

Fondazione
CARIPLO

TUTE SERVARE MUNIFICE DONARE · 1816



Bilancio di Esercizio_2018





Bilancio di Esercizio

2018

*Approvato dalla Commissione Centrale di Beneficenza
in data 14 Maggio 2019*



Indice

Stato Patrimoniale	4
Conto Economico.....	6
Nota Integrativa.....	7
Rendiconto Finanziario.....	50
Indicatori di Bilancio.....	51
Relazione del Collegio Sindacale.....	55
Relazione della Società di Revisione.....	60
Deliberazione della Commissione Centrale di Beneficenza.....	65

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31.12.2018		31.12.2017		Var. %
1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali		37.274.287		26.123.199	42,7
a) beni immobili	32.664.649		22.000.272		48,5
- di cui: beni immobili strumentali	32.664.649		22.000.272		48,5
b) beni mobili d'arte	2.268.342		2.268.342		-
c) beni mobili strumentali	1.376.831		1.101.034		25,0
d) altri beni	964.465		753.551		28,0
2) Immobilizzazioni finanziarie		2.342.276.518		2.322.454.972	0,9
a) partecipazioni in società strumentali	10.000		10.000		-
- di cui: partecipazioni di controllo	10.000		10.000		-
b) altre partecipazioni	2.331.117.159		2.307.895.014		1,0
- di cui: partecipazioni di controllo	62.400.000		62.400.000		-
c) titoli di debito	11.149.359		14.549.958		(23,4)
3) Strumenti finanziari non immobilizzati		5.075.155.992		5.437.236.925	(6,7)
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	-		-		-
b) strumenti finanziari quotati:	1.446.090		2.323.477		(37,8)
- di cui: titoli di debito	-		-		-
- di cui: titoli di capitale	1.446.090		2.323.477		(37,8)
c) strumenti finanziari non quotati:	5.073.709.902		5.434.913.448		(6,6)
- di cui: titoli di debito	-		-		-
- di cui: titoli di capitale	20.906.901		21.563.711		(3,0)
- di cui: di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	5.052.803.001		5.413.349.737		(6,7)
4) Crediti		58.673.984		16.318.501	259,6
- di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	55.093.145		12.249.589		349,8
5) Disponibilità liquide		3.089.288		19.709.715	(84,3)
6) Ratei e risconti attivi		154.662		277.587	(44,3)
Totale dell'attivo		7.516.624.731		7.822.120.899	(3,9)

PASSIVO	31.12.2018		31.12.2017		Var. %
1) Patrimonio netto		6.841.427.596		6.956.153.706	(1,6)
a) fondo di dotazione	3.394.641.811		3.394.641.811		-
b) riserva ex art. 7 Legge n.218/1990	1.643.044.722		1.643.044.722		-
c) riserva per plusvalenza vendita conferitaria	232.311.577		232.311.577		-
d) riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio	99.115.782		99.115.782		-
e) riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C), D. Lgs. N. 153/99	878.549.883		878.549.883		-
f) riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052		632.915.052		-
g) riserva da donazione	1.451.307		1.181.007		22,9
h) riserva da rivalutazione conferitaria	74.393.872		74.393.872		-
i) disavanzo portato a nuovo	-		-		-
l) avanzo / disavanzo residuo	(114.996.410)		-		N.D.
2) Fondi per l'attività d'istituto		176.514.052		320.484.545	(44,9)
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	82.438.747		224.989.748		(63,4)
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	58.543.845		59.786.338		(2,1)
di cui: fondo per le attività istituzionali	56.944.686		58.446.631		(2,6)
di cui: fondo costituzione Fondazioni Comunitarie	1.277.325		970.429		31,6
di cui: fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie	321.834		369.278		(12,8)
d) Altri fondi:	35.531.459		35.708.459		(0,5)
- di cui: fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud	34.406.811		34.406.811		-
- di cui: altri	1.124.648		1.301.648		(13,6)
3) Fondi per rischi ed oneri		99.234.511		140.392.782	(29,3)
4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		2.556.260		2.409.244	6,1
5) Erogazioni deliberate		385.004.092		386.226.875	(0,3)
a) nei settori rilevanti	385.004.092		386.226.875		(0,3)
b) negli altri settori statutari			-		
6) Fondo per il volontariato		16.785		9.255.936	(99,8)
7) Debiti		11.870.415		7.187.808	65,1
- di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	11.870.415		7.187.808		65,1
8) Ratei e risconti passivi		1.020		10.003	(89,8)
Totale passività		7.516.624.731		7.822.120.899	(3,9)

CONTO ECONOMICO

	2018		2017		Var. %
1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali				108.961.372	(100,0)
2) Dividendi e proventi assimilati		191.609.306		166.255.475	15,2
b) da partecipazioni diverse da quelle in società strumentali	187.220.896		160.133.496		16,9
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	4.388.410		6.121.979		(28,3)
3) Interessi e proventi assimilati		122.190		171.921	(28,9)
a) da immobilizzazioni finanziarie	102.410		145.354		(29,5)
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	19.767		26.567		(25,6)
c) da crediti e disponibilità liquide	13		-		N.D.
4) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati		(348.359.935)		120.867.361	(388,2)
5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati		(6.700.229)		73.446.550	(109,1)
6) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari immobilizzati		(354.535)		(150.679)	135,3
7) Altri proventi		10.742.519		12.206.735	(12,0)
8) Oneri		(14.329.560)		(13.420.770)	6,8
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	(2.099.363)		(2.127.755)		(1,3)
b) per il personale	(6.326.721)		(6.072.909)		4,2
c) per consulenti e collaboratori esterni	(608.588)		(591.804)		2,8
d) per servizi di gestione del patrimonio	(301.417)		(218.788)		37,8
e) ammortamenti	(1.607.556)		(1.203.404)		33,6
f) accantonamenti	(691.972)		(691.972)		(0,0)
g) altri oneri	(2.693.943)		(2.514.138)		7,2
9) Proventi straordinari		3.641.710		3.239.742	12,4
- di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	3.640.816		1.726.128		110,9
10) Oneri straordinari		(7.536)		(29.401)	(74,4)
11) Imposte		48.639.660		(68.559.289)	(170,9)
Avanzo dell'esercizio		(114.996.410)		402.989.017	(128,5)
12) Copertura disavanzi esercizi precedenti		-		(69.658.298)	(100)
13) Accantonamento alla riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n.153/99		-		(66.666.144)	(100)
14) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio		-		(105.946.258)	(100)
a) nei settori rilevanti			(105.946.258)		(100)
15) Accantonamenti al fondo unico per il volontariato ex art. 62, comma 3 D. Lgs n. 117/2017		-		(8.888.819)	(100)
16) Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto		-		(151.829.498)	(100)
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-		(113.111.832)		(100)
b) ai fondi per erogazioni nei settori rilevanti:			(37.917.672)		(100)
- al fondo erogazioni per attività istituzionali	-		-		-
- al fondo per la realizzazione del progetto Sud	-		-		-
- al fondo per la costituzione delle Fondazioni Comunitarie	-		-		-
c) agli altri fondi	-		(799.994)		(100)
17) Accantonamenti alla riserva per l'integrità del patrimonio		-		-	-
Avanzo/disavanzo residuo		(114.996.410)		-	-

NOTA INTEGRATIVA

Criteri di Valutazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 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 2018 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 2018 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 26 marzo 2019. In questo esercizio non è stato accantonato alcun importo in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

Riserva per l'integrità del patrimonio

È solitamente determinata nella misura del 15% dell'avanzo dell'esercizio, percentuale massima consentita in base al menzionato Decreto 26 marzo 2019 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro. In questo esercizio non è stato accantonato alcun importo in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

Fondo di stabilizzazione delle erogazioni

Ha la funzione di limitare la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale e viene alimentato con parte dei proventi straordinari e con i proventi della gestione ordinaria eccedenti le previsioni dei bilanci preventivi, non destinati alle attività erogative; dallo stesso possono attingersi le risorse necessarie per lo svolgimento delle attività istituzionali degli esercizi nei quali i proventi non siano sufficienti a garantire il rispetto dei piani erogativi approvati o per finanziare interventi di rilievo non previsti o di carattere straordinario.

Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

Rappresentano le disponibilità destinate alle attività erogative non assegnate alla data del 31 dicembre 2018.

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. In questo esercizio non ci sono accantonamenti in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

Debiti

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

Ratei e risconti

Sono determinati secondo il principio della competenza temporale.

Informazioni di carattere generale

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

L'Imposta Regionale sulle Attività Produttive, dovuta sui compensi dei Commissari, degli Amministratori e dei Sindaci, ove tali compensi non rientrino nell'attività professionale abitualmente esercitata dal percettore, nonché sui compensi per prestazioni di collaborazione coordinata e continuativa e per prestazioni professionali occasionali e per prestazioni di lavoro dipendente, è evidenziata anch'essa nella voce n. 11 Imposte salvo nei casi in cui la stessa non sia riferibile ad un progetto erogativo della Fondazione nel qual caso viene imputata direttamente al costo del progetto.

Gli interessi su conti correnti bancari, gli interessi e proventi su titoli e su operazioni di pronti contro termine sono assoggettati alla ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o a imposta sostitutiva e sono rilevati al netto del rispettivo carico fiscale. I proventi relativi alla vendita di partecipazioni qualificate ai sensi dell'articolo 67, comma 1, lett. c-bis), D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, e i proventi relativi alla vendita di opzioni call (articolo 67, comma 1, lett. c-quater) riguardanti le medesime partecipazioni sono assoggettati a imposta sostitutiva in sede di dichiarazione dei redditi Mod. Unico e l'imposta viene rilevata nell'apposita voce 11 imposte.

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

Controversie fiscali pendenti

Non esistono controversie fiscali pendenti.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 5 febbraio 2019 il benchmark del QAF One è stato così modificato: 15% azionario globale in valuta, 29% titoli di stato europei e di paesi sviluppati, 3% obbligazionario mercati emergenti, 28% obbligazionario corporate, 25% investimenti liquidi.

Composizioni delle voci e variazioni rispetto al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017

ATTIVO

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI 37.274.287 EURO

- **1.a. Beni immobili strumentali 32.664.649 euro**

La Fondazione è proprietaria degli interi immobili situati in Milano, Via Manin 23 e Via Manin 17. Gli immobili 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, una volta terminata la ristrutturazione che avverrà nel 2019, la sede del centro di cultura digitale. Sempre nel 2018 è stata accettata l'eredità del Signor Semprini costituita dalla donazione di un appartamento sito in provincia di Piacenza.

