



**F O N D A Z I O N E**  
Cassa di Risparmio di Gorizia

**BILANCIO**  
**CONSUNTIVO**  
**ESERCIZIO 2018**

PROGETTO DI BILANCIO PREDISPOSTO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
NELLA SEDUTA DEL 27 MARZO 2019  
APPROVATO DAL CONSIGLIO DI INDIRIZZO NELLA SEDUTA DEL 29 APRILE 2019



**ORGANI DELLA FONDAZIONE**

*(Situazione alla data di approvazione del Bilancio)*

**PRESIDENTE DELLA FONDAZIONE: *Demartin dott.ssa Roberta***

**CONSIGLIO DI INDIRIZZO**

**Consiglieri**

[Bergamin cav. Alberto](#)

[Braida dott. Marco](#)

[Bressan p.i. Marco](#)

[Felluga dott.ssa Elda](#)

[Loru dott. Franco](#)

[Marangon prof. Francesco](#)

[Marinelli avv. Roberto](#)

[Medeot p.i. Ariano](#)

[Perrino sig. Luca](#)

[Pontello prof.ssa Elisabetta](#)

[Signore ing. Sergio](#)

[Travain sig.ra Sonia Lucilla](#)

[Turus prof. Mauro](#)

[Valentini arch. Giulio](#)

[Vasta prof.ssa Nicoletta](#)

[Zucalli dott.ssa Livia](#)

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

[Meyr prof. Georg](#)

Vice Presidente

[Capogrosso Sansone dott. Luigi](#)

Consigliere

[Pascoli ing. Bruno](#)

Consigliere

[Tognon sig. Leonardo](#)

Consigliere

[Trivigno dott. Gianluca](#)

Consigliere

**COLLEGIO DEI SINDACI**

[Magurano rag. Gabriella](#)

Presidente del Collegio dei Sindaci

[Gomiscech dott. Bruno](#)

Sindaco

[Lapovich dott. Angelo](#)

Sindaco

**SEGRETARIO GENERALE**

[Digiusto dott.ssa Rossella](#)

<b>Relazione del Presidente</b>	Pag. 6
<b>Relazione sulla gestione</b>	Pag. 13
<b>La Fondazione</b>	Pag. 14
Identità e quadro normativo	Pag. 14
Quadro Istituzionale	Pag. 17
Il percorso evolutivo	Pag. 20
Missione e strategia	Pag. 25
Comunicazione	Pag. 26
Trasparenza	Pag. 27
Organi della Fondazione	Pag. 28
<b>Il Bilancio di missione</b>	Pag. 32
Attività Istituzionale: Il quadro generale	Pag. 33
Il processo erogativo	Pag. 37
I progetti propri	Pag. 64
I settori di intervento	Pag. 72
<b>La relazione economica e finanziaria</b>	Pag. 120
Premessa	Pag. 121
Indirizzi e linee guida	Pag. 121
Il contesto economico di riferimento	Pag. 123
La strategia d'investimento	Pag. 128
Analisi del portafoglio finanziario	Pag. 130
I profili reddituali	Pag. 148
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	Pag. 152

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Prospetti di Bilancio</b>	Pag. 155
<b>Nota Integrativa</b>	Pag. 165
<b>Informazioni integrative definite in ambito ACRI</b>	Pag. 219
<b>Relazione del Collegio dei Sindaci</b>	Pag. 224
<b>Glossario</b>	Pag. 231

**RELAZIONE DEL PRESIDENTE**

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

*“Se ci limitiamo a ripetere ciò che è sempre stato fatto, sarà difficile vedere nascere qualcosa di diverso da quello che si è sempre ottenuto”.*

Egregi Consiglieri,

Ho scelto di mettere all'inizio della relazione al bilancio 2018 questa frase perché credo rispecchi molto bene quello che è stato ed ha rappresentato per la Fondazione e per tutti noi l'anno appena trascorso.

La stesura del bilancio consuntivo è l'occasione per riflettere su quello che si è fatto, sul raggiungimento o meno degli obiettivi che ci si è dati e anche su quello che in prospettiva si vuole fare.

È un momento in cui si tirano le somme, non solo numeriche, dell'attività, in cui si riflette, soprattutto, sul senso del proprio operare.

Nel fare questa riflessione la prima consapevolezza che dobbiamo avere è che ciascuna istituzione deve sempre fare i conti con i propri limiti.

La seconda è che per le Fondazioni di origine bancaria i limiti sono rappresentati dalla loro stessa storia, dalle modalità e dai processi che hanno caratterizzato il loro agire, dall'immagine diffusa e soprattutto dalla percezione radicata che vive oggi nell'idea di molti, pubblici amministratori e privati cittadini, che associa ancora le fondazioni più o meno a una banca o, peggio, a un bancomat.

Lo sforzo che le FOB, tutte indistintamente, stanno mettendo in campo per superare questi limiti è notevole, equiparabile a quello di una rinascita, un cambio di passo, una ripartenza.

Ripartire non significa nel modo più assoluto prendere le distanze dal passato ma riflettere criticamente sul senso del proprio operato, al di là del bene, ovvio e meno ovvio, che si può aver prodotto con la propria attività.

Già, perché essere un'istituzione in grado di erogare in modo efficace contributi in denaro risulta un'impresa piuttosto problematica, soprattutto nell'attuale periodo storico, e può essere ancora più difficile per la natura stessa delle molteplici possibilità che vengono accese o spente e dall'eterogeneità delle domande da soddisfare.

Per questo motivo è fondamentale riflettere sul senso del proprio agire, senza farsi trasportare dalle logiche, a volte poco coerenti ma accattivanti, del “buon padre di famiglia” che, in assoluta buona fede, cerca in maniera oculata di dare a tutti i figli in uguale entità, poco o molto che sia, con un innaturale neutralismo, non agendo con una vera strategia, non indagando sui reali bisogni profondi e sulle potenzialità che i riceventi dovrebbero manifestare, non tenendo conto delle diversità e delle aspirazioni che il contributo economico dovrebbe stimolare.

La tentazione di basare la propria azione sui buoni sentimenti anziché su dati e analisi scientifiche è sempre forte e spesso è la strada più semplice da percorrere.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

La parola chiave che credo abbia caratterizzato l'operare della Fondazione nell'anno trascorso è strategia, ovvero la capacità di avere lo sguardo lungo sia dal punto di vista della gestione del patrimonio sia dal punto di vista del sostegno economico al territorio.

Da qui la necessità di un cambio di passo: le FOB devono provare a giocare un ruolo rilevante, facendo dell'esperienza e della sperimentazione il loro vero motore e la loro ragione di esistere.

Trasformarsi da semplici erogatori di risorse a sperimentatori di processi condivisi e complessi: questo a mio modo di vedere è il destino adulto delle Fondazioni.

Nel 2018 abbiamo, infatti, cercato di orientare l'azione della Fondazione attraverso questa trasformazione e ciò:

ha implicato cambiamenti nelle modalità operative e nell'organizzazione interna della struttura, alla quale viene richiesto di essere sempre più professionale e capace di accompagnare le evoluzioni nel tempo;

ha richiesto di modificare le strategie di relazione con gli stakeholder, enti pubblici e privati, portando in alcuni casi la Fondazione ad essere soggetto propulsore di progettualità e non prevalentemente sostitutivo di compiti che attengono istituzionalmente ad altri;

ha significato approfondire la stesura dei progetti e il livello degli obiettivi imparando a scegliere ciò che è essenziale, anche prendendo posizioni forti su temi di interesse generale.

L'anno passato è stato quindi l'anno in cui ci siamo posti degli obiettivi nuovi e sfidanti, sempre più coerenti con la mission della Fondazione e abbiamo provato a declinarli con nuove modalità.

Abbiamo cioè cercato di proiettare l'azione della Fondazione verso una costante evoluzione nelle modalità di intervento e di definizione della propria missione, in modo da poter essere sempre in armonia con i bisogni della nostra comunità isontina ma anche del nostro Paese, in un mondo e in un'Italia che cambiano.

Abbiamo provato con fatti concreti a dire chi siamo e dove vogliamo andare.

E ovviamente abbiamo incontrato non poche resistenze.

Siamo partiti da due punti fondamentali: i 17 obiettivi dello sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, che ci permettono di sentirci parte di una comunità mondiale, e al contempo l'affermazione forte della nostra identità.

Ma ci siamo anche chiesti: l'identità come punto di arrivo, oppure come punto di partenza?

Identità come arroccamento su quello che è stato, su di un passato in cui i bisogni e i contesti erano diversi e in cui c'erano rendite di posizione o piuttosto identità come bagaglio culturale, o come insieme di valori fondanti con i quali intraprendere un viaggio per incontrare l'altro, incontrare i bisogni più veri delle nostre comunità e non solo di chi negli anni ha occupato la scena?

La risposta credo sia evidente.

La nostra storia, così come quella delle altre FOB, ha dimostrato, e continua a dimostrarlo ogni giorno, come, partendo da una identità, siamo riusciti gradualmente a trasformarci, anzi, a miglio-

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

rarci, affrontando con apertura il cambiamento che il contesto sociale, culturale, economico e normativo ci ha posto di fronte, o che noi stessi abbiamo deciso di intraprendere, grazie all'arricchimento, graduale ma costante, della nostra visione e delle nostre competenze.

E su questo mi soffermo: le competenze.

Questa sarà la sfida interna ed esterna per le FOB: la sfida delle competenze.

Sia dei consiglieri sia dei collaboratori sia dei consulenti ma anche di chi riceve il sostegno della Fondazione.

Competenza che non vuol dire sapere tutto ma anzi, vuol dire parlare di quello che si sa, non diffondere false conoscenze e avere sempre l'umiltà di imparare.

In questo l'Acri è senza alcun dubbio più che una semplice associazione di categoria ma un vero e proprio luogo di confronto e di arricchimento reciproco tra Fondazioni. Le commissioni in essa costituite rappresentano dei veri e propri momenti di crescita sia per gli amministratori sia per i collaboratori, dove lo scambio di informazioni, conoscenze e best practices avvengono in modo ormai consolidato, rappresentandone la cifra distintiva.

E proprio il continuo confronto in sede Acri con le altre FOB ci dà il senso di come stiamo operando e di come la nostra Fondazione si posiziona sulle diverse tematiche, in un'ottica di miglioramento continuo.

Tutto ciò ci dà maggior forza e sicurezza nel rispondere a critiche spesso ingenerose se non addirittura basate su falsità.

È compito di ognuno di noi lottare contro i professionisti delle calunnie.

E ciò non è semplice.

I continui attacchi pretestuosi e strumentali dimostrano che si è sempre pensato alla Fondazione come strumento "di qualcuno" e non "di e per il territorio".

Ma va ribadito una volta di più che le Fondazioni non hanno bisogno di consenso, ma di rispetto.

E varie volte, da parte di tanti soggetti, questo rispetto è venuto meno.

Rispetto è quello che a gran voce chiediamo per tutto quello che stiamo facendo per il territorio, senza discriminante alcuna se non quello della qualità della coerenza con la nostra visione, con la nostra identità che non divide e innalza muri, ma espande le potenzialità, perché dà certezza di quello che siamo e del nostro sistema valoriale, che è l'unico vero patrimonio che conta.

La conservazione del patrimonio, la natura privata, il radicamento territoriale e la natura filantropica: questi sono stati i principi, le àncore che hanno guidato il nostro agire nell'anno trascorso e lo guidano ancora quotidianamente.

- La conservazione del patrimonio

Due sono i principi fondamentali che le Fondazioni devono rispettare nel gestire la propria dotazione patrimoniale: il primo riguarda la conservazione nel tempo del valore economico del patrimo-

nio; il secondo la strumentalità del patrimonio stesso al perseguimento delle finalità istituzionali. Gli strumenti sono la diversificazione del rischio, con la quale è il legislatore stesso che orienta la gestione patrimoniale verso profili di rischiosità moderati, e la verifica costante della sostenibilità degli obiettivi erogativi.

- La natura privata

In un solo caso il mondo delle Fondazioni attraverso l'Acri si è difeso con tutte le forze opponendosi al cambiamento: quando si è tentato di cancellare la natura di soggetti privati delle Fondazioni.

Le due sentenze della Corte Costituzionale n. 300 e 301 del 2003 - vale qui la pena di ricordarlo a tutti - hanno fatto sì che le FOB si collocassero tra i soggetti dell'organizzazione delle libertà sociali, non delle funzioni pubbliche, ancorché entro limiti e controlli compatibili con tale loro carattere. Con tale espressione la Corte Costituzionale ha voluto porre l'accento sulla distinzione tra "funzioni pubbliche" e "pubblica amministrazione", rimarcando così il carattere di utilità sociale e ricavandogli un preciso spazio costituzionale all'interno della così detta "Democrazia sociale", termine con cui si esprime quel principio di sussidiarietà enunciato dall'art. 118 della Costituzione.

In definitiva, le FOB occupano uno spazio istituzionale che è tipico e allo stesso tempo precario, la loro garanzia è rappresentata dall'autonomia posseduta nel perseguire la propria vocazione istituzionale, autonomia che si rispecchia all'interno degli statuti e nello specifico, in riferimento alla governance.

Solo chi non conosce la storia delle Fondazioni, non ne ha seguito l'evoluzione e soprattutto non ne ha rispetto può pensare diversamente.

- Il radicamento territoriale

Nell'esaminare i dati del bilancio 2018 in termini di presenza sul territorio emerge chiaramente come sempre più la Fondazione stia diventando soggetto riconosciuto e operante sull'intero territorio provinciale. È fuori dal tempo chi ritiene che la Fondazione e il suo patrimonio debbano andare a sostenere in modo prevalente una parte del territorio. Anzi, sempre di più, complici anche i cambiamenti continui negli assetti istituzionali degli enti locali, la Fondazione sta diventando punto di riferimento per una programmazione sovra territoriale che ha ricadute sull'intera comunità isontina.

Abbiamo cercato di agire su più versanti per convogliare soggetti differenti e risorse economiche eterogenee verso un unico fine, a beneficio di tutti.

Un esempio per tutti: "Fondazione CariGO GREEN<sup>3</sup>", strumento di pianificazione strategica che coinvolge attivamente la nostra comunità nel definire un programma di interventi che, riunendo globale e locale, storia e innovazione, imprenditorialità e attenzione al sociale, sia volto a progettare il proprio sviluppo futuro, aiutando il territorio a crescere insieme.

E proprio nell'impostare la progettualità di "Fondazione CariGO GREEN<sup>3</sup>" abbiamo toccato con mano l'oggettiva difficoltà degli enti pubblici responsabili dei servizi, nei diversi settori di intervento, ad adottare su larga scala innovazioni che portino efficienza ed efficacia nel medio periodo.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Questa constatazione ha confermato l'importanza, da parte nostra, di fare un passo in più, di lavorare attivamente perché l'innovazione diventi cambiamento, cioè metta radici e migliori i processi e i servizi per i cittadini, facendoci carico anche della fase di estensione e diffusione delle innovazioni.

Una sperimentazione che naturalmente continua.

- La natura filantropica

Le Fondazioni sono da sempre il soggetto che meglio di altri incarna l'agire filantropico, garantendo risorse finanziarie dedicate, continuità nel tempo e professionalità nell'azione.

La filantropia istituzionale deve essere intesa però non come "carità e beneficenza" ma come ambito sociale ed economico animato da organizzazioni senza fini di lucro che stabilmente catalizzano risorse, principalmente ma non solo economiche, provenienti da diverse fonti e le ridistribuiscono sotto diverse forme – elargizioni, investimenti, beni, servizi – per il bene comune e finalità di utilità sociale, solidarietà e sviluppo umano, sociale, economico, civile e culturale.

Nel 2018 abbiamo cercato di mettere in atto un progressivo riorientamento del nostro comportamento, muovendo da un'azione prettamente sussidiaria e solidale verso una prospettiva più strategica e deterministica, per meglio assumere un ruolo di "agente del cambiamento sociale".

Sempre più determinate è il ruolo di sostegno che le FOB ormai danno a molti enti e realtà non profit dei rispettivi territori di riferimento, specie in un quadro di perdurante crisi della finanza pubblica, ormai con un ruolo decrescente del pubblico in molti dei settori tradizionalmente sostenuti, basti pensare a cultura o welfare.

Le criticità sociali e culturali che via via si susseguono, infatti, plasmano i nostri territori, e lo stringente vincolo di bilancio che progressivamente perimetra l'azione pubblica chiama a raccolta le migliori e più volenterose forze private per promuovere una risposta plurale alla crescente domanda di interventi sociali. Più ampia è l'articolazione e la specializzazione di questi numerosi attori, maggiore è la maturità con cui ogni comunità si prepara ad affrontare le numerose crisi sociali presenti e future.

Il salto culturale da compiere è quello di prevedere una valutazione qualitativa dei benefici sociali che un determinato intervento produrrà alla collettività.

E la nostra Fondazione naturalmente si è già incamminata su questo percorso, non solo virtuoso ma inevitabilmente necessario.

A chiusura di questa mia breve riflessione voglio riportare il monito che il Presidente della Repubblica, Sergio Mattarella, ha lanciato lo scorso anno alle Fondazioni e anche a tutti i mondi che con noi si confrontano, nel corso del Congresso Acri dedicato al tema "Identità e Cambiamento":

*"... Le fondazioni operano [...] in prezioso e accorto equilibrio, dalla capacità di rappresentanza, di ascolto, di guida di innovativi processi locali da un lato, e dall'altro il ruolo di protagonisti significativi come investitori avveduti.*

*Nel dibattito che ha accompagnato la loro trasformazione - tuttora in atto - le Fondazioni sono state definite 'soggetti di organizzazione delle libertà civili', dunque veri e propri enti intermedi, non*

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

*mere agenzie espressione di interessi raccolti nelle istituzioni locali, bensì manifestazioni plurali della società civile.*

*Dunque attori, e non spettatori, del cambiamento, nello svolgere la missione di tutela dei patrimoni nati dalla volontà dei cittadini, di difesa del risparmio, del suo impiego per obiettivi che sappiano essere di crescita economica e di inclusione territoriale, culturale e sociale.*

*Le Fondazioni, corpi intermedi tra cittadini e istituzioni, con forte vocazione territoriale, attente al patrimonio di valori delle comunità locali, favoriscono il benessere delle comunità e contribuiscono allo sviluppo del Paese.*

*In questo modo le Fondazioni affermano il ruolo delle autonomie sociali e territoriali, in adempimento del principio di sussidiarietà sancito dall'articolo 118 della nostra Costituzione che, come ben ricordiamo, quest'anno celebra i settant'anni della sua entrata in vigore.*

*Questa che interpretate è una rete preziosa che collega il ricco tessuto rappresentato dalle organizzazioni raccolte in quello che si è affermato come terzo settore con le altre forze della società italiana, rafforzando il senso della cittadinanza.”*

Alla luce di queste parole dobbiamo sentirci sulle spalle una grande responsabilità ma allo stesso tempo una grande opportunità: quella di lavorare sempre di più affinché si rafforzi il ruolo autonomo e autorevole della Fondazione come agente di sviluppo del nostro territorio, avendo a mente in ogni momento del nostro agire che lo sviluppo dei territori passa indiscutibilmente attraverso lo sviluppo delle persone e la coesione delle nostre comunità.

Il bilancio 2018 attesta il grande sforzo che abbiamo messo in campo tutti insieme e che insieme, ciascuno per il proprio ruolo, stiamo affrontando.

E di questo vi ringrazio.

Il Presidente  
Roberta Demartin

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

## *IDENTITÀ E QUADRO NORMATIVO*

La Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia è una Fondazione di origine bancaria, ente non profit, privato ed autonomo che svolge attività d'interesse collettivo volte a favorirne lo sviluppo sociale ed economico del territorio isontino (ex Provincia di Gorizia), traendo le risorse necessarie allo svolgimento del suo operato dai risultati derivanti dalla gestione del suo patrimonio.

### **IL NOSTRO TERRITORIO**

Il territorio di riferimento corrisponde ad un'area che conta 139.439 abitanti (al 31.12.2017), in riduzione rispetto al 2016 (-0,2%), con 467 kmq di superficie e una densità abitativa di 298,5 abitanti per kmq, a fronte di una popolazione regionale di 1.216.853 abitanti (densità abitativa regionale 153,6 abitanti per kmq) e un territorio regionale di complessivi 7.924,4 kmq.

Secondo i dati Istat al 31.12.2017, nel territorio dell'ex Provincia di Gorizia si registra un tasso di crescita naturale negativo, pari a -5,8%, leggermente inferiore alla media regionale (-5,4%) e superiore, in Regione, solo a Trieste (-7,7). Si tratta di un dato che si discosta dal tasso di crescita naturale nazionale, che nel 2017 era pari a -3,2 (-2,3 nel 2016).

L'età media della popolazione nell'Isontino è di 47,8 anni, dato che nel contesto regionale è inferiore solo a quello della ex Provincia di Trieste (48,8 anni), mentre Udine si attesta su una media leggermente inferiore, pari a 47,5 anni, e Pordenone su una media di 45,7 anni, a fronte di un'età media nazionale di 44,9 anni nel 2017 e di 45,2 anni al 31.12.2018.

Il tasso di natalità al 31.12.2017 corrisponde per l'Isontino al 6,8 e risulta in Regione superiore rispetto a quello di Trieste (6,3) e Udine (6,4); mentre Pordenone registra un tasso del 7,4, più vicino alla media nazionale del 7,6.

Le statistiche relative al mercato del lavoro evidenziano nel territorio isontino un tasso di disoccupazione del 9,4% nel 2017, dato più elevato in regione, dove complessivamente si attesta al 6,7%, ma in ogni caso inferiore al dato nazionale, che nel 2017 era pari all'11,2%.

Il tessuto economico locale è caratterizzato dalla presenza di un totale di 9.010 imprese nel 2017, circa il 10% di quelle presenti in Regione, con una prevalenza, fra i settori di attività economica, del commercio, delle costruzioni e dell'agricoltura.

## **LE NOSTRE ORIGINI**

La Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia rappresenta la continuazione ideale del Monte di Pietà di Gorizia e della Cassa di Risparmio di Gorizia, ente pubblico economico fondato nel 1831 dal Conte Giuseppe Della Torre.

La Fondazione ha avviato la propria attività il 2 agosto 1992 a seguito del processo di privatizzazione del settore creditizio italiano avviato dalla Legge n. 218/1990 ("Legge Amato") e dal Decreto legislativo n. 356/1990. La riforma ha sancito la separazione delle attività economiche e filantropiche svolte fino ad allora dalle Casse di Risparmio, assegnando le prime a società per azioni (società bancarie conferitarie) e le seconde alle Fondazioni di origine bancaria (enti conferenti), chiamate a perseguire esclusivamente scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico, mantenendo partecipazioni di controllo nelle società bancarie conferitarie.

Nel 2003 la Cassa di Risparmio di Gorizia S.p.A. si è unita alla Cassa di Risparmio di Udine e Pordenone S.p.A. dando origine a FRIULCASSA Cassa di Risparmio Regionale S.p.A., che dal 22 ottobre 2007 ha assunto il nome di Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.. Dal 1° gennaio 2007 la Banca è passata a Intesa Sanpaolo, che per la Fondazione Carigo ha assunto il ruolo di "Banca conferitaria".

Ulteriori definizioni del ruolo delle Fondazioni sono giunte con la Legge n. 474/1994 e con la cosiddetta "Direttiva Dini" (Direttiva del Ministero del Tesoro del 18 novembre 1994), che hanno incentivato la diversificazione dell'attivo patrimoniale delle Fondazioni ed eliminato l'obbligo di mantenere il controllo delle banche conferitarie, e successivamente con la Legge n. 461/1998 ("Legge Ciampi") e con il Decreto legislativo n. 153/1999 che, dopo numerose controversie sulla natura giuridica delle Fondazioni, ne hanno riconosciuto la natura privata e la piena autonomia gestionale e statutaria e ne hanno individuato i settori di intervento.

Nel 2003, la Corte Costituzionale, nella sentenza n.300, ha ulteriormente chiarito, rafforzato e confermato la natura giuridica privata delle Fondazioni di origine bancaria, collocandole tra i "soggetti dell'organizzazione delle libertà sociali".

Nel 2012, grazie allo stimolo dell'ACRI, è nata la "Carta delle Fondazioni", che ribadisce l'autonomia e la terzietà delle Fondazioni e fissa gli orientamenti da seguire in materia di governance, di attività istituzionale e di impiego del patrimonio.

Nell'aprile 2015 è stato firmato un protocollo tra il Ministero dell'Economia e delle Finanze e 85 Fondazioni di origine bancaria rappresentate dall'ACRI, le quali si sono impegnate a forme di autoregolamentazione, con particolare riguardo alla diversificazione degli investimenti, alla trasparenza delle attività ed all'autonomia ed efficacia della governance. Tra i principi cardine vi è la diversificazione degli investimenti: "Il patrimonio non può essere impiegato, direttamente o indirettamente, in esposizioni verso un singolo soggetto per ammontare complessivamente superiore a un terzo del totale dell'attivo dello stato patrimoniale della Fondazione valutando al fair value esposizioni e componenti dell'attivo

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

patrimoniale (art 2.4)". Inoltre, non è previsto il ricorso a forme di indebitamento, "salvo in caso di temporanee e limitate esigenze di liquidità dovute allo sfasamento temporale tra uscite di cassa ed entrate certe per data ed ammontare. In ogni caso, l'esposizione debitoria complessiva non può superare il dieci per cento della consistenza patrimoniale" (art. 3.1), né l'uso di derivati se non per finalità di copertura o in operazioni in cui non siano presenti rischi di perdite patrimoniali (art. 4).

Il Protocollo ACRI-MEF ha di fatto ribadito alcune pratiche già sperimentate e rafforzato la difesa dell'autonomia e terzietà delle Fondazioni rispetto ai poteri politici ed economici. Si tratta di un passo ulteriore nel processo di autoriforma delle Fondazioni, voluto dal MEF e dall'ACRI in funzione del mutato contesto storico, economico e finanziario, da cui emerge l'esigenza di specificare le norme che disciplinano le Fondazioni di origine bancaria, affinché esse possano esprimersi sempre più pienamente quali soggetti del Terzo Settore.

Il Protocollo segna inoltre una cesura rispetto al rapporto con il mondo bancario, che ne ha caratterizzato fin dall'origine la veste di investitori, e rafforza il loro ruolo di corpi intermedi, nel solco del principio di sussidiarietà sancito dall'art. 118 della Costituzione.

