-	41.513.459
Stanziamiento imposte anticipate su quote QAF One	-	40.644.770
Capital gain pagato su cessione quote ACSM Agam S.p.A.	-	(100.044)
Totale	(131.915.080)	48.639.660

L'accantonamento di euro 97.772.310 è relativo alle imposte differite da accantonare sulle plusvalenze esistenti alla data di chiusura del bilancio in relazione alle quote detenute in QAF one; tali imposte sono state stimate dal gestore e verranno pagate quando, a seguito di riscatto delle quote del predetto strumento, saranno realizzate le plusvalenze.

L'importo di euro 31.970.275 si riferisce all'IRES dell'esercizio, stanziata applicando l'aliquota piena (24%) e prescindendo dall'agevolazione di cui all'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601.

L'IRAP dell'esercizio è pari complessivamente a euro 259.004, di cui euro 238.815 imputati a conto economico e euro 20.189 imputati ai progetti erogativi ai quali l'IRAP è in taluni casi direttamente riferibile.

12. COPERTURA DISAVANZI ESERCIZI PRECEDENTI 114.996.410 EURO

Grazie all'avanzo dell'esercizio è possibile effettuare la copertura integrale del disavanzo realizzato nell'esercizio 2018.

13. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA EX ART. 8 LETT. C) D. LGS. N. 153/99 77.234.780 EURO

L'accantonamento è stato effettuato nell'esercizio 2019, nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio, dedotta la copertura del disavanzo dell'esercizio precedente, così come previsto dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 16 marzo 2020.

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

14. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO 80.372.484 EURO

Tutte le erogazioni deliberate nell'esercizio 2019 riguardano i settori rilevanti.

Come deliberato dalla Commissione Centrale di Beneficenza nella seduta del 6 novembre 2018, sono stati destinati alle erogazioni nei settori rilevanti 128.540.647 euro. A valere sul predetto stanziamento, sono state deliberate assegnazioni per complessivi 80.372.484 euro (106.333.279 euro nel 2018).

Si fa inoltre presente che sempre nell'esercizio 2019 sono state deliberate altre assegnazioni, sempre nei settori rilevanti, per complessivi 64.483.967 euro, a valere sui fondi allo scopo costituiti portando le erogazioni complessivamente deliberate nell'esercizio a 144.856.451 euro (183.637.521 euro nello scorso esercizio).

15. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER IL VOLONTARIATO 10.297.971 EURO

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

Avanzo dell'esercizio	501.170.310
Copertura disavanzi esercizi precedenti	(114.996.410)
Accantonamento riserva obbligatoria ex art. 8, comma 1, lett. c), D. Lgs. n. 153/99 (20%)	(77.234.780)
Totale	308.939.120
Importo minimo da destinare ai settori rilevanti (50%)	154.469.560
Ammontare sul quale viene calcolato l'accantonamento	154.469.560
Accantonamento (un quindicesimo)	10.297.971

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

16. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO 218.268.665 EURO

Descrizione accantonamenti:	2019	2018
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	157.561.253	-
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	59.780.595	-
b1) al fondo per le attività istituzionali	59.780.595	-
d) altri fondi	926.817	-
Totale	218.268.665	-

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

L'accantonamento in questo esercizio non viene effettuato in quanto nell'anno si è proceduto a coprire integralmente il disavanzo dell'esercizio precedente.