Descrizione	Valore lordo al 31.12.2017	Incrementi dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore netto al 31.12.2018
Milano - Via Manin 23	19.168.176	1.789.687	(7.599.886)	13.357.977
Milano - Via Manin 17	10.820.938	18.745	(1.152.097)	9.687.586
Milano - Spazio Oberdan	-	9.355.273	-	9.355.273
Rottofreno (PC) - Via Brodolini	-	270.300	(6.487)	263.813
Totale	29.989.114	11.434.005	(8.758.470)	32.664.649

- **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 31.12.2017	Incrementi dell'esercizio	Decrementi	Valori al 31.12.2018
Dipinti	2.268.342	-	-	2.268.342

- **1.c. Beni mobili strumentali 1.376.831 euro**

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Fondo ammortamento	Valori netti al 31.12.2018
Hardware	349.138	37.875	-	(299.931)	87.082
Attrezzature d'ufficio	19.115	-	-	(18.887)	228
Macchine ed impianti	888.254	153.158	-	(644.483)	396.929
Attrezzature varie	129.784	31.183	(3.567)	(135.555)	21.845
Mobili ed arredi	1.017.399	471.053	(93.110)	(524.595)	870.747
Totale	2.403.690	693.269	(96.677)	(1.623.451)	1.376.831

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

- **1.d. Altri beni 964.465**

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Importi già ammortizzati	Valori netti al 31.12.2018
Software	1.657.478	582.050	-	(1.334.633)	904.895
Sito Internet	34.770	43.432	-	(34.770)	43.432
Marchio	36.600	5.890	-	(26.362)	16.128
Brevetti	10	-	-	-	10
Totale	1.728.858	631.372	-	(1.395.765)	964.465

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. È in corso la realizzazione del nuovo programma gestionale che terminerà nel corso 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 2.342.276.518 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 2018	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 2018 chiude con un utile netto di euro 7.139.

- 2.b. altre partecipazioni 2.331.117.159 euro**

Elenco delle partecipazioni al 31 dicembre 2018

Denominazione	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2017)	Dividendo percepito nel 2018	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Torino	Attività Bancaria	4.882.289.326	155.706.941	4,381	1.777.973.841
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	Finanziamento a Enti Pubblici	2.203.445.268	21.235.286	1,558	169.570.312
Banca d'Italia	Roma	Vigilanza bancaria e finanziaria	3.895.350.646	6.800.000	2,000	150.000.000
BF S.p.A.	Milano	Conduzione e gestione attività agricole	(1.033.142)	-	23,632	90.108.016
Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A.	Milano	Immobiliare / Finanziaria	(744.617)*	1.450.000	100	62.400.000
Futura Invest S.p.A.	Milano	Investimenti in Private Equity	1.347.137**	-	57,700	23.344.286
CDP Reti S.p.A.	Roma	Holding di partecipazioni	488.349.795	745.292	0,188	10.023.294
Quaestio Holding S.A.	Lussemburgo	Società di gestione del risparmio	5.017.669	691.369	37,655	4.975.269
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	Roma	Produzione e vendita enciclopedie	160.251	-	4,282	2.797.293
Investire SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	8.597.040	568.265	8,646	1.754.657

* dato relativo al bilancio chiuso al 31.12.2018

** dato relativo al bilancio chiuso al 30.6.2018

Denominazione	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2017)	Dividendo percepito nel 2018	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Sinloc S.p.a.	Padova	Consulenza	508.809	15.560	2,857	1.471.680
F2I SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	4.513.047*	-	7,284	1.064.189
Banca Popolare Etica S.c.p.a.	Padova	Banca	2.273.208	-	0,852	578.367
Redo SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	***	-	66,666	333.333
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	Roma	Casa editrice	177.269	8.183	9,000	263.826
Extrabanca S.p.A.	Milano	Banca	(3.831.968)	-	0,261	51.985
Fondazione con il Sud	Roma	Attività filantropica	-	-	11,457	34.406.811

* dato relativo al bilancio chiuso al 31.12.2018

*** società costituita a fine 2018

Movimentazioni delle partecipazioni nell'esercizio 2018

Denominazione	Valore di bilancio al 31.12.2017	Incrementi	Decrementi/ svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2018	Valore di mercato al 31.12.2018*
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.777.973.841	-	-	1.777.973.841	1.488.036.778
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.	57.140.032	32.967.984	-	90.108.016	93.820.943
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	-
Quaestio Holding S.A.	1.199.906	3.775.363	-	4.975.269	-
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	-
Redo SGR S.p.A.	-	333.333	-	333.333	-
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	263.826	-	-	263.826	-
Extrabanca S.p.A.	406.520	-	(354.535)	51.985	-
Banca Prossima S.p.A.	13.500.000	-	(13.500.000)	-	-
Fondazione con il Sud	34.406.811	-	-	34.406.811	-
Totale	2.307.895.014	37.076.680	(13.854.535)	2.331.117.159	

* indicato solo per le società quotate

Nel mese di maggio è stata ceduta a Intesa Sanpaolo S.p.A. l'intera partecipazione detenuta in Banca Prossima S.p.A. realizzando una plusvalenza pari a oltre 3,6 milioni di euro.

Nel mese di novembre è stata perfezionata l'acquisto del 10% della partecipazione detenuta in Quaestio

Holding S.A. al prezzo complessivo di oltre 3,7 milioni di euro.

A dicembre è stata perfezionata la costituzione di Redo SGR S.p.A., società di gestione del risparmio che, appena ricevuta autorizzazione da Banca d'Italia, sarà attiva nel settore immobiliare, con particolare focalizzazione sull'housing sociale.

Sempre nel mese di dicembre è stato sottoscritto l'aumento di capitale di B.F. S.p.A.. Dopo tale aumento, sottoscritto da tutti i principali azionisti, la Fondazione detiene ora il 23,632% del capitale sociale della partecipata.

La diminuzione del valore di carico della partecipazione detenuta in Extranca 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.

La partecipazione detenuta in Intesa Sanpaolo S.p.A., in carico a 2,318 euro per ogni azione, ha un valore di mercato alla data di chiusura del bilancio inferiore rispetto al valore di carico. Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di procedere alla svalutazione della medesima sulla base dei seguenti elementi:

- il valore di mercato è stato superiore al valore di carico sino al mese di settembre 2018;
- la media della quotazione del titolo nel 2018 è pari a 2,568 euro, ben superiore al valore di carico;
- la partecipata ha conseguito un utile netto di 4,05 miliardi nel 2018, in crescita rispetto all'esercizio 2017; sulla base di tale positivo risultato la banca distribuirà una cedola di dividendi pari a 0,197 euro per azione;
- il valore del patrimonio netto pro quota della banca alla data di chiusura del bilancio risulta superiore al valore di carico della partecipazione alla medesima data.

Sulle altre partecipazioni non sono stati rilevati elementi concreti tali da apportare altre rettifiche di valore.

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

Il bilancio della controllata chiude con una perdita di 744.617 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 2018 è stato caratterizzato da una crescita (+12,6%) dei ricavi complessivi. Il margine operativo lordo risulta positivo per 420 mila euro in miglioramento rispetto allo scorso esercizio. Le rettifiche di valore su attività finanziarie, quasi interamente ascrivibili al predetto QAF One, sono pari a 959 mila euro, generando un risultato d'esercizio negativo. Dopo aver stanziato 170 mila euro di imposte anticipate la perdita netta ammonta a euro 744 mila.

- **2.b. Titoli di debito 11.149.359 euro**

Obbligazioni 11.149.359 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 - 7.859.499 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 31.12.2017	Rimborsi avvenuti nel 2018	Valori di bilancio al 31.12.2018
Fondazione Teatro alla Scala	01.01.2034	8.258.837	(399.338)	7.859.499

Obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. - Interventi edilizi Pro Università e Pro Sanità 3.289.860 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 2018 non sono stati deliberati ulteriori finanziamenti su tali strumenti. I finanziamenti deliberati assommano ora a 268,9 milioni di euro, di cui 249,8 milioni di euro già erogati; le quote di finanziamento rimborsate ammontano a 246,5 milioni di euro.

Tipologia interventi	Finanziamenti deliberati	Finanziamenti erogati	Residuo da erogare	Rimborsi	Residuo da rimborsare
Interventi pro - università	233.784.770	214.713.036	19.071.734	211.566.954	3.146.082
Interventi pro - sanità	35.073.129	35.073.129	-	34.929.351	143.778
Totale	268.857.899	249.786.165	19.071.734	246.496.305	3.289.860

Si riepilogano di seguito le obbligazioni in essere e la loro movimentazione nell'esercizio 2018:

Beneficiario finale del finanziamento	Scadenza finale obbligazione	Obbligazioni in essere al 31.12.2017	Sottoscrizione obbligazioni nel 2018	Rimborsi incassati nel 2018	Obbligazioni in essere al 31.12.2018
Università degli studi di Pavia	01.01.2018	593.925	-	(593.925)	-
Ateneo Bergamo S.p.A.	01.01.2018	59.800	-	(59.800)	-
Università degli Studi di Milano - Bicocca	01.07.2019	2.703.588	-	(1.351.794)	1.351.794
Fondazione Università di Mantova	01.07.2019	165.525	-	(82.758)	82.767
Fondazione Don Gnocchi	01.07.2019	287.560	-	(143.782)	143.778
Fondazione Università di Mantova	01.07.2020	206.891	-	(68.966)	137.925
Università degli Studi di Milano - Bicocca	01.07.2020	1.581.308	-	(527.103)	1.054.205
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	275.857	-	(68.966)	206.891
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	416.667	-	(104.167)	312.500
Totale		6.291.121		(3.001.261)	3.289.860

Gli unici due finanziamenti già deliberati e non ancora erogati alla data di chiusura del bilancio sono riferibili all'Università degli studi di Milano per euro 8.583.034 e all'Università degli studi di Pavia per euro 10.488.700. La prima ha rinunciato nel 2019 alla possibilità di accedere al prestito obbligazionario per l'intera somma.

3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 5.075.155.992 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 riportano le descrizioni delle azioni, il loro valore di carico ed il rispettivo valore di mercato alla data di chiusura del bilancio.