Da segnalare infine che il Protocollo prevede anche la possibilità di ricorrere a forme di cooperazione e di aggregazione fra Fondazioni per aumentare l'efficienza e l'economicità della gestione nel perseguimento di obiettivi comuni, gestendo attività operative in comune.

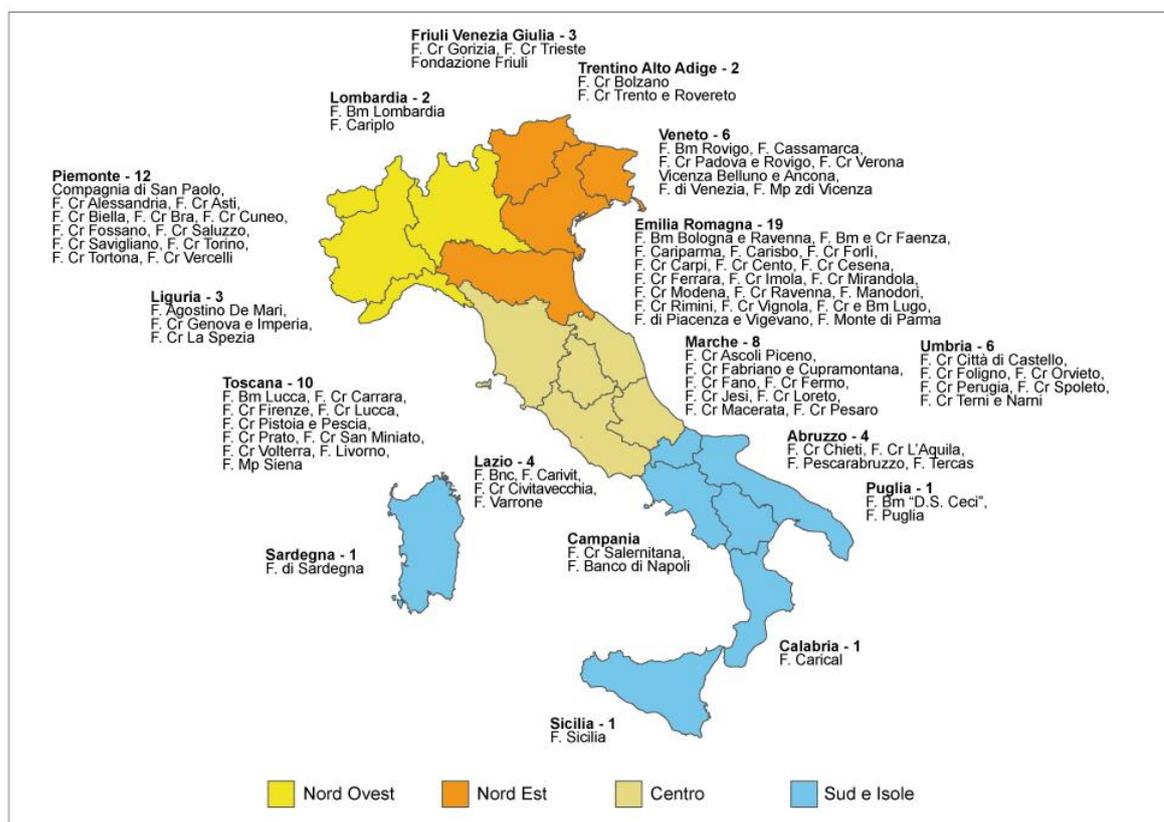
Stabilita con maggiore chiarezza la loro natura e il loro ruolo, le Fondazioni stanno conoscendo in questi anni una notevole evoluzione divenendo, conformemente alle indicazioni di ACRI e alle mutate condizioni sociali ed economiche, enti di progettazione, riducendo il loro tradizionale profilo di enti di mera erogazione.

## QUADRO ISTITUZIONALE

La Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia fa parte di **ACRI**, associazione senza fini di lucro che rappresenta le Fondazioni di Origine Bancaria e le Casse di Risparmio italiane, che svolge attività di rappresentanza, di tutela degli interessi e di ausilio operativo nei confronti delle 88 Fondazioni associate.

La distribuzione geografica delle Fondazioni in Italia, visibile nella mappa qui di seguito, rileva una marcata concentrazione nel nord del Paese, dove sono attive 47 Fondazioni con un patrimonio totale di quasi 30 miliardi di euro, pari al 74,2% del patrimonio contabile complessivo del sistema.

Quest'ultimo ammontava a fine 2017 a 39,8 milioni di euro ed è rimasto sostanzialmente inalterato rispetto all'anno precedente, facendo registrare una variazione positiva di 90 milioni di euro (+0,2%).



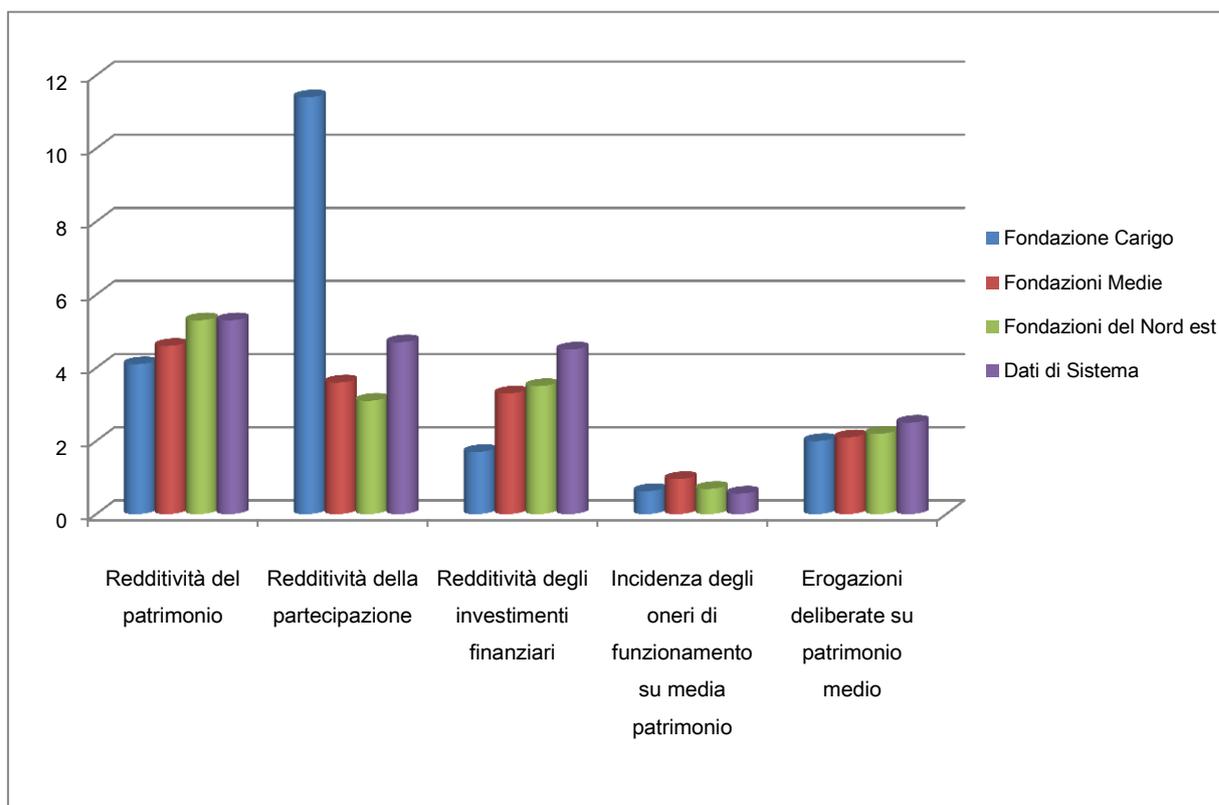
Dal 2000 le Fondazioni hanno erogato risorse per complessivi 21,3 miliardi di euro, dato che per la Fondazione Carigo corrisponde a oltre 73 milioni di euro comprensivi anche delle erogazioni deliberate nel 2018.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

In valori assoluti le erogazioni delle Fondazioni aderenti all'ACRI nel 2017, ivi inclusi gli accantonamenti ai fondi speciali per il volontariato ex art. 15 della legge 266/91, si sono attestate a 984,6 milioni di euro, contro i 1.030,70 milioni del 2016, con una media di importo erogato per singolo progetto di 49.576 euro (erano 50.806 euro nel 2016) e di 226 interventi finanziati per singola Fondazione nel 2017, contro i 231 nel 2016.

In questo contesto, la Fondazione Carigo si distingue dalla maggior parte delle altre associate, sia per numero d'interventi sostenuti, che nel 2018 sono stati 400 (430 nel 2017), sia per l'importo medio concesso, pari a circa 8.397,4 euro nel 2018. Ciò si spiega con la particolare connotazione della provincia di Gorizia che, per quanto limitata in termini di estensione territoriale, per ragioni storiche e geografiche comprende al suo interno diverse anime con caratteristiche linguistiche e culturali differenti e annovera di conseguenza un numero elevatissimo di associazioni, ciascuna impegnata in un campo specifico.

Come illustrato nel grafico sottostante, nell'esercizio 2017 la Fondazione si era distinta all'interno del sistema nazionale per i positivi dati inerenti la redditività del patrimonio, della partecipazione e degli investimenti finanziari e si era collocata in linea con la gran parte delle altre Fondazioni per quanto attiene l'incidenza degli oneri di funzionamento sulla media del patrimonio e nel rapporto tra erogazioni deliberate e patrimonio netto.



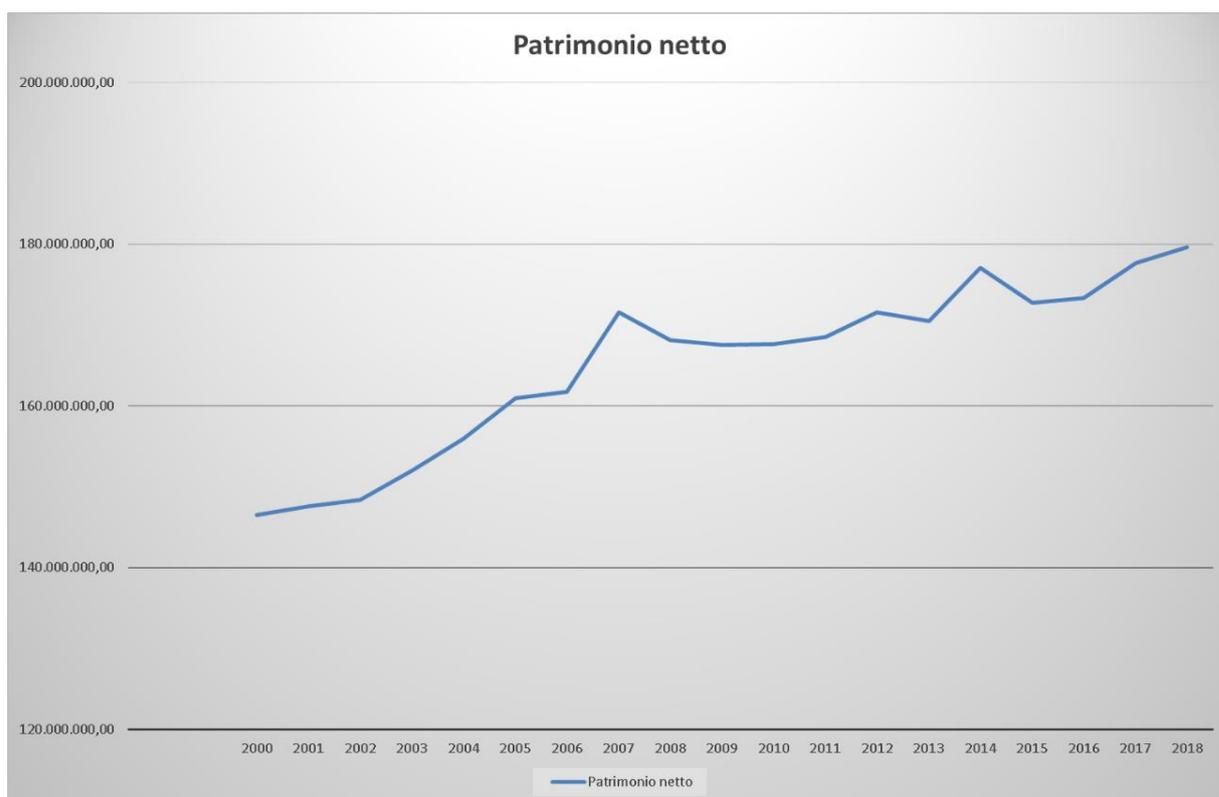
## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Al 31.12.2017, delle 88 Fondazioni italiane, 6 detenevano una partecipazione nella conferitaria superiore al 50%, 35 non detenevano partecipazioni nella conferitaria, 47 detenevano partecipazioni nella conferitaria inferiori al 50%. Tra queste ultime rientra la Fondazione Carigo, con una partecipazione nella conferitaria inferiore al 30%.

## IL PERCORSO EVOLUTIVO

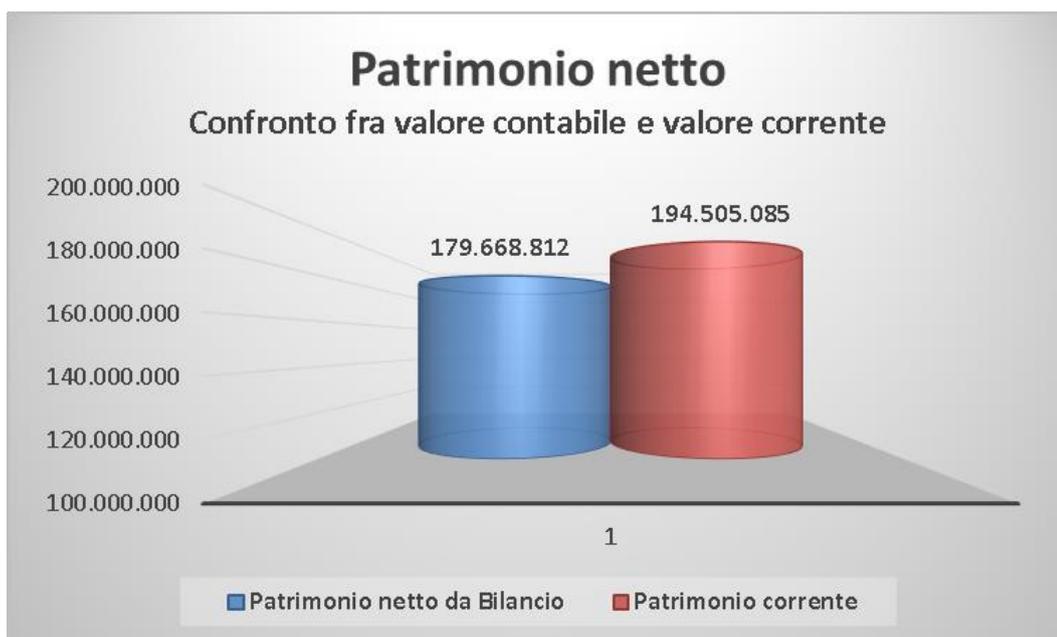
Nel panorama nazionale la Fondazione Carigo si situa tra le Fondazioni medie, al 39° posto nel 2017 per dimensione patrimoniale (177.660.415 euro al 31.12.2017).

Dal 2000, anno di entrata in vigore della legge Ciampi, al 2017, il valore contabile del patrimonio delle Fondazioni italiane è cresciuto ad un tasso medio annuo dello 0,7% e quello della Fondazione Carigo dell'1,14%.

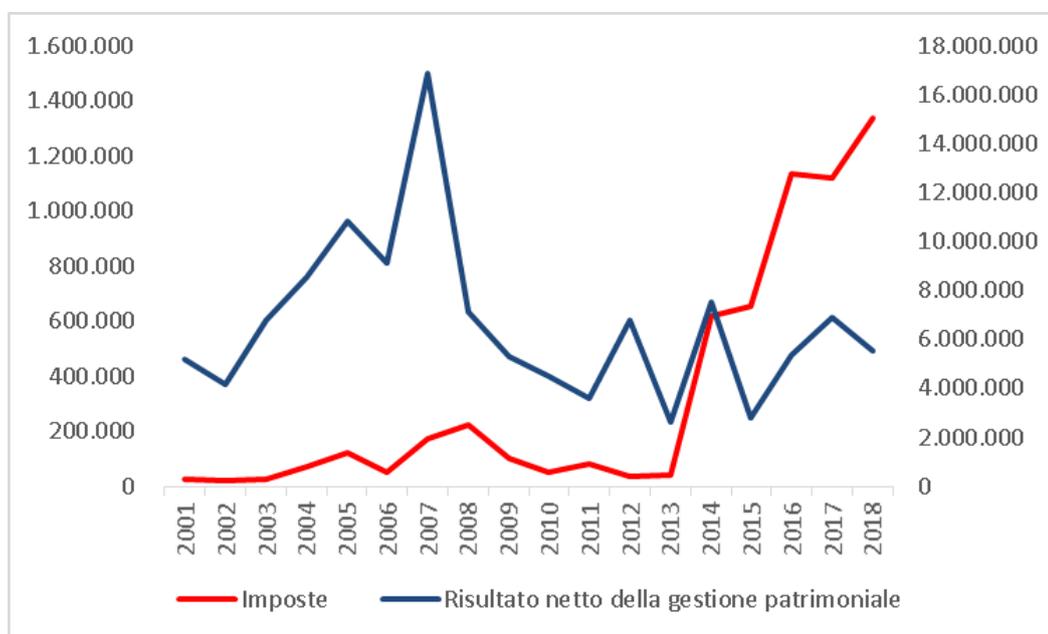


L'andamento del grafico conferma il costante impegno della Fondazione, nello svolgimento del proprio ruolo di supporto e stimolo al territorio, a perseguire la crescita del proprio patrimonio, al fine di preservare nel tempo la continuità della propria funzione istituzionale.

La solidità del Patrimonio della Fondazione è confermata dal divario positivo fra il Patrimonio netto contabile attuale, pari a quasi 180 milioni di euro, e lo stesso a valore corrente, corrispondente alla valutazione a mercato delle attività detenute, pari a circa 195 milioni di euro, come evidenzia il grafico di seguito riportato:



Il rendimento della gestione finanziaria negli ultimi dieci anni, al di là degli effetti generati dalla volatilità di mercato, è stato fortemente inficiato dalla crescita macroscopica della tassazione, la cui incidenza, rispetto al risultato della gestione finanziaria, è passato dallo 0,50% del 2001 ad oltre il 24% di quest'anno.



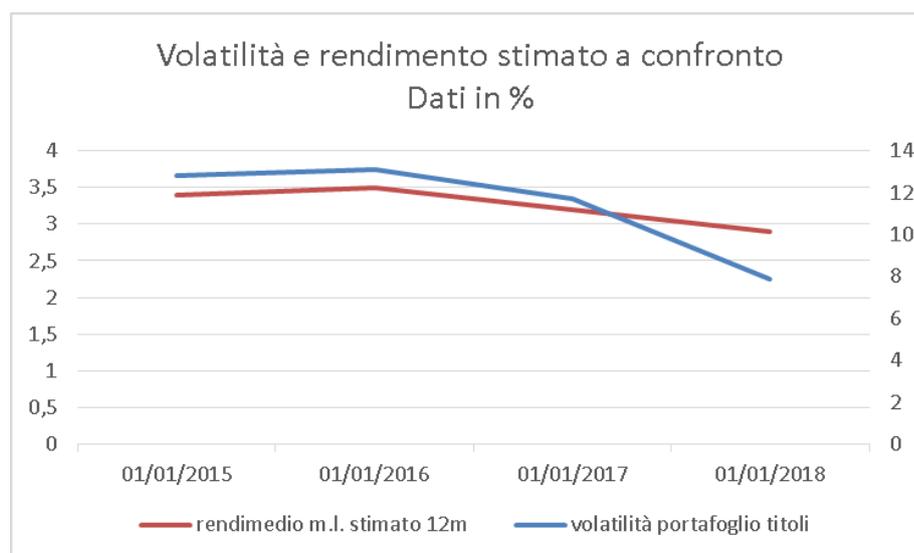
Gli effetti del pesante aumento della tassazione si sono riversati direttamente ed automaticamente sulle risorse a disposizione della comunità, nonostante il notevole e costante impegno della Fondazione per la riduzione dei costi di gestione operato negli ultimi anni, che ha consentito di conse-

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

guire un rapporto annuo fra oneri di gestione e patrimonio medio pari allo 0,60%, livello minimo del range 0,60%- 0,80% indicato dall'Organo di Indirizzo, all'interno del Documento di Programmazione Triennale 2017-2019 per tale indicatore.

Particolare attenzione è stata dedicata nel corso degli anni alla creazione di adeguati presidi di controllo del rischio di portafoglio, analizzando i rischi finanziari di tutti gli assets detenuti dalla Fondazione senza tener conto di logiche di tipo contabile.

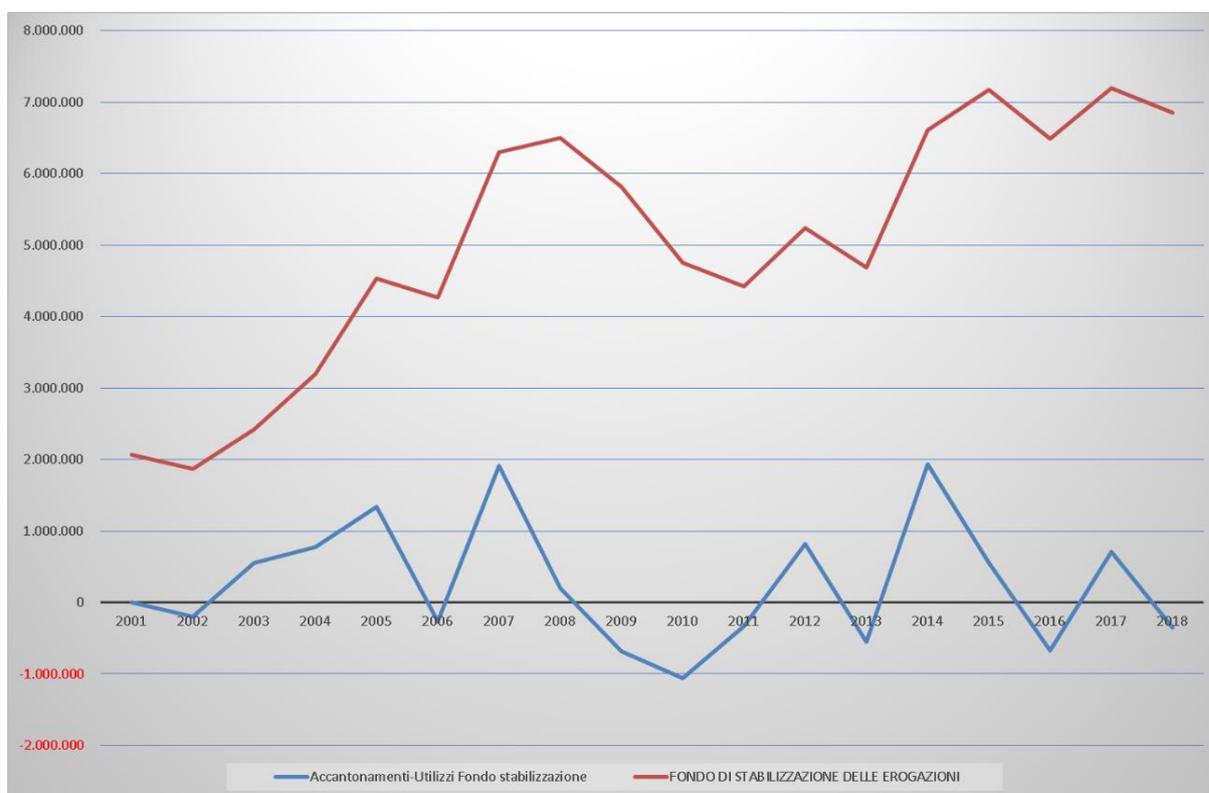
Questo ha consentito di ridurre tale rischio, espresso in termini di volatilità, dal 12,8% del 2015 al 7,9% attuale, grazie soprattutto alla diversificazione apportata nel tempo.



Il grafico sopra riportato mostra il confronto fra volatilità e rendimento medio stimato del portafoglio della Fondazione ed evidenzia in particolare come, a partire dal 2017, la volatilità di portafoglio si sia ridotta più che proporzionalmente rispetto al rendimento stimato, a testimoniare come la Fondazione, persegua l'obiettivo di ridurre il rischio a parità di rendimento. A titolo esemplificativo la Fondazione nel 2015 spendeva 3,76 unità di rischio per unità di rendimento, nel 2018 ne spende 2,72.



Nonostante la forte contrazione dei rendimenti netti da patrimonio la Fondazione ha mantenuto nel corso degli ultimi anni un livello erogativo costante grazie alle prudenti politiche di accantonamento delle risorse, come dimostrato dal grafico di seguito riportato, che evidenzia l'andamento del Fondo di stabilizzazione delle erogazioni, in costante incremento negli anni in cui i risultati della gestione finanziaria risultano particolarmente positivi, proprio per contenere l'impatto negativo sull'attività erogativa, della diminuzione dei proventi.



## **RUOLO DELLA FONDAZIONE E RAPPORTO CON GLI STAKEHOLDERS**

Sulla base dello Statuto la Fondazione opera ed interagisce con gli altri soggetti istituzionali ed associativi nell'ambito di una sussidiarietà orizzontale, agendo da promotore nonché catalizzatore delle risorse presenti nella comunità locale, facendo sintesi tra le diverse istanze, con lo scopo di sviluppare il carattere partecipativo della propria attività e il coinvolgimento delle migliori energie del tessuto sociale, culturale ed economico locale intorno a tematiche strategiche.

Negli ultimi anni la Fondazione ha sperimentato nuove modalità d'intervento, agendo in alcuni casi da capofila per la promozione di sinergie, instaurando collaborazioni sempre più intense ed ampie con le istituzioni di riferimento, promuovendo progetti di ampio respiro e a lungo termine, privilegiando le iniziative portate avanti da più soggetti e con diverse fonti di finanziamento.

Il continuo confronto con i soggetti istituzionali ha inoltre consentito di individuare le tematiche che potessero essere oggetto di una programmazione congiunta sancita da accordi e protocolli d'intesa, unendo in un comune sforzo le rispettive esperienze, competenze e risorse.

