



Fondazione
CARIPLO
TUTE SERVARE MUNIFICI DONARE • 1816



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.....	61
Deliberazione della Commissione Centrale di Beneficenza.....	66

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31.12.2020		31.12.2019		Var. %
1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali		42.236.310		41.470.252	1,85
a) beni immobili	36.228.775		35.968.720		0,72
di cui: beni immobili strumentali	36.228.775		35.968.720		0,72
b) beni mobili d'arte	2.268.342		2.268.342		-
c) beni mobili strumentali	2.726.510		2.321.057		17,5
d) altri beni	1.012.683		912.133		11,0
2) Immobilizzazioni finanziarie		7.149.102.883		2.350.399.301	204
a) partecipazioni in società strumentali	62.410.000		10.000		624.000
di cui: partecipazioni di controllo	62.410.000		10.000		624.000
b) altre partecipazioni	2.279.293.279		2.341.998.161		(2,68)
di cui: partecipazioni di controllo	-		62.400.000		(100)
c) titoli di debito	7.199.604		8.391.140		(14,2)
d) altri titoli	4.800.200.000		-		N.D.
3) Strumenti finanziari non immobilizzati		660.810.227		5.518.725.057	(88,0)
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	-		-		-
b) strumenti finanziari quotati:	1.446.090		1.446.090		-
di cui: titoli di debito	-		-		-
di cui: titoli di capitale	1.446.090		1.446.090		-
c) strumenti finanziari non quotati:	659.364.137		5.517.278.967		(88,0)
di cui: titoli di debito	-		-		-
di cui: titoli di capitale	20.018.325		20.018.325		-
di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	639.345.812		5.497.260.642		(88,4)
4) Crediti		31.315.069		12.906.716	143
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	29.108.593		9.949.296		193
5) Disponibilità liquide		9.316.596		3.563.018	161
6) Ratei e risconti attivi		166.907		136.876	21,9
Totale dell'attivo		7.892.947.992		7.927.201.220	(0,43)



PASSIVO	31.12.2020		31.12.2019		Var. %
1) Patrimonio netto		7.066.598.992		7.033.658.787	0,47
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	988.724.867		955.784.663		3,45
f) riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052		632.915.052		-
g) riserva da donazione	1.451.309		1.451.308		-
h) riserva da rivalutazione conferitaria	74.393.872		74.393.872		-
i) disavanzo portato a nuovo	-		-		-
l) avanzo / disavanzo residuo	-		-		-
2) Fondi per l'attività d'istituto		363.974.109		351.542.631	3,54
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	239.109.494		240.000.000		(0,4)
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:	89.146.971		75.241.738		18,5
di cui: fondo per le attività istituzionali	87.663.391		73.486.815		19,3
di cui: fondo costituzione Fondazioni Comunitarie	1.292.930		1.470.235		(12,1)
di cui: fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie	190.650		284.688		(33,0)
d) Altri fondi:	35.717.644		36.300.893		(1,61)
di cui: fondo per la dotazione della Fondazione con il Sud	34.406.811		34.406.811		-
di cui: altri	1.310.833		1.894.082		(30,8)
3) Fondi per rischi ed oneri		116.075.658		123.564.826	(6,06)
4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		2.741.906		2.640.713	3,83
5) Erogazioni deliberate		334.104.145		368.492.557	(9,33)
a) nei settori rilevanti	334.104.145		368.492.557		(9,33)
b) negli altri settori statutari	-		-		
6) Fondo per il volontariato		4.392.027		10.298.757	(57,4)
7) Debiti		5.040.638		36.998.413	(86,4)
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	5.040.638		36.998.413		(86,4)
8) Ratei e risconti passivi		20.517		4.536	352
Totale passività		7.892.947.992		7.927.201.220	(0,43)

CONTO ECONOMICO

	2020	2019	Var. %
1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-	-	-
2) Dividendi e proventi assimilati	166.205.504	207.203.435	(19,8)
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	158.005.578	198.805.710	(20,5)
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	8.199.926	8.397.724	(2,36)
3) Interessi e proventi assimilati	15.600	141.730	(89,0)
a) da immobilizzazioni finanziarie	11.807	129.107	(90,9)
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	3.793	12.623	(70,0)
c) da crediti e disponibilità liquide	-	-	-
4) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	(26.374.162)	412.522.833	(106)
5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	(102.308)	8.201.219	(101)
6) Rivalutazione / Svalutazione netta di strumenti finanziari immobilizzati	-	(25.046)	(100)
7) Altri proventi	6.653.744	8.874.970	(25,0)
8) Oneri	(14.406.392)	(14.582.167)	(1,21)
a) compensi e rimborsi spese organi statuari	(1.911.757)	(1.945.211)	(1,72)
b) per il personale	(7.184.175)	(6.880.979)	4,41
c) per consulenti e collaboratori esterni	(610.928)	(705.873)	(13,5)
d) per servizi di gestione del patrimonio	(192.131)	(408.248)	(52,9)
e) ammortamenti	(2.243.357)	(1.842.448)	21,8
f) accantonamenti	-	(49.800)	(100)
g) altri oneri	(2.264.044)	(2.749.608)	(17,7)
9) Proventi straordinari	32.933.640	11.233.891	193
- di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	3.075.800	2.183.827	40,8
10) Oneri straordinari	(27.227)	(485.475)	(94,4)
11) Imposte	(197.381)	(131.915.080)	(99,9)
Avanzo dell'esercizio	164.701.018	501.170.310	(67,1)
12) Copertura disavanzi esercizi precedenti	-	(114.996.410)	(100)
13) Accantonamento alla riserva obbligatoria ex art. 8 lett. C) D. Lgs. n.153/99	(32.940.204)	(77.234.780)	(57,4)
14) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	(79.608.201)	(80.372.484)	(0,95)
a) nei settori rilevanti	(79.608.201)	(80.372.484)	(0,95)
15) Accantonamenti al fondo unico per il volontariato ex art. 62, comma 3 D. Lgs. n. 117/2017	(4.392.027)	(10.297.971)	(57,4)
16) Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto	(47.760.586)	(218.268.665)	(78,1)
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-	(157.561.253)	(100)
b) ai fondi per erogazioni nei settori rilevanti:			
- al fondo erogazioni per attività istituzionali	(47.365.304)	(59.780.595)	(20,8)
d) agli altri fondi	(395.282)	(926.817)	(57,4)
17) Accantonamenti alla riserva per l'integrità del patrimonio	-	-	-
Avanzo/disavanzo residuo	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA

Criteri di Valutazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 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 2020 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 altri due immobili, da mobili, impianti ed altri beni e sono iscritte in bilancio al costo di acquisto decurtato dei rispettivi fondi ammortamento.

Gli immobili vengono ammortizzati ad aliquota costante del 3%. Gli altri beni vengono ammortizzati in quote costanti della durata di otto anni, quanto ai mobili, e di tre anni, quanto agli impianti 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 e a istituzioni universitarie.

Comprendono anche quote del fondo Quaestio Alternative Fund ONE (QAF One) che sono state iscritte secondo il criterio del comparto di provenienza. Le partecipazioni sono contabilizzate con il metodo del costo medio ponderato e, in quanto immobilizzazioni finanziarie, sono iscritte al costo di acquisto. Il valore di carico viene ridotto qualora la partecipazione abbia subito perdite durevoli di valore; il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi se sono venuti meno i motivi che hanno determinato la predetta rettifica. Le obbligazioni sono iscritte al costo di sottoscrizione, non essendo previsto il loro smobilizzo prima del rimborso. In caso di trasferimento di tali strumenti al comparto degli strumenti finanziari non immobilizzati è adottato il criterio del comparto di provenienza.

Strumenti finanziari non immobilizzati

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

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

Le quote di fondi comuni di diritto italiano, assimilabili agli strumenti finanziari quotati, e le quote di SIF sono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2020 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 4 marzo 2021.

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 4 marzo 2021 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro. In questo esercizio non viene effettuato alcun accantonamento a tale riserva.

Fondo di stabilizzazione delle erogazioni

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

Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

Rappresentano le disponibilità destinate alle attività erogative non assegnate alla data del 31 dicembre 2020.

Fondo per rischi ed oneri

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Erogazioni deliberate

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

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

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

Debiti

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

Ratei e risconti

Sono determinati secondo il principio della competenza temporale.

Informazioni di carattere generale

Nella determinazione del carico fiscale, l'IRES viene quantificata applicando l'aliquota ridotta così come previsto dall'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601; l'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

Non ci sono accadimenti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.



Composizioni delle voci e variazioni rispetto al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

ATTIVO

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI 42.236.310 EURO

• 1.a Beni immobili strumentali 36.228.775 euro

La Fondazione è proprietaria degli interi immobili situati in Milano, Via Manin 23 e Via Manin 17; dal 2018 la Fondazione è inoltre proprietaria, grazie a una donazione, di un appartamento sito in provincia di Piacenza. Nel corso del 2018 è stato acquistato lo spazio Oberdan a Milano, che è diventato nel 2020, terminata la ristrutturazione, la sede di MEET, centro di cultura digitale.

Descrizione	Valore lordo al 31.12.2019	Incrementi dell'esercizio	Fondo ammortamento	Valore netto al 31.12.2020
Milano – Via Manin 23	21.460.702	100.613	(8.632.458)	12.928.857
Milano – Via Manin 17	10.843.733	9.827	(1.672.832)	9.180.728
Milano – Spazio Oberdan	12.934.292	1.102.501	(168.441)	13.868.352
Rottofreno (PC) – Via Brodolini	270.300	-	(19.462)	250.838
Totale	45.509.027	1.212.941	(10.493.193)	36.228.775

• 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 31.12.2019	Incrementi dell'esercizio	Decrementi	Valori al 31.12.2020
Dipinti	2.268.342	-	-	2.268.342

• 1.c Beni mobili strumentali 2.726.510 euro

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Fondo ammortamento	Valori netti al 31.12.2020
Hardware	396.801	22.340	(11.553)	(389.431)	18.157
Attrezzature d'ufficio	20.828	-	-	(20.257)	571
Macchine ed impianti	1.078.622	38.790	-	(1.040.976)	76.436
Attrezzature varie	159.196	17.289	(9.187)	(154.853)	12.445
Mobili ed arredi	1.515.484	22.080	(17.664)	(796.184)	723.716
Macchine ed impianti Spazio Oberdan	802.055	620.187	-	(237.016)	1.185.226
Mobili ed arredi Spazio Oberdan	438.794	318.496	-	(47.331)	709.959
Totale	4.411.780	1.039.182	(38.404)	(2.686.048)	2.726.510

Nell'esercizio si è completata la ristrutturazione dello Spazio Oberdan e si è iniziato l'ammortamento dei beni strumentali situati in tale immobile.