Azioni	Valore di bilancio 31.12.2017	Incrementi	Cessioni	Valore di bilancio 31.12.2018	Valore di mercato al 31.12.2018
Fiera Milano S.p.A.	1.446.090	-		1.446.090	3.398.362
Acsm Agam	877.387	-	(877.387)	-	-
Totale generale	2.323.477	-	(877.387)	1.446.090	3.398.362

Nel mese di settembre si è aderito all'Opa su Acsm Agam S.p.A. conferendo tutte le azioni possedute e realizzando una plusvalenza rispetto al valore di carico.

- 3.c. Strumenti finanziari non quotati 5.073.709.902 euro di cui: titoli di capitale 20.906.901 euro Azioni Mandarin Capital Partners S.C.A. SICAR euro zero**

La SICAR lussemburghese Mandarin Capital Partners S.C.A. ha effettuato il rimborso finale delle quote generando una plusvalenza di 43 mila euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2018:

Azioni	Valore di bilancio 31.12.2017	Sottoscrizioni	Ripresa di valore/ Svalutazioni	Rimborsi	Valore di bilancio al 31.12.2018
Azioni A	18.036	-	-	18.036	-

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 2018:

Valore di bilancio 31.12.2017	Sottoscrizioni	Rimborsi	Ripresa di valore/ Svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero azioni sottoscritte
1.545.675	-	(1.797.492)	251.818	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 2017; la Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di euro 251.818; nel corso del prossimo esercizio potrebbe avvenire la liquidazione finale dell'azienda.

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 31.12.2017	Incrementi	Svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2018
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	20.000.000	-	-	20.000.000

Warrant Quaestio Holding S.A. euro 785.000

Nel mese di novembre sono stati acquistati n. 59.613 warrant di Quaestio Holding S.A. che danno diritto, a predeterminate finestre temporali ed entro il 31 dicembre 2021, a sottoscrivere altrettante azioni di Quaestio Holding S.A. ad un prezzo predefinito.

Lauro Dodici S.p.A. euro 121.900

Nel mese di febbraio 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.

di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio 5.052.803.001 euro**Quaestio Alternative Fund one 4.774.467.389 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 4,7 miliardi di euro. Tale strumento, a partire da febbraio 2018, ha avuto come riferimento un benchmark 28%

azionario globale in valuta, 16% titoli di stato europei, 10% obbligazionario mercati emergenti, 46% obbligazionario corporate e investimenti illiquidi. Il benchmark è stato poi cambiato nel mese di settembre 2018 in 30% azionario globale in valuta, 16% titoli di stato europei, 10% obbligazionario mercati emergenti, 44% obbligazionario corporate e investimenti illiquidi. 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 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Sottoscrizioni esercizio 2018	Riscatti esercizio 2018	Svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote
5.168.376.734	150.000.000	(196.084.999)	347.824.346	4.774.467.389	4.303.182,808

Le quote del QAF vengono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2018 dal gestore. I riscatti effettuati nell'esercizio, in relazione alle esigenze di liquidità della Fondazione, hanno generato minusvalenze per euro 7.085.012. Alla fine dell'esercizio la Fondazione possiede n. 4.303.182,808 quote al valore unitario di mercato pari a euro 1.109,52 per un controvalore complessivo di euro 4.774.467.389 ed ha quindi provveduto a riallineare il valore di libro al valore di mercato procedendo ad una svalutazione per complessivi 347.824.346 euro lordi.

Fondo Clessidra Capital Partner euro zero

In data 23 febbraio 2018 il fondo è stato liquidato con la distribuzione agli investitori di una partecipazione azionaria nel veicolo Lauro Dodici S.p.A.. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Distribuzione in natura	Valore di bilancio al 31.12.2018
154.467	-	(32.567)	(121.900)	-

Fondo Next 5.672.854 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, ha la sua scadenza nell'ottobre 2019. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 15 milioni di euro; pari a 300 quote da nominali 50.000 euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Riprese di valore anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.831.813	-	(285.000)	126.041	5.672.854	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 2018 la Fondazione ha provveduto ad effettuare una ripresa di valore per euro 126.041 riallineando così il valore di bilancio del fondo con il relativo Nav. Il valore del fondo è esposto al lordo della perdita complessiva che resta in carico alla Regione.

Fondo 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 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Rimborsi esercizio 2018	Svalutazione/ Rivalutazione anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte
1.503.463	-	-	1.503.463	8,00

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 102.128 euro. Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2018 è pari a 252.980,006 euro (245.006,099 euro lo scorso esercizio); l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 2.023.840 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 520 mila euro.

Fondo Federale Immobiliare Lombardia - 23.994.945 euro

Il fondo immobiliare etico chiuso Federale Immobiliare Lombardia è stato promosso nel 2007 ed è gestito da Investire SGR S.p.A. ha una durata di 33 anni e ha lo scopo di effettuare interventi immobiliari per consentire la realizzazione delle politiche di investimento di natura etica nell'"Abitare Sociale". Il fondo è stato creato per iniziativa della Fondazione Housing Sociale, costituita dalla Fondazione Cariplo nell'ambito del progetto Housing Sociale. Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2006. La Fondazione ha originariamente sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro per il comparto 1, incrementati poi sino a 46,5 milioni di euro. In relazione al comparto 2, che è stato istituito nel luglio del 2012, ed è gestito anch'esso da Investire SGR S.p.A., la Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 6 milioni di euro. La durata del fondo è di 30 anni.

Comparto 1 - 17.994.945 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Riprese di valore/ svalutazioni 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
16.228.597	2.550.000	(783.652)	-	17.994.945	359,101	19.500.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota A alla data del 31 dicembre 2018 pari a euro 52.548,114 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 18.870.087 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 875 mila euro.

Comparto 2 - 6.000.000 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Riprese di valore/ svalutazioni 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.400.000	600.000	-	-	6.000.000	59,92	6.000.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2018 pari a euro 114.730,05 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 6.781.845 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 780 mila euro.

Fondo PPP Italia 4.394.213 euro

Il fondo PPP Italia, fondo chiuso di tipo riservato, è promosso da Fondaco SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni con possibilità di proroga triennale per completare lo smobilizzo degli investimenti. Il fondo ha lo scopo di effettuare acquisizioni di partecipazioni di minoranza in società di capitali non quotate operanti nel settore del partenariato pubblico privato aventi ad oggetto l'attività di progettazione, realizzazione, costruzione e/o gestione di infrastrutture, opere oggetto di concessione di lavori pubblici e la gestione di servizi pubblici.

Il fondo ha iniziato l'attività di raccolta nel 2007. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Riprese di valore/ svalutazioni 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.202.546	-	(808.333)	-	4.394.213	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 2018 pari a euro 29.344,559, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 5.868.912 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 1,4 milioni di euro.

Fondo TT Venture 2.883.437 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 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Svalutazione anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
3.448.926	39.062	(93.747)	(510.804)	2.883.437	177,94	8.896.935

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2018 pari a 16.204,82 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 2.883.437 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 510.804 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Clessidra II - 1.362.247 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 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Svalutazione esercizio 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
1.443.162	17.516	(60.368)	(38.063)	1.362.247	342,87	17.143.708

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 2018 pari a euro 2.724,494; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 1.362.247 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 38.063 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato. Nel corso del 2018 il fondo ha effettuato distribuzioni di proventi netti per un importo complessivo pari a euro 43.949.

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 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Riprese di valore 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	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 undici fondi e quattro investimenti diretti.

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2018 pari a euro 864.234,575 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 60.496.420 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 2,6 milioni di euro.

Fondo Social & Human Purpose - euro zero

Il fondo immobiliare chiuso a comparti con finalità sociali Social & Human Purpose, gestito da REAM SGR S.p.A., ha terminato la fase di liquidazione nel mese di dicembre 2018.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Rimborsi esercizio 2018	Ripresa di valore/svalutazione anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018
200.000	200.000	-	-

Il Fondo ha distribuito anche nel 2018 euro 419.370 quali proventi netti derivanti dalla liquidazione del fondo.

Fondo Fondamenta II - 15.650.459 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 avvenuto 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 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Riprese di valore 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
11.166.259	4.484.200	-	-	15.650.459	662,40	33.120.093

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 2018 pari a euro 13.804,692 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 19.326.569 euro ed una plusvalenza latente di oltre 3,6 milioni di euro.

Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 6.241.083 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 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Ripresa di valore 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati	Tipo quote
4.678.765	1.997.005	(451.509)	-	6.224.261	10	7.507.987	A
9.645	3.994	(903)	-	12.736	2	15.303	C
-	4.086	-	-	4.086	0,6564	4.086	C
4.688.410	2.005.085	(452.412)		6.241.083		7.527.376	Totale

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2018 pari a euro 868.411,510 per le quote A e pari a euro 8.684,115 per le quote C per un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 8.707.184 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 2,4 milioni di euro. Nell'esercizio 2018 il fondo ha distribuito euro 124.724 quali proventi netti.

Fondo Innogest Capital II 562.748 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 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Riprese di valore anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
392.916	166.406	-	3.426	562.748	100	658.448

Alla data odierna la SGR non ha ancora approvato il rendiconto del fondo alla data del 31 dicembre 2018; viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 settembre 2018 per riallineare il valore di carico al valore di mercato effettuando una ripresa di valore di euro 3.426.

Fondo immobiliare Cà Granda - 16.665.880 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 2018:

Valore di bilancio 31.12.2017	Rimborsi esercizio 2018	Riprese di valore/ svalutazioni 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
17.022.600	(356.720)	-	16.665.880	70	17.500.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2018 pari a euro 276.082,19 per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a 19.325.753 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 2,6 milioni di euro.

Fondo Tages Helios 8.605.394 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 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Svalutazione anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
7.724.238	1.047.431	(166.275)	-	8.605.394	200	8.655.998

Alla data odierna la SGR non ha ancora approvato il rendiconto del fondo alla data del 31 dicembre 2018; per la valutazione viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 giugno 2018 che risulta superiore al valore di carico di oltre 160 mila euro. Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 493.224 euro.

Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica 3.378.280 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 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Svalutazione anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
666.520	4.143.617	(1.326.000)	(105.857)	3.378.280	10.000	5.154.818

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2018 pari a euro 337,828; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 3.378.280 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 105.857 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

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 2018:

Valore di bilancio 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Svalutazione anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Totale conferimenti effettuati
4.182.113	2.024.731	(723.793)	-	5.483.051	6.348.774

Il fondo calcola il valore dell'investito della Fondazione alla data del 30 settembre 2018 pari a euro 8.134.881 con una plusvalenza latente pari a oltre 2,6 milioni di euro.

Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund 3.012.935 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 2018:

Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Svalutazione anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
50.002	3.408.020	(44.304)	(400.783)	3.012.935	5.600	3.588.599

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2018 pari a euro 538,024; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta quindi a 3.012.935 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 400.783 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Atlante - euro 20.710.347

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 2018:

Valore di bilancio 31.12.2017	Sottoscrizioni esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Riprese di valore esercizio 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Totale conferimenti effettuati
12.305.351	7.650.887	-	754.109	20.710.347	99.819.015

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote del fondo alla data del 31 dicembre 2018 pari a euro 207.103,474. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore di complessivi euro 754.109 per riallineare il valore di carico al valore di mercato.

Terzo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - euro 98.285.522

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 2018:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Totale conferimenti effettuati
Quote B1	89.531.150	22.462.559	(13.760.117)	98.233.592	99.640.790
Quote C	-	49.908	-	49.908	49.908
Quote C Spezzature	-	2.022	-	2.022	2.022
Totale	89.531.150	22.514.489	(13.760.117)	98.285.522	99.693.720

Il bilancio del terzo fondo calcola il valore unitario delle quote B1 e C alla data del 31 dicembre 2018 pari a euro 7.176,646 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione pari a euro 98.932.100, con una plusvalenza latente pari a oltre 640 mila euro.

Nell'esercizio 2018 il fondo ha distribuito euro 2.457.808 quali proventi netti.

Fondo Indaco Venture 1 - 798.284 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 19.957.112 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2018:

Valore di bilancio 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Svalutazione anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Totale conferimenti effettuati
-	1.213.743	-	(415.459)	798.284	1.213.743

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2018 pari a 0,04 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 798.284 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 415.459 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Innovazione e sviluppo 1.300.000 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, meccatronica, 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 2018:

Valore di bilancio 31.12.2017	Richiami esercizio 2018	Rimborsi esercizio 2018	Svalutazione anno 2018	Valore di bilancio al 31.12.2018	Totale conferimenti effettuati
-	1.549.362	(49.345)	(200.017)	1.300.000	1.500.017

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2018 pari a 0.13 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 1.300.000 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 200.017 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

4. CREDITI 58.673.984 EURO

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Imposte anticipate attive	40.644.770	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2018	7.161.679	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2017	4.068.912	8.137.824
Credito d'imposta Fondo Unico Volontariato	3.425.404	-
Verso Fondazione per progetto Never Alone	2.473.702	1.675.000
Credito d'imposta Fondo Nazionale Povertà	201.653	-
Verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per interessi e varie	199.302	145.354
Verso Fondazioni per progetto AGER 2	190.545	40.918
Verso Fondazioni per progetto Green Jobs	108.139	-
Verso Fondazioni per progetto Burkina Faso	92.089	115.868
Verso Cariplo Factory S.r.l.	50.000	25.000
Verso Fondazioni per progetto Innovazione per lo sviluppo	23.546	46.395
Verso Fondazioni per progetto AGER	13.457	59.970
Cauzioni	6.435	4.260
Verso dipendenti	5.923	6.850
Diversi	5.453	3.618
Credito IRAP	2.576	-
Verso Poste Italiane S.p.A. per macchina affrancatrice	399	2.155
Credito fiscale Art Bonus anno 2016	-	2.391.705
Credito fiscale derivante dall'art. 1, comma 656 decreto stabilità	-	2.344.083
Verso Fondazioni per progetto Funder 35	-	1.225.000
Verso Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A.	-	33.818
Verso Fondazione Banco di Sardegna	-	28.398
Verso Fondazione CRC	-	19.178
Verso altri per progetto Eathink	-	13.107
Totale	58.673.984	16.318.501

Il credito derivante da Art Bonus si riferisce al 65% delle erogazioni effettuate negli esercizi 2017 e 2018 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, derivanti dal risultato negativo generato dal QAF nell'anno 2018, sono state iscritte in quanto vi è la ragionevole certezza del loro recupero entro l'orizzonte temporale nel quale le stesse possono essere utilizzate. All'interno della voce crediti, 55.093.145 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 3.089.288 EURO

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Conto corrente IT63M0306909400000038010126 Intesa Sanpaolo S.p.A.	2.822.907	19.650.380
Conto corrente IT08X0332101600000000089554 RBC	243.079	38.180
Conto corrente IT27G0306909400100000002536 Intesa Sanpaolo S.p.A.	19.518	19.622
Conto corrente IT77M0335901600100000148539 Banca Prossima S.p.A.	-	19
Cassa contanti	3.441	977
Valori bollati	343	537
Totale	3.089.288	19.709.715

6. RATEI E RISCONTI ATTIVI 154.662 EURO**Risconti attivi 154.662 euro**

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Polizze assicurative	88.400	78.712
Canoni manutenzione	36.911	158.070
Licenze	2.305	25.680
Altri risconti	27.046	15.125
Totale	154.662	277.587

PASSIVO

1. PATRIMONIO NETTO 6.841.427.596 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	31.12.2018
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 eu**

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

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

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

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

La Fondazione, al fine di garantire l'integrità del patrimonio nel tempo, come previsto dal comma 4 dell'articolo 7 del previgente statuto, negli esercizi 1997/1998 e 1998/1999 ha effettuato accantonamenti alla riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio per complessivi 99.115.782 euro; tale importo consegue dalla applicazione della media degli indici dei prezzi al consumo rilevati tempo per tempo dall'Istat all'ammontare del patrimonio netto, rappresentato dal fondo di dotazione, dalla riserva da conferimento, dalla riserva per plusvalenza vendita conferitaria e, per l'esercizio 1998/1999, dalla riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio costituita nell'esercizio precedente, detratti gli investimenti in partecipazioni per i quali l'accantonamento è stato effettuato in un'unica soluzione nel momento della dismissione delle partecipazioni medesime. Al fine di garantire una migliore chiarezza espositiva del patrimonio netto e per offrire una rappresentazione storica dei predetti accantonamenti, si è reputato opportuno mantenere anche per l'esercizio 2018 questa riserva tra le poste del patrimonio netto e di non trasferirla al Fondo di dotazione.

- **1.e. Riserva obbligatoria ex art. 8, comma 1, lett. c), D. Lgs. n. 153/1999 euro 878.549.883**

La riserva obbligatoria, istituita dall'articolo 8, comma 1, lett. c) D. lgs. 153/1999, accoglie gli accantonamenti effettuati a partire dall'esercizio 1999/2000; non sono stati effettuati accantonamenti

in quanto il bilancio 2018 chiude con un disavanzo d'esercizio.

Descrizione	
Accantonamento esercizio 1999/2000	49.657.072
Accantonamento esercizio 2001	57.110.566
Accantonamento esercizio 2002	44.516.902
Accantonamento esercizio 2003	39.200.349
Accantonamento esercizio 2004	46.875.749
Accantonamento esercizio 2005	88.377.596
Accantonamento esercizio 2006	80.131.321
Accantonamento esercizio 2007	88.366.274
Accantonamento esercizio 2008	15.590.416
Accantonamento esercizio 2009	63.540.264
Accantonamento esercizio 2010	33.277.624
Accantonamento esercizio 2012	54.291.955
Accantonamento esercizio 2013	41.812.366
Accantonamento esercizio 2014	109.135.285
Accantonamento esercizio 2017	66.666.144
Totale	878.549.883

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

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

Negli esercizi 1999/2000 e 2001 l'accantonamento è stato calcolato in misura pari alla differenza tra la media degli indici dei prezzi al consumo, rilevati tempo per tempo dall'Istat, applicati all'ammontare del patrimonio netto detratti gli investimenti in partecipazioni, per i quali i relativi accantonamenti venivano effettuati in un'unica soluzione all'atto della dismissione delle partecipazioni medesime, e l'accantonamento a riserva obbligatoria ex articolo 8, comma 1, lett. c), D. lgs. 153/1999. A partire dall'esercizio 2002 l'accantonamento dell'anno è sempre stato pari al 15% dell'avanzo dell'esercizio (ad esclusione degli esercizi 2011, 2015, 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 2018 non viene effettuato alcun accantonamento in quanto l'esercizio chiude con un disavanzo d'esercizio.

Descrizione	
Accantonamento esercizio 1999/2000	64.028.612
Accantonamento esercizio 2001	40.049.364
Accantonamento esercizio 2002	33.387.676
Accantonamento esercizio 2003	29.400.262
Accantonamento esercizio 2004	35.156.811
Accantonamento esercizio 2005	66.283.197
Accantonamento esercizio 2006	60.098.491
Accantonamento esercizio 2007	66.274.706
Accantonamento esercizio 2008	11.692.812

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

- **1.g. Riserva da donazioni euro 1.451.307**

a riserva si riferisce alla donazione di n. 33 dipinti del pittore Gianfranco Manara, di un dipinto di Ottavio Grolla, dalla donazione del Sig. Gastone Ferrari e dalla donazione di un vaso cinese. Nell'esercizio 2018 si incrementa di euro 270.300 grazie alla donazione di un appartamento da parte del Signor Franco Semprini.

- **1.h. Riserva da rivalutazione conferitaria euro 74.393.8727**

La riserva deriva dalla parte imputata direttamente a patrimonio netto della rivalutazione effettuata, nel bilancio 2014, in relazione alla partecipazione detenuta, all'interno della gestione patrimoniale, nella conferitaria Intesa Sanpaolo S.p.A.. Sulla base di quanto sopra dalla rivalutazione lorda imputata a patrimonio netto, pari a euro 100.532.259, sono state detratte euro 26.138.387 per accantonare le imposte relative al capital gain ad aliquota del 26% e la rivalutazione imputata a patrimonio netto ammonta quindi a euro 74.393.872.

- **1.i. Avanzo/ Disavanzo residuo euro (114.996.410)**

Prospetto variazioni avvenute nell'esercizio 2018 nelle voci componenti il patrimonio netto

Descrizione	Valori al 31.12.2017	Variazioni esercizio 2018	Valori al 31.12.2018
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	-	878.549.883
Riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052	-	632.915.052
Riserva da donazione	1.181.007	270.300	1.451.307
Riserva rivalutazione conferitaria	74.393.872	-	74.393.872
Disavanzo portato a nuovo	-	-	-
Disavanzo residuo	-	(114.996.410)	(114.996.410)
Totale	6.956.153.706	(114.726.110)	6.841.427.596

2. FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO 176.514.052 EURO

- **2.a. Fondo di stabilizzazione delle erogazioni 82.438.747 euro**

Descrizione	
Valore di bilancio al 31 dicembre 2017	224.989.748
Utilizzi esercizio 2018 per delibere in corso d'anno	(106.333.279)
Utilizzi esercizio 2018 per accantonamenti a fondi erogativi	(36.217.722)
Accantonamenti esercizio 2018	-
Valore di bilancio al 31 dicembre 2018	82.438.747

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.