Il ruolo della Fondazione si è andato negli ultimi anni sempre più evolvendo in questa direzione anche a causa e in concomitanza con il venir meno di importanti riferimenti prima presenti sul territorio, quali la Provincia di Gorizia, ora soppressa, e la Camera di Commercio di Gorizia confluita, insieme a quella di Trieste, nella Camera di Commercio della Venezia Giulia, che garantivano un sostegno per il quale ora il territorio si rivolge in maniera crescente alla Fondazione.

## **MISSIONE E STRATEGIA**

La Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia opera specificatamente negli otto settori di intervento statutariamente ammessi, scelti tra i 21 ambiti previsti dalle vigenti normative (art.1, c.1, lett. C-bis d.lgs.153/99).

I settori rilevanti sono individuati dal Consiglio di Indirizzo in fase di stesura del Documento Programmatico Previsionale (DPP) e sulla base del DPP triennale 2017-2019.

Per il triennio in corso sono i seguenti:

### **SETTORI RILEVANTI**

- Volontariato, filantropia e beneficenza
- Arte, attività e beni culturali
- Educazione, istruzione e formazione
- Sviluppo locale ed edilizia popolare locale

### **ALTRI SETTORI AMMESSI**

- Crescita e formazione giovanile
- Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa
- Ricerca scientifica e tecnologica
- Protezione e qualità ambientale

Il DPP 2017-2019 ha individuato, così come già nei precedenti due anni, il settore "Volontariato, Filantropia e Beneficenza" quale settore prioritario dell'attività erogativa, previsione recepita anche nel DPP 2019.

Dal 2016 vige il limite del 75% quale percentuale massima dell'importo complessivo di un progetto finanziabile dalla Fondazione. I soggetti beneficiari di erogazioni devono dunque rendicontare includendo tutte le voci di spesa del progetto, e non soltanto la parte relativa al contributo della Fondazione; quest'ultimo potrà quindi essere ridotto proporzionalmente, nel rispetto del limite sopramenzionato.

## **COMUNICAZIONE**

Accanto agli strumenti tradizionali di comunicazione verso l'esterno, finalizzati ad illustrare le attività e gli obiettivi dell'ente ed a condividerli con la comunità di riferimento in piena trasparenza, la Fondazione ha dedicato particolare cura anche ad un settore in ampia espansione come quello della comunicazione online, tramite il sito istituzionale e i *social networks*.

### **SITO WEB**

Alla fine del 2018 è stato pubblicato il nuovo sito web della Fondazione, aggiornato ai più moderni criteri di web design, che consente una gestione flessibile ed efficace dei contenuti e fruibile anche sui diversi supporti mobile oggi diffusi.

Il nuovo sito ha integrato i contenuti presenti nel precedente portale e arricchito con l'utilizzo di *showreels* e funzionalità intuitive e di semplice utilizzo sia in fase di *backend* sia di fruizione da parte dell'utente.

### **SOCIAL NETWORKS**

Il profilo Facebook della Fondazione ha conosciuto nell'ultimo anno un ulteriore sviluppo, con un aumento dei *followers* e delle condivisioni e ha permesso di far conoscere la Fondazione e le sue attività con linguaggi e metodologie che avvicinino nuove tipologie di utenza, per dialogare in modo sempre più approfondito e capillare con la comunità di riferimento.

## **TRASPARENZA**

### **FORNITURE DI BENI E SERVIZI**

Conformemente al principio di trasparenza di cui al Protocollo ACRI-MEF, si riportano le informazioni concernenti gli appalti di importo superiore a 50.000 euro affidati dalla Fondazione nel 2018:

<b>Fornitore</b>	<b>Importo (IVA inclusa)</b>
Minerva S.c.p.a.	106.295,45 €
Ikon S.r.l.	258.877,90 €
Struttura Informatica S.r.l.	139.964,86 €

## ***ORGANI DELLA FONDAZIONE***

L'attività della Fondazione si realizza attraverso l'azione degli organi previsti dallo Statuto:

### **CONSIGLIO DI INDIRIZZO**

Composto da 17 membri (di cui uno attualmente sospeso), nominati sulla base delle designazioni espresse dalle istituzioni e dalla società civile del territorio, ha il compito di definire le linee di intervento, le priorità e gli obiettivi della Fondazione e di verificarne i risultati.

Resta in carica per 5 anni.

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Composto da 5 a 7 membri nominati dal Consiglio di Indirizzo, ha il compito di dare attuazione agli obiettivi e ai programmi fissati dal Consiglio di Indirizzo.

Dal 2019, a seguito delle dimissioni di un Consigliere, la composizione del Consiglio di Amministrazione è stata ridotta, con delibera del Consiglio di Indirizzo, competente in materia, da 7 a 6 membri.

### **COLLEGIO DEI SINDACI**

Formato da 3 componenti, è l'Organo di controllo che vigila sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

### **PRESIDENTE**

È il legale rappresentante della Fondazione e ne sovrintende il funzionamento; presiede il Consiglio di Amministrazione e quello di Indirizzo, quest'ultimo senza diritto di voto.

### **SEGRETARIO GENERALE**

Nominato dal Consiglio di Amministrazione, sulla base di una selezione ad evidenza pubblica, gestisce la Fondazione in base alle deleghe conferitegli.

## **COMMISSIONI**

Le Commissioni tecniche consultive istituite dal Consiglio di Amministrazione, alle quali partecipano anche alcuni componenti del Consiglio di Indirizzo, hanno il compito di esaminare in modo approfondito tematiche specifiche e di elaborare proposte a supporto delle decisioni dello stesso Consiglio di Amministrazione:

- Commissione Unica Investimenti (composta da tre membri del CdA e tre del CdI);
- Commissione Attività Istituzionale (composta da tre membri del CdA e tre del CdI);
- Commissione Cultura (composta da due membri del CdA e quattro del CdI);
- Commissione Sociale (composta da due membri del CdA e quattro del CdI).

Sono istituite inoltre due Commissioni consultive all'interno dell'Organo di Indirizzo, ciascuna composta da sei membri:

- Commissione Indirizzi DPP pluriennali;
- Commissione Statuto e Regolamenti.

Nel 2018 si sono tenute complessivamente 65 riunioni, di cui 29 delle varie Commissioni, come di seguito riportato.

<b>Organi e composizione</b>	<b>Numero di riunioni nel 2018</b>
Consiglio di Indirizzo – 17 membri	9
Consiglio di Amministrazione – 7 membri	21
Collegio dei Sindaci – 3 membri	6
<b>Totale riunioni degli Organi</b>	<b>36</b>

<b>Commissioni Tecniche Consultive</b>	<b>Numero di riunioni nel 2018</b>
Commissione Attività Istituzionale - CdA/CdI – 6 membri + il Presidente	5
Commissione Cultura -CdA/CdI – 6 membri + il Presidente	7
Commissione Indirizzi DPP – CdI – 6 membri + il Presidente	2
Commissione Sociale - CdA/CdI – 6 membri + il Presidente	3
Commissione Statuto e Regolamenti – CdA/CdI – 6 membri + il Presidente	4
Commissione Unica Investimenti – CdA/CdI – 7 membri + il Presidente	8
<b>Totale riunioni delle Commissioni</b>	<b>29</b>

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Alle Commissioni, guidate da un Coordinatore eletto dai membri della Commissione stessa e in cui un membro è segretario verbalizzante.

A seguito delle modifiche apportate dal Consiglio di Indirizzo al “Regolamento per il Funzionamento degli organi” in data 17/10/2018, il Presidente è divenuto componente di diritto delle Commissioni, in quanto soggetto preposto a svolgere ruoli di impulso oltre che di vigilanza sull’andamento generale della Fondazione. In caso di assenza o impedimento il Presidente può indicare in rappresentanza un suo delegato.

Alle sedute può essere presente il Segretario Generale o suo sostituto, oltre ai componenti del Collegio dei Sindaci.

A partire dagli ultimi mesi del 2017 ciascuna Commissione dispone inoltre di un referente individuato tra i dipendenti della Fondazione.

La **Commissione Attività Istituzionale** ha effettuato la disamina delle richieste di contributo pervenute sui Bandi specifici di maggiore entità o di importanza strategica, tra le quali quelle relative all’Università. Ha inoltre esaminato le erogazioni che comportano impegni pluriennali o continuativi degli ultimi tre anni, al fine di sviluppare alcune proposte per il DPP 2018.

La **Commissione Cultura** ha vagliato le proposte relative all’attività da realizzare nella sala espositiva della Fondazione ed altri progetti di natura culturale sottoposti alla Fondazione. Ha valutato alcune proposte relative a proposte editoriali. Ha provveduto inoltre all’esame dei Bandi specifici relativi al settore culturale. La Commissione si è occupata anche di tutte le problematiche relative alla gestione e apertura del Giardino Viatori.

La **Commissione Indirizzi DPP Pluriennali** ha formulato proposte confluite nel DPP 2019.

La **Commissione Sociale** ha analizzato i Bandi Specifici di propria competenza e ha seguito le attività di alcuni progetti strategici: “Progetto Defibrillatori”, Sistema “Crescere Insieme con What’s up”, Bando “Un aiuto per la scuola”, Progetti Caritas e alcuni progetti dell’AAS2 .

La **Commissione Statuto e Regolamenti** ha esaminato le proposte di modifica al Regolamento per il perseguimento delle Finalità Istituzionali, al Regolamento del Personale Dipendente e al Regolamento Interno per il Funzionamento degli Organi. Ha inoltre esaminato il Modello ex. D.Lgs. 231/01 e il Codice Etico. Ha inoltre iniziato ad analizzare le modifiche da apportare allo Statuto.

La **Commissione Unica Investimenti**, impegnata in stretta collaborazione con l’Advisor, la società Prometeia Advisor Sim di Bologna, ha supportato costantemente il Consiglio di Amministrazione nelle scelte di investimento.

In data 19 gennaio 2019 il Consiglio di Indirizzo ha deliberato di portare il numero dei Componenti della Commissione da 7 a 6, a seguito delle dimissioni di un componente del Consiglio di Amministrazione, membro anche della Commissione Investimenti, che dunque da inizio 2019 è composta da tre membri del CdI e due membri del CdA, oltre al Presidente.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Le attività condotte dalle Commissioni sono state via via portate all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Consiglio di Indirizzo, pratica che ha consentito un proficuo scambio di informazioni e di proposte fra i due Organi, pur nel rispetto dei relativi ruoli.

I compensi spettanti ai componenti degli organi sono stabiliti nel rispetto dell'art. 9 del Protocollo ACRI-MEF, che fissa specifici limiti sulla base dell'entità del patrimonio di bilancio.

**Il Bilancio di Missione**

## **ATTIVITÀ ISTITUZIONALE: IL QUADRO GENERALE**

### **OBIETTIVI**

La Fondazione persegue le finalità istituzionali secondo le linee programmatiche indicate dal Consiglio di Indirizzo e nei limiti delle risorse disponibili, nel rispetto delle linee programmatiche indicate nel **Documento Programmatico Previsionale (DPP) triennale**, che delinea le priorità e gli obiettivi strategici per ciascun settore, e con le modalità previste nel **Documento Programmatico Previsionale (DPP) annuale**, che declina in modo più dettagliato le priorità e gli obiettivi strategici di ciascun settore di intervento, precisandone le risorse disponibili.

La scelta delle iniziative da finanziare spetta al Consiglio di Amministrazione.

### **LINEE GUIDA PER LE EROGAZIONI 2018**

Il **DPP 2018** ha fissato i seguenti indirizzi per quanto attiene le erogazioni:

- Destinare complessivamente ai quattro “settori rilevanti”, cui si deve riservare la parte prevalente dell’avanzo dell’esercizio al netto della riserva obbligatoria, tra il 78-88% delle risorse disponibili;
- destinare complessivamente agli altri quattro settori statutari tra il 12-22% delle risorse disponibili;
- prevedere che, di regola, per le richieste relative ad iniziative di terzi, il contributo della Fondazione non possa eccedere una percentuale dei costi preventivati, rendicontati e documentati, fermi restando eventuali limiti massimi di importo;
- individuare le esigenze più diffuse della comunità attraverso l’analisi delle richieste pervenute, delle esperienze acquisite, delle proposte avanzate da enti e associazioni e di incontri promossi dalla stessa Fondazione, l’attività di ascolto dei componenti gli Organi, l’analisi di dati secondari ed eventuali ricerche da affidare a istituti scientifici specializzati;
- operare non solo come “erogatrice di contributi”, ma sviluppando anche un ruolo attivo nella società isontina stimolando le realtà locali, ancora troppo frammentate, a “fare sistema”, attraverso la promozione di bandi, programmi e iniziative proprie che rispondano alle esigenze manifestate dal territorio, assicurando una equilibrata distribuzione delle risorse tempo per tempo disponibili;
- erogare, di regola, sia direttamente che indirettamente, un solo contributo per soggetto richiedente, disciplinando l’accesso alle richieste in modo da evitare doppioni e autoreferenzialità di soci, dipendenti e amministratori;

- privilegiare la realizzazione di progetti integrati nell'ambito di un'offerta tematica complessiva;
- favorire e sostenere a questo scopo anche interventi a favore di cooperative ed imprese sociali che investono e lavorano per lo sviluppo sociale ed economico del territorio, nelle forme consentite dalla legge;
- chiedere che i progetti siano anche accompagnati da una valutazione sulla ricaduta che l'iniziativa potrà avere sul territorio;
- curare che, nei rapporti con la Comunità di riferimento, sia percepita l'attività svolta dalla Fondazione e il suo ruolo attivo nell'individuazione dei progetti da finanziare, attraverso una comunicazione qualificata sia nella forma sia nel contenuto, utilizzando a questo scopo i tradizionali media (sito web, stampa, televisione) come pure le testimonianze dei beneficiari delle erogazioni (locandine, manifesti, giornali, conferenze stampa, ecc.).

## **PRIORITÀ OPERATIVE**

La Fondazione, nel suo operare quotidianamente al fianco dei cittadini, delle istituzioni, delle realtà associative e imprenditoriali del territorio, ha un'opportunità di vicinanza e di collaborazione con la straordinaria varietà geografica, economica, sociale della nostra provincia e con le tante iniziative ed esigenze che da essa emergono. Tuttavia, da questo "osservatorio privilegiato", dobbiamo interrogarci, come amministratori di questa istituzione, su quali siano le aree di intervento prioritarie e le modalità di lavoro più efficaci.

La domanda di interventi è in crescita in valore e in qualità, ma non è pensabile che le risorse a disposizione possano crescere con la medesima intensità.

Le Fondazioni non solo vengono chiamate in via crescente a sopperire alle carenze di finanziamento del sistema pubblico (welfare, cultura, ecc.), ma anche ad integrare competenze e funzioni proprie dell'ente pubblico. Talvolta anche in ambito di programmazione e coordinamento.

La Fondazione conferma per il 2018 le seguenti priorità operative:

- Priorità agli **interventi in grado di promuovere lo sviluppo economico e sociale del territorio** in tutti i settori di intervento della Fondazione, sia a ricaduta diretta sul tessuto economico locale sia indiretta attraverso interventi che, sotto diverse forme, generino e mantengano l'occupazione, per un territorio connesso, innovativo e *green*.
- Priorità agli **interventi in grado di promuovere attivamente la costruzione di reti e circuiti sul territorio**, con l'obiettivo di razionalizzare l'utilizzo delle risorse, con la concentrazione delle stesse sui soggetti *non profit* capaci di organizzarsi in *pool* e di compattare la propria offerta di attività senza per questo snaturarne i contenuti originali ed innovativi.

## **PRIORITÀ TRASVERSALI**

La Fondazione ha inoltre individuato alcune priorità trasversali ai settori di intervento, che saranno tenute in considerazione nelle scelte erogative e progettuali:

- Il coinvolgimento dei **giovani**, come *target* di intervento e come interlocutore operativo per uno sviluppo della creatività, della cultura e di un'educazione innovativa.
- L'impegno per l'**educazione** e la **formazione**, anche di alto livello, sia verso i giovani sia in ambiti lavorativi.
- Il **contrasto alle fragilità**, la promozione della **salute** e della **qualità della vita**.
- La promozione di **attività strutturate** che permettano di uscire dalla logica dell'evento autoreferenziale.

Seguendo la convinzione che non sempre le risorse economiche sono di per sé sufficienti a innescare dinamiche positive sostenibili, la Fondazione si propone di mettere a disposizione occasioni di formazione e di *capacity-building* per i propri *partner*, anche al fine di accrescere la produttività di risorse economiche il cui impatto può essere maggiore solo per effetto di un aumento dell'efficienza e non dei valori assoluti.

## **MODALITÀ DELL'ATTIVITÀ PROGETTUALE ED EROGATIVA**

Tenendo conto del contesto di riferimento e delle priorità individuate e al fine di perseguire la linea tracciata dal Protocollo ACRI-MEF e dalla Carta delle Fondazioni, nella prima parte del 2017 il Consiglio di Indirizzo ha rivisto il "Regolamento per il perseguimento delle finalità istituzionali", introducendo molteplici elementi di innovazione.

In particolare dal Consiglio di Indirizzo sono state definite:

- Linee guida generali per la successiva individuazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, di criteri omogenei e preordinati per la valutazione dei progetti.
- Nuove modalità di intervento, che verranno utilizzate a parziale sostituzione e integrazione degli strumenti in uso, fra cui in particolare:

– **Bandi specifici**

Da utilizzare come strumenti erogativi privilegiati, introdotti nell'ambito del "Regolamento per il Perseguimento delle Finalità Istituzionali", in sostituzione dei Programmi, strumento di erogazione indicato nel Documento Programmatico Pluriennale 2017-2019, con l'obiettivo di stimolare le progettualità verso temi predefiniti, coerenti con obiettivi e bisogni individuati dalla Fondazione, favorendo in particolare l'iniziativa, la creatività e la collaborazione fra vari soggetti.

– **Bandi generici**

Su iniziative di terzi, non sollecitate dalla Fondazione.

### – **Sessioni erogative generali**

In sostituzione di Bandi di piccolo importo, così come previsto nel documento triennale, mantenendo però con la nuova modalità le finalità, indicate all'interno del Documento di Programmazione Triennale, di sostegno alle piccole iniziative locali promosse da istituzioni ed associazioni "non profit". Per tali interventi il contributo non potrà superare i **2.000 euro** per singola richiesta, e complessivamente il 15% massimo delle risorse a disposizione per ciascun settore rilevante.

### – **Interventi a sostegno dell'attività istituzionale di soggetti pubblici e di iniziative di altri soggetti**

Con caratteristiche di elevato valore culturale e/o sociale, con ampie ricadute economiche, di sviluppo locale ed in generale di benessere collettivo e sociale, di volta in volta individuate, disciplinate anche da protocolli o convenzioni, annuali o pluriennali, in cui gli interventi dei vari soggetti sono condivisi tramite una lettura comune di esigenze e soluzioni.

### – **Progetti propri**

Interventi diretti che vedono la Fondazione rivestire un ruolo attivo nella progettazione e realizzazione delle singole azioni e nella promozione di sinergie tra i diversi interlocutori del territorio.

Le nuove modalità erogative sono state illustrate ai potenziali richiedenti nel corso di specifici incontri con le associazioni e gli enti del territorio. La procedura da seguire per la presentazione delle richieste, così come quella per il preliminare accreditamento alla procedura ROL – Richieste Online, è inoltre descritta sul sito web della Fondazione attraverso due appositi video-tutorial.

Nel 2018 è stata inoltre aggiornata la "Guida alla presentazione dei progetti", con lo scopo di illustrare ai potenziali richiedenti le fasi di ideazione, realizzazione del progetto, monitoraggio e valutazione dei risultati.

## ***IL PROCESSO EROGATIVO***

Come previsto dalla Carta delle Fondazioni, nel processo di selezione delle iniziative di terzi da finanziare, si procede a una valutazione di merito sia assoluta sia comparativa rispetto ad altre iniziative di analogo contenuto.

L'individuazione dei progetti da sostenere avviene sulla base di criteri di selezione predefiniti e viene garantita la parità di trattamento.

### **SISTEMA DI MONITORAGGIO E VALUTAZIONE**

Dal 2017, la Fondazione ha avviato un percorso per l'istituzione di un sistema di monitoraggio e valutazione della propria attività a favore del territorio in cui opera.

Il senso della valutazione consiste nel giudicare il valore di un intervento in relazione a criteri espliciti e sulla base di informazioni che siano state raccolte ed analizzate specificamente, permettendo di ottenere indicazioni sul progresso, o meno, nella produzione degli output e nel raggiungimento dei risultati.

Nel dettaglio, le finalità principali della valutazione sono:

- Decidere sul merito di un intervento - decidere sulla opportunità di avviare, continuare, espandere, sospendere, limitare, etc. l'intervento, rendendo conto agli stakeholder delle decisioni e delle ragioni che le hanno motivate;
- Migliorare un intervento - introdurre modifiche nel suo processo di attuazione, finalizzate al miglioramento dell'esecuzione e/o del conseguimento degli obiettivi (valutazione formativa);
- Accrescere le conoscenze (attività cognitiva) sui meccanismi di funzionamento dell'intervento, cioè sui processi di mutamento sociale la cui "desiderabilità" è stata alla base della progettazione dell'intervento;
- Accrescere la capacità di apprendimento degli attori (tutti coloro che hanno partecipato all'intervento o che ne sono stati coinvolti), attraverso la riflessione sulle azioni intraprese e le conseguenze che ne sono derivate (apprendimento organizzativo).

In tal senso, la Fondazione ha intrapreso una serie di azioni, tra cui nel 2017 l'adozione di schede di Monitoraggio e l'avvio di un'analisi delle risorse impiegate, delle attività svolte, dei prodotti, dei risultati.

Nel 2018 il processo è stato implementato con l'avvio di un sistema di monitoraggio e valutazione dei progetti finanziati sia ex-ante sia ex-post; con la definizione di criteri di valutazione e con la definizione di indicatori sia qualitativi sia quantitativi.

## **L'esperienza 2017**

Per i progetti finanziati nell'ambito dei bandi e delle sessioni erogative nel 2017 è stato impostato un sistema di monitoraggio dei progetti, attraverso una raccolta dati, realizzata sia in fase di richiesta di contributo (ex-ante) sia in fase di rendicontazione (ex-post).

Al termine della fase di raccolta dati (la rendicontazione dei progetti terminerà entro i primi mesi 2019), verrà realizzata un'analisi di:

- risorse (input) impiegate per la realizzazione dei progetti (i.e. risorse economiche, sia della Fondazione che di altri soggetti co-finanziatori, risorse umane, sia retribuite che volontarie, etc.);
- attività svolte;
- prodotti (output), ovvero beni e/o servizi generati utilizzando le risorse;
- risultati (outcome), ovvero dei vantaggi ottenuti dai beneficiari e/o cambiamenti verificatisi nella situazione in cui si è intervenuti.

## **L'esperienza 2018**

Nel 2018, è stato impostato un sistema di valutazione dei progetti finanziati (sempre nell'ambito dei bandi e delle sessioni erogative), definendo, già in fase di presentazione delle proposte progettuali:

- Criteri di valutazione (ex-ante), nello specifico:
  - Capacità del soggetto proponente – esperienza maturata dal richiedente nel settore di attività relativo alla richiesta presentata;
  - Risorse economiche – composizione delle risorse economiche dedicate alla realizzazione del progetto, anche in termini di cofinanziamento da parte di soggetti terzi, e capacità del soggetto di valorizzarle (i.e. efficienza);
  - Collaborazioni – quantità e qualità delle sinergie sviluppate, con attori pubblici e/o privati, per la realizzazione del progetto;
  - Sostenibilità – capacità del progetto di produrre risultati che possano durare nel tempo (anche al termine del progetto/finanziamento);
  - Indice di affidabilità dei soggetti proponenti: a ciascun soggetto proponente è assegnato un punteggio (massimo teorico: 12; minimo teorico: 0) che valuta la "condotta" dei beneficiari sulla base della documentazione dei progetti gestiti e rendicontati nell'anno precedente (in termini di: comunicazione, gestione progettuale, gestione finanziaria, risultati ottenuti, capacità di fare rete con altri enti/associazioni/organizzazioni).
- Indicatori, sia qualitativi che quantitativi, necessari alla valutazione dei progetti e degli esiti raggiunti.

## Valutazione ex ante

Nel 2018 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il documento per la valutazione (ex-ante) delle proposte progettuali, che descrive i criteri selezionati per la valutazione degli interventi:

- Capacità del soggetto proponente – valutazione dell'esperienza maturata dal richiedente nel settore di attività relativo alla richiesta presentata;
- Risorse economiche – valutazione delle risorse dedicate alla realizzazione del progetto, anche in termini di cofinanziamento da parte di soggetti terzi, e capacità del soggetto di valorizzarle (i.e. efficienza);
- Collaborazioni – valutazione della quantità e della qualità delle sinergie sviluppate, con attori pubblici e/o privati, per la realizzazione del progetto;
- Sostenibilità – valutazione capacità del progetto di produrre risultati che possano durare nel tempo (anche al termine del progetto/finanziamento).

Gli indicatori utilizzati per l'esame delle istanze pervenute sono di tipo quantitativo e qualitativo.