- **1.d Altri beni 1.012.683 euro**

Descrizione	Valori di carico al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Importi già ammortizzati	Valori netti al 31.12.2020
Software	2.779.927	757.293	(570.596)	(1.968.429)	998.195
Sito Internet	78.202	-	-	(63.723)	14.479
Marchio	42.490	-	-	(42.490)	-
Brevetti	10	-	(1)	-	9
Totale	2.900.629	757.293	(570.597)	(2.074.642)	1.012.683

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. Nell'esercizio è terminata la realizzazione del nuovo programma gestionale.

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 nonprofit finanziati con l'obbligo peraltro di destinazione a successive attività di ricerca e sviluppo. I brevetti in carico sono complessivamente nove.

2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 7.149.102.883 EURO

- **2.a Partecipazioni in società strumentali di controllo 62.410.000 euro**

- **2.a 1 Cariplo Iniziative Patrimoniali S.r.l. Società Benefit
(già Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A.) 62.400.000 euro**

Il bilancio 2020 della strumentale chiude con un utile netto di 532.507 euro.

Nel mese di dicembre 2020 l'assemblea degli azionisti ha deliberato la trasformazione di Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A. in Cariplo Iniziative S.r.l. Società Benefit.

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 2020 è stato caratterizzato da riduzione del 21% dei ricavi ascrivibile interamente al crollo (meno 80%) dei ricavi derivanti dall'attività del centro congressi, attività che si è svolta in regime normale solo fino a febbraio e che poi è stata quasi azzerata a seguito degli effetti del COVID-19. La riduzione dei costi si ferma all'8%; il margine operativo lordo risulta in peggioramento ed è negativo per euro 372 mila. Il positivo risultato della gestione finanziaria, pari a oltre 1,3 milioni di euro, consente, dopo aver stanziato 200 mila euro di imposte, di realizzare un utile netto di 532.507 euro.

- **2.a 2 Cariplo Factory S.r.l. Società Benefit 10.000 euro**

La società, soggetta a direzione e coordinamento della Fondazione Cariplo, è stata costituita in data 10 marzo 2016 ed ha un capitale di 10 mila euro. La società ha lo scopo di migliorare le condizioni dei giovani



nel mercato del lavoro, aumentando l'occupabilità e favorendo la creazione di impresa giovanile. La società ha per oggetto una serie molto ampia di attività mediante le quali intende sviluppare, seguendo un modello di innovazione aperta, un ecosistema dinamico, orientato all'innovazione e teso ad attivare collaborazioni e sinergie tra imprese tradizionali, imprese hi-tech, imprese sociali, imprese culturali, incubatori, acceleratori, università, centri di ricerca, scuole ed enti di formazione, FabLabs, ambienti di educazione informale ed investitori nel capitale di rischio. Il bilancio 2019 chiude con un utile netto di euro 50.226.

• **2.b Altre partecipazioni 2.279.293.279 euro**

Elenco delle altre partecipazioni al 31 dicembre 2020.

Denominazione	Sede	Oggetto principale	Risultato ultimo bilancio (esercizio 2019)	Dividendo percepito nel 2020	Quota % C.S.	Valore di bilancio
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Torino	Attività Bancaria	2.136.974.390	-	3,948	1.777.973.841
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	Finanziamento a Enti Pubblici	2.736.284.081	33.987.129	1,558	169.570.312
Banca d'Italia	Roma	Vigilanza bancaria e finanziaria	8.246.849.596	6.800.000	2,000	150.000.000
BF S.p.A.	Milano	Conduzione e gestione attività agricole	5.202.170	108.255	20,661	90.108.016
Futura Invest S.p.A.	Milano	Investimenti in Private Equity	(451.844)*	-	57,700	23.344.286
CDP Reti S.p.A.	Roma	Holding di partecipazioni	410.032.315	806.938	0,188	10.023.294
Redo SGR S.p.A. Società Benefit	Milano	Società di gestione del risparmio	(166.084)	-	40,000	8.000.000
Quaestio Holding S.A.	Lussemburgo	Società di gestione del risparmio	1.962.220	19.557.552	34,013	7.547.983
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	Roma	Produzione e vendita enciclopedie	262.893	-	4,008	3.139.878
Investire SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	6.154.268	505.692	8,646	1.754.657
Sinloc S.p.a.	Padova	Consulenza	1.316.170	42.563	2,895	1.490.880
F2I SGR S.p.A.	Milano	Società di gestione del risparmio	6.344.109	-	7,284	1.064.189
Banca Popolare Etica S.c.p.a.	Padova	Banca	6.267.836	-	0,753	578.367
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	Roma	Casa editrice	365.208	-	9,000	263.826
Extrabanca S.p.A.	Milano	Banca	(1.792.402)	-	0,131	26.939
Fondazione con il Sud	Roma	Attività filantropica	-	-	11,457	34.406.811

* dato relativo al bilancio chiuso al 31.06.2020

Movimentazioni delle partecipazioni nell'esercizio 2020

Denominazione	Valore di bilancio al 31.12.2019	Incrementi	Decrementi/ svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2020	Valore di mercato al 31.12.2020*
Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.777.973.841	-	-	1.777.973.841	1.467.326.988
Cassa Depositi e prestiti S.p.A.	169.570.312	-	-	169.570.312	
Banca d'Italia	150.000.000	-	-	150.000.000	
BF S.p.A.	90.108.016	-	-	90.108.016	133.514.419
Cariplo Iniziative S.r.l. Società Benefit (già Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A.)	62.400.000	-	(62.400.000)	-	
Futura Invest S.p.A.	23.344.286	-	-	23.344.286	
CDP Reti S.p.A.	10.023.294	-	-	10.023.294	
Redo SGR S.p.A. Società Benefit	8.666.667	-	(666.667)	8.000.000	
Quaestio Holding S.A.	7.547.983	-	-	7.547.983	
Istituto dell'Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A.	2.797.293	342.585	-	3.139.878	
Investire SGR S.p.A.	1.754.657	-	-	1.754.657	
Sinloc S.p.A.	1.471.680	19.200	-	1.490.880	
F2I SGR S.p.A.	1.064.189	-	-	1.064.189	
Banca Popolare Etica S.c.a.r.l	578.367	-	-	578.367	
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	263.826	-	-	263.826	
Extrabanca S.p.A.	26.939	-	-	26.939	
Fondazione con il Sud	34.406.811	-	-	34.406.811	
Totale	2.341.998.161	361.785	(63.066.667)	2.279.293.279	

* indicato solo per le società quotate

Come riportato anche nel paragrafo riguardante le partecipazioni di controllo in società strumentali l'assemblea di Fondazione Cariplo - Iniziative Patrimoniali S.p.A. ha deliberato, nel mese di dicembre 2020, la trasformazione della società in Cariplo Iniziative S.r.l. Società Benefit; a seguito di tale operazione tale interessenza è stata spostata all'interno delle partecipazioni in società strumentali.

Nel mese di novembre è stata ceduta una parte dell'interessenza detenuta in Redo SGR S.p.A. Società Benefit a Cdp S.p.A., e ad Intesa Sanpaolo S.p.A. che sono diventate azionisti della società con una partecipazione al capitale sociale rispettivamente del 30% e del 10%. La Fondazione rimane il primo azionista con una quota del 40%.

Tra i mesi di maggio e luglio la Fondazione ha aderito pro quota all'aumento di capitale sociale deliberato dall'Istituto della Enciclopedia Italiana fondata da G. Treccani S.p.A..

L'aumento di valore della partecipazione detenuta in Sinloc S.p.A. si riferisce alla distribuzione da parte della società di un dividendo in azioni proprie che hanno così incrementato il valore della partecipazione. 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 26 febbraio 2020, quindi sino all'inizio della pandemia COVID-19; alla data di chiusura del bilancio il valore di mercato era del 17% inferiore

- al valore di carico. La quotazione, in data 18 marzo 2021, ha superato il valore di carico.
- la partecipata ha conseguito un utile netto di euro 679 milioni nel 2020; sulla base di tale positivo risultato la banca distribuirà una cedola di dividendi pari a circa 0,0357 euro per azione, massimo consentito dall'Autorità di Vigilanza Europea del settore bancario; se l'Autorità lo consentirà la banca è intenzionata a distribuire nel 2021 un ulteriore dividendo pari a circa 0,10 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 rettifiche di valore.

• **2.c Titoli di debito 7.199.604 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 - 7.026.479 euro

E' 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 31.12.2019	Rimborsi avvenuti nel 2020	Valori di bilancio al 31.12.2020
Fondazione Teatro alla Scala	01.01.2034	7.448.820	(422.341)	7.026.479

Obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. - Interventi edilizi Pro Università e Pro Sanità 173.125 euro

La Fondazione Cariplo aveva destinato una parte del proprio patrimonio a sostegno di interventi edilizi in campo universitario e sanitario. Tali interventi si sono realizzati tramite l'emissione di obbligazioni da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A., integralmente sottoscritte dalla Fondazione. Intesa Sanpaolo S.p.A. ha provveduto 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.

Non esistono finanziamenti ancora da erogare. I finanziamenti deliberati ed erogati storicamente assommano a 249,8 milioni di euro, di cui 249,6 milioni di euro già rimborsati.

Tipologia interventi	Finanziamenti erogati	Rimborsi	Residuo da rimborsare
Interventi pro – università	214.713.036	214.539.911	173.125
Interventi pro – sanità	35.073.129	35.073.129	-
Totale	249.786.165	249.613.040	173.125

Si riepilogano di seguito le obbligazioni in essere e la loro movimentazione nell'esercizio 2020:

Beneficiario finale del finanziamento	Scadenza finale obbligazione	Obbligazioni in essere al 31.12.2019	Rimborsi incassati nel 2020	Obbligazioni in essere al 31.12.2020
Fondazione Università di Mantova	01.07.2020	68.959	(68.959)	-
Università degli Studi di Milano - Bicocca	01.07.2020	527.103	(527.103)	-
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	137.925	(68.966)	68.959
Fondazione Università di Mantova	01.07.2021	208.333	(104.167)	104.166
Totale		942.320	(769.195)	173.125

• **2.d Altri titoli 4.800.200.000 euro**

Si riferiscono interamente a n. 4.000.000 di quote detenute nel QAF Fund One, strumento di investimento di diritto lussemburghese gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A.. Il fondo è costituito al fine di gestire in maniera aggregata tutti gli investimenti della Fondazione, realizzando una maggiore efficienza nella gestione dei margini sui derivati, delle operazioni di copertura dei cambi e della liquidità e consentendo una maggiore flessibilità alle mutate condizioni di mercato mediante una gestione di tipo overlay in derivati e tecniche di pooling per i gestori delegati. La Fondazione, nel mese di giugno 2020, alla luce della strategicità dell'investimento e della durata di lungo periodo del medesimo, ha deciso di immobilizzare tale quote, lasciando nel portafoglio non immobilizzato le quote che sono invece oggetto di riscatti per esigenze gestionali della Fondazione. Il valore a cui tali quote sono state immobilizzate è il NAV ufficiale del gestore alla data di immobilizzazione del medesimo. Alla data di chiusura dell'esercizio il valore di mercato di tale quote è pari a 4.891.880.000 euro; questo maggior valore di oltre 91,68 milioni di euro lordi, se le quote del fondo non fossero state immobilizzate, sarebbe stato contabilizzato tra i proventi della Fondazione nell'esercizio 2020. Tale strumento aveva all'inizio dell'esercizio in benchmark 3% azionario globale in valuta, 70% titoli di stato e corporate mondiali, 27% tasso depositi a 1 mese. Dal mese di aprile il benchmark è diventato 100% tasso depositi a un mese. A partire dal mese di luglio il benchmark è stato sostituito da limiti di rischio.