RENDICONTO FINANZIARIO

	2019	2018
A) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO		
Av./dis.della gestione operativa	185.846.307	156.755.428
Avanzo/(disavanzo) dell'esercizio	501.170.310	-114.996.410
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari non immobilizzati	412.522.833	-348.359.935
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari immobilizzati	-25.046	-354.535
Rivalutazione/(svalutazione) attività non finanziarie	0	0
Ammortamenti	1.842.448	1.607.556
Avanzo al netto delle variazioni non finanziarie	90.514.971	235.325.616
Variazione crediti di gestione	-45.767.268	42.355.483
Variazione ratei e risconti attivi	-17.786	-122.925
Variazione fondo rischi e oneri	24.330.315	-41.158.271
Variazione fondo TFR	84.453	147.017
Variazione debiti di gestione	25.127.998	4.682.607
Variazione ratei e risconti passivi	3.516	-8.983
B) LIQUIDITÀ ASSORBITA PER INTERVENTI PER EROGAZIONI		
Erogazioni liquidate	140.140.103	154.432.428
Fondi erogativi	730.333.945	561.534.928
Fondi erogativi anno precedente	561.534.929	715.967.356
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	80.372.484	0
Acc.to al volont. (L. 266/91)	10.297.971	0
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	218.268.664	0
C) LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLA VARIAZIONE DI ELEMENTI PATRIMONIALI		
Variazione investimenti e patrimonio	45.232.474	18.943.427
Immobilizzazioni materiali e immateriali	41.470.252	37.274.287
Ammortamenti	1.842.448	1.607.556
Rivalutazione/svalutazione attività non finanziarie	0	0
Immobilizzazioni materiali e immateriali senza amm.ti e riv./sval.	43.312.700	38.881.843
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	37.274.287	26.123.199
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	6.038.413	12.758.644
Immobilizzazioni finanziarie	2.350.399.301	2.342.276.518
Rivalutazioni/svalutazioni immobilizzazioni finanziarie	-25.046	-354.535
Immobilizzazioni finanziarie senza rivalutazioni/svalutazioni	2.350.424.347	2.342.631.053
immobilizzazioni finanziarie anno precedente	2.342.276.518	2.322.454.972
Variazione imm.ni fin.rie	8.147.829	20.176.081
Strumenti finanziari non immobilizzati	5.518.725.057	5.075.155.992
Rivalutazioni/svalutazioni strumenti finanziari non immobilizzati	412.522.833	-348.359.935
Strumenti finanziari non immobilizzati senza rivalutazioni/svalutazioni	5.106.202.224	5.423.515.927
Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	5.075.155.992	5.437.236.925
Variazione strum. fin.ri non imm.ti	31.046.232	-13.720.998
Variazione altre attività	0	0
Variazione netta investimenti	45.232.474	19.213.727
Patrimonio netto	7.033.658.787	6.841.427.596
Copertura disavanzi pregressi	114.996.410	0
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	77.234.781	0
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0	0
Avanzo/disavanzo residuo	0	-114.996.410
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	6.841.427.596	6.956.424.006
Patrimonio netto dell'anno precedente	6.841.427.596	6.956.153.706
Variazione del patrimonio	0	270.300
D) LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLA GESTIONE (A+B+C)	473.730	-16.620.427
E) DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'1/1	3.089.288	19.709.715
DISPONIBILITÀ LIQUIDE AL 31/12 (D+E)	3.563.018	3.089.288

INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ	2019	2018
Indice n. 1: Proventi totali netti / Patrimonio	7,49%	(1,45%)
Indice n. 2: Proventi totali netti / Totale attivo	6,74%	(1,31%)
Indice n. 3: Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	7,27%	(1,65%)

INDICATORI DI EFFICIENZA	2019	2018
Indice n. 1: Oneri di funzionamento medi / Proventi totali netti medi	7,70%	6,95%
Indice n. 2: Oneri di funzionamento medi / Deliberato medio	7,61%	7,18%
Indice n. 3: Oneri di funzionamento / Patrimonio	0,20%	0,19%

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	2019	2018
Indice n. 1: Deliberato / Patrimonio	2,10%	2,64%
Indice n. 2: Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	1,47(*)	0,50(*)

INDICATORE DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	2019	2018
Indice n. 1: Partecipazioni nella conferitaria / Totale attivo fine anno	22,39%	20,47%

(*) Indicatore non espresso in percentuale

METODOLOGIE DI CALCOLO DEGLI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ

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

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

Nota

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

Indice n. 2 >>> Proventi totali netti
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 >>> Avanzo dell'esercizio
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 >>> Oneri di funzionamento (media [t0;t-5])
Proventi totali netti (media [t0;t-5])

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

Nota

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

Indice n. 2 >>> Oneri di funzionamento (media [t0;t-5])
Deliberato (media [t0;t-5])

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

Nota

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

Indice n. 3 >>> Oneri di funzionamento
Patrimonio

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

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

Indice n. 1 >>> Deliberato
Patrimonio

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

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

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

INDICATORI DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI

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

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLE PROVINCIE LOMBARDE

“Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio chiuso al 31.12.2019

Alla Commissione Centrale di Beneficienza di Fondazione Cariplo

Signori Commissari,

Il bilancio d'esercizio 2019 della Fondazione Cariplo, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione del patrimonio e sull'attività erogativa, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 1 Aprile 2020 ed è stato puntualmente trasmesso al Collegio Sindacale.

Questo Collegio Sindacale è stato nominato in data 28 maggio 2019; dall'atto della nomina e nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 la sua attività si è svolta in conformità delle disposizioni di legge, di Statuto e alle norme di comportamento contenute nel documento sul controllo indipendente degli Enti "non profit" raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Preliminarmente si precisa che il controllo contabile è demandato alla società di revisione KPMG S.p.a. alla quale, in data 4 giugno 2019, è stata conferita dalla Commissione Centrale di Beneficienza l'incarico di revisione contabile per il triennio 2019-2021.