Per la **valutazione quantitativa**, per ogni criterio sono stati individuati gli indicatori che vengono analizzati in fase di valutazione, di seguito elencati:

Criterio di valutazione	Indicatore
Esperienza maturata dal richiedente nel settore di attività relativo alla richiesta presentata	Storicità dell'associazione (numero di anni)
	Riconoscimento giuridico dell'ente proponente
Sostenibilità finanziaria dell'iniziativa	Quota di cofinanziamento da parte del beneficiario e/o dei partner alla realizzazione del progetto (*le percentuali verranno troncate)
	Presenza di finanziatori terzi (pubblici)
	Presenza di finanziatori terzi (privati)
	Autofinanziamento con risorse
	Capacità del soggetto di realizzare il progetto anche senza il contributo della Fondazione
Ampiezza e qualità delle collaborazioni	Composizione del partenariato (numero e tipologia di enti parte del consorzio)
	Capacità di stabilire partenariati con partner privati
	Capacità di stabilire partenariati con partner pubblici
Risorse umane coinvolte	Apporto volontariato alla realizzazione del progetto (% volontari sul totale dei collaboratori)
Valorizzazione risorse	Utilizzo di beni strumentali già disponibili presso il soggetto proponente e/o i partner
Estensione territoriale	Localizzazione dei beneficiari (diretti e indiretti)

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Per la valutazione qualitativa, gli indicatori sono invece i seguenti:

<b>Criterio di valutazione</b>	<b>Indicatore</b>
Esperienza	Esperienza maturata dal richiedente sui temi oggetto del progetto
	Esperienza maturata dal/dai partner sui temi oggetto del progetto
Professionalità	Professionalità delle risorse umane impiegate rispetto alle competenze necessarie a realizzare le azioni di progetto
	Presenza di eventuali "attestati di qualità" (ivi inclusi certificazioni per la sicurezza) attribuiti al richiedente o dai partner di progetto, o conseguiti da associati
Efficienza	Impatto del progetto sulla riduzione dei costi di funzionamento del servizio*
	Congruenza delle risorse alla realizzazione degli obiettivi previsti dal progetto
	Capacità di valorizzare risorse presenti sul territorio (e.g. utilizzando risorse/attrezzature/spazi a titolo gratuito e/o già a disposizione del richiedente e dei partner)
Partenariato	Coerenza dei partner individuati con gli obiettivi e azioni di progetto
	Chiarezza nell'assegnazione dei ruoli all'interno del partenariato
	Assegnazione dei partner ad azioni su cui hanno competenza
Rete	Presenza di strategie di lavoro comuni tra diverse associazioni
	Condivisione di risorse umane tra le diverse associazioni ai fini del progetto
	Condivisione di spazi, attrezzature, etc. tra diverse associazioni ai fini del progetto
Innovazione*	Novità del problema trattato
	Capacità del progetto di dare risposta a quesiti irrisolti
	Nuove tipologie di destinatari
	Nuove professionalità/conoscenze individuate dal soggetto proponente per la realizzazione del progetto
	Adozione di nuove metodologie di lavoro
Efficacia	Congruità del progetto con obiettivi programmatici della Fondazione
	Identificazione puntuale dei bisogni*
	Adeguatezza delle azioni proposte nel soddisfare il bisogno individuato*
	Adeguatezza del piano di comunicazione
	Chiarezza espositiva dell'impatto di ciascuna azione nel risolvere i problemi identificati*
Monitoraggio	Identificazione chiara di obiettivi e risultati
	Identificazione puntuale degli indicatori
	Previsione di un piano di monitoraggio*

*\*solo per alcune tipologie di progetti (intervento o azione)*

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Al termine del processo di valutazione, ai fini di procedere all'assegnazione del contributo, si procede a:

1. Determinazione di una "soglia di inaccettabilità", ovvero di un punteggio minimo al di sotto del quale i progetti non sono considerati eleggibili;
2. Suddivisione dei progetti che risultano ammissibili ed eleggibili in quartili (i.e. quattro gruppi di uguale numerosità);
3. Assegnazione del contributo come specificato di seguito:
  - a. Primo quartile - assegnazione del 100% del contributo richiesto;
  - b. Secondo quartile - assegnazione del 75% del contributo richiesto;
  - c. Terzo quartile - assegnazione del 50% del contributo richiesto;
  - d. Quarto quartile - assegnazione del 25% del contributo richiesto.

Il sistema di monitoraggio e valutazione messo in atto dalla Fondazione ad oggi facilita e rende più trasparente per i beneficiari il processo di selezione dei progetti; promuove la "cultura" del monitoraggio e della (auto)valutazione tra i beneficiari, offrendo loro chiare indicazioni sui dati da raccogliere/fornire in fase di presentazione e rendicontazione dei progetti; facilita il processo di raccolta, analisi e interpretazione dei dati per poi valutare ogni singolo progetto, le sue modalità di svolgimento, i meccanismi che hanno operato nel produrre gli esiti ed anche il 'merito' degli esiti conseguiti e permette di monitorare (parzialmente) l'intervento globale della Fondazione, allo scopo di controllarne funzionamento, modalità di attuazione, progresso verso il raggiungimento degli obiettivi, eventuali effetti inattesi.

Tuttavia, nell'ottica di valutare l'impatto globale dell'attività della Fondazione, in futuro dovrà essere ulteriormente potenziato con metodologie di valutazione degli effetti a medio-lungo termine che l'insieme delle attività producono nel contesto socio-economico del territorio.

Nel 2019 il sistema di monitoraggio e valutazione diventerà parte integrante nell'ambito della programmazione degli interventi della Fondazione.

## RISORSE PER L'ATTIVITÀ EROGATIVA 2018

Il DPP 2018 ha stanziato, come nell'anno precedente, risorse pari a 3 milioni di euro per il piano d'interventi 2018 e dunque a disposizione dell'attività erogativa a favore del territorio.

All'interno del DPP 2018 l'importo complessivo è stato ripartito tra i settori d'intervento come di seguito indicato. La percentuale di risorse assegnata ai settori rilevanti e quella assegnata agli altri settori ammessi è conforme alle linee guida per le erogazioni precedentemente illustrate.

SETTORE	IMPORTO	% SUL TOTALE
Volontariato, Filantropia e Beneficenza	€ 825.000	27,50%
Arte, Attività e Beni Culturali	€ 750.000	25,00%
Educazione, Istruzione e Formazione	€ 690.000	23,00%
Sviluppo Locale ed Edilizia Popolare Locale	€ 345.000	11,50%
<b>Totale Settori Rilevanti</b>	<b>€ 2.610.000</b>	<b>87,00%</b>
Crescita e Formazione Giovanile	€ 180.000	6,00%
Salute Pubblica, Medicina Preventiva e Riabilitativa	€ 90.000	3,00%
Ricerca Scientifica e Tecnologica	€ 75.000	2,50%
Protezione e Qualità Ambientale	€ 45.000	1,50%
<b>Totale Settori Non Rilevanti</b>	<b>€ 390.000</b>	<b>13,00%</b>
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>€ 3.000.000</b>	<b>100,00%</b>

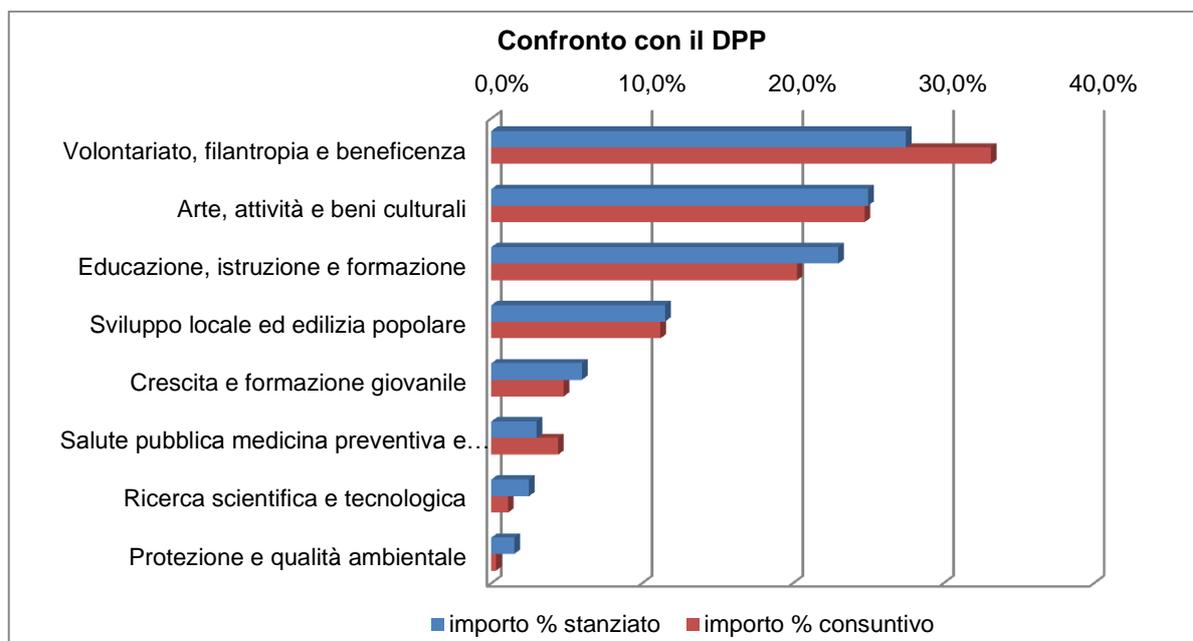
Agli stanziamenti iniziali si sono aggiunti gli importi corrispondenti ai residui degli anni precedenti e ai reintroiti, che corrispondono alle variazioni evidenziate nel prospetto di seguito riportato, pari a 852.495,05 euro totali, raggiungendo così un plafond complessivo di 3.852.495,05 euro.

Vi è incluso il credito d'imposta derivante dalla partecipazione al Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile, tematica approfondita nelle pagine successive.

A fine 2018 rimangono disponibili 493.553 euro, quale differenza tra il totale stanziato e il totale deliberato.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

SETTORE	DPP INIZIALE		VARIAZIONI		STANZIATO TOTALE		CONSUNTIVO	
	Importo iniziale	importo % iniziale	importo variato	importo % variato	importo stanziato	Importo % stanziato	importo consuntivo	Importo % consuntivo
Volontariato, Filantropia e Beneficenza	825.000	27,5%	465.467,7	54,6%	1.290.467,7	33,5%	1.113.069,2	33,1%
Arte, Attività e Beni Culturali	750.000	25,0%	134.522,2	15,8%	884.522,2	23,0%	831.706,5	24,8%
Educazione, Istruzione e Formazione	690.000	23,0%	53.042,9	6,2%	743.042,9	19,3%	680.744,6	20,3%
Sviluppo Locale ed Edilizia Popolare Locale	345.000	11,5%	61.732,4	7,2%	406.732,4	10,6%	376.636,5	11,2%
Crescita e Formazione Giovanile	180.000	6,0%	19.136,3	2,2%	199.136,3	5,2%	160.976,9	4,8%
Salute Pubblica, Medicina Preventiva e Riabilitativa	90.000	3,0%	80.378,8	9,4%	170.378,8	4,4%	148.808,4	4,4%
Ricerca Scientifica e Tecnologica	75.000	2,5%	25.514,7	3,0%	100.514,7	2,6%	37.000,0	1,1%
Protezione e Qualità Ambientale	45.000	1,5%	12.700,0	1,5%	57.700,0	1,5%	10.000,0	0,3%
<b>Totale</b>	<b>3.000.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>852.495,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.852.495,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.358.942,1</b>	<b>100,0%</b>



## **RIFORMA DEL TERZO SETTORE**

### **Fondo Unico Nazionale e Centri Servizi per il Volontariato**

Con il Decreto Legislativo del 3 luglio 2017 n.117 recante “Codice del Terzo Settore” a norma dell’art. 1 comma 2 lettera b) della Legge 6 giugno 2016 n. 106, il legislatore ha introdotto modifiche in merito agli adempimenti di legge in capo alle Fondazioni, previsti dalla L. 266/1991, con la quale si introducevano i Fondi speciali per il volontariato e si disciplinava il funzionamento del sistema dei Centri Servizi per il Volontariato.

Il Codice in particolare ha istituito:

- un unico Organismo Nazionale di Controllo (ONC);
- quattordici Organismi Territoriali di controllo (OTC);
- un Fondo Unico Nazionale (FUN).

L’ONC è una Fondazione con personalità giuridica di diritto privato con funzioni di indirizzo e di controllo sui CSV per finalità di interesse generale. Individua i criteri per l’accreditamento dei CSV e ne tiene l’elenco nazionale; assume i provvedimenti sanzionatori nei loro confronti; amministra il FUN; riceve i contributi obbligatori e determina quelli integrativi dovuti dalle Fondazioni; ripartisce su base regionale le risorse del FUN per il finanziamento dei CSV.

Gli OTC costituiscono gli uffici territoriali dell’ONC, chiamati a svolgere funzioni di filtro e controllo dei CSV in ognuno degli ambiti territoriali individuati dal Codice. Sono retti da Consigli composti a maggioranza assoluta da membri designati dalle Fondazioni, di cui uno con funzioni di Presidente.

Il Codice dispone dunque lo scioglimento dei Comitati di Gestione (Coge) il cui compito era quello di individuare i criteri per l’istituzione dei CSV nella regione di competenza e di ripartire annualmente fra essi le somme scritturate nel fondo speciale per il volontariato – le cui competenze, rafforzate ed estese, vengono affidate ai nuovi organismi di controllo previsti.

Il FUN sostituisce i fondi speciali regionali pre-esistenti, è istituito al fine di assicurare il finanziamento stabile dei CSV ed è alimentato dai contributi annuali delle Fondazioni. Le relative risorse sono vincolate al finanziamento dei CSV e alla copertura delle spese dell’organizzazione e funzionamento dell’ONC e degli OTC.

Il FUN è alimentato dalle Fondazioni attraverso il versamento:

- di “una quota non inferiore al quindicesimo del risultato della differenza tra l’avanzo dell’esercizio meno l’accantonamento a copertura dei disavanzi pregressi, alla riserva obbligatoria e l’importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell’articolo 8, comma 1, lettere c) e d), del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153”;
- dei “contributi integrativi deliberati dall’ONC”;
- di eventuali ulteriori contributi volontari.

Il Codice del Terzo Settore conferma dunque il criterio di calcolo già previsto dalla precedente normativa, prevedendo inoltre che le Fondazioni accantonino l’importo dovuto e lo versino al FUN entro il 31 ottobre dell’anno di approvazione del bilancio. Sarà poi l’ONC a curare la ripartizione e assegnazione dei fondi.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

A partire dal 2018, per tutte le somme versate al FUN, alle Fondazioni è riconosciuto annualmente un credito d'imposta pari al 100 per cento dei versamenti effettuati, fino ad un massimo di 15 milioni di euro per l'anno 2018 e 10 milioni per gli anni successivi. Il credito di imposta ha le medesime caratteristiche di quello previsto per il "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile" ed è dunque utilizzabile solo in compensazione e riguarda tutti i versamenti delle Fondazioni e non solo i contributi integrativi.

Gli impegni di natura finanziaria posti a carico delle Fondazioni sono in sintesi i seguenti:

1. Accantonamento annuale del "quindicesimo" (determinato con il criterio attuale, indicato dall' "Atto di Indirizzo Visco" del 2001)
2. Versamento al Fondo unico nazionale (FUN) entro il 31 ottobre di ogni anno dell'importo accantonato
3. Versamento al FUN di eventuali contributi integrativi deliberati dall'ONC.

Per garantire la continuità di funzionamento dei CSV nel primo semestre 2018, Acri, Forum Nazionale del Terzo Settore, Consulta Nazionale Coge e CSVnet hanno stabilito, con il parere favorevole del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, che in attesa della costituzione dei nuovi organismi di indirizzo e controllo previsti dal Codice, le quote accantonate dalle Fondazioni ai fondi speciali per il volontariato dell'esercizio 2016 non ancora assegnate a specifici fondi regionali (il secondo 50% degli accantonamenti) sono state raccolte presso Acri, che ha provveduto a versarle ai CSV quale primo anticipo per la programmazione del primo semestre 2018. Come richiesto, anche la Fondazione ha dunque provveduto in tal senso, versando ad Acri la somma di 40.132,01 euro.

Nel 2018 l'Organismo Nazionale di Controllo (ONC), insediatosi in data 16 maggio, ha proceduto all'attivazione del FUN e nel mese di luglio ha richiesto alle Fondazioni il versamento nel FUN delle somme non ancora versate relative agli accantonamenti dell'esercizio 2016 in favore dei Fondi speciali Regionali, che per la Fondazione corrisponde all'importo di euro 40.133, quale trasferimento dei fondi relativi all'accantonamento ex art. L.266/91 dell'esercizio 2016. Le somme trasferite conserveranno la precedente destinazione territoriale e sono finalizzate a finanziare le attività dei CSV a saldo del primo semestre 2018.

Nel mese di ottobre l'ONC ha poi richiesto il versamento al FUN della quota accantonata nell'esercizio 2017. La movimentazione del Fondo è illustrata nel prospetto di seguito riportato:

<b>MOVIMENTAZIONE F.DO PER IL VOLONTARIATO - articolo 62, comma 6, del D. Lgs. 3 luglio 2017, n. 117</b>	
<b>CONSISTENZA INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>254.295,52</b>
Accantonamenti 2018:	84.780,20
Utilizzi 2018:	
- liquid.quota acc.to 2016 e 2017	208.543,75
<b>CONSISTENZA DI FINE ESERCIZIO</b>	<b>130.531,97</b>

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

La Riforma riguarda le Fondazioni di Origine Bancaria anche nella misura in cui prevede il loro coinvolgimento nella designazione di propri rappresentanti in seno all'ONC e agli OTC.

La competenza alle nomine in relazione all'OTC è demandata ad Acri, mentre negli OTC sono demandate direttamente alle Fondazioni dei territori di competenza.

La Fondazione ha provveduto ad indicare un componente effettivo e uno quale componente supplente, all'interno dell'OTC del Friuli Venezia Giulia.

## **FONDO PER IL CONTRASTO DELLA POVERTÀ EDUCATIVA MINORILE**

Nato da un Protocollo di Intesa sottoscritto nell'aprile 2016 tra il Governo, settantadue Fondazioni di origine bancaria guidate da ACRI e Forum Nazionale del Terzo Settore, è destinato al sostegno di interventi sperimentali finalizzati a rimuovere gli ostacoli di natura economica, sociale e culturale che impediscono la piena fruizione dei processi educativi da parte dei minori.

L'impianto del Bando, di durata triennale (2016, 2017, 2018), include una norma di incentivazione fiscale che prevede un credito di imposta pari al 75% degli importi stanziati dalle Fondazioni, fino ad un massimo di 100 milioni di euro annui.

A livello complessivo, le risorse costituenti il Fondo corrispondono a 360 milioni di euro, con una dotazione annuale di 120 milioni di euro e un importo erogativo annuale a carico delle Fondazioni di 30 milioni di euro di cui 10 milioni relativi al 50% delle risorse destinate alla Fondazione con il Sud.

Questi, nel dettaglio, i profili finanziari annuali che caratterizzano l'iniziativa a livello nazionale, ivi incluso l'apporto di tutte le Fondazioni aderenti:

- Risorse da versare al Fondo: 120 milioni di euro
- Importo che si recupera dalla cessione del credito d'imposta: 90 milioni di euro
- Impegno effettivo derivante dal Fondo: 30 milioni di euro  
di cui somme già previste per la Fondazione con il Sud: 10 milioni di euro
- Risorse aggiuntive da stanziare: 20 milioni di euro.

La *governance* del Fondo è affidata ad un Comitato di Indirizzo Strategico composto da quattro rappresentanti del Governo, quattro delle Fondazioni, quattro del Terzo Settore, due esperti in materie statistiche nominati dall'Isfol - Istituto per lo Sviluppo della Formazione Professionale dei Lavoratori e uno dall'EIFE - Istituto Einaudi per l'economia e la finanza e presieduto dal Sottosegretario alla Presidenza del Consiglio dei Ministri. Soggetto attuatore del Fondo è l'impresa sociale "Con i Bambini", costituita a giugno 2016 ed interamente partecipata dalla Fondazione con il Sud.

Nel 2018 si è aggiunta dunque alle risorse disponibili per l'attività erogativa nel settore del Volontariato della Fondazione Carigo la somma di 373.188 euro, quale credito d'imposta derivante dalla partecipazione al Fondo, come illustrato in questa tabella:

<b>RISORSE DISPONIBILI PER L'ATTIVITÀ EROGATIVA</b>	<b>IMPORTI IN EURO</b>
Da destinazione avanzo di gestione esercizio 2017	3.720.098,04
Da credito d'imposta per il 2018, riconosciuto da parte dell'Agenzia delle Entrate al momento dell'assunzione dell'impegno nei confronti del Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile	373.188,00
Da credito d'imposta per il 2018, riconosciuto da parte dell'Agenzia delle Entrate per il versamento effettuato al Fondo Unico Nazionale	49.433,81
	4.142.719,85

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

L'adesione al Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile ha aumentato i fondi a disposizione del settore Volontariato di un importo pari al credito d'imposta concesso per l'adesione al Fondo.

Ad oggi il Fondo ha finanziato 271 progetti per un totale di contributi assegnati pari a 212,5 milioni di euro, suddivisi tra le sei iniziative realizzate:

- Bando Infanzia (2016): 80 progetti finanziati per un totale di 62,2 milioni di euro;
- Bando Adolescenza (2016): 86 progetti finanziati per un totale di 73,4 milioni di euro;
- Bando Nuove generazioni (2017): 83 progetti finanziati per un totale di 66 milioni di euro;
- Iniziativa aree terremotate – progettazione partecipata (2017): 6 progetti finanziati per un totale di 2,6 milioni di euro;
- Bando iniziative in cofinanziamento (2018): 16 progetti finanziati per un totale di 16,4 milioni di euro di cui 8,2 del Fondo e altrettanti da soggetti privati (fondazioni, imprese, altri enti di erogazione);
- Un passo avanti (2018): in fase di valutazione, è un bando di chiamata aperta di idee per interventi di contrasto alla povertà educativa minorile, che punta a stimolare l'innovazione nei processi educativi. A disposizione circa 73 milioni di euro.

La legge di bilancio 2019 (legge n. 145 del 2018) ha rifinanziato il Fondo per il triennio 2019/2021, con un credito d'imposta pari al 65% dei versamenti delle Fondazioni, dunque in misura minore rispetto al 75% previsto per il primo triennio di attivazione del Fondo, fino ad un massimo di 55 milioni di euro per ogni anno.

A tale riguardo, fermo restando l'obiettivo di 84,6 milioni di euro, Acri ha provveduto a determinare la quota a carico di ogni Fondazione coerentemente con quanto già accaduto negli anni passati e dai calcoli effettuati è risultato che per la Fondazione l'impegno complessivo per l'anno 2019 sarebbe di euro 331.323,00 determinato, quanto a euro:

- 215.359,95, dall'utilizzo/cessione del credito d'imposta relativo;
- 40.241,50, convogliando il 50% delle risorse impegnate nel 2018 per la Fondazione Con il Sud comunicate con lettera del 19 settembre 2018;
- 75.721,55, quale importo aggiuntivo, determinato secondo l'ultimo dato disponibile (anno 2017) delle erogazioni deliberate da ogni Fondazione.

Essendo stata approvata in data 30 dicembre 2018 la Legge di bilancio n. 145/2018, di tale impegno non si era tenuto conto nella predisposizione del Documento Programmatico Previsionale 2019, approvato a fine ottobre 2018. Tuttavia, vista la rilevanza strategica dell'ambito di intervento del progetto, confermata dalla presenza in Italia di 1 milione e 200 mila minori che vivono in povertà assoluta, condizione strettamente connessa alla povertà educativa, il Consiglio di Amministrazione della Fondazione ha confermato l'adesione al Fondo anche per il prossimo triennio.

## EROGAZIONI 2018

Numero di progetti finanziati: 400

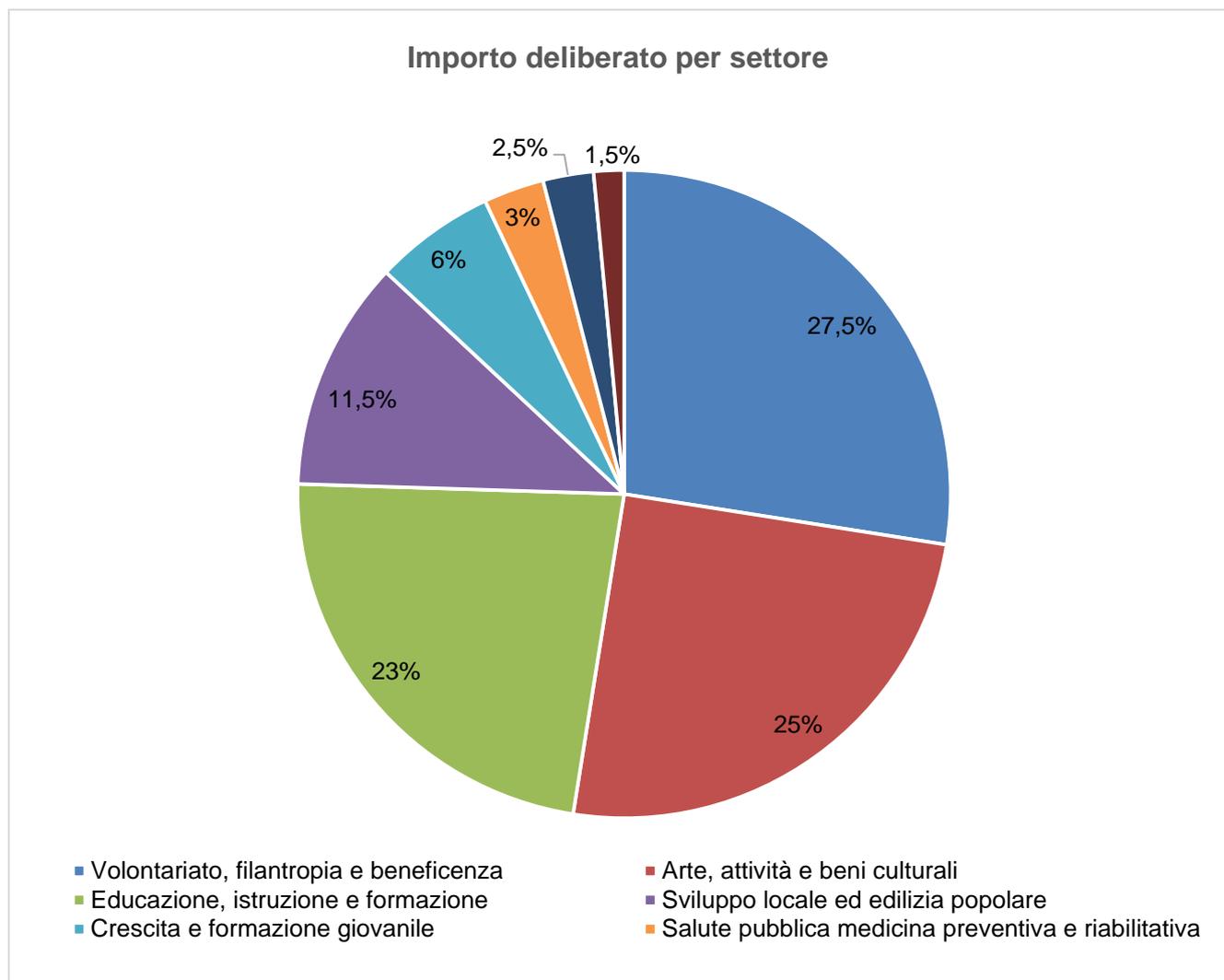
Ammontare complessivo: 3.358.942,1 euro

### ANALISI PER SETTORE

Ai settori rilevanti sono state attribuite risorse corrispondenti al 89,4% dell'importo totale deliberato e agli altri settori ammessi il restante 10,6%. Ai primi è stata destinata una somma complessiva di 3.002.156,8 euro, suddivisa in 313 progetti (il 78,3% del totale); ai secondi sono stati assegnati invece 356.785,3 euro per 87 progetti (il 21,8% del totale).