3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI 660.810.227 EURO

• **3.b Strumenti finanziari quotati 1.446.090 euro**

Si riporta la movimentazione delle azioni Fiera Milano S.p.A., unico investimento in tale categoria, il loro valore di carico ed il rispettivo valore di mercato alla data di chiusura del bilancio.

Azioni	Valore di bilancio 31.12.2019	Incrementi	Cessioni	Valore di bilancio 31.12.2020	Valore di mercato al 31.12.2020
Fiera Milano S.p.A.	1.446.090	-	-	1.446.090	2.898.302

• **3.c Strumenti finanziari non quotati 659.364.137 euro di cui: titoli di capitale 20.018.325 euro**

Azioni Equinox TWO S.C.A. euro 1

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

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Sottoscrizioni	Rimborsi	Riprese di valore / Svalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero azioni sottoscritte
1	-	-	-	1	2.735

La Sicar ha effettuato 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 2019; nel corso del prossimo esercizio potrebbe avvenire la liquidazione finale dell'azienda. La stima del valore delle azioni fatta dalla società alla data di chiusura del bilancio ammonta a circa 395 mila euro da considerarsi integralmente come plusvalenza latente.

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

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

Azioni	Valori di bilancio al 31.12.2019	Incrementi	Svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2020
Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	20.000.000	-	-	20.000.000

Lauro Dodici S.p.A. 18.324 euro

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

Azioni	Valori di bilancio al 31.12.2019	Rimborsi	Svalutazioni	Valori di bilancio al 31.12.2020
Lauro Dodici S.p.A.	18.324	-	-	18.324

Sulla base del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato dalla società, alla data del 31 dicembre 2019, non si è ritenuto di fare alcuna correzione ai valori di bilancio.

di cui: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio 639.345.812 euro

Quaestio Alternative Fund one 322.408.953 euro

La Fondazione è proprietaria di quote del QAF Fund One, strumento già descritto poco sopra, all'interno degli strumenti finanziari immobilizzati.

Si riepilogano di seguito le movimentazioni effettuate nel corso dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Sottoscrizioni esercizio 2020	Trasferimento a strumenti finanziari immobilizzati	Riscatti esercizio 2020	Rivalutazioni	Valore di bilancio al 31.12.2020
5.212.232.432	89.999.974	(4.827.040.000)	(156.637.448)	3.853.995	322.408.953

Le quote del QAF ONE vengono iscritte all'ultimo valore della quota reso noto nel 2020 dal gestore. I riscatti effettuati nell'esercizio, in relazione alle esigenze di liquidità della Fondazione, hanno generato minusvalenze per euro 1.864.704 e plusvalenze per euro 1.762.396. Il trasferimento di 4 milioni di quote all'interno degli strumenti finanziari immobilizzati ha generato una minusvalenza di euro 26.840.000. Alla fine dell'esercizio la Fondazione possiede n. 263.627,851 quote al valore unitario di mercato pari a euro 1.222,97 per un controvalore complessivo di euro 322.408.953 ed ha quindi provveduto a riallineare il valore di libro al valore di mercato procedendo ad una rivalutazione per complessivi 3.853.995 euro lordi.

Fondo Next 5.306.940 euro

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

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

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione anno 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
5.627.745	-	-	(320.805)	5.306.940	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 2020, la Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 320.805 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato. Il valore del fondo è esposto al lordo della perdita complessiva che resta in carico alla Regione.

Fondo Armilla 1.503.463 euro

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



La sottoscrizione del fondo è avvenuta nel settembre 2006, la scadenza finale è stata estesa sino al 31 dicembre 2023. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione / Rivalutazione anno 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote sottoscritte
1.503.463	-	-	1.503.463	8,00

Il Fondo ha distribuito nell'esercizio alla Fondazione un dividendo netto pari a 73.602 euro. Il valore unitario della quota al 31 dicembre 2020 è pari a 267.133,636 euro (258.295,271 euro lo scorso esercizio); l'investimento della Fondazione ha quindi un valore di mercato pari a 2.137.069 euro, con una plusvalenza latente pari a oltre 630 mila euro.

Fondo Federale Immobiliare Lombardia - 30.544.330 euro

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

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

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

Comparto 1 - 24.544.330 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Riprese di valore/ svalutazioni 2020	Valore di bilancio 31.12.2020	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
20.325.112	4.850.668	(631.450)	-	24.544.330	494,046	26.882.266

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota A alla data del 31 dicembre 2020 pari a euro 56.230,480 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 27.780.490 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 3,2 milioni di euro.

Comparto 2 - 6.000.000 euro

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Rimborsi esercizio 2020	Riprese di valore/ svalutazioni 2020	Valore di bilancio 31.12.2020	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
6.000.000	-	-	6.000.000	59,29	6.000.000

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2020 pari a euro 115.307,766 per ciascuna quota, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 6.837.449 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 800 mila euro.

Fondo PPP Italia 1 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 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Riprese di valore / svalutazioni 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
1	-	-	-	1	200	8.826.022

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

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2020 pari a euro 193,307, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 38.661 euro da considerarsi come plusvalenza latente. Il fondo ha distribuito nell'esercizio proventi netti per un importo di euro 975.314.

Fondo TT Venture 2.892.269 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 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione anno 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
3.129.530	114.057	(142.674)	(208.644)	2.892.269	186,97	9.348.804

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 30 giugno 2020 pari a 15.702,547 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 208.644 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Clessidra II - 599.987 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 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione esercizio 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
1.022.511	29.193	(49.540)	(402.177)	599.987	343,34	17.190.418

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 2020 pari a euro 1.199,974; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 599.987 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 402.177 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Microfinanza 1 - 56.322.204 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 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione esercizio 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote richiamate	Totale conferimenti effettuati
57.830.470	-	-	(1.508.266)	56.322.204	70,00	57.830.470

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

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2020 pari a euro 804.602,92 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 56.322.204 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 1.508.266 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo Fondamenta II - 25.064.144 euro

Il fondo mobiliare chiuso è gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A. ed è riservato a investitori qualificati. Il fondo ha l'obiettivo di costruire un portafoglio fortemente diversificato tramite investimenti diretti

in aziende italiane di piccola-media dimensione e soprattutto investimenti indiretti in fondi o veicoli d'investimento in private equity. La durata complessiva del fondo è di diciassette anni a partire dalla data di primo closing avvenuta in data 9 dicembre 2010; il periodo di investimento è terminato nel 2017. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 70 milioni di euro, pari a 1.400 quote. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione esercizio 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
19.937.258	5.275.893	-	(149.007)	25.064.144	853,66	42.682.786

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 2020 pari a euro 17.902,96 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione di 25.064.144. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 149.007 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 4.347.104 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 un commitment complessivo pari a 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 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Ripresa di valore 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati	Tipo quote
3.217.000	1.116.298	-	-	4.333.298	10	9.331.712	A
6.721	2.233	-	-	8.954	2	18.951	C
4.119	733	-	-	4.852	0,6564	4.852	C
3.227.840	1.119.264	-	-	4.347.104		9.355.515	Totale

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2020 pari a euro 949.895,784 per le quote A e pari a euro 9.498,958 per le quote C per un controvalore complessivo per la Fondazione pari a 9.524.191 euro ed una plusvalenza latente pari a oltre 5,1 milioni di euro.

Fondo Innogest Capital II 701.003 euro

Il fondo mobiliare chiuso Innogest II è gestito da Innogest SGR S.p.A., ha una durata di 10 anni a partire dal closing finale avvenuto nel 2015, ed è riservato ad investitori qualificati. Si propone di investire prevalentemente in Italia, in settori di attività caratterizzati dall'impiego di tecnologie innovative allo scopo

di favorire processi di innovazione, di sviluppo e di trasferimento di tecnologie.

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 1.000.000 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Ripresa di valore anno 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
696.931	-	-	4.072	701.003	100	844.818

Alla data odierna la SGR non ha ancora approvato il rendiconto del fondo alla data del 31 dicembre 2020; viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 settembre 2020 per riallineare il valore di carico al valore di mercato effettuando una ripresa di valore pari a euro 4.072.

Fondo immobiliare Cà Granda - 13.481.040 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 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote sottoscritte
15.099.280	(1.498.910)	(119.330)	13.481.040	70

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2020 pari a euro 192.586,283 per ciascuna delle quote, per un controvalore complessivo di mercato delle quote di proprietà della Fondazione pari a 13.481.040. Si è così provveduto a riallineare il valore di carico al valore di mercato effettuando una svalutazione pari a euro 119.330. Il fondo ha peraltro distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 824.283 euro.

Fondo Tages Helios 9.923.378 euro

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

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro di quote A. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione anno 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
9.923.378	-	-	-	9.923.378	200	9.973.982

Alla data odierna la SGR non ha ancora approvato il rendiconto del fondo alla data del 31 dicembre 2020; per la valutazione viene quindi preso a riferimento il valore della quota alla data del 30 giugno 2020 che risulta pari a euro 11.600.915, superiore al valore di carico di oltre 1,6 milioni di euro. Il fondo ha distribuito nell'esercizio un dividendo netto di 1.142.812 euro.

Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica 8.028.860 euro

Il fondo mobiliare chiuso Fondo Italiano per l'Efficienza Energetica è gestito da F.I.E.E. SGR S.p.A., ha una durata di 12 anni a partire dal primo closing, avvenuto nel 2017, ed è riservato ad investitori qualificati. Si propone di investire in tutti i settori riguardanti l'efficienza energetica. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Ripresa di valore anno 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
7.022.310	881.266	-	125.284	8.028.860	10.000	8.742.001

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2020 pari a euro 802,886; il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta a 8.028.860 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore per euro 125.284 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Fondo NB Renaissance Partners Annex 3.855.497 euro

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

La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 10 milioni di euro.

Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione anno 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Totale conferimenti effettuati
5.483.051	126.407	(1.753.961)	-	3.855.497	6.475.181

Il fondo calcola il valore dell'investito della Fondazione alla data del 30 settembre 2020 pari a euro 6.656.242 con una plusvalenza latente pari a oltre 2,8 milioni di euro.

Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund 4.058.746 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 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione anno 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Numero quote sottoscritte	Totale conferimenti effettuati
3.358.110	1.730.691	-	(1.030.055)	4.058.746	5.600	5.088.801

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2020 pari a euro 724,776;
il valore di mercato della quota della Fondazione si attesta quindi a 4.058.746 euro. La Fondazione ha
provveduto quindi ad effettuare una svalutazione per riallineare il valore di bilancio a quello di mercato.

Fondo Atlante - 19.034.722 euro

Il fondo mobiliare chiuso Atlante, gestito ora da Dea Capital Alternative Funds SGR S.p.A., ha avviato la propria operatività nel 2016 allo scopo di intervenire negli aumenti di capitale delle banche italiane e negli acquisti di crediti deteriorati (non performing loans) di banche italiane. Il fondo, che ha raccolto impegni complessivi per oltre 4,2 miliardi di euro, ha scadenza prevista per aprile 2030 prorogabili per ulteriori massimi tre anni. La Fondazione Cariplo ha sottoscritto un impegno per complessivi 100 milioni di euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Sottoscrizioni esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazioni esercizio 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Totale conferimenti effettuati
20.265.852	-	(835.468)	(395.662)	19.034.722	99.819.015

Il bilancio del fondo calcola il valore unitario delle quote del fondo alla data del 31 dicembre 2020 pari a euro 198.412,543. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di complessivi euro 395.662 per riallineare il valore di carico al valore di mercato.

Terzo Fondo Italiano per le Infrastrutture F2I - 119.298.545 euro

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 2020:

Tipo quote	Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Totale conferimenti effettuati
Quote B1	98.583.567	22.207.316	(1.555.383)	119.235.500	123.780.255
Quote C	50.086	11.282	(790)	60.578	62.172
Quote C Spezzature	2.020	447	-	2.467	2.510
Totale	98.635.673	22.219.045	(1.556.173)	119.298.545	123.844.937

Il bilancio del terzo fondo calcola il valore unitario delle quote B1 e C alla data del 31 dicembre 2020 pari a euro 8.899,529 per un controvalore complessivo delle quote della Fondazione pari a euro 122.682.531, con una plusvalenza latente pari a oltre 3,3 milioni di euro.

Nell'esercizio 2020 il fondo ha distribuito euro 449.309 quali proventi netti.

Fondo Indaco Venture 1 - 9.084.626 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 periodo di investimento terminerà nel marzo 2023. La Fondazione ha sottoscritto un impegno per complessivi 20.097.500 euro. Si riepilogano le movimentazioni dell'esercizio 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Ripresa di valore anno 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Totale conferimenti effettuati
4.059.695	4.200.971	-	823.960	9.084.626	9.028.343

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2020 pari a 0,468 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 9.405.630 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una ripresa di valore per euro 823.960 per ripristinare il valore di carico originario.

Il valore di mercato evidenzia rispetto al valore di libro una plusvalenza latente di oltre 300 mila euro.

Fondo Consolidamento e Crescita 2.890.000 euro

Il fondo mobiliare chiuso Consolidamento e Crescita (già Fondo 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 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 2020:

Valore di bilancio al 31.12.2019	Richiami esercizio 2020	Rimborsi esercizio 2020	Svalutazione anno 2020	Valore di bilancio al 31.12.2020	Totale conferimenti effettuati
1.880.000	1.421.226	(203.701)	(207.525)	2.890.000	3.565.385

Il bilancio del fondo calcola il valore della quota alla data del 31 dicembre 2020 pari a 0,289 euro per ciascuna delle quote che ogni sottoscrittore ha sottoscritto, per un controvalore complessivo delle quote di proprietà della Fondazione pari a 2.890.000 euro. La Fondazione ha provveduto quindi ad effettuare una svalutazione di euro 207.525 per riallineare il valore di bilancio del fondo al valore di mercato.

Il credito derivante da Art Bonus si riferisce al 65% delle erogazioni effettuate negli esercizi 2019 e 2020

4. CREDITI 31.315.069 EURO

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Credito IRES	13.414.010	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2020	4.412.952	-
Credito fiscale Art Bonus non utilizzato in dichiarazione	3.449.194	-
Credito istanza di rimborso IRES 2017	3.286.796	-
Credito fiscale Art Bonus anno 2019	2.957.421	5.914.841
Credito d'imposta Fondo Volontariato	2.046.248	-
Verso Fondazioni per progetto Never Alone	750.000	2.150.000
Verso Fondazione Vismara Bando LET'S GO!	455.200	-
Verso Fondazioni per progetto Green Jobs	228.174	261.787
Verso Inquilini immobile Oberdan	107.367	-
Verso Cariplo Iniziative S.r.l. Società Benefit	58.714	52.883
Verso Fondazioni per progetto Innovazione per lo Sviluppo	36.780	-
Verso Fondazioni per progetto AGER 2	26.896	89.293
Verso Fondazioni per progetto AGER	25.636	26.534
Diversi	22.591	15.489
Verso Fondazioni per progetto Burkina Faso	14.267	57.033
Anticipi a fornitori	8.210	-
Cauzioni	6.435	6.935
Verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per interessi e varie	3.729	58.698
Credito fiscale Sanificazione	1.815	-
Verso dipendenti	1.612	2.515
Verso Poste Italiane S.p.A. per macchina affrancatrice	1.022	1.422
Credito fiscale Art Bonus anno 2018	-	3.580.840
Credito fiscale Welfare di Comunità	-	649.590
Verso Fondazione IRCSS Policlinico Milano	-	15.217
Verso Fondazione Cariverona	-	15.155
Verso Redo SGR S.p.A. Società Benefit	-	8.484
Totale	31.315.069	12.906.716

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. E' inoltre indicato il Credito Art Bonus non utilizzato in questo esercizio ma che sarà utilizzabile nei prossimi esercizi.

Il credito derivante da istanza di rimborso 2017 si riferisce a quella parte residua del credito totale, pari a oltre 12 milioni di euro, chiesto a rimborso, che l'Agenzia delle Entrate non ha ancora rimborsato.

La maggior parte del credito è stato rimborsato nel mese di dicembre 2020.

All'interno della voce crediti, 29.108.593 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 9.316.596 EURO

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Conto corrente IT63M0306909400000038010126 Intesa Sanpaolo S.p.A.	9.315.605	3.562.139
Cassa contanti	564	640
Valori bollati	427	239
Totale	9.316.596	3.563.018

6. RATEI E RISCONTI ATTIVI 166.907 EURO

Risconti attivi 166.907 euro

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Licenze	82.924	32.914
Polizze assicurative	68.797	61.563
Canoni manutenzione	2.745	18.529
Altri risconti	12.441	23.870
Totale	166.907	136.876

PASSIVO

1. PATRIMONIO NETTO 7.066.598.992 EURO

- 1.a Fondo di dotazione 3.394.641.811 euro**

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

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

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

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

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

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

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

La Fondazione, al fine di garantire l'integrità del patrimonio nel tempo, come previsto dal comma 4 dell'articolo 7 del previgente statuto, negli esercizi 1997/1998 e 1998/1999 ha effettuato accantonamenti alla riserva a salvaguardia del valore reale del patrimonio per complessivi 99.115.782 euro; al fine di garantire una migliore chiarezza espositiva del patrimonio netto e per offrire una rappresentazione storica dei predetti accantonamenti, si è reputato opportuno mantenere anche per l'esercizio 2020 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 - 988.724.867 euro**

La riserva obbligatoria, istituita dall'articolo 8, comma 1, lett. c) D. lgs. 153/1999, accoglie gli accantonamenti effettuati a partire dall'esercizio 1999/2000; l'accantonamento dell'esercizio 2020 ammonta a euro 32.940.204.

Descrizione	
Accantonamento esercizio 1999/2000	49.657.072
Accantonamento esercizio 2001	57.110.566
Accantonamento esercizio 2002	44.516.902
Accantonamento esercizio 2003	39.200.349
Accantonamento esercizio 2004	46.875.749
Accantonamento esercizio 2005	88.377.596
Accantonamento esercizio 2006	80.131.321
Accantonamento esercizio 2007	88.366.274
Accantonamento esercizio 2008	15.590.416
Accantonamento esercizio 2009	63.540.264
Accantonamento esercizio 2010	33.277.624
Accantonamento esercizio 2012	54.291.955
Accantonamento esercizio 2013	41.812.366
Accantonamento esercizio 2014	109.135.285
Accantonamento esercizio 2017	66.666.144
Accantonamento esercizio 2019	77.234.780
Accantonamento esercizio 2020	32.940.204
Totale	988.724.867

• **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 questo esercizio non viene effettuato l'accantonamento.

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



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

- **1.g Riserva da donazioni euro 1.451.309**

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

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

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

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

Prospetto variazioni avvenute nell'esercizio 2020 nelle voci componenti il patrimonio netto.

Descrizione	Valori al 31.12.2019	Variazioni esercizio 2020	Valori al 31.12.2020
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	955.784.663	32.940.204	988.724.867
Riserva per l'integrità del patrimonio	632.915.052	-	632.915.052
Riserva da donazione	1.451.308	1	1.451.309
Riserva rivalutazione conferitaria	74.393.872	-	74.393.872
Disavanzo portato a nuovo	-	-	-
Totale	7.033.658.787	32.940.205	7.066.598.992

2. FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO 363.974.109 EURO

- 2.a Fondo di stabilizzazione delle erogazioni 239.109.494 euro

Descrizione	
Valore di bilancio al 31 dicembre 2019	240.000.000
Utilizzi esercizio 2020 per delibere in corso d'anno	(890.506)
Accantonamenti esercizio 2020	-
Valore di bilancio al 31 dicembre 2020	239.109.494

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

Nel 2020 è stato utilizzato per euro 890.506 per sostenere le erogazioni dell'esercizio.