Tutte le erogazioni deliberate a valere su fondi costituiti nel 2018 sono state effettuate utilizzando il fondo stabilizzazione erogazioni.

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

- **2.b. Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti 58.543.845 euro
per le attività istituzionali 56.944.686 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2017	58.446.631
Stanzamenti esercizio 2018	136.521.430
Cofinanziamenti ricevuti	2.648.210
Crediti d'imposta fondo povertà e fondo volontariato	19.975.705
Contributi revocati	17.220.112
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2018	(177.867.402)
Valore al 31 dicembre 2018	56.944.686

- **Fondo per la costituzione delle Fondazioni Comunitarie 1.277.325 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2017	970.429
Accantonamenti esercizio	6.029.571
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2018	(5.722.675)
Valore al 31 dicembre 2018	1.277.325

- **Fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie 321.834 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2017	369.278
Accantonamenti dell'esercizio	-
Erogazioni per raggiungimenti degli obiettivi	(47.444)
Valore al 31 dicembre 2018	321.834

Si riferisce agli accantonamenti effettuati per il riconoscimento di contributi a favore delle Fondazioni Comunitarie da rilasciare ove le stesse raggiungano, nei prossimi esercizi, gli obiettivi di raccolta patrimoniale fissati per gli scorsi esercizi.

- **2.d. Altri fondi 35.531.459 euro**

Fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud 34.406.811 euro

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

Altri 1.124.648 euro

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

3. FONDI PER RISCHI ED ONERI 99.234.511 EURO

È composto per euro 66.387.486 dagli accantonamenti della fiscalità differita sulla differenza tra il valore di carico civilistico di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed il valore di carico fiscale della medesima. L'imposta è stata calcolata applicando l'aliquota nella misura del 26% e verrà pagata solo nel momento in cui dovesse realizzarsi la cessione della suddetta partecipazione. Nell'esercizio aumenta di euro 691.972 il fondo relativo ad un debito verso l'erario riguardante la cessione di un credito d'imposta avvenuto nell'esercizio 1996. Il fondo relativo al capital gain relativo al QAF One è stato cancellato a seguito dei risultati negativi dell'esercizio del medesimo fondo.

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Capital gain su rivalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	66.387.486	66.387.486
Riserva crediti d'imposta verso l'erario esercizio 1994/1995 ceduto alla conferitaria Cariplo S.p.A.; quota capitale euro 17.299.289, quota interessi euro 15.547.736	32.847.025	32.155.053
Capital gain QAF One	-	41.850.243
Totale	99.234.511	140.392.782

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 2.556.260 EURO

Ricomprende gli accantonamenti per i diritti maturati dal personale dipendente per il trattamento di fine rapporto alla data di chiusura dell'esercizio in base alle disposizioni di legge ed ai contratti di lavoro in vigore; quasi tutti i dipendenti hanno optato per il mantenimento del fondo in azienda (in alternativa all'investimento in fondi pensione scelto da un solo dipendente). Viene esposto al netto degli anticipi già liquidati ai dipendenti.

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2017	2.409.244
Decrementi per utilizzi anno 2018	(126.001)
Accantonamenti esercizio 2018	273.017
Valore al 31 dicembre 2018	2.556.260

5. EROGAZIONI DELIBERATE 385.004.092 EURO

Descrizione	
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2017	386.226.875
Contributi assegnati	180.989.311
Contributi relativi a cofinanziamenti ricevuti	2.648.210
Contributi reintroitati	23.169
Contributi pagati	(167.663.361)
Contributi revocati	(17.220.112)
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2018	385.004.092

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO EX ART. 62 COMMA 3 D.LGS N. 117 3/7/2017 16.785 EURO

Nel corso dell'esercizio 2018 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2017	9.255.936
Pagamenti effettuati nell'esercizio	(9.239.151)
Accantonamenti esercizio	-
Valore al 31 dicembre 2018	16.785

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

REGIONE	ACCANTONAMENTI						Totale accantonato	Pagamenti effettuati	Fondi residui al 31.12.2018
	Periodo 1992/2000	Periodo 2001/2006	Periodo 2007/2012	Esercizio 2013	Esercizio 2014	Esercizio 2017			
Abruzzo	908.964	1.242.665	1.183.304	267.917	743.575	-	4.346.425	(4.346.425)	-
Basilicata	1.342.788	254.937	-	-	-	-	1.597.725	(1.597.725)	-
Calabria	2.737.222	3.033.942	2.345.157	-	455.411	-	8.571.732	(8.571.732)	-
Campania	3.233.020	3.744.988	1.196.157	-	1.620.624	-	9.794.789	(9.794.117)	672
Emilia Romagna	392.507	-	-	-	-	-	392.507	(392.507)	-
Friuli Venezia Giulia	805.673	1.726.365	1.189.715	245.011	485.128	-	4.451.892	(4.451.892)	-
Lazio	908.964	3.547.505	2.713.198	200.000	441.581	-	7.811.248	(7.811.248)	-
Liguria	392.507	2.602.612	1.175.000	-	-	-	4.170.119	(4.170.119)	-
Lombardia	21.509.825	31.686.594	32.423.195	4.267.621	7.812.263	-	97.699.498	(97.699.383)	115
Marche	154.937	-	-	-	565.408	-	720.345	(720.345)	-
Molise	-	571.912	396.000	-	-	-	967.912	(967.912)	-
Piemonte	1.236.059	-	-	-	-	-	1.236.059	(1.236.059)	-
Provincia Autonoma di Trento	-	-	-	132.083	311.496	-	443.579	(443.579)	-
Puglia	3.801.122	3.447.431	1.759.257	200.000	1.109.002	-	10.316.812	(10.316.812)	-
Sardegna	2.277.907	1.676.906	1.069.320	-	-	-	5.024.133	(5.024.133)	-
Sicilia	1.704.307	3.476.583	2.179.214	262.350	1.006.883	-	8.629.337	(8.629.337)	-
Toscana	704.882	-	-	-	-	-	704.882	(704.882)	-
Umbria	516.457	190.816	120.000	-	-	-	827.273	(827.273)	-
Veneto	392.508	-	-	-	-	-	392.508	(376.510)	15.998
Fondo Unico	-	-	-	-	-	8.888.819	8.888.819	(8.888.819)	-
Totale	43.019.649	57.203.256	47.749.517	5.574.982	14.551.371	8.888.819	176.987.594	(176.970.809)	16.785

7. DEBITI 11.870.415 EURO

• 7.1. Debiti tributari 7.761.126 euro

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Ires	6.225.867	2.447.957
Capital gain relativo a cessioni azioni	946.612	288.786
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	388.849	425.125
Imposta di bollo	146.530	94.920
Tari	53.268	23.125
Irap	-	26.928
Cosap	-	2.270
Totale	7.761.126	3.309.111

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

- 7.2. Altri debiti 4.109.289 euro

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Verso fornitori	1.804.566	1.737.080
Verso dipendenti retribuzione variabile	561.219	500.000
Fatture da ricevere	426.445	480.342
Verso enti previdenziali e assistenziali	316.141	295.265
Verso dipendenti per 14ma mensilità	269.468	194.331
Verso dipendenti per ferie e permessi	259.992	242.790
Debiti per bando per la povertà	200.000	100.000
Debiti verso progetto Funder 35	175.000	45.000
Debiti verso dipendenti per Welfare	61.502	-
Verso amministratori, sindaci e collaboratori	20.265	19.040
Debiti verso Banca d'Italia per gestione deposito amministrato	3.932	15.991
Diversi	10.759	24.477
Verso enti per erogazioni in attesa di coordinate bancarie corrette	-	192.468
Debiti verso CISV	-	31.913
Totale	4.109.289	3.878.697

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

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI 1.020 EURO

- Ratei passivi 1.020 euro

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Costi diversi	1.020	10.003
Totale	1.020	10.003

- Conti d'ordine
Beni presso terzi

Descrizione	Valori nominali al 31.12.2018	Quantità al 31.12.2018
Presso Intesa Sanpaolo S.p.A.:		
- obbligazioni	11.149.359	
- azioni		836.924.950
- opere d'arte		34
Presso altri		
- azioni, quote fondi comuni di investimento e SIF		34.365.802
Totali	11.149.359	871.290.786

- **Garanzie e Impegni euro 191.976.030**

- **Impegni euro 191.976.030**

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

Si riassumono di seguito gli impegni complessivi in essere:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Fondo F2i terzo	38.160.116	48.248.850
Fondo Fondamenta II	36.879.907	41.364.107
Fondo FIL 1 (Federale Immobiliare Lombardia)	27.000.000	29.550.000
Obbligazioni Intesa Sanpaolo	19.071.734	19.071.734
Fondo Indaco I	18.743.369	20.000.000
Fondo Microfinanza 1	12.169.530	12.169.530
Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund	10.455.705	13.819.421
Fondo Innovazione e Sviluppo	8.499.983	10.000.000
Fondo Italiano per l'efficienza energetica	4.845.182	8.988.799
Fondo NB Renaissance Annex fund	3.651.226	4.399.288
Fondo F2i secondo	2.499.188	4.497.709
Fondo Next	2.458.500	2.458.500
Fondo Clessidra Capital Partner II	2.318.429	2.335.944
Fondo Tages Helios	1.344.002	2.194.339
Fondo PPP Italia	1.173.978	1.173.978
Fondo TT Venture	1.103.065	1.142.128
Equinox TWO SCA	1.079.579	1.079.579
Fondo Innogest Capital II	341.552	507.958
Fondo Atlante	180.985	7.831.872
Fondo FIL 2	-	600.000
Mandarin Capital Partners SCA SICAR	-	400.338
Fondo Clessidra Capital Partner I	-	378.875
Totale	191.976.030	232.212.949

CONTO ECONOMICO

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI 191.609.306 EURO

- 2.b. da partecipazioni diverse da quelle in società strumentali 187.220.896 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 decisa crescita rispetto al rendimento dello scorso esercizio.