Rispetto al 2017 si osserva una lieve diminuzione delle risorse destinate ai settori rilevanti (dal 91,5% all'89,4%) e un aumento di quella assegnata agli altri settori ammessi, che sono passati dall'8,5% delle risorse nel 2017 al 10,6% del 2018.

Risorse per tipologia di settore	Interventi		Importo deliberato	
	N	%	Euro	%
<b>Settori ammessi rilevanti</b>	<b>313</b>	<b>78,3%</b>	<b>3.002.156,8</b>	<b>89,4%</b>
Volontariato, filantropia e beneficenza	84	26,8%	1.113.069,2	37,1%
Arte, attività e beni culturali	134	42,8%	831.706,5	27,7%
Educazione, istruzione e formazione	67	21,4%	680.744,6	22,7%
Sviluppo locale ed edilizia popolare	28	8,9%	376.636,5	12,5%
<b>Settori ammessi non rilevanti</b>	<b>87</b>	<b>21,8%</b>	<b>356.785,3</b>	<b>10,6%</b>
Crescita e formazione giovanile	72	82,8%	160.976,9	45,1%
Salute pubblica medicina preventiva e riabilitativa	8	9,2%	148.808,4	41,7%
Ricerca scientifica e tecnologica	4	4,6%	37.000,0	10,4%
Protezione e qualità ambientale	3	3,4%	10.000,0	2,8%
<b>Totale</b>	<b>400</b>	<b>100%</b>	<b>3.358.942,1</b>	<b>100%</b>



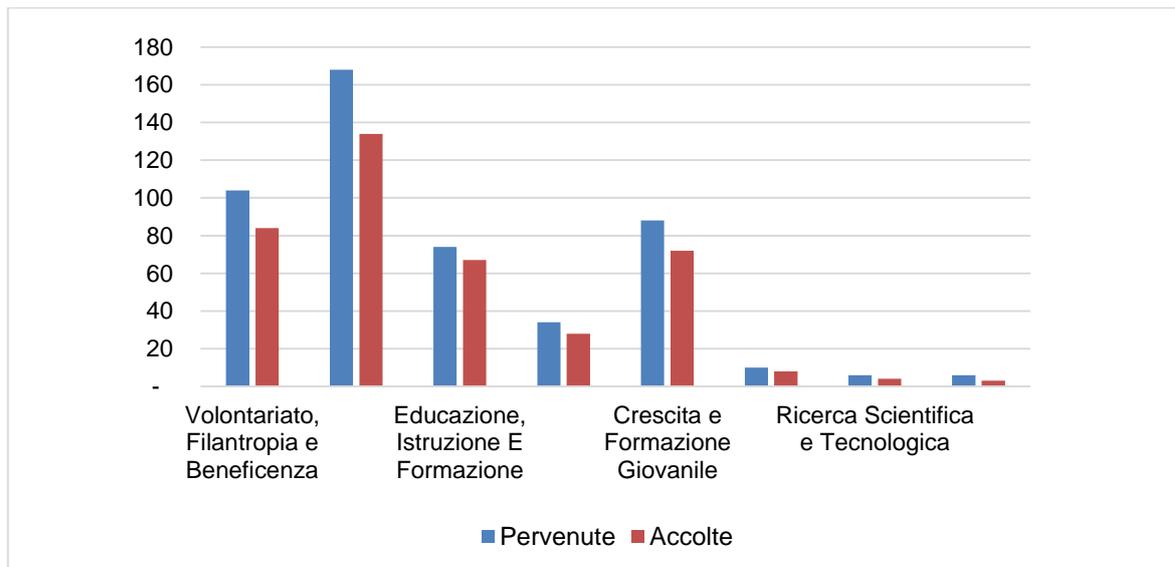
Il settore cui sono state destinate maggiori risorse, pari al 37,1% del totale (come nel 2017), è quello del Volontariato. Nel computo delle risorse complessive è qui incluso l'importo, pari a 373.188 euro, derivante dall'utilizzo/cessione del credito d'imposta relativo all'adesione al Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile, di cui alle pagine precedenti. Tale importo aumenta il totale dei fondi a disposizione del Volontariato, settore a cui va imputato il totale del credito, e dunque la percentuale di risorse a esso destinate, stimate in fase di DPP nella percentuale del 27,5%.

Il rapporto tra risorse erogate e patrimonio netto medio della Fondazione è stato nel 2017 pari a quasi il 1,76%.

## RICHIESTE PERVENUTE E ACCOLTE

La Fondazione ha accolto nel 2018 l'81,63% dei progetti pervenuti (400 su un totale di 490), deliberando un importo complessivo che corrisponde al 65,96% del totale richiesto (3.358.942,1 euro su un importo complessivo di 5.091.662,1 euro).

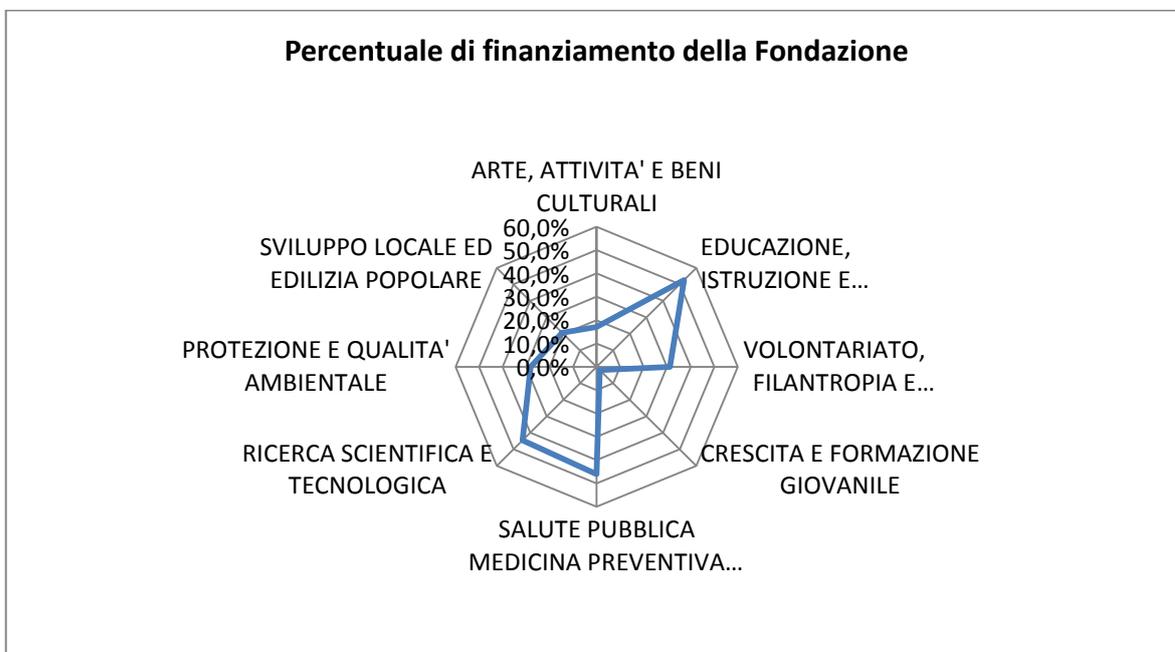
	RICHIESTE PERVENUTE				RICHIESTE ACCOLTE						Accolte %
	Progetti		Importo richiesto		Progetti		Erogazioni Deliberate		Importo Iniziativa		
	N.	%	Euro	%	N.	%	Euro	%	Euro	%	
Volontariato, Filantropia e Beneficenza	104	21,2%	1.408.906,6	27,7%	84	21,0%	1.113.069,2	33,1%	3.575.888,7	17,7%	80,77%
Arte, Attività e Beni Culturali	168	34,3%	1.396.465,8	27,4%	134	33,5%	831.706,5	24,8%	4.879.941,3	24,2%	79,76%
Educazione, Istruzione e Formazione	74	15,1%	852.213,2	16,7%	67	16,8%	680.744,6	20,3%	1.293.953,9	6,4%	90,54%
Sviluppo Locale ed Edilizia Popolare	34	6,9%	538.192,0	10,6%	28	7,0%	376.636,5	11,2%	1.816.761,5	9,0%	82,35%
Crescita e Formazione Giovanile	88	18,0%	441.334,6	8,7%	72	18,0%	160.976,9	4,8%	8.180.030,4	40,5%	81,82%
Salute Pubblica Medicina Preventiva e Riabilitativa	10	2,0%	301.725,0	5,9%	8	2,0%	148.808,4	4,4%	323.155,0	1,6%	80,00%
Ricerca Scientifica e Tecnologica	6	1,2%	122.000,0	2,4%	4	1,0%	37.000,0	1,1%	83.091,0	0,4%	66,67%
Protezione e Qualità Ambientale	6	1,2%	30.825,0	0,6%	3	0,8%	10.000,0	0,3%	35.540,0	0,2%	50,00%
<b>Totale</b>	<b>490</b>	<b>100%</b>	<b>5.091.662,12</b>	<b>100%</b>	<b>400</b>	<b>100%</b>	<b>3.358.942,1</b>	<b>100%</b>	<b>20.188.361,8</b>	<b>100%</b>	<b>81,63%</b>



Il grafico qui di seguito mette in luce, settore per settore, la percentuale finanziata dalla Fondazione rispetto al totale dei progetti sostenuti.

Come si può notare, i settori con quota di cofinanziamento più elevata, risultano la Crescita e formazione giovanile, l'Arte, attività e beni culturali, lo Sviluppo locale e la Protezione ambientale.

Il dato della Crescita giovanile appare di difficile lettura, a seguito del sostegno dato ad un progetto di rilievo nazionale, di elevato importo.



## CONFRONTO CON GLI ANNI PRECEDENTI

Negli ultimi tre anni i dati relativi alle erogazioni hanno registrato un aumento dei fondi destinati al Volontariato, dal 2015 il settore cui la Fondazione attribuisce maggiori risorse rispetto agli altri ambiti d'intervento.

Settore	Esercizio 2016				Esercizio 2017				Esercizio 2018			
	Progetti		Importo Deliberato		Progetti		Importo Deliberato		Progetti		Importo Deliberato	
	n.	%	Euro	%	N.	%	Euro	%	N.	%	Euro	%
Volontariato, filantropia e beneficenza	107	18,8%	1.035.227	30,2%	81	18,8%	1.239.789	37,1%	84	21,0%	1.113.069,2	33,1%
Arte, attività e beni culturali	161	28,2%	818.064	23,8%	142	33,0%	774.573	23,2%	134	33,5%	831.706,5	24,8%
Educazione, istruzione e formazione	87	15,3%	737.386	21,5%	69	16,0%	703.292	21,1%	67	16,8%	680.744,6	20,3%
Sviluppo locale ed edilizia popolare	56	9,8%	376.300	11,0%	28	6,5%	337.559	10,1%	28	7,0%	376.636,5	11,2%
Crescita e Formazione giovanile	124	21,8%	197.903	5,8%	90	20,9%	175.720	5,3%	72	18,0%	160.976,9	4,8%
Salute pubblica medicina preventiva e riabilitativa	14	2,5%	113.113	3,3%	6	1,4%	14.192	0,4%	8	2,0%	148.808,4	4,4%
Ricerca scientifica e tecnologica	12	2,1%	107.600	3,1%	5	1,2%	56.500	1,7%	4	1,0%	37.000,0	1,1%
Protezione e qualità ambientale	9	1,6%	45.000	1,3%	9	2,1%	37.800	1,1%	3	0,8%	10.000,0	0,3%
<b>Totale</b>	<b>570</b>	<b>100%</b>	<b>3.430.593</b>	<b>100%</b>	<b>430</b>	<b>100%</b>	<b>3.339.425,7</b>	<b>100%</b>	<b>400</b>	<b>100%</b>	<b>3.358.942,1</b>	<b>100%</b>

I contributi per l'Arte e la Cultura, fino al 2014 primo settore di intervento della Fondazione, nel 2018 sono aumentati rispetto al 2017 e, in misura minore, rispetto al 2016.

Negli ultimi tre esercizi la percentuale di risorse destinata agli altri settori rilevanti – Educazione e Sviluppo - si è mantenuta pressoché costante.

Quanto ai settori ammessi, le risorse per la Crescita giovanile sono leggermente diminuite negli ultimi tre anni, diminuendo di un punto percentuale rispetto al 2016; la Salute ha conosciuto un aumento di quattro punti percentuali rispetto al 2017 e di poco più di un punto percentuale rispetto al 2016, per il sostegno di alcune iniziative della locale Azienda Sanitaria, di particolare rilievo e impatto sociale, mentre la Ricerca scientifica e tecnologica ha registrato un'ulteriore riduzione delle risorse deliberate, di circa mezzo punto percentuale rispetto al 2017 e di due punti rispetto al 2016 e la Prote-

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

zione ambientale ha visto una riduzione dei fondi deliberati dall'1,3% del 2016 all'1,1% del 2017 allo 0,3 del 2018.

## **EROGAZIONI PER CLASSI D'IMPORTO**

Nel 2018 l'incidenza dei progetti di importo inferiore ai 5.000 euro è ancora rilevante, pari al 19,9% sul totale erogato, ma in diminuzione rispetto agli anni precedenti (nel 2017 era pari al 21% e nel 2016 pari al 27%), a conferma della volontà della Fondazione di ridurre la dispersione degli interventi, favorendo la realizzazione di progetti condivisi fra più soggetti, a maggior impatto per il territorio, ma mantenendo nel contempo il sostegno alle tante meritevoli iniziative che l'associazionismo locale esprime e che hanno un ruolo fondamentale quale collante delle comunità.

La percentuale rimane piuttosto elevata rispetto alla media nazionale, pari al 2,3% del totale degli importi erogati nel 2017.

Si osserva una distribuzione pressoché omogenea nel numero di interventi di importo compreso tra i 5.001,00 e i 10.000 euro e in quelli della classe d'importo tra i 10.001,00 e i 50.000 euro: 41 nel primo scaglione, 38 nel secondo.

I progetti superiori ai 50.001,00 euro e inferiori ai 100.000 euro sono relativi al progetto "Fondazione CariGO GREEN<sup>3</sup>" (100.000 euro), al Festival "èStoria" (56.000 euro), al Bando "Aiuto per la scuola" (60.000 euro), ai due progetti del Programma "Crescere Insieme con What's up" (59.192 euro e 60.808 euro), al Progetto "Sollievo" (70.000 euro), alla quota dovuta alla Fondazione con il Sud per il 2018; al Fondo Gestione del Giardino Viatori (90.000 euro).

Gli interventi superiori ai 100.000 euro includono il sostegno al Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile (497.584 euro) nel settore Volontariato, il contributo assegnato al Consorzio per lo Sviluppo del Polo Universitario di Gorizia (190.000 euro) e quello per le borse di dottorato inter-ateneo (105.600 euro) nel settore Educazione.

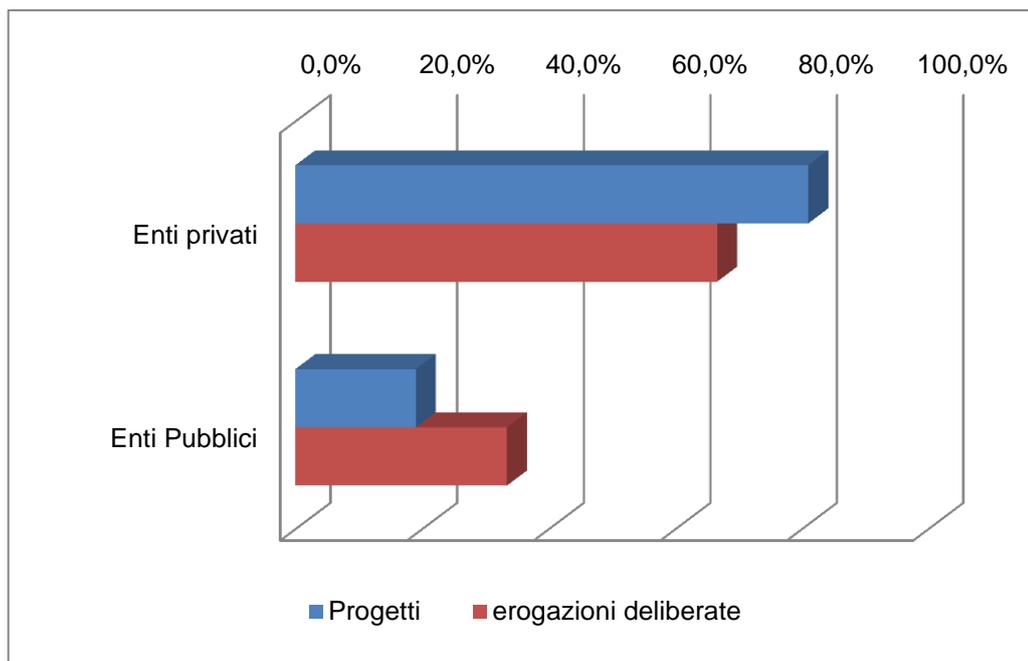
<b>ANALISI PER CLASSI DI IMPORTO</b>				
<b>Scaglioni d'importo</b>	<b>Interventi</b>		<b>Importo deliberato</b>	
	<b>N.</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>
DA 1,00 A 1.000,00	83	20,8%	68.959,3	2,1%
DA 1.001,00 A 2.000,00	131	32,8%	240.003,6	7,1%
DA 2.001,00 A 5.000,00	96	24%	360.712,2	10,7%
DA 5.001,00 A 10.000,00	41	10,3%	320.400,0	9,5%
DA 10.001,00 A 50.000,00	38	9,5%	992.200,1	29,5%
DA 50.001,00 A 100.000,00	8	2%	583.483,0	17,4%
OLTRE I 100.000,00	3	0,8%	793.184,0	23,6%
<b>TOTALE</b>	<b>400</b>	<b>100%</b>	<b>3.358.942,2</b>	<b>100%</b>

## BENEFICIARI

I destinatari dei contributi della Fondazione sono enti privati, tra cui le tante associazioni di volontariato, culturali, sportive dilettantistiche e ricreative e le cooperative sociali, ma anche gli enti religiosi quali le parrocchie, ed enti pubblici del territorio, tra cui i Comuni, gli Istituti scolastici e le Università.

La gran parte dei contributi, pari al 66,6% degli importi deliberati e all'81% dei progetti finanziati, sono destinati ad iniziative di enti privati, dati in lieve aumento rispetto al 2017.

Beneficiari	Progetti		Erogazioni deliberate	
	N.	%	Euro	%
Enti privati	324	81,0%	2.236.992,1	66,6%
Enti Pubblici	76	19,0%	1.121.950,0	33,4%
<b>TOTALE</b>	<b>400</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.358.942,1</b>	<b>100,0%</b>



## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

La tabella seguente mette in evidenza le tipologie di enti cui sono stati assegnati nel 2018 i contributi della Fondazione.

BENEFICIARI PER CATEGORIA	Progetti		Erogazioni deliberate	
	N.	%	Euro	%
Ospedali e strutture sanitarie private	1	0,3%	20.000,0	0,6%
Scuole ed enti di formazione pubblici	42	10,5%	299.100,0	8,9%
Asili e Scuole materne private	2	0,5%	900,0	0,0%
Biblioteche./musei/teatri/ist. musica privati	3	0,8%	11.500,0	0,3%
Fondazioni	5	1,3%	121.983,0	3,6%
Associazioni Culturali varie	116	29,0%	398.620,3	11,9%
Univer./ist. ricerca pubblici e Consorzi Universitari	5	1,3%	347.600,0	10,3%
Univer./ist. ricerca privati	3	0,8%	42.000,0	1,3%
Enti ed Organismi assistenziali	9	2,3%	33.000,0	1,0%
Associazioni di Volontariato	42	10,5%	129.750,0	3,9%
Associazioni sportive e ricreative	75	18,8%	181.076,9	5,4%
Associazioni naturalistiche	10	2,5%	34.625,0	1,0%
Enti di diritto pubblico	2	0,5%	29.750,0	0,9%
Enti pubblici territoriali	25	6,3%	408.500,0	12,2%
Amministrazione pubblica centrale	1	0,3%	2.000,0	0,1%
Organismi ecclesiastici e religiosi	15	3,8%	139.300,0	4,1%
Altri soggetti	6	1,5%	21.000,0	0,6%
Cooperative sociali	11	2,8%	79.000,0	2,4%
Cooperative	1	0,3%	7.000,0	0,2%
Interventi diretti	26	6,5%	1.052.236,9	31,3%
<b>TOTALE</b>	<b>400</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.358.942,1</b>	<b>100,0%</b>

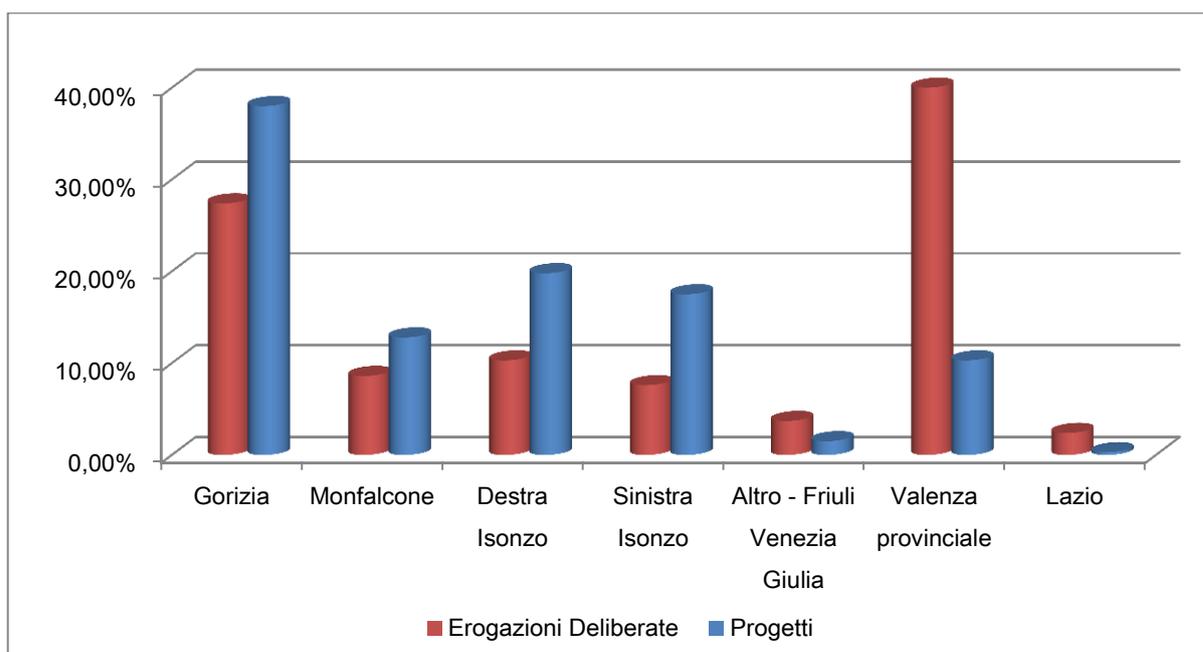
## AREE GEOGRAFICHE

Come prevede lo Statuto, la Fondazione Carigo opera quasi esclusivamente sul territorio corrispondente ai confini amministrativi dell'ex provincia di Gorizia, a favore del quale nel 2018 sono stati stanziati fondi equivalenti al 94% del totale, percentuale che include le aree geografiche di Gorizia, Monfalcone, Destra e Sinistra Isonzo e i progetti a valenza provinciale.

L'intervento relativo alla voce "Lazio" si riferisce all'importo deliberato per la Fondazione con il Sud, comprendente la quota 2018.

I due progetti relativi alla voce "Altro - Friuli Venezia Giulia" riguardano iniziative svolte ad Aquileia, località in provincia di Udine ma strettamente connessa alla realtà isontina, e il progetto e altri progetti di realtà con sedi al di fuori del territorio isontino, ma realizzati all'interno dello stesso.

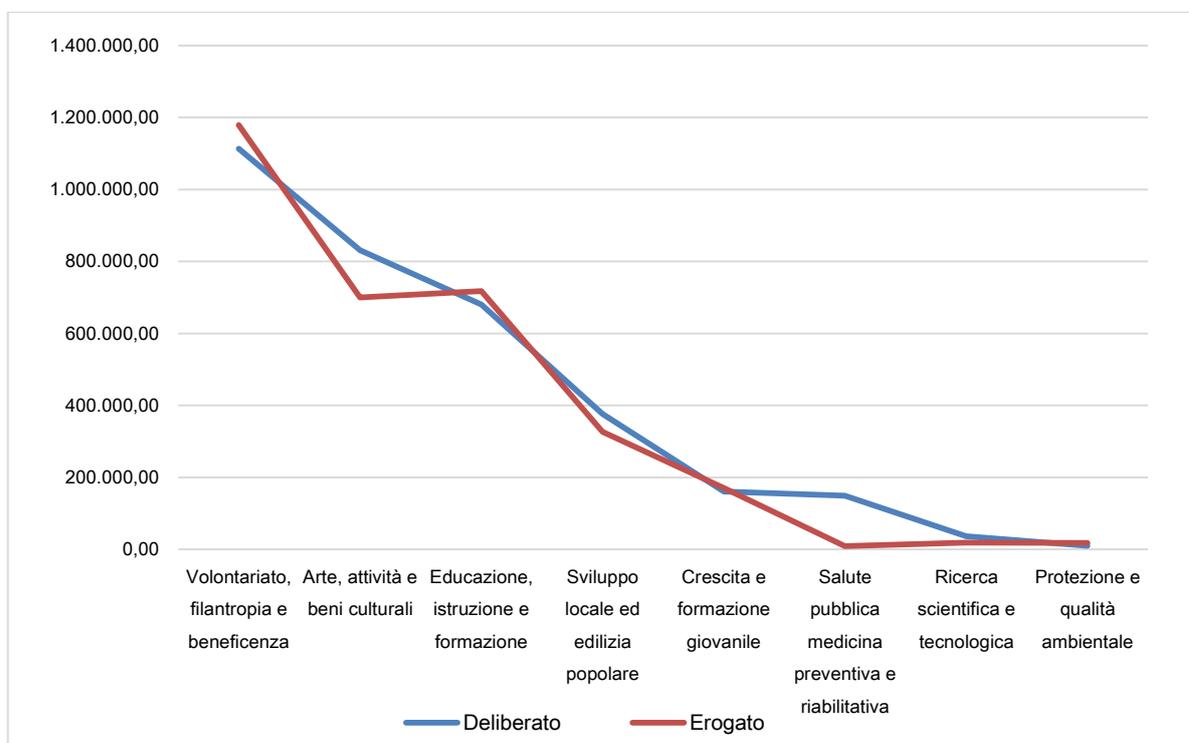
Area	Progetti		Erogazioni Deliberate	
	N.	%	Euro	%
Gorizia	152	38,0%	921.213,7	27,4%
Monfalcone	51	12,8%	288.876,9	8,6%
Destra Isonzo	79	19,8%	345.070,3	10,3%
Sinistra Isonzo	70	17,5%	254.016,6	7,6%
Altro - Friuli Venezia Giulia	6	1,5%	125.100,0	3,7%
Valenza provinciale	41	10,3%	1.344.181,6	40,0%
Lazio	1	0,3%	80.483,0	2,4%
<b>Totale</b>	<b>400</b>	<b>100%</b>	<b>3.358.942,1</b>	<b>100%</b>



## IMPORTI LIQUIDATI

Nell'esercizio 2018 sono stati effettuati pagamenti per 3.139.423 euro a fronte di 358.942 euro deliberati. Come si evince dal grafico di seguito riportato l'importo liquidato nel corso dell'esercizio e il totale deliberato hanno un andamento quasi coincidente, a conferma della rapidità di liquidazione da parte dell'Ente.