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

- 2.b Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti 89.146.971 euro
per le attività istituzionali 87.663.391 euro

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2019	73.486.815
Stanziamenti esercizio 2020	127.864.011
Cofinanziamenti ricevuti	2.449.000
Crediti d'imposta fondo povertà	10.831.512
Crediti d'imposta FUN volontariato	2.046.248
Credito d'imposta welfare di comunità	536.323
Contributi revocati	11.877.664
Contributi assegnati nei settori rilevanti del Fondo Iniziative Comuni ACRI	194.688
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2020	(141.622.870)
Valore al 31 dicembre 2020	87.663.391

- Fondo per la costituzione delle Fondazioni Comunitarie 1.292.930 euro

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2019	1.470.235
Accantonamenti esercizio 2020	-
Erogazioni assegnate nell'esercizio 2020	(177.305)
Valore al 31 dicembre 2020	1.292.930

- **Fondo contribuzione Fondazioni Comunitarie 190.650 euro**

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2019	284.688
Accantonamenti dell'esercizio 2020	-
Erogazioni per raggiungimenti degli obiettivi	(94.038)
Valore al 31 dicembre 2020	190.650

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.c Altri fondi 35.717.644 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 1.310.833 euro

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2019	1.894.082
Utilizzi dell'esercizio	(978.531)
Accantonamenti dell'esercizio 2020	395.282
Valore al 31 dicembre 2020	1.310.833

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

3. FONDI PER RISCHI ED ONERI 116.075.658 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. A fine esercizio l'accantonamento in relazione alla tassazione relativa al capital gain sulle plusvalenze che saranno realizzate al momento della cessione delle quote di QAF One risulta pari a euro 49.688.172; l'ammontare accantonato è pari al capital gain stimato sulla differenza tra valore civilistico e valore fiscale delle suddette quote.

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Capital gain su rivalutazione Intesa Sanpaolo S.p.A.	66.387.486	66.387.486
Capital gain QAF One	49.688.172	57.127.540
Fondi su cause giuslaburistiche	-	49.800
Totale	116.075.658	123.564.826

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO 2.741.906 EURO

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

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2019	2.640.713
Decrementi per utilizzi anno 2020	(51.013)
Accantonamenti esercizio 2020	152.206
Valore al 31 dicembre 2020	2.741.906

5. EROGAZIONI DELIBERATE 334.104.145 EURO

Descrizione	
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2019	368.492.557
Contributi assegnati	139.445.212
Contributi relativi a cofinanziamenti ricevuti	2.449.000
Contributi reintroitati	77.567
Contributi pagati	(164.482.527)
Contributi revocati	(11.877.664)
Contributi deliberati e non pagati al 31 dicembre 2020	334.104.145

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO EX ART. 62 COMMA 3 D.LGS N. 117 DEL 3/7/2017 - 4.392.027 EURO

Nel corso dell'esercizio 2020 il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Descrizione	
Valore al 31 dicembre 2019	10.298.757
Pagamenti effettuati nell'esercizio	(10.298.757)
Altri movimenti	-
Accantonamenti esercizio 2020	4.392.027
Valore al 31 dicembre 2020	4.392.027



Nel corso degli anni precedenti la Fondazione ha destinato complessivamente ai Centri di Servizio del Volontariato euro 168.095.775 oltre a euro 19.186.776 destinati al Fondo Unico Nazionale.

7. DEBITI 5.040.638 EURO

• 7.a Debiti tributari 619.269 euro

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
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	417.889	461.703
Imposta di bollo	187.167	158.086
IVAFE	14.000	-
Irap	213	2.261
Capital gain relativo a cessioni azioni	-	583.788
Ires	-	2.916.253
Debito per transazione con Agenzia delle Entrate	-	28.576.263
Totale	619.269	32.698.354

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

• 7.b Altri debiti 4.421.369 euro

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Debiti per bando per la povertà	800.000	300.000
Verso fornitori	781.051	1.546.484
Verso dipendenti retribuzione variabile	561.195	587.049
Debiti verso progetto Funder 35	528.000	268.000
Fatture da ricevere	477.270	654.809
Verso dipendenti per ferie e permessi	420.084	294.475
Verso enti previdenziali e assistenziali	304.745	322.766
Verso dipendenti per 14ma mensilità	222.846	218.459
Verso Bando Never Alone	200.000	-
Debiti verso dipendenti per Welfare	86.296	44.893
Debiti verso Banca d'Italia per gestione deposito amministrato e imposta di bollo	17.804	17.831
Diversi	13.953	20.182
Depositi cauzionali	8.125	-
Verso collaboratori	-	15.000
Verso amministratori, sindaci e collaboratori	-	10.111
Totale	4.421.369	4.300.059

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

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI 20.517 EURO

- **Ratei passivi 20.517 euro**

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Costi diversi	20.517	4.536
Totale	20.517	4.536

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

Descrizione	Valori nominali al 31.12.2020	Quantità al 31.12.2020
Presso Intesa Sanpaolo S.p.A.:		
- obbligazioni	7.199.604	
- azioni		837.294.147
- opere d'arte		34
Presso altri:		
- azioni, quote fondi comuni di investimento e QAF One		114.407.370
Totali	7.199.604	951.701.551

- **Garanzie e Impegni euro 108.135.729**

Impegni euro 108.135.729

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

Si riassumono di seguito gli impegni complessivi in essere:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Fondo Fondamenta II	27.317.214	32.593.107
Fondo FIL Comparto 1	19.617.734	24.468.403
Fondo F2i terzo	14.007.899	36.226.955
Fondo Microfinanza 1	12.169.530	12.169.530
Fondo Indaco I	9.774.148	15.213.845
Fondo FSI Mid Market Growth Equity Fund	8.911.199	10.597.586
Fondo Consolidamento e Crescita	6.434.614	7.704.701
Fondo NB Renaissance Annex Fund	3.524.819	3.651.226
Fondo Clessidra Capital Partner II	2.271.719	2.300.913
Fondo Italiano per l'efficienza energetica	1.204.665	1.028.386
Equinox TWO SCA	1.079.159	1.079.579
Fondo F2i secondo	669.337	1.789.939
Fondo TT Venture	651.196	765.253
Fondo Atlante	180.985	180.985
Fondo Innogest Capital II	155.182	155.182
Fondo Next	140.311	140.311
Fondo Tages Helios	26.018	26.018
Totale	108.135.729	150.091.919

CONTO ECONOMICO

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI 166.205.504 EURO

- 2.b Da altre immobilizzazioni finanziarie 158.005.578 euro**

La voce è composta da dividendi su partecipazioni diverse da quelle strumentali e dividendi sulle quote immobilizzate detenute nel Quaestio Alternative Fund One; i dividendi vengono indicati al lordo della tassazione fiscale per quanto riguarda le partecipazioni ed al netto per quanto riguarda il fondo.

I dividendi da partecipazioni hanno reso nel 2020 il 2,74% se raffrontati al valore di carico netto di tutte le partecipazioni in bilancio alla data di stacco, rendimento in deciso calo rispetto al rendimento dello scorso esercizio soprattutto a causa dell'impossibilità, prevista dall'autorità bancaria europea, di distribuire dividendi da parte delle banche e quindi di Intesa Sanpaolo S.p.A..

Società partecipata	Dividendo percepito anno 2020	Rendimento % 2020	Dividendo percepito anno 2019	Rendimento % 2019
		Su valore di bilancio		Su valore di bilancio
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	33.987.128	20,04	39.696.113	23,41
Quaestio Holding SA	19.557.552	259,11	-	-
Banca d'Italia	6.800.000	4,53	6.800.000	4,53
Cariplo Iniziative S.r.l. Società Benefit	1.450.000	2,32	-	-
CDP Reti S.p.A.	806.938	8,05	750.287	7,49
Investire SGR S.p.A.	505.692	28,82	423.964	24,16
BF S.p.A.	108.255	0,12	-	-
Sinloc S.p.A.	42.563	2,89	23.361	1,59
Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	-	151.104.766	8,50
Gius. Laterza & Figli S.p.A.	-	-	7.220	2,74
Totale dividendi da partecipazioni	63.258.128		198.805.711	
Dividendo QAF ONE	94.747.450	2,60	-	-
Totale dividendi da altre immobilizzazioni finanziarie	158.005.578		198.805.711	

Per il Quaestio Alternative Fund One è stata prevista, a partire dal 2020, la possibilità di distribuire proventi. Nel mese di dicembre ha distribuito una cedola lorda del 2,60% del valore di mercato dello stesso; la distribuzione è ammontata quindi a euro 94.747.450.

- 2.c Da strumenti finanziari non immobilizzati 8.199.926 euro**

dividendi e proventi da fondi 7.951.507 euro

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



Descrizione	2020	2019
Dividendi e proventi Quaestio Alternative Fund ONE	4.486.187	-
Dividendi fondo Tages	1.142.812	923.417
Dividendi e proventi fondo PPP	975.314	2.460.943
Dividendi fondo Ca' Granda	824.283	932.400
Dividendi e proventi fondi F2I	449.309	3.119.306
Dividendi fondo Armilla	73.602	104.146
Dividendi fondo FIL comparto 2	-	290.637
Dividendi fondo Fondo Italiano Efficienza Energetica	-	92.437
Proventi fondo Clessidra II	-	51.769
Totale	7.951.507	7.975.055

dividendi e proventi da titoli di capitale 248.419 euro

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

Descrizione	2020	2019
Dividendi Fiera Milano S.p.A.	132.669	132.669
Dividendi Lauro Dodici S.r.l.	115.750	-
Dividendi Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.	-	290.000
Totale	248.419	422.669

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI 15.600 EURO

- 3.b Da immobilizzazioni finanziarie 11.807 euro**

Descrizione	2020	2019
Interessi su obbligazioni Intesa Sanpaolo S.p.A. per interventi Pro Università e interventi a favore del Teatro alla Scala	11.807	129.107
Totale	11.807	129.107

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 2020 è risultato pari allo 0,15% netto su base annua (1,40% nel 2019); la diminuzione degli interessi percepiti su tali obbligazioni è riconducibile soprattutto alla diminuzione del tasso di interesse ottenuto, che si abbina anche alla riduzione dello stock esistente di obbligazioni sottoscritte che scende infatti da 8,4 milioni di euro di fine 2019 a 7,2 milioni di euro di fine 2020.

• **3.c Da strumenti finanziari non immobilizzati 3.793 euro**

Descrizione	2020	2019
Interessi su closing successivi di diversi fondi	3.793	12.623
Totale	3.793	12.623

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

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

Descrizione	2020	2019
Rivalutazione (svalutazione) quote QAF One	3.853.995	411.700.626
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Indaco I	823.959	(408.501)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Italiano per l'efficienza energetica	125.284	(35.103)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Innogest II	4.072	(52.186)
Svalutazione Fondo Cà Granda	(119.330)	-
Svalutazione Fondo Fondamenta 2	(149.008)	-
Svalutazione Fondo Consolidamento e Crescita	(207.525)	(215.211)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo TT Venture	(208.643)	302.800
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Next	(320.805)	(45.109)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo Atlante	(395.662)	661.648
Svalutazione Fondo Clessidra II	(402.178)	(68.116)
Ripresa di valore (svalutazione) Fondo FSI Mid Market Equity Growth	(1.030.055)	531.360
Svalutazione Fondo Microfinanza 1	(1.508.266)	-
Svalutazione per trasferimento quote QAF One a portafoglio immobilizzato	(26.840.000)	-
Svalutazione Lauro 12	-	(48.727)
Ripresa di valore Equinox II S.C.A.	-	199.352
Totale	(26.374.162)	412.522.833

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.