Società partecipata	Dividendo percepito anno 2018	Rendimento % 2018	Dividendo percepito anno 2017	Rendimento % 2018
		Su valore di bilancio		Su valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	155.706.941	8,76	136.531.210	7,68
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	21.235.286	12,52	15.579.657	9,19
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.	745.292	7,44	799.353	7,97
Quaestio Holding SA	691.369	57,62	112.965	6,91
Investire SGR S.p.A.	568.265	32,39	310.311	17,68
Sinloc S.p.A.	15.560	1,06	-	-
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	8.183	3,10	-	-
Totale	187.220.896	8,23	160.133.496	6,98

- 2.c. da strumenti finanziari non immobilizzati 4.388.410 euro**

2.c.1 dividendi e proventi da fondi 4.224.860 euro

Si riferiscono interamente ai dividendi e proventi distribuiti dai fondi chiusi F2I, Armilla, Social Human Purpose, Clessidra II, Tages e Ca' Granda ; i dividendi vengono esposti al netto delle ritenute fiscali subite alla fonte per i dividendi derivanti da fondi italiani e al lordo della tassazione applicabile per quanto riguarda i fondi esteri.

Descrizione	2018	2017
Dividendi e proventi fondi F2I	2.582.532	1.946.807
Dividendi fondo Ca' Granda	583.657	335.218
Dividendi fondo Tages	493.224	260.875
Dividendi Social & Human Purpose	419.370	1.998.000
Dividendi fondo Armilla	102.128	129.613
Proventi fondo Clessidra II	43.949	1.425.916
Totale	4.224.860	6.096.429

2.c.2 dividendi e proventi da titoli di capitale 163.550 euro

Si riferiscono ai dividendi percepiti dalle azioni Cassa di Risparmio di Bolzano per euro 138.000 ed ai dividendi delle azioni di Acsm Agam S.p.A. per euro 25.550 ricomprese all'interno degli strumenti finanziari non immobilizzati; queste ultime sono poi state cedute nel corso dell'esercizio.

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI 122.190 EURO

- **3.a. da immobilizzazioni finanziarie 102.410 euro**

Descrizione	2018	2017
Interessi su obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi Pro Università e Pro Sanità e interventi a favore del Teatro alla Scala	102.410	145.354
Totale	102.410	145.354

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 2018 è risultato pari all'0,85% netto su base annua (1,00% nel 2017); la diminuzione degli interessi percepiti su tali obbligazioni è riconducibile sia alla discesa del tasso di interesse ottenuto, che alla diminuzione dello stock esistente di obbligazioni sottoscritte che scende infatti da 14,5 milioni di euro di fine 2017 a 11,1 milioni di euro di fine 2018.

- **3.b. da strumenti finanziari non immobilizzati 19.767 euro**

Descrizione	2018	2017
Interessi su closing successivi di diversi fondi	19.767	23.992
Interessi su finanziamento soci Futura Invest S.p.A.	-	2.575
Totale	19.767	26.567

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

- **3.c. da crediti e disponibilità liquide 13 euro**

Si riferiscono interamente a interessi su conti correnti.

4. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI (348.359.935) EURO

Descrizione	2018	2017
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Atlante	754.109	(55.631.584)
Ripresa di valore Equinox II S.C.A.	251.818	165.600
Ripresa di valore Fondo Next	126.040	116.157
Svalutazione Fondo Innogest II	3.426	(7.921)
Ripresa di valore Fondo Clessidra I	-	24.118
Svalutazione Fondo Cloe	-	(75.920)
Svalutazione Fondo Euromed	-	(89.765)
Svalutazione Fondo Clessidra II	(38.063)	(89.399)
Svalutazione Fondo Italiano per l'efficienza energetica	(105.857)	(344.681)
Svalutazione Fondo Innovazione e Sviluppo	(200.017)	-
Svalutazione Fondo FSI Mid Market Equity Growth	(400.783)	(130.577)
Svalutazione Fondo Indaco I	(415.459)	-
Svalutazione Fondo TT Venture	(510.804)	(1.689.471)
Rivalutazione (Svalutazione) quote QAF one	(347.824.345)	178.620.804
Totale	(348.359.935)	120.867.361

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 (6.700.229) EURO

Descrizione	2018	2017
Plusvalenza adesione OPA Acsm Agam S.p.A.	384.783	-
Plusvalenze nette riscatto quote A terzo fondo F2I	-	71.563.144
Plusvalenze nette riscatto quote QAF One	-	1.863.753
Plusvalenze cessione quote C primo fondo F2I	-	19.653
Minusvalenze riscatto quote QAF One	(7.085.012)	-
Totale	(6.700.229)	73.446.550

La componente positiva di tale voce si riferisce alla plusvalenza realizzata dalla Fondazione in relazione all'adesione all'OPA sulle azioni ACSM AGAM S.p.A. sulla base della quale sono state cedute tutte le azioni della partecipata.

La componente negativa è da riferirsi integralmente alle minusvalenze 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 (354.535) EURO

Descrizione	2018	2017
Svalutazione partecipazione Extrabanca S.p.A.	(354.535)	(132.048)
Svalutazione partecipazione Gius. Laterza & Figli S.p.A.	-	(18.631)
Totale	(354.535)	(150.679)

La partecipazione detenuta in Extrabanca S.p.A. è stata svalutata sulla base del patrimonio netto pro quota risultante dalla semestrale al 30 giugno 2018. La perdita è stata valutata di carattere durevole stante i risultati economici negativi degli ultimi esercizi..

7. ALTRI PROVENTI 10.742.519 EURO

Si riferiscono interamente a proventi di natura fiscale, al cosiddetto decreto Art Bonus. Viene indicato in tale voce l'intero Art Bonus di competenza dell'esercizio 2018. Anche per tale voce per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione crediti dello stato patrimoniale.

Descrizione	2018	2017
Proventi relativi al decreto Art Bonus - esercizio 2017 e 2018	10.742.519	12.206.735
Totale	10.742.519	12.206.735

8. ONERI 14.329.560 EURO

- 8.a. Compensi e rimborsi spese organi statutari 2.099.363 euro**

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

Descrizione	2018	2017
Commissione Centrale di Beneficenza:	1.003.646	1.037.541
Gettoni di presenza	850.240	870.460
Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	126.720	127.550
Rimborsi spese e viaggi	26.686	39.531
Consiglio di Amministrazione:	832.188	833.122
Compensi e gettoni di presenza	764.000	752.000
Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	67.303	81.022
Rimborsi spese	885	100
Collegio Sindacale:	263.529	257.092
Compensi e gettoni di presenza	251.320	244.000
Oneri accessori (cassa di previdenza e rivalsa INPS)	10.136	9.890
Rimborsi spese	2.073	3.202
Totale	2.099.363	2.127.755

All'interno dei compensi riguardanti la Commissione Centrale di Beneficenza sono ricompresi 633.351 euro quali compensi e oneri relativi allo svolgimento di sottocommissioni (611.877 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 6.326.721 euro**

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

Descrizione	2018	2017
Stipendi e oneri personale dipendente:*	6.326.721	6.072.909
- stipendi	3.915.082	3.809.000
- contributi Inps e premi Inail	1.156.337	1.009.436
- trattamento di fine rapporto	391.831	355.037
- retribuzione variabile	269.468	500.000
- contributi previdenziali dirigenti	206.753	206.887
- welfare aziendale	195.750	-
- buoni pasto	106.106	97.340
- altri oneri (polizze, rimborsi, ecc.)	50.075	59.862
- corsi di formazione e aggiornamento	35.319	35.347
Totale	6.326.721	6.072.909

* all'interno di tale voce il costo per il personale addetto alla gestione del patrimonio ammonta a euro 447.562.

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 2018 il personale risulta così composto:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Dirigenti *	10	10
Quadri **	14	13
Impiegati ***	60	57
Totale	84	80

* di cui una risorsa a tempo determinato (TD)

** di cui una risorsa part time (PT)

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

La ripartizione per singoli uffici risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2018	31.12.2017
Ufficio attività filantropiche (di cui 6 PT e 7 TD)	51	49
Amministrazione, IT, HR e controllo di gestione (1 PT e 2 TD)	11	8
Segreterie (1TD)	5	6
Comunicazione e relazioni internazionali (1PT)	5	5
Servizi generali	4	4
Patrimonio	3	3
Servizio Legale	3	3
Direttore Generale (TD)	1	1
Dipendenti distaccati	1	1
Totale	84	80

- **8.c. Per consulenti e collaboratori esterni 608.588 euro**

Descrizione	2018	2017
Collaborazioni	187.218	207.169
Consulenze gestionali	75.152	31.720
Patrimonio artistico	73.200	6.100
Consulenze diverse	59.394	43.717
Ricerche personale e consulenze HR	46.998	92.881
Consulenze di progettazione	46.871	38.238
Revisione contabile	45.091	43.548
Gestione paghe e personale	34.461	67.525
Consulenze legali, fiscali e notarili	30.443	51.146
Privacy	9.760	9.760
Totale	608.588	591.804

- **8.d. Per servizi di gestione del patrimonio 301.417 euro**

Descrizione	2018	2017
Consulenze di governance	248.050	107.848
Abbonamento Bloomberg	29.139	30.864
Interessi passivi	16.891	-
Costi diversi	7.337	16.998
Commissioni di gestione Quaestio gestione partecipazioni	-	31.944
Consulenze esterne per valutazioni aziendali	-	31.134
Totale	301.417	218.788

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

- **8.e. Ammortamenti 1.607.556 euro**

Descrizione	2018	2017
Immobili	769.628	767.166
Beni immateriali	420.457	197.046
Macchine e impianti	205.965	102.561
Mobili e arredi	105.437	49.221
Hardware	78.766	68.411
Attrezzature varie	27.074	18.490
Attrezzature d'ufficio	229	509
Totale	1.607.556	1.203.404

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 e hardware sia a seguito della capitalizzazione dei costi relativi allo sviluppo del nuovo sistema gestionale che incidono sugli ammortamenti del software ricompreso all'interno dei beni immateriali.

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

Descrizione	2018	2017
Accantonamento a riserva per crediti d'imposta verso l'erario	691.972	691.972
Totale	691.972	691.972

L'accantonamento è relativo agli interessi che spettano all'erario in relazione alla restituzione da parte della Fondazione del credito d'imposta dell'esercizio 1994/1995 ceduto alla conferitaria Cariplo S.p.A.. Il tasso di interesse a debito annuo previsto è per il 2018 pari al 4%.