Confronto Deliberato - Erogato	Deliberato (Euro)	Erogato (Euro)
Volontariato, filantropia e beneficenza	1.113.069,2	1.178.942,4
Arte, attività e beni culturali	831.706,5	700.210,5
Educazione, istruzione e formazione	680.744,6	717.791,7
Sviluppo locale ed edilizia popolare	376.636,5	326.518,4
Crescita e formazione giovanile	160.976,9	170.459,8
Salute pubblica medicina preventiva e riabilitativa	148.808,4	9.000,0
Ricerca scientifica e tecnologica	37.000,0	18.500,0
Protezione e qualità ambientale	10.000,0	18.000,0
<b>Totale</b>	<b>3.358.942,1</b>	<b>3.139.422,8</b>



## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Come meglio dettagliato nella tabella successiva, l'importo totale dei pagamenti effettuati nel 2018 include l'importo di 1.127.261,9 euro relativo a erogazioni deliberate nel 2018 e quello di 2.012.160,8 euro relativo a delibere di esercizi precedenti. Ciò è dovuto al fatto che il "Regolamento per il perseguimento delle finalità istituzionali", che disciplina l'esercizio dell'attività erogativa della Fondazione, prevede che i contributi debbano essere utilizzati "entro un anno dalla data di delibera, salvo diverso termine espressamente autorizzato", dunque è frequente che la rendicontazione del contributo concesso pervenga nel corso dell'esercizio successivo a quello di delibera.

La tabella evidenzia che il numero di progetti liquidati nell'anno è pari a 402, di cui 50 deliberati nell'anno, e 352 su delibere di esercizi precedenti.

Erogazioni a valere su anno 2018	Erogazioni a valere su anno 2018		Dettaglio erogazioni esercizi precedenti		Totale erogazioni anno 2018		Totale erogazioni anno precedente	
	n. progetti	importo	n. progetti	importo	n. progetti	importo	n. progetti	importo
Volontariato, filantropia e beneficenza	13	548.184,0	77	630.758,4	90	1.178.942,4	84	1.096.890,8
Arte, attività e beni culturali	14	141.974,0	110	558.236,5	124	700.210,5	159	693.434,6
Educazione, istruzione e formazione	7	287.714,7	57	430.077,0	64	717.791,7	79	784.591,9
Sviluppo locale ed edilizia popolare	7	125.212,4	18	201.306,1	25	326.518,4	47	300.941,2
Crescita e formazione giovanile	9	24.176,9	75	146.283,0	84	170.459,8	93	135.578,3
Salute pubblica medicina preventiva e riabilitativa	0	0,0	3	9.000,0	3	9.000,0	8	87.570,7
Ricerca scientifica e tecnologica	0	0,0	5	18.500,0	5	18.500,0	13	129.798,6
Protezione e qualità ambientale	0	0,0	7	18.000,0	7	18.000,0	8	38.500,0
<b>Totale</b>	<b>50</b>	<b>1.127.261,9</b>	<b>352</b>	<b>2.012.160,8</b>	<b>402</b>	<b>3.139.422,8</b>	<b>491</b>	<b>3.267.306,0</b>

## RICLASSIFICAZIONE ACRI

I criteri di classificazione previsti e richiesti annualmente da ACRI, validi a livello nazionale per garantire l'omogeneità delle informazioni che vengono fornite dalle singole Fondazioni per la predisposizione del rapporto annuale del sistema ACRI, prevedono una ripartizione delle erogazioni nei settori di spesa elencati nella tabella sottostante, che mostra la distribuzione delle erogazioni della Fondazione Carigo nel 2018 sulla base di tali criteri.

SETTORE DI SPESA	Progetti		Erogazioni Deliberate	
	N.	%	Euro	%
Arte, attività e beni culturali	134	33,5%	831.706,5	24,8%
Educazione, istruzione e formazione	138	34,5%	781.721,5	23,3%
Ricerca	4	1,0%	37.000,0	1,1%
Salute pubblica	39	9,8%	238.583,4	7,1%
Assistenza sociale	49	12,3%	405.977,2	12,1%
Protezione e qualità ambientale	3	0,8%	10.000,0	0,3%
Volontariato, filantropia e beneficenza	5	1,3%	677.317,0	20,2%
Sviluppo locale	28	7,0%	376.636,5	11,2%
<b>Totale</b>	<b>400</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.358.942,1</b>	<b>100,0%</b>

ACRI suddivide gli interventi tra progetti propri, progetti congiunti, progetti di terzi e progetti di bandi, la cui distribuzione è di seguito riportata:

ORIGINE DEL PROGETTO	Progetti		Erogazioni Deliberate	
	N.	%	Euro	%
Progetti propri	11	2,8%	363.286	10,8%
Progetti congiunti	13	3,3%	337.615	10,1%
Progetti di terzi	197	49,3%	1.653.766	49,2%
Progetti di bandi	179	44,8%	1.004.275	29,9%
<b>Totale</b>	<b>400</b>	<b>100%</b>	<b>3.358.942</b>	<b>100%</b>

## ANALISI PER BANDI

La seguente tabella illustra le richieste pervenute, per progetto e per risorse richieste, e quelle accolte all'interno dei singoli Bandi attivati dalla Fondazione nel 2018.

Le restanti risorse deliberate nel 2018 sono attinenti a progetti accolti all'interno delle Sessioni Erogative Generali, degli interventi a sostegno dell'attività istituzionale e dei progetti propri.

descritti dal Protocollo Acri-MEF quale strumento d'intervento dedicato a una precisa tematica individuata dalla Fondazione sulla base dell'analisi delle esigenze del territorio, e sono individuati quale strumento erogativo da privilegiare.

Nel 2018 l'introduzione dei "Bandi specifici" risponde a tale descrizione, mentre la previsione di "Bandi generici" ha permesso una transizione graduale verso una più completa applicazione delle previsioni del citato Protocollo. Il DPP 2019, infatti, ha previsto una sola tipologia di Bandi, con le caratteristiche dei "Bandi specifici" del 2018 ma denominati semplicemente "Bandi".

BANDI 2018	RICHIESTE PERVENUTE						RICHIESTE ACCOLTE			
	Progetti		Importo iniziativa		Importo richiesto		Progetti		Erogazioni Deliberate	
	N.	%	Euro	%	Euro	%	N.	%	Euro	%
<b>BANDI CULTURA</b>	<b>68</b>	<b>24,2%</b>	<b>1.513.842,6</b>	<b>9,3%</b>	<b>460.883,2</b>	<b>15,9%</b>	<b>49</b>	<b>21,6%</b>	<b>150.000,0</b>	<b>10,8%</b>
BANDO RESTITUZIONI	6	8,8%	110.194,3	7,3%	69.000,0	15,0%	4	8,2%	30.000,0	20,0%
BANDO EVENTI GIOVANI	2	2,9%	14.900,0	1,0%	6.400,0	1,4%	2	4,1%	2.500,0	1,7%
BANDO GIOVANI INNOVAZIONE E CREATIVITÀ	1	1,5%	7.500,0	0,5%	5.625,0	1,2%	1	2,0%	4.000,0	2,7%
BANDO EVENTI E MANIFESTAZIONI CULTURALI	9	13,2%	216.030,0	14,3%	48.075,0	10,4%	7	14,3%	22.000,0	14,7%
BANDO GENERICO	50	73,5%	1.165.218,2	77,0%	331.783,2	72,0%	35	71,4%	91.500,0	61,0%
<b>BANDI ISTRUZIONE</b>	<b>46</b>	<b>16,4%</b>	<b>490.399,6</b>	<b>3,0%</b>	<b>332.540,2</b>	<b>11,5%</b>	<b>42</b>	<b>18,5%</b>	<b>180.000,0</b>	<b>12,9%</b>
BANDO ADULTI DI DOMANI	2	4,3%	28.570,0	5,8%	21.427,5	6,4%	-	0,0%	0,0	0,0%
BANDO LINGUE	20	43,5%	218.081,8	44,5%	147.496,6	44,4%	20	47,6%	100.000,0	55,6%
BANDO ALTRE ATTIVITÀ DIDATTICHE	24	52,2%	243.747,8	49,7%	163.616,1	49,2%	22	52,4%	80.000,0	44,4%

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

BANDI 2018	RICHIESTE PERVENUTE						RICHIESTE ACCOLTE			
	Progetti		Importo iniziativa		Importo richiesto		Progetti		Erogazioni Deliberate	
	N.	%	Euro	%	Euro	%	N.	%	Euro	%
<b>BANDI SOLIDARIETÀ</b>	<b>59</b>	<b>21,0%</b>	<b>639.444,6</b>	<b>3,9%</b>	<b>264.952,4</b>	<b>9,2%</b>	<b>46</b>	<b>20,3%</b>	<b>150.225,0</b>	<b>10,8%</b>
BANDO DONNE	2	3,4%	21.300,0	3,3%	12.500,0	4,7%	1	2,2%	10.000,0	6,7%
BANDO SPORT PER TUTTI	8	13,6%	122.514,0	19,2%	39.800,0	15,0%	5	10,9%	10.000,0	6,7%
BANDO INTEGRAZIONE E PREVENZIONE	11	18,6%	116.500,0	18,2%	71.945,0	27,2%	8	17,4%	39.000,0	26,0%
BANDO ATTREZZATURE	19	32,2%	183.357,4	28,7%	50.987,4	19,2%	13	28,3%	29.925,0	19,9%
BANDO GENERICICO	19	32,2%	195.773,3	30,6%	89.720,0	33,9%	19	41,3%	61.300,0	40,8%
<b>BANDI AMBIENTE</b>	<b>6</b>	<b>2,1%</b>	<b>63.380,0</b>	<b>0,4%</b>	<b>30.825,0</b>	<b>1,1%</b>	<b>3</b>	<b>1,3%</b>	<b>10.000,0</b>	<b>0,7%</b>
BANDO GENERICICO	6	100,0%	63.380,0	100,0%	30.825,0	100,0%	3	100,0%	10.000,0	100,0%
<b>BANDI SVILUPPO</b>	<b>20</b>	<b>7,1%</b>	<b>566.133,0</b>	<b>3,5%</b>	<b>140.055,5</b>	<b>4,8%</b>	<b>14</b>	<b>6,2%</b>	<b>61.500,0</b>	<b>4,4%</b>
BANDO GRANDI EVENTI	12	60,0%	317.695,0	56,1%	66.705,5	47,6%	7	50,0%	21.000,0	34,1%
BANDO GENERICICO	8	40,0%	248.438,0	43,9%	73.350,0	52,4%	7	50,0%	40.500,0	65,9%
<b>BANDI CRESCITA</b>	<b>45</b>	<b>16,0%</b>	<b>7.829.126,7</b>	<b>47,9%</b>	<b>358.621,6</b>	<b>12,4%</b>	<b>40</b>	<b>17,6%</b>	<b>110.000,0</b>	<b>7,9%</b>
BANDO SPORT GIOVANILE	21	46,7%	574.092,5	7,3%	160.350,0	44,7%	20	50,0%	40.000,0	36,4%
BANDO GENERICICO	24	53,3%	7.255.034,2	92,7%	198.271,6	55,3%	20	50,0%	70.000,0	63,6%
<b>BANDI SALUTE</b>	<b>7</b>	<b>2,5%</b>	<b>304.555,0</b>	<b>1,9%</b>	<b>215.525,0</b>	<b>7,4%</b>	<b>5</b>	<b>2,2%</b>	<b>40.000,0</b>	<b>2,9%</b>
BANDO GENERICICO	7	100,0%	304.555,0	100,0%	215.525,0	100,0%	5	100,0%	40.000,0	100,0%
<b>BANDI RICERCA</b>	<b>6</b>	<b>2,1%</b>	<b>186.991,0</b>	<b>1,1%</b>	<b>122.000,0</b>	<b>4,2%</b>	<b>4</b>	<b>1,8%</b>	<b>37.000,0</b>	<b>2,7%</b>
BANDO GENERICICO	6	100,0%	186.991,0	100,0%	122.000,0	100,0%	4	100,0%	37.000,0	100,0%

## *I PROGETTI PROPRI*

### **FONDAZIONE CARIGO GREEN<sup>3</sup>**

#### **Linee Strategiche per l'azione della Fondazione tra Natura, Cultura e Sviluppo Locale**

La Fondazione, attraverso lo sviluppo di proprie progettualità e il sostegno ad attività di terzi, mira a dimostrare come lo sviluppo e la crescita di un territorio passino necessariamente attraverso la collaborazione e la partnership tra diverse realtà ed enti.

Con questi principi ispiratori, nel 2018 è stato dato avvio all'intervento triennale "Fondazione CariGO GREEN<sup>3</sup> - Linee Strategiche per l'azione della Fondazione tra Natura, Cultura e Sviluppo Locale", sostenuto da Intesa Sanpaolo e realizzato dalla Fondazione con il contributo progettuale di LAND Italia srl.

Per la realizzazione del progetto pilota dedicato al Monte San Michele, realizzato nel corso del 2018, è stato stanziato l'importo di euro 100.000, cui si aggiungono 50.000 euro destinati in origine a uno specifico Bando sul tema, nonché un importo di euro 43.450 per l'attuazione e prosecuzione del progetto.

L'intervento triennale rientra nelle previsioni dell'Accordo Quadro triennale sottoscritto tra la Fondazione e Intesa Sanpaolo con il cui contributo è realizzato. Tale Accordo ha per oggetto la definizione programmatica delle linee guida per l'erogazione liberale e a fondo perso da parte di Intesa Sanpaolo, per il periodo compreso tra il 1° gennaio 2018 e il 31 dicembre 2020, di fondi per il sostegno di alcune iniziative selezionate e rilevanti a beneficio della comunità isontina. Nell'ambito dei settori d'intervento a tal fine individuati - cultura e sviluppo del territorio: memorie storiche; economia sostenibile e innovazione; percorso di diffusione di cultura economica e finanziaria alle giovani generazioni - la Fondazione avrà cura di individuare i progetti da proporre a Intesa Sanpaolo attraverso la definizione di bandi specifici e di progetti propri.

Al progetto fa anche riferimento uno stanziamento di 10.000 euro destinato alla Cooperativa che gestisce il Museo del Monte San Michele per lo svolgimento di visite guidate, così da garantire l'avvio di un servizio qualitativamente rilevante e da valorizzare l'intervento realizzato, gettando le basi per una gestione del Museo e dell'area esterna virtuosa e attenta alla qualità.

"Fondazione CariGO GREEN<sup>3</sup>" nasce dalla consapevolezza dell'importanza di diminuire in ogni ambito la nostra "orma" sul territorio e sul pianeta, favorendo lo sviluppo economico dei luoghi di riferimento attraverso le importanti opportunità offerte dalla green economy e dal turismo sostenibile, grazie al loro approccio innovativo e poco impattante, nella logica della valorizzazione di un'ecoscienza pubblica e di una fruizione responsabile dell'ambiente.

Accendere la riflessione sui territori aperti e, a partire dal patrimonio culturale e paesaggistico, attraverso strumenti innovativi, liberarne le energie e la creatività è, dunque, uno degli scopi del progetto strategico della Fondazione Carigo, che, attraverso la propria azione di “catalizzatore” delle energie del territorio, mira a promuovere una rete di interventi puntuali su cui trovino un campo di azione comune attori pubblici e privati, con l’obiettivo condiviso di coltivare i paesaggi produttivi del futuro. rivisitando la memoria storica in chiave contemporanea e proponendo una strategia applicabile ad altri contesti extraurbani d’Europa.

Natura, cultura e sviluppo locale sono le tematiche al centro delle azioni, che si ispirano alle nuove tecnologie, agli interventi a basso impatto, alla reinterpretazione in chiave contemporanea del rapporto tra Natura e fruizione turistica della Memoria storica.

### **Il progetto dedicato al Monte San Michele**

La prima tappa dell’intervento, realizzata nel 2018, si colloca a conclusione delle celebrazioni per il Centenario della Grande Guerra ed è legata al Monte San Michele (Sagrado - GO) e ha portato al riallestimento in chiave contemporanea della zona Monumentale, ovvero il Museo, le Cannoniere e gli spazi aperti.

Il progetto è reso possibile dalla collaborazione del Ministero della Difesa Onorcaduti, del Comune di Sagrado, della Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia - Promoturismo FVG, dell’ERPAC - dell’ERPAC - Servizio Musei e Archivi Storici.

L’allestimento è stato inaugurato il 29 giugno 2018, con un evento di grande suggestione organizzato alle 5.30 del mattino, in ricordo dell’attacco con i gas sul Monte San Michele, avvenuto all’alba del 29 giugno 1916, con tappe di sosta narrative (con proposte letterarie a cura di Elisa De Zan e la voce dell’attore Enrico Cavallero) e musicali a cura del gruppo musicale Freevoices diretto da Manuela Marussi.

Il nuovo allestimento del Museo si avvale della tecnologia Virtours ideata da Ikon srl: touch screen orizzontali e verticali, Visori VR a 360°, esperienze di realtà aumentata, ricostruzioni in 3D delle gallerie di Cima 3.

### **Il nuovo allestimento**

Il concetto-guida del riallestimento del Museo e dei percorsi esterni parte da un approccio altamente esperienziale, con strumenti e contenuti che possano trasmettere non solo informazioni ma anche emozioni, offrire un’esperienza coinvolgente, e quindi più interessante per tutto il pubblico di riferimento: adulti, studenti e bambini. L’obiettivo è quello di presentare non solo gli eventi bellici, ma di restituire al visitatore la vita e gli ambienti di allora, le storie personali che si sono intrecciate su quel monte, in quelle trincee: storie di uomini, ma anche di alcune donne come Alice Schalek e la duchessa d’Aosta, le cui immagini, scritti e pensieri ricorrono sulle pareti del museo.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Non sono stati realizzati interventi sulla struttura del Museo, ma adeguamenti e installazioni di nuove reti impiantistiche e una profonda innovazione degli strumenti tecnologici espositivi museali volti ad una comunicazione fortemente interattiva ed immersiva.

Gli spazi espositivi sono stati organizzati con tre importanti focus.

Il primo, nella sala interattiva iniziale, è costituito da due schermi touch: uno orizzontale, dedicato ad una cartografia interattiva che spazia su tutto il conflitto, esplorando i fronti di guerra mediante una barra temporale e passando dallo scenario europeo a quello locale, fino al dettaglio del Monte San Michele con approfondimenti di testi ed immagini. L'altro, verticale, presenta la ricostruzione in 3D del sistema delle gallerie del Monte San Michele, che consente di esplorare le gallerie della Cannoniera e la Caverna Lukachich.

Il secondo, nella sala successiva, è dedicato alla realtà virtuale VR: quindici postazioni con visori e cuffie consentono ai visitatori un vero e proprio tuffo nei luoghi della Grande Guerra sul fronte del basso Isonzo.

Il visitatore per 15 minuti può vivere qui un'esperienza unica, attraverso i 10 diversi racconti proposti. Si tratta di un esempio pressoché unico a livello internazionale di immersione a 360° sulle linee del fronte della Grande Guerra, con sorprendenti novità dal punto di vista delle tecnologie digitali impiegate. Gli ospiti si ritrovano virtualmente nelle trincee durante azioni di attacco, nella vita quotidiana di allora, sia dalla parte austriaca che da quella italiana, negli ospedali militari e entrano a far parte dei racconti dei corrispondenti di guerra di alcuni protagonisti del conflitto, fino al tragico momento dell'attacco con i gas sul San Michele del 29 giugno 1916, o il sorvolo dell'altopiano di Doberdò sull'aereo Spad XIII dell'asso dell'aviazione italiana Francesco Baracca.

Nella terza sala trovano spazio infine alcuni reperti, oggetti simbolo del conflitto e della vita di allora e uno schermo con proiezione di un montaggio di video d'epoca provenienti dalla Cineteca del Friuli.

L'intervento ha avuto grande visibilità non solo a livello locale ma anche europeo e, grazie alla disponibilità della Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia e del Comitato Europeo delle Regioni, istituzione europea, è stato presentato anche a Bruxelles, all'interno di prestigiose sedi istituzionali.

Nel mese di ottobre, infatti, la Fondazione ha organizzato, nella sede della Regione a Bruxelles, un incontro correlato al progetto, dal titolo "L'energia dei paesaggi extraurbani. Le aree interne come riserve e generatori di valore culturale e sociale", che ha visto la partecipazione, oltre al Presidente della Fondazione, dell'Assessore Regionale alla Cultura e allo Sport, Tiziana Gibelli, dell'architetto Andreas Kipar, Presidente e CEO LAND Srl, di Enrico Degrossi, CEO Ikon Digital Agency, di Franco Iacop, Consigliere regionale e membro del Comitato Europeo delle Regioni (CoR).

L'evento, che ha riscosso l'interesse di numerose autorità e di un folto pubblico presente a Bruxelles, è stato accompagnato da un'esposizione descrittiva dei contenuti del progetto che è stata successivamente allestita nella sede del Comitato Europeo delle Regioni, sempre a Bruxelles.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Il progetto è stato poi completato nel mese di novembre con l'inaugurazione della applicazione digitale che consente di visitare l'area esterna del Monte San Michele grazie alla realtà aumentata e alla realtà virtuale, utilizzate per raccontare i luoghi e gli eventi della Grande Guerra.

L'offerta del Museo del Monte San Michele si è dunque arricchita con la nuova app mobile "San Michele VR", che consente di visitare virtualmente il Monte San Michele e i luoghi del fronte del basso Isonzo e offre inoltre un'esperienza di visita "aumentata" grazie agli ologrammi 3D visualizzabili nella cannoniera e presso le fortificazioni di Cima 3.

### **World Summit Awards**

L'innovativa esperienza immersiva del Museo del Monte San Michele è stata selezionata dal World Summit Awards come il miglior prodotto digitale in Italia nel settore Cultura & Turismo e ha partecipato – unico progetto italiano - alla selezione delle più innovative soluzioni digitali, conclusasi con il World Summit Awards Congress tenutosi in Portogallo nel mese di marzo 2019.

Il prestigioso riconoscimento promosso da World Summit Awards è un'iniziativa a livello mondiale volta a selezionare e promuovere i migliori contenuti e le più innovative applicazioni digitali, in cooperazione con il Summit Mondiale della Società dell'Informazione delle Nazioni Unite (WSIS) e realizzato in collaborazione con l'UNESCO, l'Organizzazione delle Nazioni Unite per lo Sviluppo Industriale (UNIDO) e la Global Alliance for ICT and Development (GAID).

Il WSA ha il compito di valorizzare la diversità culturale e le singole individualità, la creazione di contenuti informativi che rispettano le identità, la digitalizzazione dei contenuti educativi, scientifici e dei beni culturali. L'iniziativa intende divulgare e promuovere i benefici apportati dalla nuova società dell'Informazione, in particolare far crescere la consapevolezza del pubblico e dare il meritato riconoscimento ai migliori prodotti e-Content realizzati in tutto il mondo.

Nel 2019 "Fondazione CariGO GREEN<sup>3</sup>" proseguirà con gli stessi principi ispiratori, concentrando la sua azione su un'altra area interna dell'Isontino.

## **EVENTI A PALAZZO DELLA TORRE**

Con la volontà di aprire alla cittadinanza le porte del Palazzo storico sede della Fondazione, così da valorizzarne l'importanza storica e culturale e così da favorire una sempre maggiore vicinanza tra la Fondazione e la comunità di riferimento, sono stati organizzati alcuni eventi che hanno previsto l'apertura al pubblico dell'edificio, con la realizzazione di visite guidate ed eventi culturali.

### **INVITO A PALAZZO 2018**

Sabato 6 ottobre la Fondazione ha aderito per il terzo anno consecutivo alla manifestazione "Invito a Palazzo", giornata nazionale per la valorizzazione del patrimonio storico e artistico di banche e Fondazioni.

Nell'arco della giornata si sono alternate visite guidate teatralizzate alla sede e al caveau della Fondazione, a cura degli Artisti Associati di Gorizia con la partecipazione dell'attore Enrico Cavallero, alle collezioni artistiche e di interesse storico e alla biblioteca, a cura di Musaeus – società cooperativa.

Il pubblico ha dunque avuto modo di approfondire la storia del Palazzo e il funzionamento del Monte di Pietà che vi sorgeva, e di ammirare, all'interno del caveau, alcuni esempi dei beni che venivano portati in pegno: oggetti di oreficeria popolare, di oreficeria borghese, gioielli, oggetti di bigiotteria, argenteria, orologi.

Con l'occasione sono state esposte negli uffici al primo piano alcune opere d'arte tratte dalle collezioni della Fondazione, tra cui una selezione di dipinti di Luigi Spazzapan e di Giuseppe Tominz, che sono state rese visibili al pubblico.

La giornata è stata inoltre animata da un momento musicale a cura del gruppo musicale Free-voices.