Si precisa solo che la minusvalenza di euro 26.840.000 è emersa in sede di trasferimento di n. 4.000.000 di quote del Quaestio Alternative Fund One dal portafoglio non immobilizzato a quello immobilizzato. Il trasferimento è avvenuto alla fine del mese di giugno sulla base del valore di mercato delle quote alla data di trasferimento tra i comparti.



5. RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI (102.308) EURO

Descrizione	2020	2019
Plusvalenze nette (minusvalenze) riscatto quote QAF One	(102.308)	8.201.219
Totale	(102.308)	8.201.219

La voce in questione 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. Le minusvalenze realizzate ammontano a euro 1.864.704 e vengono indicate al netto di plusvalenze realizzate sui medesimi riscatti pari a euro 1.762.396.

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

Descrizione	2020	2019
Svalutazione partecipazione Extrabanca S.p.A.	-	(25.046)
Totale	-	(25.046)

Non sono state effettuate svalutazioni o riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie nell'esercizio.

7. ALTRI PROVENTI 6.653.744 EURO

Si riferiscono quasi interamente a proventi di natura fiscale, al cosiddetto decreto Art Bonus. Viene indicato in tale voce l'intero Art Bonus di competenza dell'esercizio 2020. Anche per tale voce per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione crediti dello stato patrimoniale. La voce residua si riferisce quasi interamente al contratto di affitto stipulato nel dicembre 2019, del terzo piano dell'immobile strumentale di Milano - Piazza Oberdan.

Descrizione	2020	2019
Proventi relativi al decreto Art Bonus - esercizio 2019 e 2020	6.619.429	8.872.262
Affitto immobile sito in Milano - Piazza Oberdan	32.500	2.708
Proventi fiscali da credito sanificazione COVID-19	1.815	-
Totale	6.653.744	8.874.970

8. ONERI 14.406.392 EURO

• 8.a Compensi e rimborsi spese organi statutari 1.911.757 euro

Gli organi statutari della Fondazione Cariplo sono costituiti dalla Commissione Centrale di Beneficenza, composta, a partire dal mese di maggio 2019, di 28 membri (in precedenza 40 membri), dal Consiglio di Amministrazione formato da 7 membri (in precedenza 9 membri) e dal Collegio Sindacale composto da 3 Sindaci effettivi e due supplenti.

Descrizione	2020		2019	
Commissione Centrale di Beneficenza:		802.224		874.348
- Gettoni di presenza	701.820		740.903	
- Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	99.675		110.275	
- Rimborsi spese	729		23.170	
Consiglio di Amministrazione:		828.158		805.928
- Compensi e gettoni di presenza	754.578		721.317	
- Oneri accessori (Contributi Inps, etc.)	72.335		80.848	
- Rimborsi spese	1.245		3.763	
Collegio Sindacale:		281.375		264.935
- Compensi e gettoni di presenza	270.230		252.539	
- Oneri accessori (cassa di previdenza e rivalsa INPS)	10.809		10.190	
- Rimborsi spese	336		2.206	
Totale		1.911.757		1.945.211

All'interno dei compensi riguardanti la Commissione Centrale di Beneficenza sono ricompresi 441.484 euro quali compensi e oneri relativi allo svolgimento di sottocommissioni (456.946 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 7.184.175 euro**

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

Descrizione	2020		2019	
Stipendi e oneri personale dipendente:*		7.184.175		6.880.979
- stipendi	4.575.993		4.341.064	
- contributi Inps e premi Inail	1.330.355		1.284.771	
- trattamento di fine rapporto e previdenza complementare	456.885		453.250	
- welfare aziendale	219.295		216.879	
- contributi previdenziali dirigenti	219.026		214.628	
- retribuzione variabile accantonata	133.133		138.963	
- buoni pasto	123.202		114.379	
- altri oneri (polizze, rimborsi,ecc.)	66.912		62.252	
- corsi di formazione e aggiornamento	59.374		54.793	
Totale		7.184.175		6.880.979

* all'interno di tale voce il costo per il personale addetto alla gestione del patrimonio ammonta a euro 465.356.

Il costo relativo ad alcuni dipendenti che operano per progetti erogativi o per società strumentali è in parte o in toto addebitato al progetto a cui l'attività si riferisce.

Nel corso dell'anno si sono avute dieci nuove assunzioni (di cui 6 a tempo determinato) e quattro uscite.

Alla data del 31 dicembre 2020 il personale risulta così composto:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Dirigenti *	10	10
Quadri	12	14
Impiegati **	71	65
Totale	93	89

* di cui una risorsa a tempo determinato (TD)

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

La ripartizione per singoli uffici risulta la seguente:

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
Ufficio attività filantropiche (di cui 6 PT e 4 TD)	55	53
Amministrazione, IT, HR e controllo di gestione (1 maternità e 1TD)	11	9
Segreterie	5	6
Comunicazione e relazioni internazionali (1PT e 1TD)	6	5
Servizi generali	5	5
Patrimonio	3	3
Servizio Legale	4	4
Direttore Generale (TD)	1	1
Dipendenti distaccati	3	3
Totale	93	89

• **8.c Per consulenti e collaboratori esterni 610.928 euro**

Descrizione	2020	2019
Consulenze legali, fiscali e notarili	104.699	136.589
Collaborazioni	92.800	161.546
Ricerche personale e consulenze HR	88.362	74.408
Patrimonio artistico	73.200	73.200
Gestione paghe e personale	47.714	37.673
Revisione contabile	44.835	53.826
Consulenze modello 231	40.263	-
Consulenze di progettazione	34.800	49.800
Consulenze diverse	24.554	32.640
Consulenze gestionali	21.146	55.673
Organismo di Vigilanza	20.920	-
Compliance	7.292	-
Prevenzione e sicurezza	6.114	20.530
Privacy	4.229	9.988
Totale	610.928	705.873



• **8.d Per servizi di gestione del patrimonio 192.131 euro**

Descrizione	2020	2019
Consulenze organizzative e finanziarie	73.200	109.800
Compensi Comitato Investimenti	64.559	-
Abbonamento Bloomberg	32.268	32.007
Consulenze di governance	18.300	262.213
Costi diversi	3.804	3.831
Interessi passivi	-	397
Totale	192.131	408.248

Sono escluse da tale voce gli oneri per il personale dipendente che vengono specificati nell'apposita sezione della nota integrativa. A partire dal mese di gennaio 2020 la Fondazione ha istituito un Comitato Investimenti con funzione consultiva.

• **8.e Ammortamenti 2.243.357 euro**

Descrizione	2020	2019
Immobili	952.886	781.837
Beni immateriali	656.743	592.730
Attrezzature tecnologiche spazio Oberdan	237.016	-
Macchine e impianti	159.697	236.795
Mobili e arredi	148.730	140.522
Mobili e arredi spazio Oberdan	47.331	-
Hardware	23.335	77.718
Attrezzature varie	17.048	12.047
Attrezzature d'ufficio	571	799
Totale	2.243.357	1.842.448

Gli ammortamenti dell'esercizio crescono soprattutto a causa dell'entrata in funzione del Centro della Cultura Digitale situato presso lo spazio Oberdan di Milano e del relativo inizio del periodo di ammortamento dell'immobile e delle sue attrezzature ed arredi.

• **8.f Accantonamenti euro zero**

Descrizione	2020	2019
Accantonamento per cause legali in essere	-	49.800
Totale	-	49.800

• **8.g Altri oneri 2.264.044 euro**

Descrizione	2020	2019
Manutenzioni e riparazioni hardware e software e licenze	600.740	658.486
Spese di comunicazione e iniziative proprie	568.774	745.049
Contributi associativi	309.628	341.606
Gestione immobile sede	126.979	151.782
Noleggio attrezzature d'ufficio	125.216	102.436
Manutenzioni immobile ed impianti	120.919	136.075
Energia elettrica	93.806	152.300
Telefoniche	82.730	36.749
Premi assicurativi	79.575	73.492
Gestione e noleggio automezzi	52.925	58.224
Cancelleria, stampati, abbonamenti e materiale di consumo vario (COVID-19)	41.521	64.781
Rappresentanza, ospitalità e omaggistica	35.756	73.957
Spese di trasferta	11.027	71.584
Postali, trasporto e corrispondenza	5.080	15.634
Spese e commissioni bancarie	1.355	5.514
Varie	8.013	20.045
Spese immobile Piazza Oberdan	-	41.894
Totale	2.264.044	2.749.608

9. PROVENTI STRAORDINARI 32.933.640 EURO

Descrizione	2020	2019
Sopravvenienze fiscali Rimborso IRES 2017	12.624.405	-
Sopravvenienze fiscali Rimborso IRES 2016	10.368.555	-
Sopravvenienze fiscali Rimborso IRES 2015	5.304.642	-
Plusvalenze su cessione di azioni Quaestio Holding S.A.	3.075.800	2.183.827
Interessi rimborsi fiscali IRES 2015/2016/2017	1.169.875	-
Sopravvenienze fiscali dichiarazione redditi 2019	328.079	-
Altre sopravvenienze attive	60.023	80.011
Sopravvenienza fiscale saldo IRAP 2019	2.261	-
Sopravvenienze fiscali dichiarazione redditi 2018	-	4.690.141
Sopravvenienza attiva per definizione contenzioso fiscale con Agenzia Entrate	-	4.270.762
Sopravvenienze per liquidazioni sinistri	-	9.150
Totale	32.933.640	11.233.891

La Fondazione nel 2019 aveva presentato all'Agenzia delle Entrate istanza di rimborso relativa alle dichiarazioni dei redditi 2015, 2016 e 2017 richiedendo l'applicazione dell'aliquota IRES dimezzata in funzione dell'agevolazione prevista dall'articolo 6 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601. La Fondazione aveva in tutti gli esercizi sempre applicato aliquota piena prescindendo da tale agevolazione. L'Agenzia delle Entrate, dopo avere svolto alcuni approfondimenti ed avere richiesto documentazione inerente

l'istanza di rimborso presentata, tra il mese di novembre e dicembre 2020, ha provveduto al rimborso integrale dell'istanza relativa agli esercizi 2015 e 2016 ed ha liquidato un acconto di euro 9.337.608 sull'istanza relativa alla dichiarazione 2017, pari a complessivi euro 12.624.405. L'Agenzia ha inoltre provveduto a rimborsare anche i relativi interessi per complessivi euro 1.169.875.

La plusvalenza relativa alla cessione di azioni Quaestio Holding S.A. è da ricondursi al conguaglio, avvenuto nel mese di febbraio 2020, della cessione delle azioni rappresentanti il 7% del capitale sociale della medesima avvenuta nel mese di novembre 2019.