- **8.g. Altri oneri 2.693.943 euro**

Descrizione	2018	2017
Spese di comunicazione e iniziative proprie	810.998	647.369
Manutenzioni e riparazioni hardware e software	550.692	539.067
Contributi associativi	318.515	313.075
Energia elettrica	168.094	114.548
Gestione immobile sede	159.814	142.568
Noleggio attrezzature d'ufficio	94.478	65.048
Manutenzioni immobile ed impianti	83.086	174.087
Spese di trasferta	82.338	75.063
Rappresentanza, ospitalità e omaggistica	80.910	59.897
Premi assicurativi	80.127	74.940
Cancelleria, stampati, abbonamenti e materiale di consumo vario	67.858	78.201
Telefoniche	67.195	54.301
Gestione e noleggio automezzi	51.787	46.128
Spese immobile Piazza Oberdan	21.272	-
Postali, trasporto e corrispondenza	16.481	23.528
Spese e commissioni bancarie	5.490	93.888
Varie	34.808	12.430
Totale	2.693.943	2.514.138

9. PROVENTI STRAORDINARI 3.641.710 EURO

Descrizione	2018	2017
Plusvalenza cessione azioni Banca Prossima S.p.A.	3.640.816	-
Altre sopravvenienze attive	894	8.524
Plusvalenze su cessione partecipazione Quaestio	-	1.726.128
Sopravvenienze fiscali	-	1.449.560
Sopravvenienze per liquidazioni comparti Polaris	-	55.530
Totale	3.641.710	3.239.742

La quasi totalità della voce in questione è da ricondurre alle plusvalenze relative alla cessione dell'intera partecipazione detenuta in Banca Prossima S.p.A. avvenuta nel mese di maggio.

10. ONERI STRAORDINARI 7.536 EURO

Descrizione	2018	2017
Sopravvenienze passive fiscali	7.060	-
Altri oneri straordinari	476	418
Transazioni	-	28.983
Totale	7.536	29.401

Le sopravvenienze fiscali si riferiscono al maggior saldo Ires relativo all'esercizio 2017.

11. IMPOSTE 48.639.660 EURO

L'ammontare delle imposte, quest'anno positivo, è così composto:

Descrizione	2018	2017
Storno (accantonamento) capital gain su quote QAF One	41.513.459	(41.850.243)
Stanziamiento imposte anticipate su quote QAF One	40.644.770	-
Ires	(31.930.004)	(25.930.837)
Capital gain su partecipazione cedute	(946.613)	(288.786)
Irap	(238.236)	(238.304)
Imposte di bollo	(146.187)	(152.014)
Imu	(109.573)	(82.392)
Capital gain pagato su cessione quote ACSM Agam S.p.A.	(100.044)	-
Tari	(37.449)	(8.225)
Tasi	(8.193)	(6.218)
Imposte varie	(2.270)	(2.270)
Totale	48.639.660	(68.559.289)

Il risultato negativo del QAF one ha avuto impatto sullo storno del capital gain stanziato in precedenza per l'ammontare di euro 41.513.459. Inoltre sono stati iscritti anche euro 40.644.770 quali imposte anticipate derivanti dal medesimo risultato negativo del 2018 sul predetto QAF, importo che si prevede di recuperare nei prossimi esercizi. L'importo di euro 31.930.004 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 256.743, di cui euro 238.236 imputati a conto economico e euro 18.507 imputati ai progetti erogativi ai quali l'IRAP è in taluni casi direttamente riferibile.

12. COPERTURA DISAVANZI ESERCIZI PRECEDENTI EURO ZERO

Non esistono disavanzi degli esercizi precedenti da coprire.

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

L'accantonamento è pari nel 2018 a zero in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

14. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO EURO ZERO

Tutte le erogazioni deliberate nell'esercizio 2018 riguardano i settori rilevanti. Come deliberato dalla Commissione Centrale di Beneficenza nella seduta del 24 ottobre 2017, sono stati destinati alle erogazioni nei settori rilevanti 159.551.001 euro. A valere sul predetto stanziamento, sono state deliberate assegnazioni per complessivi 106.333.279 euro (105.946.258 euro nel 2017); questo importo è stato deliberato interamente mediante l'utilizzo del fondo stabilizzazione erogazioni accantonato nei precedenti esercizi. Si fa inoltre presente che sempre nell'esercizio 2018 sono state deliberate altre assegnazioni, sempre nei settori rilevanti, per complessivi 77.304.242 euro, a valere sui fondi allo scopo costituiti portando le erogazioni complessivamente deliberate nell'esercizio a 183.637.521 euro (155.668.134 euro nello scorso esercizio).

15. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER IL VOLONTARIATO EURO ZERO

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

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

Descrizione accantonamenti:	2018	2017
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	113.111.832
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	-	37.917.672
b1) al fondo per le attività istituzionali	-	37.917.672
d) altri fondi	-	799.994
Totale	-	151.829.498

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

L'accantonamento in questo esercizio non viene effettuato in quanto il bilancio chiude con un disavanzo d'esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO

	2018	2017
A) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO		
Av./dis.della gestione operativa	156.755.428	321.162.796
Avanzo/(disavanzo) dell'esercizio	-114.996.410	402.989.017
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari non immobilizzati	-348.359.935	120.867.361
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari immobilizzati	-354.535	-150.679
Rivalutazione/(svalutazione) attività non finanziarie	0	0
Ammortamenti	1.607.556	1.203.404
Avanzo al netto delle variazioni non finanziarie	235.325.616	283.475.739
Variazione crediti di gestione	42.355.483	-25.768.535
Variazione ratei e risconti attivi	-122.925	190.325
Variazione fondo rischi e oneri	-41.158.271	17.542.214
Variazione fondo TFR	147.017	255.508
Variazione debiti di gestione	4.682.607	-5.694.826
Variazione ratei e risconti passivi	-8.983	5.951
B) LIQUIDITÀ ASSORBITA PER INTERVENTI PER EROGAZIONI		
Erogazioni liquidate	154.432.428	177.307.920
Fondi erogativi	561.534.928	715.967.356
Fondi erogativi anno precedente	715.967.356	626.610.701
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	0	105.946.258
Acc.to al volont. (L. 266/91)	0	8.888.819
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	0	151.829.498
C) LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLA VARIAZIONE DI ELEMENTI PATRIMONIALI		
Variazione investimenti e patrimonio	18.943.427	125.353.097
Immobilizzazioni materiali e immateriali	37.274.287	26.123.199
Ammortamenti	1.607.556	1.203.404
Rivalutazione/svalutazione attività non finanziarie	0	0
Immobilizzazioni materiali e immateriali senza amm.ti e riv./sval.	38.881.843	27.326.603
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	26.123.199	23.730.385
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	12.758.644	3.596.218
Immobilizzazioni finanziarie	2.342.276.518	2.322.454.972
Rivalutazioni/svalutazioni immobilizzazioni finanziarie	-354.535	-150.679
Immobilizzazioni finanziarie senza rivalutazioni/svalutazioni	2.342.631.053	2.322.605.651
immobilizzazioni finanziarie anno precedente	2.322.454.972	2.177.489.841
Variazione imm.ni fin.rie	20.176.081	145.115.810
Strumenti finanziari non immobilizzati	5.075.155.992	5.437.236.925
Rivalutazioni/svalutazioni strumenti finanziari non immobilizzati	-348.359.935	120.867.361
Strumenti finanziari non immobilizzati senza rivalutazioni/svalutazioni	5.423.515.927	5.316.369.564
Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	5.437.236.925	5.339.728.495
Variazione strum. fin.ri non imm.ti	-13.720.998	-23.358.931
Variazione altre attività	0	0
Variazione netta investimenti	19.213.727	125.353.097
Patrimonio netto	6.841.427.596	6.956.153.706
Copertura disavanzi pregressi	0	69.658.298
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	0	66.666.144
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0	0
Avanzo/disavanzo residuo	-114.996.410	0
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	6.956.424.006	6.819.829.264
Patrimonio netto dell'anno precedente	6.956.153.706	6.819.829.264
Variazione del patrimonio	270.300	0
D) LIQUIDITÀ ASSORBITA DALLA GESTIONE (A+B+C)	-16.620.427	18.501.779
E) DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'1/1	19.709.715	1.207.936
DISPONIBILITÀ LIQUIDE AL 31/12 (D+E)	3.089.288	19.709.715

INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ	2018	2017
Indice n. 1: Proventi totali netti / Patrimonio	(1,45%)	5,87%
Indice n. 2: Proventi totali netti / Totale attivo	(1,31%)	5,25%
Indice n. 3: Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	(1,65%)	5,68%

INDICATORI DI EFFICIENZA	2018	2017
Indice n. 1: Oneri di funzionamento medi / Proventi totali netti medi	6,95%	4,79%
Indice n. 2: Oneri di funzionamento medi / Deliberato medio	7,18%	7,21%
Indice n. 3: Oneri di funzionamento / Patrimonio	0,19%	0,18%

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	2018	2017
Indice n. 1: Deliberato / Patrimonio	2,64%	2,19%
Indice n. 2: Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	0,50(*)	1,45(*)

INDICATORE DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	2018	2017
Indice n. 1: Partecipazioni nella conferitaria / Totale attivo fine anno	20,47%	25,91%

(*) Indicatore non espresso in percentuale

METODOLOGIE DI CALCOLO DEGLI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ

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

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

Nota

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

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

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

Nota

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

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

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

Nota

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

INDICATORI DI EFFICIENZA

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

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

Nota

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

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

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

Nota

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

Indice n. 3 >>> Oneri di funzionamento
 Patrimonio

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

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

Indice n. 1 >>> Deliberato
 Patrimonio

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

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

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

INDICATORI DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI

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

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLE PROVINCE LOMBARDE

“Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2018”

Alla Commissione Centrale di Beneficenza della Fondazione Cariplo

Signori Commissari,

Il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018 della Fondazione Cariplo, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione del patrimonio e sull'attività erogativa, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 16 Aprile 2019 ed è stato puntualmente trasmesso al Collegio Sindacale.