### **ASPETTANDO IL NATALE**

Domenica 16 dicembre la Fondazione ha parzialmente riproposto il programma di visite guidate realizzate in occasione di "Invito a Palazzo", attraverso l'organizzazione di una giornata intitolata "Aspettando il Natale".

Si sono susseguiti appuntamenti per i più piccoli, con la speciale caccia al tesoro "Alla ricerca del forziere dimenticato del conte Della Torre" a cura di Musaeus Società Cooperativa, letture teatrali e visite al Palazzo e al caveau della Fondazione. Si è svolto inoltre lo spettacolo-racconto a cura dell'attore Enrico Cavallero dal titolo "Giuseppe Della Torre: l'avventura di una vita", dedicato al fondatore del Monte di pietà.

## **SALA CONFERENZE “DELLA TORRE”**

Situata al primo piano della sede della Fondazione, come previsto dal “Regolamento per l'utilizzo della sala Della Torre”, la sala può essere concessa gratuitamente in uso a istituzioni, enti pubblici o privati, associazioni di volontariato o gruppi organizzati che operano senza finalità di lucro, per lo svolgimento di conferenze, incontri, assemblee e altre attività compatibili con le finalità istituzionali della Fondazione.

Vi si svolgono attività riguardanti progetti sostenuti dalla Fondazione e iniziative di terzi, oltre agli eventi e agli incontri promossi e realizzati direttamente dalla Fondazione.

Per la gestione della sala l'onere a carico della Fondazione è comprensivo dei consumi e del costo della cooperativa cui è affidato il servizio di vigilanza e di supporto tecnico. Tali spese sono sostenute dalla Fondazione in caso di eventi propri al di fuori degli orari di apertura degli uffici oppure di iniziative realizzate con il contributo della Fondazione, mentre spetta all'ente richiedente negli altri casi.

<b>UTILIZZO SALA CONFERENZE 2007-2018</b>					
<b>Anno</b>	<b>Eventi Fondazione</b>	<b>Eventi con contributo Fondazione</b>	<b>Eventi di terzi</b>	<b>Totale eventi</b>	<b>Costi a carico della Fondazione</b>
<b>2007 (luglio-dicembre)</b>	5	17	4	26	€ 1.263,50
<b>2008</b>	8	27	53	88	€ 6.740,00
<b>2009</b>	10	41	42	93	€ 8.483,50
<b>2010</b>	19	53	69	141	€ 11.255,80
<b>2011</b>	16	37	78	131	€ 14.869,60
<b>2012</b>	29	84	40	153	€ 15.278,50
<b>2013</b>	25	38	91	154	€ 21.405,00
<b>2014</b>	22	38	99	159	€ 17.363,50
<b>2015</b>	18	32	90	140	€ 15.879,50
<b>2016</b>	15	35	107	157	€ 18.522,50
<b>2017</b>	28	34	84	146	€ 19.601,50
<b>2018</b>	8	21	86	115	€ 13.672,00
<b>Totale</b>	<b>203</b>	<b>457</b>	<b>843</b>	<b>1503</b>	<b>€ 164.334,90</b>

## **GIARDINO VIATORI**

Apertura: 29 giorni (sabato, domenica e altri giorni festivi da metà marzo a metà giugno)

Totale visitatori: 15.110 persone

Visite guidate: tot. 68 per un totale di 1060 persone

Nel 2018 l'apertura al pubblico del Giardino Viatori ha riguardato il periodo da metà marzo a metà giugno, in corrispondenza della stagione di fioritura delle piante, con circa 16.000 visitatori nelle giornate di apertura regolare (i pomeriggi di sabato, domenica e dei giorni festivi) e durante le oltre 50 visite guidate straordinarie realizzate in altre giornate.

Il Giardino è stato inoltre inserito tra i siti visitabili in occasione delle manifestazioni nazionali "Giardini Aperti" e "Incontriamoci in Giardino", che hanno previsto un'apertura con orario ampliato e alcune attività collaterali.

Tra fine agosto e inizio settembre il Giardino è stato inoltre una delle sedi dell'"Alpe Adria Puppet Festival", manifestazione dedicata al teatro di figura, promossa dal CTA – Centro Teatro Animazione e Figure di Gorizia e riproposta a Gorizia e Nova Gorica con un proprio cartellone, proprio grazie al sostegno della Fondazione, in collaborazione con i Comuni di Gorizia e Nova Gorica.

Vi si sono inoltre svolte anche alcune attività della Ludoteca di Gorizia, che nell'ambito di un progetto didattico sul tema del giardino, ha visto la realizzazione di una decina di visite e la presenza di quasi 200 scolari.

## **BIBLIOTECA CORRENTE E STORICA**

Volumi conservati: 7.044

Volumi distribuiti nel 2018: 1.001 (più 10 cd)

La Biblioteca della Fondazione conserva testi inerenti tematiche storiche, artistiche, in gran parte testi fuori commercio, e altri volumi trattanti argomenti relativi al territorio locale. Il patrimonio librario ammonta a 5.944 unità, formanti la biblioteca corrente e quella storica, a cui si aggiungono 1.047 componenti il Fondo CONI, e 53 volumi, in parte acquistati dalla Fondazione in occasione della mostra “Gorizia magica. Libri e giocattoli per ragazzi 1900-1945” e in parte donati dai visitatori nella medesima occasione e che compongono così il Fondo “Gorizia Magica”.

La Fondazione aderisce alla rete bibliotecaria Polo SBN del Friuli Venezia Giulia, nell’ambito del Servizio Bibliotecario Nazionale, procedura di catalogazione e consultazione informatizzata grazie alla quale il catalogo dei volumi conservati dalla Fondazione è consultabile via Internet.

Le modalità di funzionamento e di accesso alla Biblioteca sono disciplinate dal Regolamento per gli Utenti, che prevede l’apertura al pubblico in due mattinate alla settimana.

A disposizione degli utenti il catalogo in forma cartacea e on-line, una postazione informatica per effettuare ricerche bibliografiche, la consultazione del materiale librario e il prestito locale dei volumi autorizzati riservato agli iscritti al servizio bibliotecario del Polo SBN del Friuli Venezia Giulia.

Il costo sostenuto per la gestione della biblioteca, affidata alla Cooperativa Musaeus di Gorizia, è speso nel settore Arte, Attività e Beni Culturali - Iniziative Proprie.

Tra la fine del 2018 e i primi mesi del 2019 sono stati donati alle biblioteche scolastiche provinciali 984 volumi.

## **GALLERIA SPAZZAPAN**

La gestione della Galleria Spazzapan di Gradisca d’Isonzo avviene in forma associata, sulla base di una Convenzione tra la Fondazione, proprietaria delle opere che vi sono esposte, il Comune di Gradisca d’Isonzo, proprietario dello stabile, e l’Erpac – Ente Regionale per il Patrimonio Culturale della Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia, ente gestore della Galleria. La Convenzione è stata rinnovata il 28 ottobre 2017 con durata triennale.

Nel 2018 ciascuno degli enti coinvolti ha provveduto a nominare un proprio rappresentante all’interno del Comitato scientifico della Galleria, mentre l’ente gestore dovrà individuare il curatore della stessa.

## I SETTORI DI INTERVENTO

### SETTORI RILEVANTI

#### 1) VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA

---

Progetti sostenuti: **84**

---

Importo deliberato: **1.113.069,2 euro**

---

Tra gli interventi finanziati in questo settore, la maggior parte sono attinenti a servizi di carattere socio-assistenziale e a servizi di informazione e prevenzione.

<b>DISTRIBUZIONE DELLE EROGAZIONI NEL SETTORE VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA</b>				
<b>Filone tematico</b>	<b>Progetti</b>		<b>Erogazioni Deliberate</b>	
	<b>N.</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>
Servizi socioassistenziali	23	27,4%	431.483,0	38,8%
Assistenza ai disabili	14	16,7%	35.500,0	3,2%
Assistenza ai minori svantaggiati	7	8,3%	19.000,0	1,7%
Assistenza agli anziani	6	7,1%	11.200,0	1,0%
Assistenza ai tossicodipendenti	2	2,4%	6.277,2	0,6%
Attività umanitarie	2	2,4%	39.250,0	3,5%
Servizi informazione e prevenzione	29	34,5%	72.775,0	6,5%
Fondo contrasto povertà educativa minorile - ACRI	1	1,2%	497.584,0	44,7%
<b>Totale</b>	<b>84</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.113.069,2</b>	<b>100,0%</b>

## **INTERVENTI NAZIONALI**

### ***FONDAZIONE CON IL SUD***

#### Importi deliberati nel 2018:

- 80.483 euro (Quota Fondazione con il Sud, anno 2018)

La Fondazione con il Sud, che ha iniziato a operare dal 2007 nelle regioni meridionali, è stata costituita alla fine del 2005 dalle Fondazioni italiane di origine bancaria coordinate da Acri, tramite la sottoscrizione di un accordo con il mondo del Volontariato e con gli altri principali attori del Terzo settore.

Oltre al conferimento della dotazione patrimoniale iniziale, le Fondazioni si sono impegnate, subordinatamente ai propri vincoli statutari, a ulteriori erogazioni a favore della Fondazione con il Sud, impegno che è stato rinnovato nel 2015, in occasione del Congresso Acri, per un ulteriore quinquennio.

### ***FONDO PER IL CONTRASTO DELLA POVERTÀ EDUCATIVA MINORILE***

#### Impegno totale per il 2018: 497.584 euro

di cui:

- 373.188 euro, dall'utilizzo/cessione del credito d'imposta relativo;
- 41.030 euro, convogliando il 50% delle risorse impegnate nel 2017 per la Fondazione con il Sud;
- 83.366 euro quale importo aggiuntivo.

### ***PROGETTO MIGRANTI***

#### Impegno totale per il 2018: 20.000 euro

La Fondazione ha aderito al progetto proposto da Acri a livello nazionale, stanziando un contributo a tantum destinato esclusivamente a iniziative di supporto materiale, assistenza legale e relativi servizi di accompagnamento ed orientamento nei luoghi di transito nei territori del Friuli Venezia Giulia ai confini con la Slovenia e al valico di Tarvisio, per prevenire l'insorgere di più gravi situazioni derivanti dal totale abbandono e disagio delle comunità locali, con particolare attenzione ai minori non accompagnati.

Il progetto ha origine nel corso del 2016/2017, quando Acri ha iniziato a coordinare una raccolta fondi, costituendo un fondo a sostegno di iniziative portate avanti da organizzazioni della società civile per la prima accoglienza dei migranti soprattutto nei luoghi di transito, per l'implementazione di corridoi umanitari e per mirate operazioni di soccorso in mare.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Essendo pervenuta richiesta di rinnovato supporto da parte alcuni soggetti che operano in prima linea su questi temi con modelli di intervento apprezzati sul piano internazionale (in primis il progetto dei “Corridoi umanitari” promosso dalla Comunità di S. Egidio e Tavola Valdese/Federazione delle Chiese Evangeliche), Acri ha avviato nel 2018 una seconda fase dell’iniziativa di sistema, basata sulla valutazione delle attività finora promosse e sull’analisi dello scenario attuale e, in ragione della posizione geografica del nostro territorio, ha dunque proposto alla Fondazione l’adesione al Fondo.

Il contesto attuale vede, infatti, una costante presenza dei migranti in transito soprattutto in Sicilia, nella capitale e nel Nord Italia, soprattutto ai confini con Francia, Svizzera, Austria e Slovenia, con un importante sforzo profuso dalle amministrazioni locali e dalle organizzazioni della società civile interessate.

Al momento dell’adesione al Fondo, nel nostro territorio, dove si registra una forte pressione migratoria, erano presenti n. 52 minori non accompagnati, n. 400 persone ospitate al C.A.R.A. di Gradisca d’Isonzo e n. 250 “dublinanti”, cioè richiedenti protezione internazionale che, sebbene successivamente spostatisi in un altro Paese europeo, sono tenuti, in base al Regolamento di Dublino, a presentare richiesta di protezione internazionale nel Paese in cui è avvenuto il loro ingresso in Europa e dunque a tornare nello stesso, in questo caso l’Italia. Inoltre sono presenti a Gorizia persone, per lo più bambini, che hanno raggiunto l’Italia per mezzo di “corridoi umanitari” - la cui gestione è nel nostro territorio a cura della Comunità Valdese - e che si trovano in situazioni di particolare vulnerabilità.

Il Gruppo di Lavoro costituito da ACRI e dai rappresentanti delle Fondazioni aderenti all’iniziativa è incaricato di approfondire con i soggetti ritenuti di riferimento per le operazioni citate, al fine di allocare al meglio le risorse raccolte e rispondere in maniera sistemica alle necessità del territorio.

Hanno aderito alla seconda edizione: Fondazione Cariplo, Fondazione con il Sud, Compagnia di San Paolo, Fondazione Carispezia, Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia. Le risorse messe a disposizione in questa seconda edizione ammontano complessivamente a 940.000 euro.

## **INTERVENTI LOCALI**

### ***EMPORI DELLA SOLIDARIETÀ DI GORIZIA E MONFALCONE***

Importo assegnato nel 2018:

*Emporio di Gorizia:* 50.000 euro

*Emporio di Monfalcone:* 40.000 euro

Destinatario del contributo: Carità Diocesana Onlus

Obiettivi: sostegno a persone indigenti

Si tratta di punti di distribuzione gratuita di prodotti di prima necessità cui possono accedere le persone indigenti in possesso dei requisiti fissati per il riconoscimento del credito di spesa. Dal 2011 il servizio è operativo a Gorizia, dal 2015 a Monfalcone.

L'Emporio di Monfalcone opera sulla base di un Protocollo d'Intesa sottoscritto nel dicembre 2017 con valenza triennale, che vede impegnati il Comune di Monfalcone, la Fondazione, l'Arcidiocesi di Gorizia - Carità Diocesana Onlus, la Croce Rossa Italiana – Comitato di Monfalcone.

La Gestione dell'Emporio della Solidarietà di Gorizia è stato regolato fino al 2017 da un Protocollo d'Intesa sottoscritto da Comune di Gorizia, Provincia di Gorizia, Fondazione, Croce Rossa Italiana Comitato Locale di Gorizia, Arcidiocesi di Gorizia – Carità Diocesana Onlus.

In entrambi i casi la Fondazione si impegna a fornire un contributo per la gestione dell'attività.

### ***PROGETTO SOLLIEVO***

Importo assegnato: 120.000 euro

Destinatario del contributo: Comune di Gorizia (per i Comuni della destra Isonzo); Ambito "Basso Isonzo" (per i Comuni della sinistra Isonzo)

Destinatari del servizio: persone non autosufficienti o con disabilità grave e loro familiari

Obiettivi: assistenza domiciliare a pazienti non autosufficienti o con disabilità grave

Nei casi di non autosufficienza o disabilità grave, il carico assistenziale che ricade sui familiari del paziente è spesso considerevole. Per venire in aiuto, la Fondazione sostiene da nove anni il progetto gestito dagli Ambiti socio-assistenziali locali, che nella modalità del "buono servizio" offrono alcune ore di assistenza domiciliare gratuite, allo scopo di favorire la permanenza dei pazienti nel proprio domicilio e di offrire un concreto aiuto ai familiari.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA</b>		
<b>Richiedente</b>	<b>Delibera</b>	<b>Importo</b>
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile - Anno 2018	497.584
Fondazione con il Sud - ROMA - (RM)	Quota Fondazione con il Sud, anno 2018	80.483
Comune di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Progetto Sollievo 2018/2019	70.000
Carità Diocesana onlus - GORIZIA - (GO)	Emporio della Solidarietà di Gorizia, anno 2019	50.000
Ambito Basso Isontino c/o Comune di Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	Progetto sollievo 2018/2019	50.000
Carità Diocesana onlus - GORIZIA - (GO)	Emporio della Solidarietà di Monfalcone, anno 2019	40.000
Consorzio Isontino Servizi Integrati - C.I.S.I. - FARRA D'ISONZO - (GO)	Interventi per l'integrazione delle persone disabili, da gennaio 2019 ad agosto 2020	30.000
A.N.F.F.A.S. Onlus - Associazione Famiglie Disabili Intellettivi e Relazionali - GORIZIA - (GO)	Gestione del Centro diurno per disabili intellettivi e/o relazionali a Gorizia	20.000
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Progetto ACRI - Fondo Migranti 2018	20.000
Croce Rossa Italiana - Comitato locale di Gorizia - GORIZIA - (GO)	"Un'Italia che aiuta" - Accanto all'ambulatorio medico, l'obiettivo si completa con una offerta di ambulatorio infermieristico, gestito dalle infermiere volontarie	19.250
Associazione Culturale Incanto - CAPRIVA DEL FRIULI - (GO)	Progetto Avellaneda - Partecipazione del coro giovanile Freevoices alle manifestazioni per il 140° anniversario di fondazione della città argentina, previste nel gennaio 2019	16.000
Croce Rossa Italiana - Comitato locale di Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	Aiuti alle persone vulnerabili del mandamento	10.500
Convento dei Frati Minori Cappuccini di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Servizio mensa poveri e consegna borse alimentari	10.000
La Farfalla Onlus - Associazione Isontina Malati di Parkinson e loro familiari - GORIZIA - (GO)	"Obiettivo Parkinson" - Serie di incontri di integrazione sociale a favore dei malati di Parkinson e dei loro familiari in provincia di Gorizia	10.000
Associazione S.O.S. Rosa - GORIZIA - (GO)	Caleidoscopio Donna - Azioni di aiuto e sostegno alle donne maltrattate, nel corso del 2018	10.000
A.S.D. Giuliano Schultz onlus - MEDEA - (GO)	Sport ed inclusione, anno sportivo 2018/2019	8.000
Comune di Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	"A Monfalcone lo sport accorcia le distanze" - abbattimento quote per la stagione sportiva 2018/2019	7.500
SPIRAGLIO Volontari Isontini Sostegno Malati Neoplastici onlus - GORIZIA - (GO)	Supporto per malati oncologici e famigliari nel 2018	7.000
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Bando "Un aiuto per la scuola a.s. 2017/2018" - Aiuti economici a famiglie disagiate residenti nella provincia di Gorizia con figli meritevoli frequentanti scuole secondarie di II grado	7.000
A.S.D. Società Canottieri Timavo - MONFALCONE - (GO)	Implementazione attività sportiva 2018 - Integrazione di nuove attrezzature sportive (canoe)	5.000

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Circolo Velico Yacht Club Hannibal Asd - MONFALCONE - (GO)	Acquisto di n. 7 imbarcazioni a vela	5.000
Comitato Culturale Ricreativo e Sportivo "Borgo Sant'Anna" - Gorizia - (GO)	"Basket per tutti" - Rimessa a nuovo del campo di basket e sistemazione dell'area restrostante la chiesa	5.000
Parrocchia S. Ambrogio - MONFALCONE - (GO)	Servizio mensa denominato "Pranzo insieme" all'Oratorio S.Michele - pasti offerti a persone in situazione di disagio socio-economico	5.000
A.N.D.O.S. Onlus Comitato di Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	Emozioni nel corpo e distress - Migliorare l'adattamento alla malattia e alle sue conseguenze a lungo termine	5.000
Società Culturale Artistico Filarmonica - BORGNANO - (GO)	Musica: l'abc per crescere... giovani!	5.000
A.S.D. Sci Club Due - RONCHI LEGIONARI - (GO)	Campionati italiani Open European disabili relazionali, Campionato regionale disabili Alpe Adria, Progetto "Montagna amica" 2018	5.000
A.N.D.O.S. Comitato di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Progetto ginestre intrepido - Sostegno e cura delle donne operate, prevenzione delle donne operate e non.	5.000
A.S.D. Polisportiva Nordest - Gradisca d'Isonzo - (GO)	23° torneo internazionale Alpe Adria di basket in carrozzina, a Gradisca d'Isonzo dal 19 al 21 ottobre 2018	5.000
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Progetto sostegno alla Comunità di San Patrignano	4.777
Parrocchia S. Adalberto - CORMONS - (GO)	"Noi giovani per il sociale" - Spazio di aggregazione giovanile polifunzionale presso il centro pastorale "Trevisan" di Cormons	4.000
Parrocchia S. Rocco - GORIZIA - (GO)	"Dettofatto: meravigliose le tue opere" - oratorio estivo 2018	3.800
Società Cooperativa Sociale THIEL - Monfalcone - (GO)	"ToolBox_People and Community", rafforzare un modello d'intervento in grado di coniugare crescita comunitaria, inclusione sociale e sostegno alla libera creatività, giovanile e non con laboratori creativi, murali e spazio giovani a Monfalcone, Ronchi dei Legionari e Staranzano	3.500
Associazione Italiana Sclerosi Multipla Onlus - Sezione Provinciale Gorizia - GORIZIA - (GO)	Favorire l'integrazione dell'individuo con sclerosi multipla nella comunità	3.500
A.g.e.s.c.i. Monfalcone 3 - MONFALCONE - (GO)	Sistemazione e messa in sicurezza delle sedi scout presso il ricreatorio Mons. Foschian di Monfalcone	3.000
Associazione Giuliani nel Mondo - TRIESTE - (TS)	"Conosciamo l'Argentina e il FVG" - Scambio culturale in Argentina	3.000
Società Cooperativa Sociale Il Ceppo onlus - San Vito al Torre - (UD)	"A cavallo della salute" - Attività di riabilitazione equestre destinata a minori con varie forme di disabilità da settembre a dicembre 2018 a Mosca	3.000
Codess Friuli Venezia Giulia Cooperativa Sociale Onlus - UDINE - (UD)	"La cenere e il fiore" - Percorso teatrale rivolto ad anziani residenti nel comune di Cormons	3.000
Università della Terza Età di Cormons - CORMONS - (GO)	Corso di rianimazione base di lattanti e bambini per personale non sanitario - Acquisto manichi-	2.500

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

	no lattante pediatrico e videoproiettore	
Università della Terza Età - Gorizia - GORIZIA - (GO)	Corsi di informatica	2.500
Filo d'Argento A.S.I. - AUSER - Fogliano Redipuglia - (GO)	Il trasporto gratuito di persone in difficoltà verso ospedali, medici di base o specialisti per visite mediche, prenotazioni e ritiro analisi	2.500
Alzheimer Isontino Onlus - MONFALCONE - (GO)	Progetto "Qualcosa per me" - Sostegno morale, psicologico e pratico ai famigliari caregivers dei soggetti affetti da Alzheimer	2.500
C.I.S.V. Sezione di Gorizia - FARRA D'ISONZO - (GO)	Educazione alla pace attraverso la valorizzazione della diversità	2.000
Associazione La Salute - Gorizia - (GO)	Acquisto nuovo automezzo	2.000
Diritto di Parola Associazione di Volontariato - GORIZIA - (GO)	"Dadi esagonali" - Periodico di divulgazione per una cultura dei diritti e delle opportunità	2.000
Ass. DAF FVG Diabetici per/in attività fisica - GORIZIA - (GO)	Arco della vita: strategie di tutela dell'anziano	2.000
ACSD Scuola di Danza Classica e Moderna Giselle - GORIZIA - (GO)	Inserimento facilitato di allieve/i ai corsi propedeutico e preparatorio di danza classica	2.000
Parrocchia del Sacro Cuore di Gesù' e di Maria - GORIZIA - (GO)	"In vacanza insieme 2018" - Campo scuola estivo dal 12 al 19 agosto 2018	2.000
Associazione Cuore Amico onlus - GORIZIA - (GO)	Estate serena - Acquisto dispositivo diagnostico	2.000
A.I.P.A. Associazione Isontina Protezione Animali - GORIZIA - (GO)	Mantenimento e cura degli animali abbandonati e prevenzione del randagismo - Acquisto gabbie degenza e randagismo per gatti	2.000
A.G.E.S.C.I. Gorizia 1 - GORIZIA - (GO)	"Un'avventura che dura un anno" - Acquisto tende da campeggio	2.000
Società Kayak Canoa Monfalcone - Marina Nova - Monfalcone - (GO)	"Canoe in libertà" - Strumenti ed attrezzature per lo sviluppo di attività di canoa-mare	2.000
Comunità Terapeutica La Tempesta Onlus - GORIZIA - (GO)	Laboratorio artistico 2018 musica	2.000
A.P.Sa.M. Associazione Provinciale per la Salute Mentale Onlus - MONFALCONE - (GO)	Vacanze estive per persone disabili a Bagni di Lusnizza, dal 19 agosto al 2 settembre 2018 nella casa per ferie "Mons. Faidutti"	2.000
Associazione Incontriamo Onlus - SAGRADO - (GO)	"Volontari 4.0" - Attività di inclusione sociale e accompagnamento a favore di disabili e anziani ospiti di strutture protette (e non) svolte interamente da giovani	2.000
VCAM Volontariato Cittadino Assistenza Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	"La vita è bella.....sempre" - Sostegno economico di due figure professionali per feste, ricorrenze, compleanni presso la Casa Albergo di via Crociera a Monfalcone indirizzato agli anziani ospiti	2.000
Comunità Arcobaleno Onlus Associazione di Volontariato - Farra d'Isonzo - (GO)	"C'era una volta il cinema" - Serie di proiezioni di film, incontri laboratoriali e momenti di aggregazione per persone con sofferenza psichica, dipendenze e disagio sociale	2.000
Aesontius Società Cooperativa sociale Onlus - San Vito al Torre - (UD)	"La prima parola" - Uso dell'arte per creare momenti d'incontro fra pazienti psichiatrici e la popolazione	2.000