10. ONERI STRAORDINARI 27.227 EURO

Descrizione	2020	2019
Sopravvenienze fiscali per IRES 2019	24.930	-
Sopravvenienze passive	2.297	99
Costi legati alla cessione di azioni Quaestio Holding S.A.	-	402.600
Costi legati alla transazione con l'Agenzia delle Entrate	-	82.472
Minusvalenze	-	304
Totale	27.227	485.475

11. IMPOSTE 197.381 EURO

L'ammontare negativo delle imposte è così composto:

Descrizione	2020	2019
Ires	(5.295.543)	(31.970.275)
Irap	(237.610)	(238.815)
Imposte di bollo	(169.099)	(198.296)
Imu	(149.312)	(135.886)
Ivafe	(14.000)	-
Tari	(13.340)	(15.067)
Sanzioni	(940)	(914)
Storno capital gain su quote QAF One	5.682.463	-
Stanziamiento imposte anticipate su quote QAF One	-	(97.772.310)
Capital gain su quote QAF riscattate	-	(971.961)
Capital gain su cessione partecipazione Quaestio Holding	-	(569.313)
Tobin Tax	-	(15.333)
Altri capital gain	-	(14.476)
Tasi	-	(10.164)
Imposte varie	-	(2.270)
Stanziamiento imposte anticipate su quote QAF One	-	-
Capital gain pagato su cessione quote ACSM Agam S.p.A.	-	-
Totale	(197.381)	(131.915.080)

L'importo positivo di 5.682.463 è relativo allo storno di imposte differite accantonate sulle plusvalenze esistenti alla data di chiusura del bilancio in relazione alle quote detenute in QAF One; tali imposte sono state stimate dal gestore e verranno pagate quando, a seguito di riscatto delle quote del predetto strumento, saranno realizzate le plusvalenze. L'importo di euro 5.295.543 si riferisce all'IRES dell'esercizio, stanziata applicando l'aliquota ridotta (12%) così come previsto dall'agevolazione di cui all'articolo 6, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601. L'IRAP dell'esercizio è pari complessivamente a euro 259.217, di cui euro 237.610 imputati a conto economico e euro 21.608 imputati ai progetti erogativi ai quali l'IRAP è in taluni casi direttamente riferibile.

13. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA EX ART. 8 LETT. C) D. LGS. N. 153/99 - 32.940.204 EURO

L'accantonamento è stato effettuato nell'esercizio 2020, nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio, dedotta la copertura del disavanzo dell'esercizio precedente, così come previsto dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 4 marzo 2021.

Lo scorso esercizio era stato effettuato un accantonamento pari a euro 77.234.780.

14. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO 79.608.201 EURO

Tutte le erogazioni deliberate nell'esercizio 2020 riguardano i settori rilevanti.

Come deliberato dalla Commissione Centrale di Beneficenza nella seduta del 5 novembre 2019, sono stati destinati alle erogazioni nei settori rilevanti 127.864.011 euro. A valere sul predetto stanziamento, sono state deliberate assegnazioni per complessivi 79.608.201 euro (80.372.484 euro nel 2019). Si fa inoltre presente che sempre nell'esercizio 2020 sono state deliberate altre assegnazioni, sempre nei settori rilevanti, per complessivi 62.286.011 euro, a valere sui fondi allo scopo costituiti portando le erogazioni complessivamente deliberate nell'esercizio a 141.894.212 euro (144.856.451 euro nello scorso esercizio).

15. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER IL VOLONTARIATO 4.392.027 EURO

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

Avanzo dell'esercizio	164.701.018
Accantonamento riserva obbligatoria ex art. 8, comma 1, lett. c), D. Lgs. n. 153/99 (20%)	(32.940.204)
Totale	131.760.814
Importo minimo da destinare ai settori rilevanti (50%)	65.880.407
Ammontare sul quale viene calcolato l'accantonamento	65.880.407
Accantonamento (un quindicesimo)	4.392.027

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

16. ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO 47.760.586 EURO

Descrizione accantonamenti:	2020		2019	
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni		-		157.561.253
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:		47.365.304		59.780.595
- al fondo per le attività istituzionali	47.365.304		59.780.595	
c) altri fondi		395.282		926.817
Totale		47.760.586		218.268.665

L'accantonamento agli altri fondi si riferisce allo stanziamento fatto nell'esercizio a favore del fondo nazionale per le Iniziative comuni tra le Fondazioni Bancarie promosso dall'ACRI.

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

L'accantonamento in questo esercizio non viene effettuato.

RENDICONTO FINANZIARIO

	2020	2019
A) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO		
Av./dis.della gestione operativa	135.550.384	185.846.307
Avanzo/(disavanzo) dell'esercizio	164.701.018	501.170.310
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari non immobilizzati	-26.374.162	412.522.833
Rivalutazione/(svalutazione) strumenti finanziari immobilizzati	0	-25.046
Rivalutazione/(svalutazione) attività non finanziarie	0	0
Ammortamenti	2.243.357	1.842.448
Avanzo al netto delle variazioni non finanziarie	193.318.537	90.514.971
Variazione crediti di gestione	18.408.353	-45.767.268
Variazione ratei e risconti attivi	30.031	-17.786
Variazione fondo rischi e oneri	-7.489.168	24.330.315
Variazione fondo TFR	101.193	84.453
Variazione debiti di gestione	-31.957.775	25.127.998
Variazione ratei e risconti passivi	15.981	3.516
B) LIQUIDITÀ ASSORBITA PER INTERVENTI PER EROGAZIONI		
Erogazioni liquidate	159.624.478	140.140.103
Fondi erogativi	702.470.281	730.333.945
Fondi erogativi anno precedente	730.333.945	561.534.929
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	79.608.201	80.372.484
Acc.to al volont. (L. 266/91)	4.392.027	10.297.971
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	47.760.586	218.268.664
C) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA VARIAZIONE DI ELEMENTI PATRIMONIALI		
Variazione investimenti e patrimonio	-29.827.672	45.232.474
Immobilizzazioni materiali e immateriali	42.236.310	41.470.252
Ammortamenti	2.243.357	1.842.448
Rivalutazione/svalutazione attività non finanziarie	0	0
Immobilizzazioni materiali e immateriali senza amm.ti e riv./sval.	44.479.667	43.312.700
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	41.470.252	37.274.287
Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	3.009.415	6.038.413
Immobilizzazioni finanziarie	7.149.102.883	2.350.399.301
Rivalutazioni/svalutazioni immobilizzazioni finanziarie	0	-25.046
Immobilizzazioni finanziarie senza rivalutazioni/svalutazioni	7.149.102.883	2.350.424.347
immobilizzazioni finanziarie anno precedente	2.350.399.301	2.342.276.518
Variazione imm.ni fin.rie	4.798.703.582	8.147.829
Strumenti finanziari non immobilizzati	660.810.227	5.518.725.057
Rivalutazioni/svalutazioni strumenti finanziari non immobilizzati	-26.374.162	412.522.833
Strumenti finanziari non immobilizzati senza rivalutazioni/svalutazioni	687.184.389	5.106.202.224
Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	5.518.725.057	5.075.155.992
Variazione strum. fin.ri non imm.ti	-4.831.540.668	31.046.232
Variazione altre attività	0	0
Variazione netta investimenti	-29.827.671	45.232.474
Patrimonio netto	7.066.598.992	7.033.658.787
Copertura disavanzi pregressi	0	114.996.410
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	32.940.204	77.234.781
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0	0
Avanzo/disavanzo residuo	0	0
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	7.033.658.788	6.841.427.596
Patrimonio netto dell'anno precedente	7.033.658.787	6.841.427.596
Variazione del patrimonio	1	0
D) LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE (A+B+C)	5.753.578	473.730
E) DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'1/1	3.563.018	3.089.288
DISPONIBILITÀ LIQUIDE AL 31/12 (D+E)	9.316.596	3.563.018



INDICATORI DI BILANCIO

SINTESI INDICATORI DI BILANCIO

INDICATORI DI REDDITIVITÀ	2020	2019
Indice n. 1: Proventi totali netti / Patrimonio	2,54%	7,49%
Indice n. 2: Proventi totali netti / Totale attivo	2,26%	6,74%
Indice n. 3: Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	2,34%	7,27%

INDICATORI DI EFFICIENZA	2020	2019
Indice n. 1: Oneri di funzionamento medi / Proventi totali netti medi	6,46%	7,70%
Indice n. 2: Oneri di funzionamento medi / Deliberato medio	8,19%	7,61%
Indice n. 3: Oneri di funzionamento / Patrimonio	0,20%	0,20%

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE	2020	2019
Indice n. 1: Deliberato / Patrimonio	2,01%	2,10%
Indice n. 2: Fondo di stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	1,49(*)	1,47(*)

INDICATORE DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI	2020	2019
Indice n. 1: Partecipazioni nella conferitaria / Totale attivo fine anno	18,91%	22,39%

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

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

Nota

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

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

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

INDICATORI DI ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

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

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

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

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

INDICATORI DI COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI

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

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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLE PROVINCE LOMBARDE

“Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio chiuso al 31.12.2020”

Alla Commissione Centrale di Beneficienza di Fondazione Cariplo

Signori Commissari,

Il bilancio d'esercizio 2020 della Fondazione Cariplo, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e della Relazione degli Amministratori sulla gestione del patrimonio e sull'attività erogativa, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 Marzo 2021 ed è stato puntualmente trasmesso al Collegio Sindacale.

L'attività di vigilanza del Collegio Sindacale si è svolta in conformità delle disposizioni di legge, di Statuto e alle norme di comportamento contenute nel documento sul controllo indipendente degli Enti “non profit” raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'ACRI, attraverso la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e della Commissione Centrale di Beneficienza, la partecipazione alle Commissioni d'area, le proprie riunioni periodiche con la partecipazione di esponenti aziendali e con un costante scambio di informazioni con gli altri Organismi che svolgono attività di controllo.

Si ricorda che il controllo contabile è demandato alla società di revisione KPMG S.p.a. alla quale stata conferita dalla Commissione Centrale di Beneficienza l'incarico di revisione contabile per il triennio 2019-2021.

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

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

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

Nel corso dell'esercizio 2020 il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni della Commissione Centrale di Beneficienza e a tutte le sedute del Consiglio di

Amministrazione; le riunioni si sono sempre svolte nel rispetto delle norme regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla correttezza del processo decisionale.

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

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

Sulla base degli elementi acquisiti e delle informazioni portate a conoscenza del Collegio Sindacale si conferma che le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono risultate conformi alla legge e allo statuto e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dalla Commissione Centrale di Beneficienza o tali da compromettere l'integrità del patrimonio della Fondazione.