1. Attività di Vigilanza sul rispetto della Legge e dello Statuto.

Il progetto di bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione è stato redatto nel rispetto delle disposizioni di legge (D.lgs 153/1999) e del successivo Atto di indirizzo del 19 aprile 2001 emanato dal Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica e del Protocollo di Intesa sul Controllo delle Fondazioni approvato nel settembre 2011 dal Consiglio dell'ACRI.

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

Nel corso dell'esercizio 2019 il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni della Commissione Centrale di Beneficienza e a tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione; le riunioni si sono sempre svolte nel rispetto delle norme regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

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

Durante le riunioni del Collegio sindacale sono state approfondite le problematiche di maggior rilievo con i responsabili dell'Area Gestione Eroгатiva, dell'Area Legale e della Direzione Amministrativa.

Sulla base degli elementi acquisiti e delle informazioni portate a conoscenza del Collegio Sindacale si conferma che le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione non sono risultate manifestatamente imprudenti o azzardate.

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

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'assetto organizzativo della Fondazione anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni.

Si segnala che nel corso del Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 9 aprile 2020 è stata approvata la proposta di Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, predisposta da PriceWaterhouseCoopers S.p.A.

Più in particolare sono stati oggetto di approvazione e delibera:

1. Modello, Parte generale e Parti speciali disciplinanti i reati e delitti rilevanti;
2. Nuovo Codice etico della Fondazione;
3. Istituzione dell'Organismo di vigilanza collegiale, nomina dei suoi componenti, definizione dei compensi e del budget annuale;
4. approvazione piano di implementazione.

4. Attività di vigilanza sul bilancio di esercizio.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2019, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 1 aprile 2020, evidenzia, in sintesi, le seguenti risultanze contabili:

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		PASSIVO	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	€ 41.470.252	Patrimonio netto	€ 7.033.658.787
Immobilizzazioni finanziarie	€ 2.350.399.301	Fondi per l'attività di istituto	€ 351.542.631
Strumenti finanziari non immobilizzati	€ 5.518.725.057	Fondi per rischi e oneri	€ 123.564.826
Crediti	€ 12.906.716	Fondo TFR	€ 2.640.713
Disponibilità liquide	€ 3.563.018	Erogazioni deliberate	€ 368.492.557
Ratei e risconti attivi	€ 136.876	Fondo per il volontariato	€ 10.298.757
		Debiti	€ 36.998.413
		Ratei e risconti passivi	€ 4.536
TOTALE ATTIVITA'	€ 7.927.201.220	TOTALE PASSIVITA'	€ 7.927.201.220

CONTO ECONOMICO	
Dividendi e proventi immobilizzazioni finanziarie	€ 207.203.435
Interessi e proventi assimilati	€ 141.730
Rivalutazione strumenti finanziari non immobilizzati	€ 412.522.833
Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	€ 8.201.219
Svalutazione netta strumenti finanziari	-€ 25.046
Altri proventi	€ 8.874.970
Oneri di gestione	-€ 14.582.167
Proventi straordinari	€ 11.233.891
Oneri straordinari	-€ 485.475
Imposte	-€ 131.915.080
AVANZO D'ESERCIZIO	€ 501.170.310

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

Il totale dell'attivo patrimoniale, a seguito del buon andamento dei mercati finanziari, è complessivamente aumentato del 5,5% da € 7.517 milioni al 31/12/2018 ad € 7.927 milioni al 31/12/2019.

Il Patrimonio netto della Fondazione è risultato in aumento del 2,80% passando da € 6.841 milioni a fine 2018 agli attuali € 7.033 milioni.

L'avanzo di esercizio 2019, secondo la destinazione proposta dal Consiglio di Amministrazione, consentirà l'integrale copertura del disavanzo di esercizio 2018 oltre ad un aumento del Fondo di stabilizzazione del patrimonio ad € 240 milioni.

La KPMG S.p.a., incaricata della revisione Legale dei Conti, ha rilasciato la propria relazione in data 10/04/2020 senza rilievi.

La nota emergenza derivante dalla pandemia in atto nel nostro paese sta avendo importanti implicazioni economiche anche se è ancora difficile valutarne con precisione la portata. Per la Fondazione tale circostanza ha già iniziato ad avere effetti piuttosto rilevanti sulle varie tipologie di investimenti detenuti. L'impatto, ad oggi, è senz'altro importante anche se parzialmente ammortizzato dalla operazione di asset allocation effettuata ad agosto 2019: operazione che se da un lato ha ridotto il potenziale risultato positivo dell'esercizio 2019, dall'altro sta consentendo, in un periodo di forte volatilità dei mercati finanziari come quello in corso, di limitare le perdite.