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

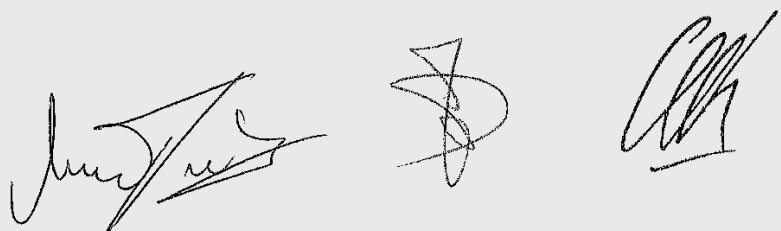
Il progetto che viene sottoposto alla Vostra approvazione è stato redatto nell'osservanza delle disposizioni di legge (D. Lgs. 153/1999), dello Statuto della Fondazione, dell'Atto di indirizzo emanato dal Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica in data 19 aprile 2001 e del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

Nel corso dell'esercizio 2018 il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dalle norme di comportamento contenute nel documento sul controllo indipendente dagli Enti “non profit” raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

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

Il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni della Commissione Centrale di Beneficenza, a tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione e a tutte le riunioni della Sottocommissione Consultiva Patrimonio; tali 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 collaborazione della struttura della Fondazione. Nei casi di particolare rilevanza, le determinazioni del Consiglio sono state assunte dopo aver acquisito i pareri favorevoli e/o le autorizzazioni delle Autorità competenti e con il supporto delle istruttorie svolte dalla struttura e dalle Sottocommissioni.



Nel corso delle diverse riunioni del Collegio Sindacale sono state approfondite le problematiche di maggior rilievo con i responsabili dell'Area gestione erogativa, dell'Area gestione del patrimonio e della Direzione Amministrativa.

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

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

L'assetto organizzativo della Fondazione risulta strutturato con:

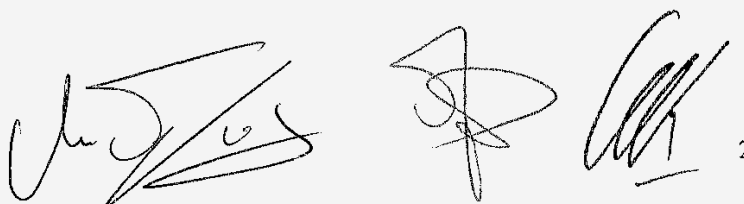
- la Direzione Generale che sovrintende al funzionamento e coordina l'attività delle Segreterie e dei Servizi Generali della Fondazione;
- l'Area Finanziaria, che svolge le funzioni di controllo del Patrimonio;
- l'Area Amministrativa e l'Area Legale, che si occupano della "compliance", degli adempimenti contabili e legali, delle risorse umane, dei sistemi informatici e del controllo di gestione;
- l'Area della Gestione erogativa e l'Area delle Valutazioni che monitorano l'attività delle quattro Aree Filantropiche della Fondazione: Servizi alla persona, Ambiente, Ricerca Scientifica e Arte e Cultura;
- l'Area delle Comunicazioni e delle Relazioni Esterne.

Nel corso dell'esercizio 2018 sono state messe a punto nuove procedure organizzative interne formalizzate in un'ottica informatica e unitaria e raccolte in un unico Manuale.

Le procedure interne e i processi operativi che compongono il Manuale sono stati elaborati in conformità a quanto previsto dallo Statuto della Fondazione e dalla normativa di riferimento, nonché sulla base dei principi generali di buona organizzazione degli Enti "no profit".

4. Attività di Vigilanza sul Bilancio di esercizio.

Il progetto di Bilancio dell'esercizio 2018, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 16 Aprile 2019, è rappresentato dalle evidenze contabili di sintesi che seguono:



31.12.2018

1. STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		7.516.624.731
• IMMOBILIZZ. MATERIALI ED IMM.	37.274.287	
• IMMOBILIZZ. FINANZIARIE	2.342.276.518	
• STRUMENTI FINANZ NON IMM.	5.075.155.992	
• CREDITI E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	61.917.934	
PASSIVO		(675.197.135)
• FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO	176.514.052	
• FONDI PER RISCHI ED ONERI	99.234.511	
• DEBITI	399.448.572	
• PATRIMONIO AL NETTO DEL DISAVANZO DI ESERCIZIO		<u>6.841.427.596</u>

2. CONTO ECONOMICO 2018

• DIVIDENDI E PROV. IMMOB. FINANZ.	191.609.306	
• RISULTATO STRUM.FIN.NON IMMOB.	(348.359.935)	
• ALTRI PROVENTI	7.444.119	
• ONERI DI GESTIONE	(14.329.560)	
• IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	<u>48.639.660</u>	
• DISAVANZO DI ESERCIZIO		<u>(114.996.410)</u>

3

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

A seguito della forte turbolenza dei mercati finanziari registrata nei mesi di novembre e dicembre 2018, il totale attivo si è complessivamente ridotto da 7.822 milioni del 31.XII.2017 a 7.517 milioni (- 305).

Al 31.XII.2018 il Patrimonio netto della Fondazione è risultato in calo dell'1,6% passando da 6.956 milioni di fine 2017 sino agli attuali 6.841 milioni.

Il disavanzo della gestione di Euro 115 milioni potrà essere recuperato almeno in parte a partire dall'esercizio 2019, i cui primi mesi sono stati caratterizzati da decisi rialzi dei mercati finanziari.

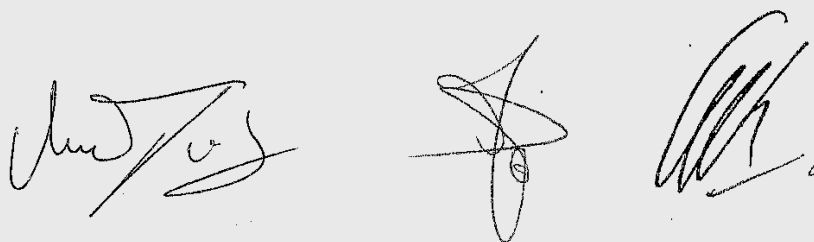
Come per gli esercizi precedenti la società di revisione Pricewaterhouse Coopers S.p.A. ha controllato i dati contabili del progetto di Bilancio, il ciclo delle erogazioni deliberate e le rendicontazioni degli Enti beneficiari.

Nel corso dell'esercizio, il Collegio ha intrattenuto con la società di revisione riunioni periodiche dalle quali non è mai emerso alcun fatto censurabile riguardante gli aspetti amministrativi e contabili della Fondazione, né anomalie o carenze da portare all'attenzione degli Organi sociali.

La società di revisione ha confermato al Collegio Sindacale che Fondazione Cariplo ha una struttura procedurale adeguata all'attività che svolge e che non sono emerse carenze organizzative meritevoli di segnalazione. Ha pertanto rilasciato la propria Relazione senza rilievo alcuno.

5. I fatti di maggior rilievo emersi nel corso del mandato in scadenza.

Signori Commissari, con l'approvazione del Bilancio chiuso al 31.XII.2018 si conclude il mandato conferito al Collegio Sindacale per il triennio 2016/2018 dalla Commissione Centrale di Beneficienza il 26 Aprile 2016.



Tra i provvedimenti di maggior rilievo adottati nel triennio si ricorda:

- in data 2 dicembre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha disposto la riassunzione in carico della partecipazione in Intesa Sanpaolo, tra le immobilizzazioni finanziarie, al prezzo di Euro 2,318 per azione;
- in data 16 febbraio 2017, Fondazione Cariplo ha acquistato il 2% del capitale sociale di Banca d'Italia S.p.A. per complessivi 150 milioni di Euro;
- nel 2017 e nel 2018, la Fondazione Cariplo ha sottoscritto 2 aumenti di capitale sociale di Bonifiche Ferraresi SpA. per complessivi 36,3 milioni di Euro che hanno portato il valore della partecipazione da 53,8 milioni sino agli attuali 90,1 milioni di Euro.

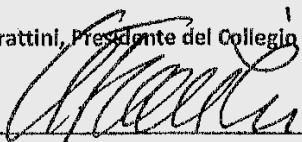
Signori Commissari, per tutto quanto sopra esposto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.XII.2018 ed esprime parere favorevole al rinvio a nuovo del Disavanzo al 31.XII.2018 ammontante a Euro 114.996.410.

Ai sensi dell'art.44 del vigente Statuto sociale, comma 3, il Collegio conferma la propria disponibilità a proseguire nell'incarico fino alla nomina dei nuovi Organi sociali.


Il Collegio ringrazia per la fiducia accordata e auspica ogni bene alla Fondazione Cariplo.

Milano, 2 Maggio 2019

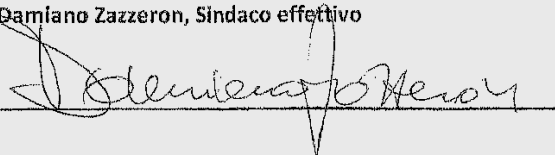
- Prof. Giovanni Frattini, Presidente del Collegio Sindacale



- Dott. Marco Valente, Sindaco effettivo



- Dott. Damiano Zazzeron, Sindaco effettivo



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



Fondazione Cariplo

Relazione della società di revisione indipendente

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018



Relazione della società di revisione indipendente

Al Commissione Centrale di Beneficienza di
Fondazione Cariplo

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo (di seguito la "Fondazione"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, nonché dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi e criteri dettati dalle norme speciali e descritti in nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. In particolare, gli amministratori hanno fatto riferimento ai principi e criteri contabili stabiliti dall'Atto di Indirizzo per le Fondazioni Bancarie, emanato in data 19 Aprile 2001 con Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12970880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzini 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it



Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Fondazione di continuare 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 o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Fondazione.

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Fondazione;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;



- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Fondazione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Fondazione cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Altre relazioni

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

Gli amministratori di Fondazione Cariplo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Fondazione al 31 dicembre 2018, contenuta nel bilancio di missione, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme speciali di riferimento richiamate nella nota integrativa.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme speciali di riferimento richiamate nella nota integrativa, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme speciali di riferimento richiamate nella nota integrativa.



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

Milano, 30 aprile 2019

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "G. Ferraioli".

Giovanni Ferraioli
(Revisore legale)

DELIBERAZIONE DELLA **COMMISSIONE CENTRALE DI BENEFICENZA**

La Commissione Centrale di Beneficenza,

visti l'Atto di indirizzo del Ministro del tesoro del 19 aprile 2001 e il Decreto 26 marzo 2019 del Direttore generale del Tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze;

preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione;

delibera all'unanimità di:

- approvare il bilancio della Fondazione al 31 dicembre 2018, costituito dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dai relativi prospetti allegati, prevedente l'utilizzo del "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" per euro 142.551.001 e il rinvio a nuovo del disavanzo dell'esercizio di euro 114.996.410;
- 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