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

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'assetto organizzativo della Fondazione anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni, nonché incontri con gli Organismi che esercitano attività di controllo, ai fini di uno scambio reciproco di informazioni rilevanti.

L'assetto organizzativo della Fondazione è in grado di assicurare il raggiungimento degli obiettivi perseguiti con efficacia ed efficienza in relazione alla dimensione del patrimonio disponibile, ai flussi erogativi prodotti e al tipo di scelte operative compiute dagli organi per il perseguimento dei fini istituzionali.

Il Collegio ha intrattenuto riunioni periodiche con la società di revisione dalle quali non è emerso alcun fatto censurabile relativo ad aspetti amministrativi e contabili che debba essere messo in evidenza nella presente relazione.

Nel corso della riunione congiunta con l'Organismo di Vigilanza del 24 giugno 2020, il Collegio Sindacale ha verificato e analizzato le modalità con cui la Fondazione ha operativamente affrontato l'emergenza pandemica.

Particolare attenzione è stata posta sulle modalità di accesso e permanenza presso la sede della Fondazione e sulle modalità operative di svolgimento dello smart working.

4. I fatti di maggior rilievo emersi nell'esercizio 2020

Trai i fatti di maggior rilievo relativi all'esercizio 2020 si segnalano:

- ad aprile 2020 la riprogrammazione dell'attività filantropica dell'esercizio alla luce del mutato quadro economico e sociale travolto dall'emergenza pandemica.
- a giugno 2020 la Fondazione, tenuto conto della durata e strategicità dell'investimento, ha immobilizzato per € 4.800.200.000 le quote detenute nel QAF Fund One. Il valore immobilizzato corrisponde al NAV ufficiale fornito dal gestore alla data di immobilizzazione. La nuova classificazione ha imposto l'adozione di un criterio di impairment test che definisce puntualmente i casi in cui la perdita di valore delle quote immobilizzate possa ritenersi durevole e imponga pertanto una svalutazione delle stesse.
- la Fondazione al fine di sostenere fattivamente le organizzazioni del Terzo Settore fortemente colpite dall'emergenza pandemica ha selezionato e sostenuto 400 organizzazioni del terzo settore erogando € 15 milioni attraverso il bando di natura straordinaria LETS GO!
- a dicembre 2020 è stato adottato il piano di implementazione del Modello di organizzazione gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 231/2001 predisposto con il supporto di Mazar Italia S.p.a.;

4. Attività di vigilanza sul bilancio di esercizio.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2020, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 marzo 2021, evidenzia, in sintesi, le seguenti risultanze contabili:

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		PASSIVO	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	€ 42.236.310	Patrimonio netto	€ 7.066.598.992
Immobilizzazioni finanziarie	€ 7.149.102.883	Fondi per l'attività di istituto	€ 363.974.109
Strumenti finanziari non immobilizzati	€ 660.810.227	Fondi per rischi e oneri	€ 116.075.658
Crediti	€ 31.315.069	Fondo TFR	€ 2.741.906
Disponibilità liquide	€ 9.316.596	Erogazioni deliberate	€ 334.104.145
Ratei e risconti attivi	€ 166.907	Fondo per il volontariato	€ 4.392.027
		Debiti	€ 5.040.638
		Ratei e risconti passivi	€ 20.517
TOTALE ATTIVITA'	€ 7.892.947.992	TOTALE PASSIVITA'	€ 7.892.947.992

CONTO ECONOMICO	
Dividendi e proventi assimilati	€ 166.205.504
Interessi e proventi assimilati	€ 15.600
Rivalutazione strumenti finanziari non immobilizzati	-€ 26.374.162
Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	-€ 102.308
Svalutazione netta strumenti finanziari	€ -
Altri proventi	€ 6.653.744
Oneri di gestione	-€ 14.406.392
Proventi straordinari	€ 32.933.640
Oneri straordinari	-€ 27.227
Imposte	-€ 197.381
AVANZO D'ESERCIZIO	€ 164.701.018

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

Il totale dell'attivo patrimoniale si è complessivamente ridotto del 0,43% da € 7.927 milioni 31/12/2019 ad € 7.892 milioni al 31/12/2020.

Il Patrimonio netto della Fondazione è risultato in aumento del 0,47% passando da € 7.033 milioni a fine 2019 agli attuali € 7.066 milioni.

L'avanzo di esercizio 2020, secondo la destinazione proposta dal Consiglio di Amministrazione, consentirà un limitato del Fondo di Stabilizzazione che passerà da € 240 milioni a € 239,1 milioni.

I costi di funzionamento si attestano a € 14,4 milioni in linea con l'andamento storico. Si rileva un aumento degli ammortamenti dovuto agli importanti investimenti effettuati negli ultimi esercizi all'interno dello Spazio Oberdan.

Le erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio 2020 sono pari a € 141,6 milioni rispetto ai € 146,7 milioni dell'anno 2019. Il dato risulta inferiore rispetto alla media degli ultimi sette anni ma allineato al livello di erogazioni sostenibili tenuto conto degli attuali tassi di mercato.

La mancata distribuzione di dividendi da parte di Intesa San Paolo S.p.a. – si ricorda che nel 2019 i dividendi distribuiti erano stati pari a € 151,1 milioni - è stata almeno in parte assorbita dal dividendo di € 94,7 erogato a dicembre da Quaestio Alternative Fund One.

I proventi straordinari ammontano a € 32,9 milioni rispetto ai € 11,2 milioni al 31/12/2019. L'aumento è in larga parte riconducibile alle sopravvenienze fiscali IRES anni 2015-2016 e 2017, emerse a seguito di istanze di rimborso presentate dalla Fondazione nell'esercizio 2019 a fronte delle quali è già avvenuto il pagamento totale per gli esercizi 2015 e 2016 (incassati complessivi € 15,6 milioni) e buona parte degli importi relativi all'esercizio 2017 (richiesti € 12,6 milioni rimborsati € 9,3 milioni).

L'Avanzo di gestione dell'esercizio 2020 è pari a € 164 milioni. Al netto degli accantonamenti obbligatori e degli accantonamenti per le attività d'istituto, secondo la destinazione proposta dal Consiglio di Amministrazione, emerge un disavanzo residuo di € 890 mila da coprirsi mediante l'utilizzo del fondo di stabilizzazione delle erogazioni.

Si evidenzia infine che il conto economico relativo all'esercizio 2019 evidenziava circa € 412,5 milioni di rivalutazione di strumenti finanziari non immobilizzati iscrivibili in larga parte alla rivalutazione delle quote del QAF One. Il cambio di comparto, da portafoglio non immobilizzato a portafoglio immobilizzato, avvenuto a giugno 2020, ha fatto emergere una minusvalenza di € 26,8 milioni. Alla data di chiusura dell'esercizio 2020 il valore di mercato delle quote QAF One evidenzia un maggior valore di circa €

91,6 milioni rispetto al valore immobilizzato a fine giugno 2020 non rilevato a conto economico a seguito del cambio di comparto.

La KPMG S.p.a., incaricata della revisione Legale dei Conti, ha rilasciato la propria relazione in data 14/04/2021 senza rilievi.

Signori Commissari, per tutto quanto sopra esposto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2020 così come è stato predisposto dagli Amministratori.

Esprime inoltre parere favorevole alla destinazione dell'Avanzo di gestione dell'esercizio 2020 di € 164.701.018 come segue:

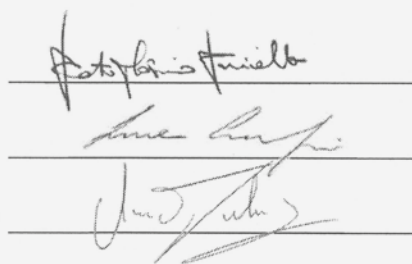
- alle erogazioni, già deliberate nel corso dell'esercizio 2020, per € 79.608.201;
- accantonato a fondi per l'attività dell'istituto per € 47.760.586;
- alla Riserva obbligatoria ex art. 8 lettera c del D.Lgs 153/199 per € 32.940.204;
- al Fondo Unico per il volontariato per € 4.392.027;

Milano, 15 aprile 2021

Il Presidente Dott. Massimo Parrinello

Il Sindaco effettivo Dott. Luca Consiglio

Il Sindaco effettivo Dott. Marco Valente



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



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

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

*Alla Commissione Centrale di Beneficienza della
Fondazione Cariplo*

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

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

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



Fondazione Cariplo
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2020

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

*Alla Commissione Centrale di Beneficienza della
Fondazione Cariplo*

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fondazione Cariplo, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme contenute nel Decreto Legislativo del 17 maggio 1999 n. 153 e nell'atto di indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro del Bilancio e della Programmazione economica (l'"Autorità di Vigilanza") in data 19 aprile 2001 che ne disciplinano i criteri di redazione (nel seguito anche "Norme speciali").

Elementi alla base del giudizio

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

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

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle Norme speciali che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

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

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

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

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



Fondazione Cariplo
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2020

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

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

Altre relazioni

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

Gli Amministratori della Fondazione Cariplo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione (da intendersi contenuta nel Bilancio di Missione) della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d’esercizio e la sua conformità alle Norme speciali.

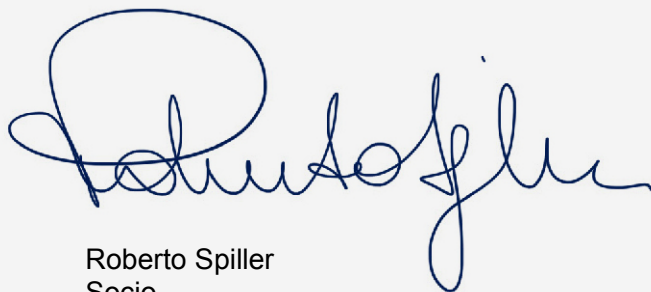
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d’esercizio della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle Norme speciali, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d’esercizio della Fondazione Cariplo al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle Norme speciali.

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

Milano, 14 aprile 2021

KPMG S.p.A.



Roberto Spiller
Socio

DELIBERAZIONE DELLA COMMISSIONE CENTRALE DI BENEFICENZA

La Commissione Centrale di Beneficenza,
visti l'Atto di indirizzo del Ministro del tesoro del 19 aprile 2001 e il Decreto 4 marzo 2021 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze;
preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione;
delibera all'unanimità di:

- approvare il bilancio della Fondazione al 31 dicembre 2020, costituito dal Bilancio di missione, 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 890.506;
- trasmettere il predetto bilancio all'Autorità di Vigilanza ai sensi dell'articolo 40, comma 7, dello Statuto.

Fondazione
CARIPLO

TUTE SERVARE MUNIFICE DONARE · 1816



Fondazione Cariplo

Via Daniele Manin, 23
20121 Milano

www.fondazionecariplo.it