La recente decisione di Intesa Sanpaolo, banca nella quale la Fondazione ha una significativa partecipazione, di sospendere la programmata distribuzione dei dividendi relativi al bilancio 2019, in accordo con le direttive suggerite dalla BCE, è senz'altro un ulteriore elemento del quale tenere conto nell'esercizio 2020.

Nell'ambito della propria funzione, il Collegio Sindacale continuerà a monitorare l'attuazione del documento programmatico di pianificazione annuale e del documento programmatico previsionale pluriennale previsti e degli eventuali scostamenti legati all'emergenza sanitaria Covid-19.

Signori Commissari, per tutto quanto sopra esposto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2019 così come è stato predisposto dagli Amministratori.

Esprime inoltre parere favorevole alla destinazione dell'Avanzo di gestione dell'esercizio 2019 di € 501.170.310 come segue:

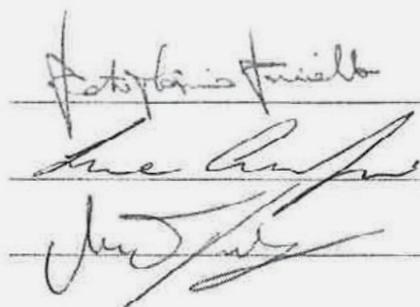
- alla copertura del disavanzo dell'esercizio 2018 per € 114.996.410;
- alle erogazioni, già deliberate nel corso dell'esercizio 2019, per € 80.372.484;
- accantonato a fondi per erogazioni dei prossimi esercizi per € 60.707.412;
- alla Riserva obbligatoria ex art. 8 lettera c del D.Lgs 153/199 per € 77.234.780;
- al Fondo Unico per il volontariato per € 10.297.971;
- al Fondo di Stabilizzazione delle Erogazioni per € 157.561.253;

Milano, 14 aprile 2020

Il Presidente Dott. Massimo Parrinello

Il Sindaco effettivo Dott. Luca Consiglio

Il Sindaco effettivo Dott. Marco Valente



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

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

*Alla Commissione Centrale di Beneficienza della
Fondazione Cariplo*

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

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

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.345.200,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Fondazione Cariplo
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2019

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

*Alla Commissione Centrale di Beneficienza della
Fondazione Cariplo*

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fondazione Cariplo, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme contenute nel Decreto Legislativo 17 maggio 1999 n.153 e nell'atto di indirizzo emanato dall'Autorità di Vigilanza in data 19 aprile 2001 che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Altri aspetti – Informazioni comparative

Il bilancio d'esercizio della Fondazione Cariplo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 30 aprile 2019, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

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

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme contenute nel Decreto Legislativo 17 maggio 1999 n.153 e nell'atto di indirizzo emanato dall'Autorità di Vigilanza in data 19 aprile 2001 che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;



Fondazione Cariplo
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2019

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Fondazione Cariplo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Fondazione Cariplo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Fondazione Cariplo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Altre relazioni

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità alle norme di legge e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli Amministratori della Fondazione Cariplo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione (da intendersi contenuta nel Bilancio di Missione) della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

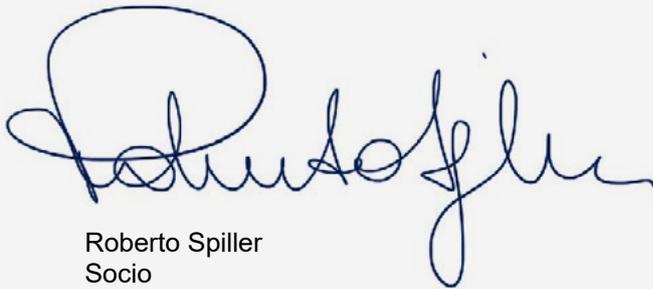
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Milano, 10 aprile 2020

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Spiller', written in a cursive style.

Roberto Spiller
Socio

DELIBERAZIONE DELLA **COMMISSIONE CENTRALE DI BENEFICENZA**

La Commissione Centrale di Beneficenza,
visti l'Atto di indirizzo del Ministro del tesoro del 19 aprile 2001 e il Decreto 16 marzo 2020 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze;
preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione;
delibera all'unanimità di:

- approvare il bilancio della Fondazione al 31 dicembre 2019, costituito dal Bilancio di missione, dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dai relativi prospetti allegati, prevedente la destinazione dell'avanzo di complessivi euro 172.942.448 al "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" per euro 157.561.253 e al "Fondo per le attività istituzionali" per euro 15.381.195;
- trasmettere il predetto bilancio all'Autorità di Vigilanza ai sensi dell'articolo 40, comma 7, dello Statuto.



Fondazione Cariplo

Via Daniele Manin, 23
20121 Milano

www.fondazionecariplo.it