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Uisp Comitato Territoriale Gorizia - GORIZIA - (GO)	Progetto integrato per la promozione della salute nella popolazione adulta e anziana del territorio - Attivazione corso/iniziativa motoria	2.000
Associazione Culturale Il Cerchio - MEDEA - (GO)	"Teatro ed oltre" - Progetto di formazione teatrale e messa in scena di un'opera teatrale da parte di un gruppo di utenti dell'istituto dei Padri Trinitari di Medea, tra gennaio ed aprile 2019	2.000
Club Unesco di Gorizia - GORIZIA - (GO)	"Giovani e diritti umanitari nel terzo millennio" - Ciclo di conferenze rivolte ai giovani ed alle scuole del territorio goriziano, da svolgersi a Gorizia e Gradisca d'Isonzo tra gennaio ed aprile 2019	1.950
Scoutismo Monfalconese A.V.G.S. - MONFALCONE - (GO)	Per una formazione attiva, anno 2018/2019	1.900
A.s.d. Calicanto Onlus - TRIESTE - (TS)	IX edizione della "Festa regionale dello sport scolastico integrato", a Monfalcone il 17 aprile 2018	1.700
Marinai Onlus - MONFALCONE - (GO)	"Tutti al mare" - Escursioni con persone gravate da disabilità a bordo di imbarcazioni adatte allo scopo	1.500
Pro Senectute di Villesse - Villesse - (GO)	Iniziative per sviluppare e sostenere la socializzazione degli anziani – Prevenire l'emarginazione e la senilità	1.500
Associazione Aiutiamoli a Vivere Villesse Onlus - Villesse - (GO)	Solidarietà e socialità. Quando l'accoglienza dei bambini diventa occasione di socializzazione - Accoglienza di bambini provenienti dalla Bielorussia contaminati dal disastro di Chernobyl.	1.500
Associazione Club Alcologici Territoriali Del Basso Isontino - Acat Basso Isontino - MONFALCONE - (GO)	Cineforum "Sguardi indipendenti" - Educazione alla salute e alla cittadinanza attiva affrontando varie tematiche riguardanti il problema dell'alcol, il disagio psichico, il gioco patologico, difficoltà familiari ed economiche, da febbraio a maggio 2019	1.500
A.S.D. Artedanza - MONFALCONE - (GO)	Acquisto arredi per spogliatoio	1.400
A.G.E.S.C.I. Monfalcone 1 San Michele - MONFALCONE - (GO)	Progetto 2018 - Acquisto di materiale/attrezzature da campeggio	1.200
Associazione La Cuccia Onlus - STARANZANO - (GO)	Progetto oasi felina - Acquisto di un tagliaerba e un decespugliatore	1.125
Parrocchia S. Andrea Apostolo - GORIZIA - (GO)	Centro estivo presso la parrocchia di S. Andrea (Gorizia)	1.000
Parrocchia S. Anna - GORIZIA - (GO)	"Giugno insieme 2018"	1.000
Parrocchia S. Ignazio Confessore - GORIZIA - (GO)	Crescere insieme anche d'estate, scoprendo la nostra regione	1.000
A.S.D. Juventina - GORIZIA - (GO)	"Il calcio è vita" - Stagione sportiva 2018/2019	1.000
Centro Volontari della Sofferenza - GORIZIA - (GO)	Progetto di assistenza e socializzazione volontario per persone ammalate e disabili	1.000
Consulta Terr."Bassa friulana-Isontina" Coord.Ass.Persone con Disabilità - GORIZIA - (GO)	"Premio Regionale Solidarietà 2018", il 13 maggio 2018 a Grado	1.000
Mousikè - Associazione di Musicoterapia e	"Musicoterapia nella salute mentale" - 10 incontri rivolti a pazienti affetti da disturbi psichici seguiti	1.000

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Terapie non verbali - Gorizia - (GO)	dal CSM di Gorizia	
A.N.F.F.A.S. Onlus - Associazione Famiglie Disabili Intellettivi e Relazionali - GORIZIA - (GO)	Acquisto n. 80 bottiglie del "Vino della Solidarietà" pro ANFFAS di Gorizia	800
Pro Senectute Sagrado - SAGRADO - (GO)	"Amici di Anchise" - Socializzazione degli anziani e prevenzione della senilità	700
A.S.D. Circolo Pescatori Sportivi di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Informatizzazione della sede e acquisto attrezzi per i giovani associati (pc, proiettore, kit attrezzi costruzione)	700
Associazione Arci Eugenio Curiel - SAN CANZIAN D'ISONZO - (GO)	"Divertiamoci imparando" - Attività ricreativa e laboratori per bambini	500
Società Filarmonica Kras - DOBERDO' DEL LAGO - (GO)	Acquisto stampante con scanner, tavolo e sedia per l'ufficio	500
Circolo Fotografico Isontino B.F.I. - GORIZIA - (GO)	Mostra fotografica "La famiglia in Italia"	500
G.S. A.N.F.F.A.S. Sport per crescere - GORIZIA - (GO)	Marcia transfrontaliera della solidarietà a Gorizia	500
A.S.D. Atletismo - GORIZIA - (GO)	12° edizione di "Overtime: villaggio dello sport", dal 5 al 7 ottobre 2018 a Sant'Andrea	500
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Acquisto di n. 4 bottiglie magnum prodotto appositamente dalla Francesca Pecorari onlus	200
<b>Totale</b>		<b>1.113.069</b>

## 2) ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI

---

Progetti sostenuti: **134**

---

Importo deliberato: **831.706,5 euro**

---

Il 47,8% dei progetti sostenuti, pari al 39% delle erogazioni deliberate in questo settore, sono attinenti alle discipline musicali, teatrali, cinematografiche e alla danza.

<b>DISTRIBUZIONE DELLE EROGAZIONI NEL SETTORE ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI</b>				
<b>Filone tematico</b>	<b>Progetti</b>		<b>Erogazioni Deliberate</b>	
	<b>N.</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>
Arti visive, pittura, scultura	7	5,2%	13.400,0	1,6%
Musica, teatro, cinema, balletto	64	47,8%	324.470,3	39,0%
Attività dei musei e gallerie	4	3,0%	56.235,0	6,8%
Attività di biblioteche e archivi	1	0,7%	15.000,0	1,8%
Beni storico artistici, architettonici ed archeologici	6	4,5%	32.610,0	3,9%
TV, radio, internet, ecc.	5	3,7%	60.991,2	7,3%
Altre attività culturali e artistiche	35	26,1%	83.550,0	10,0%
Attività di promozione, studio e ricerca	12	9,0%	245.450,1	29,5%
<b>Totale</b>	<b>134</b>	<b>100,0%</b>	<b>831.706,5</b>	<b>100,0%</b>

## **STAGIONI TEATRALI**

La Fondazione ha sostenuto, in continuità con gli anni precedenti, le stagioni teatrali 2018/2019 dei principali Teatri comunali del territorio di riferimento e in particolare di quelli di Gorizia, Monfalcone, Gradisca d'Isonzo e, dal 2018, di Cormons. Si tratta di interventi che, condivisi con i rispettivi Comuni, si configurano, per l'elevato valore culturale e le importanti ricadute economiche che comportano, come attività di sostegno dell'attività istituzionale di soggetti pubblici.

## **MANIFESTAZIONI CULTURALI**

### ***ÈSTORIA 2018 – FESTIVAL INTERNAZIONALE DELLA STORIA***

Importo assegnato: 56.000 euro

Destinatario del contributo: Associazione culturale èStoria (Gorizia)

èStoria è una delle manifestazioni culturali di maggiore rilievo che si svolgono nella provincia di Gorizia che da molti anni costituisce un appuntamento imprescindibile per appassionati di storia e cultura in genere.

L'ampia gamma di proposte, tra cui conferenze, dibattiti, presentazioni di volumi, eventi per bambini e giovani, ha visto coinvolta per il secondo anno consecutivo anche la sede della Fondazione, nella cui sala conferenze si sono svolti numerosi incontri rientranti nel programma della manifestazione.

Nell'edizione 2018, tenutasi dal 10 al 20 maggio, si è parlato di Migrazioni. Con circa 60 mila presenze, èStoria si è confermato un appuntamento atteso e apprezzato dal pubblico, che ha affollato le varie sedi del Festival, facendo registrare il tutto esaurito. Un pubblico "digitale" di oltre 1 milione di persone ha inoltre seguito i 100 eventi trasmessi in diretta streaming sul sito [www.estoria.it](http://www.estoria.it) e su Facebook.

### ***PREMIO INTERNAZIONALE ALLA MIGLIORE SCENEGGIATURA "SERGIO AMIDEI"***

Importo assegnato: 25.000 euro

Destinatario del contributo: Comune di Gorizia

Rassegna cinematografica estiva, il Premio Amidei si svolge al Parco Coronini e nel Palazzo del Cinema di Piazza Vittoria a Gorizia. Propone una selezione di film contemporanei e appuntamenti di approfondimento su tematiche specifiche.

Quasi 9.000 gli spettatori nelle sette giornate di programmazione, che hanno visto susseguirsi la proiezione di 55 pellicole incentrate sugli 83 anni di storia del cinema, dal 1935 ai giorni nostri.

Numerosi gli eventi collaterali, tra cui tavole rotonde e presentazioni di libri, e molti gli ospiti di spicco, tra cui il regista Mario Martone e gli attori Marcello Fonte e Andrea Occhipinti.

Il Premio Internazionale alla Migliore Sceneggiatura Cinematografica 2018 è stato assegnato a "L'Insulto" del regista franco-libanese Ziad Doueiri.

## **MUSICA**

### **CONCORSO INTERNAZIONE DI CANTO CORALE “SEGHIZZI”**

Importo assegnato: 18.000 euro

Destinatario del contributo: Associazione Corale Goriziana C.A. Seghizzi (Gorizia)

L'iniziativa include, oltre al concorso di canto corale, vinto nel 2018 dall'ensemble filippina Imusicapella, anche un concorso di composizione corale, i premi “Una vita per la direzione corale” e “Poesia in musica”, convegni a tema musicologico, una mostra mercato dell'editoria musicale e il Festival concertistico itinerante “Seghizzinregione”, con tappe in varie località del Friuli Venezia Giulia.

### **CONCORSO INTERNAZIONALE DI VIOLINO “PREMIO RODOLFO LIPIZER”**

Importo assegnato: 15.000 euro

Destinatario del contributo: Associazione culturale M. Rodolfo Lipizer (Gorizia)

La competizione ha visto anche nel 2018 la presenza a Gorizia di giovani violinisti provenienti da tutto il mondo e di una giuria composta da musicisti di livello internazionale. All'interno del progetto vi è anche la ricca stagione concertistica promossa dalla stessa associazione nel corso dell'anno. Il premio 2018 è stato assegnato al violinista statunitense Matthew Hakkarainen.

## **BIBLIOTECHE**

### **BIBLIOGO! LIBRI E BIBLIOTECHE IN RETE 2017**

Importo assegnato: 15.000 euro

Destinatario del contributo: Consorzio Culturale del Monfalconese

È stato rinnovato anche nel 2018 il sostegno al sistema bibliotecario provinciale, che include quasi 40 biblioteche del territorio. Le attività del sistema includono il servizio di prestito, anche interbibliotecario, l'acquisto di libri, l'attività di promozione della lettura per bambini e ragazzi.

## **RESTAURI**

### **CRIPTA DEGLI AFFRESCHI – BASILICA DI AQUILEIA**

Importo assegnato: 10.000 euro

Destinatario del contributo: Fondazione per la Conservazione della Basilica di Aquileia

Nel 2018 è stato deliberato un contributo di 8.000 euro per la prosecuzione (seconda fase del terzo lotto) dell'intervento di restauro, autorizzato dalla competente Soprintendenza, degli affreschi delle volte della Basilica già sostenuto dalla Fondazione nel 2015, 2016 e 2017.

Rientrano tra questi interventi anche i progetti di conservazione e valorizzazione delle opere d'arte di proprietà della Fondazione di cui alla relativa sezione.

## **ACQUISIZIONE E VALORIZZAZIONE OPERE D'ARTE NEL 2018**

### ***DONAZIONI RICEVUTE DALLA FONDAZIONE NEL 2018***

Nel 2018 la Fondazione ha ricevuto in dono da privati le seguenti opere:

- Fotografia "Inaugurazione del Monumento sul Sabotino in presenza di S. E. il Maresciallo Badoglio", Foto Sport F. Cortesia, 1934;
- 2 fotografie "Castello di Gorizia", anonimo, 1938;
- 10 *carte de visite*, H. Niggli, A. Jerkič, Fot. Toscana, "Ritratti", primi '900,
- Fotografia J. Winkler "Ritratto di famiglia" primi '900,
- 5 fotografie "Ritratti" anonimo, anni Quaranta; 1 stampa "Ricordo della prima Comunione", 1922;
- Manifesto "Premiata fabbrica biciclette Panzera – Agnoli – Diana & C", Cormons, Austria 1910 ca., E. Passero Udine – Monfalcone.

### ***VALORIZZAZIONE OPERE D'ARTE***

Si sono svolti e conclusi nel 2018 gli interventi conservativi, affidati a un ditta specializzata, sulle opere della collezione Spazzapan della Fondazione, resisi necessari a seguito di una valutazione sul loro stato di conservazione e finalizzati alla loro tutela e valorizzazione.

I lavori hanno interessato un totale di 115 opere, di cui 87 della Collezione Giletti e 28 della Collezione Citelli, sulla base di uno stanziamento già disposto nel 2017.

Sui dipinti, conservati alla Galleria Spazzapan di Gradisca d'Isonzo sono stati effettuati interventi di sostituzione dei fondi esistenti, di consolidamento delle cornici e di pulizia, di stuccatura e ritocco.

L'intervento di conservazione ha portato anche alla scoperta di tre dipinti inediti forse attribuibili allo stesso Luigi Spazzapan, poste sul verso di opere appartenenti alla collezione: sul verso dell'opera 43 un abbozzo di autoritratto, sul verso dell'opera 36 un vaso con fiori e sul verso dell'opera 34 un uomo con una etichetta manoscritta sul volto.

Questi ritrovamenti non sembrano essere catalogati e appaiono in forma abbozzata, quindi è possibile si tratti di studi o dipinti preparatori poi abbandonati dall'autore.

È proseguito inoltre il lavoro di digitalizzazione degli archivi fotografici della Fondazione all'interno del sito web e degli archivi artistici e culturali nel sistema DBArte, sistema che raccoglie le schede digitali delle opere d'arte delle Fondazioni di origine bancaria.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI</b>		
<b>Richiedente</b>	<b>Delibera</b>	<b>Importo</b>
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Progetto "Fondazione CariGO GREEN <sup>3</sup> " - Progetto pilota Museo San Michele, in collaborazione con Intesa Sanpaolo	100.000
Associazione Culturale èStoria - GORIZIA - (GO)	Festival internazionale della storia "èStoria 2018 - Migrazioni", a Gorizia dal 14 al 20 maggio 2018	56.000
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Fondo gestione Polo Culturale Fondazione, anno 2018	50.000
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	"Fondazione CariGO GREEN <sup>3</sup> "	50.000
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Attuazione e prosecuzione progetto pilota per la valorizzazione del territorio goriziano tra cultura, natura e sviluppo locale (anni 2018-2020)	43.450
Comune di Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	Teatro comunale di Monfalcone - Stagione teatrale 2018	40.000
Comune di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Teatro comunale G. Verdi di Gorizia, anno 2018	40.000
Comune di Gorizia - GORIZIA - (GO)	37° edizione del Premio Internazionale alla migliore sceneggiatura "Sergio Amidei" 2018, dal 12 al 18 luglio presso il parco Coronini Cronberg ed al Palazzo del Cinema Hisa Filma di Gorizia	25.000
Fondazione Palazzo Coronini Cronberg Onlus - GORIZIA - (GO)	Intrecci di storia e cultura nel verde di Gorizia: eventi ed attività nei parchi Coronini e Viatori nel corso del 2019	25.000
Comune di Cormons - CORMONS - (GO)	Stagione artistica del Teatro comunale di Cormons, 2018/2019	20.000
Associazione Corale Goriziana C. A. Seghizzi - GORIZIA - (GO)	Manifestazioni Seghizzi 2018	18.000
Comune di Gradisca d'Isonzo - GRADISCA D'ISONZO - (GO)	Stagione teatrale 2018/2019 presso il Nuovo Teatro di Gradisca d'Isonzo	15.000
Consorzio Culturale del Monfalconese - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	Il sistema bibliotecario Bibliogo! e le biblioteche scolastiche: i Bibliopoint	15.000
Associazione Culturale M. Rodolfo Lipizer Onlus - GORIZIA - (GO)	Progetto culturale e musicale "Lipizer" - 37° concorso int.di violino "Premio R. Lipizer" dal 7 al 16 settembre 2018 al Teatro "L. Bratuz" di Gorizia, attività concertistica, attività editoriale, biblioteca musicale e musicologica e scuola di musica nel 2018	15.000
Comune di Ronchi dei Legionari - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	Cultura è sapere	12.000
Circolo Controtempo - CORMONS - (GO)	XXI edizione del festival "Jazz & Wine of Peace 2018", a Cormons ed in altre località del Collio friulano	10.000

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

	dal 21 al 28 ottobre 2018	
Società Cooperativa Sociale THIEL - Monfalcone - (GO)	Tra realtà virtuale ed eventi della storia: l'area monumentale del Monte San Michele	10.000
Fondazione Società per la Conservazione della Basilica di Aquileia - AQUILEIA - (UD)	Completamento restauro degli affreschi e delle volte della Cripta degli Affreschi - Seconda fase del III lotto	8.000
Parrocchia S. Maria Assunta - MEDEA - (GO)	Intervento di restauro e digitalizzazione di n. 66 urbari (quaderni) del XVI-XIX secolo	8.000
Parrocchia SS. Salvatore di Gradisca d'Is. - FARRA D'ISONZO - (GO)	Intervento di restauro e digitalizzazione di 32 urbari (quaderni) del XVI - XVIII secolo	8.000
Kulturni Dom Gorica - GORIZIA - (GO)	"Komigo 2018" - Rassegna di teatro comico in tre lingue (sloveno, italiano e friulano)	8.000
Associazione Collettivo Terzo Teatro - GORIZIA - (GO)	28° festival internazionale "Castello di Gorizia. Premio Francesco Macedonio" - FVG talent show	8.000
I.C.M. - Istituto per gli Incontri Culturali Mitteleuropei - GORIZIA - (GO)	Lo "Spirito di Aquileia" tra Mitteleuropa e mediterraneo	7.000
A.Artisti Associati Soc. Coop. - GORIZIA - (GO)	Arteatro: percorsi teatrali nei luoghi d'arte del territorio goriziano	7.000
Associazione Culturale Musica Viva - GRADO - (GO)	33° edizione della stagione concertistica "Musica a 4 stelle 2018" - 15 concerti a Grado	7.000
Parrocchia SS. Ilario e Taziano - GORIZIA - (GO)	Visita virtuale del tesoro del Duomo di Gorizia - Valorizzazione dei beni storico-artistici della Cattedrale	6.000
Associazione Gorizia Spettacoli - GORIZIA - (GO)	1° Festival dal titolo "Alienazioni festival - Anche la follia merita i suoi applausi" - Appuntamenti sul tema del disagio psichico a 40 anni dalla legge Basaglia, in provincia di Gorizia da settembre a novembre 2018	6.000
Centro Chitarristico Mauro Giuliani - GORIZIA - (GO)	XV festival internazionale di chitarra progetto Mercatali 2018	6.000
Associazione Nazionale Alpini - Sezione di Gorizia - GORIZIA - (GO)	18° edizione del Concerto per la pace nel mondo nel centenario dalla fine della prima Guerra Mondiale 1918-2018, il 19 luglio 2018 a Medea	6.000
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Affidamento incarico Coop. Musaeus per lo svolgimento di attività di supporto al polo culturale	5.000
Contea - Società Cooperativa Sociale Onlus - MARANO LAGUNARE - (UD)	"Blue notte festival" - Festival musicale- culturale transfrontaliero	5.000
Associazione Palazzo del Cinema - Hisa Filma - GORIZIA - (GO)	Giornata di raccolta del cinema amatoriale e di famiglia del territorio isontino - Raccogliere e mostrare documenti audiovisivi che consentano di leggere gli sviluppi della famiglia e della società italiana	5.000
Pro Loco Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	"Cantafestival de la Bisiacaria" 15° edizione	5.000

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Associazione Puppet FVG - DUINO AURISINA - (TS)	Pomeriggi a scuola (scuole e rassegne) a.s 2018/2019	5.000
DRAMSAM Centro Giuliano di Musica Antica - GORIZIA - (GO)	"Musica cortese 2018 - Sonet Vox ritorno ad Aquileia" Serie di concerti sul patrimonio musicale aquileiese in regione con masterclass finale a Vipolze (SLO)	5.000
Associazione Comitato No Profit - STARANZANO - (GO)	Ultracentenaria Sagra de le Raze a Staranzano dal 31 agosto al 10 settembre 2018 - Festa dell'Uva, concertone in Piazza, Gioco delle Otto Contrade - serie di attività culturali, didattiche e ricreative	4.000
Centro Cons. Tradizioni Popolari Borgo San Rocco - GORIZIA - (GO)	Iniziative culturali di valorizzazione del patrimonio culturale locale	4.000
Comune di Capriva del Friuli - CAPRIVA DEL FRIULI - (GO)	Progetto "Capriva Castelli & Canzoni 2018 - XII edizione", nel periodo di luglio-agosto 2018 a Capriva del Friuli	4.000
Comune di Gorizia - GORIZIA - (GO)	"Let's go school" - Valorizzazione culturale del territorio attraverso proposte turistiche a scolaresche provenienti da fuori regione	4.000
Comune di Cormons - CORMONS - (GO)	"Cormons Pop - La Cultura a 360 gradi" - eventi culturali a Cormons tra novembre e dicembre 2018	4.000
Fondazione Società per la Conservazione della Basilica di Aquileia - AQUILEIA - (UD)	"1918-2018. Concerti in Basilica in Memoriam", da luglio a settembre 2018	3.500
Associazione Culturale Gruppo Area di Ricerca - STARANZANO - (GO)	"Live musiche di sconfinè"	3.500
Associazione QuarantasetteZero-Quattro - GORIZIA - (GO)	Invisible Cities. Festival internazionale della multimedialità urbana	3.000
Circolo Mario Fain - Romans d'Isonzo - (GO)	Progetto teatro Fain-Valdemarin 2018, da maggio 2018 ad aprile 2019	3.000
Associazione Culturale Incanto - CAPRIVA DEL FRIULI - (GO)	"Freevoices: officina corale" - Perfezionamento artistico e di promozione del coro giovanile	3.000
Gruppo Costumi Tradizionali Bisiachi - Turriaco - (GO)	"Calderone Isontino: musica, spettacoli, arte, narrativa, video, solidarietà", nel corso del 2018	3.000
Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Contributo per spese di gestione della mostra "Meta-morfosi del Gioiello", da tenersi nella sala espositiva della Fondazione dal 10 febbraio al 25 aprile 2018	2.735
Associazione Grado Teatro - GRADO - (GO)	Programma teatrale 2017-2018	2.500
U.S.C.I. - Unione Società Corali della Provincia di Gorizia - SAGRADO - (GO)	"Com'è leggera la musica" - Musica leggera: metodi e stili per coro a cappella destinato ai cori associati	2.500
Associazione Progetto Musica - UDINE - (UD)	Festival musicale internazionale "Nei suoni dei luoghi 2018" - 9 concerti in provincia di Gorizia da luglio a	2.500

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

	novembre 2018	
Istituto di Musica A. Vivaldi - MONFALCONE - (GO)	Due iniziative dedicate a generi musicali diversi	2.500
Associazione Chamber Music - Trieste - (TS)	“Sulla Grande Guerra” e “Un aperitivo a Palazzo Attems” - Concerti-aperitivo dal 05 al 21 ottobre 2018 presso il Palazzo Attems di Gorizia	2.500
Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Giornata europea delle Fondazioni - Invito a Palazzo, il 1° ottobre 2018 presso la Fondazione Carigo	2.500
Corale Renato Portelli - Mariano del Friuli - (GO)	Le 4 stagioni - 90° anni di coralità della Renato Portelli nel solco della tradizione e modernità	2.500
Gruppo Speleologico Carsico - SAGRADO - (GO)	“Gli alberi di San Martino del Carso” - Esposizione itinerante internazionale di due reliquie presenti all'epoca della Grande Guerra, a Gorizia, a Budapest e nel paese di Oradea (Romania)	2.000
Associazione Amici di Isonzo Soca - GORIZIA - (GO)	Rivista Isonzo Soca sul web	2.000
Gruppo Polifonico Claudio Monteverdi - ROMANS D'ISONZO - (GO)	18° edizione del Festival internazionale “Cori d'Europa 2018”, il 15 settembre 2018 a Cormons	2.000
Associazione Culturale e Ricreativa Scuola di Musica di San Lorenzo Isontino - S LORENZO ISONTINO - (GO)	10ª edizione della rassegna “Suoni di primavera” nei comuni di San Lorenzo Isontino e Capriva del Friuli	2.000
Coro Monte Sabotino - GORIZIA - (GO)	25 dicembre 1918 – “Natale di pace”	2.000
Comune di Farra d'Isonzo - FARRA D'ISONZO - (GO)	Attività del museo di documentazione della civiltà contadina friulana di Farra d'Isonzo	2.000
Unione Gruppi Folcloristici del Friuli Venezia Giulia - U.G.F. F.V.G. - GORIZIA - (GO)	Promozione del folclore - Corsi per docenti e bambini delle scuole primarie della provincia di Gorizia	2.000
Gruppo Folkloristico Danzerini di Lucinico - LUCINICO - (GO)	Attività folkloristica, promozione cultura locale ed attività nelle scuole	2.000
Orchestra Fil(m)armonica di Mossa - A.P.S. - Mossa - (GO)	“A spasso con la musica e le colonne sonore dei grandi film”	2.000
Società Culturale Artistico Filarmonica - BORGNANO - (GO)	“La banda musicale: un valore culturale e tradizionale per il nostro territorio” - Organizzazione di concerti a tema	2.000
Associazione Voci di Donna - MONFALCONE - (GO)	Stagione concertistica 2018-19 - Realizzazione di 5 concerti con vari organici strumentali e vocali	2.000
Associazione Culturale Ermes Grion Onlus - MONFALCONE - (GO)	Attività di canto corale - Diffusione del canto corale e partecipazione a manifestazioni	2.000
Università di Trieste - Dipartimento di Scienze della Vita - TRIESTE - (TS)	“Caffè delle scienze Gorizia” - Attività di divulgazione scientifica	2.000

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Associazione La Miglioranza - ROMANS D'ISONZO - (GO)	Presepe della comunità - Altre manifestazioni culturali	2.000
Italia Nostra Onlus - Sezione di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Sensibilizzazione ed educazione alla tutela del patrimonio storico, artistico e paesaggistico	2.000
Zveza Slovenske Katoliske Prosvete - Unione Culturale Cattolica Slovena - GORIZIA - (GO)	Rassegna corale "Cecilijanka 2018"	2.000
Associazione Culturale Dilettantistica Sportiva Invicti Lupi - Romans d'Isonzo - (GO)	Rievocazione storico-longobarda "Romans Langobardorum 2018", a Romans d'Isonzo	2.000
Associazione Culturale Bisiaca - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	II° edizione della manifestazione di divulgazione della cultura locale "Zornade bisiache / Giornate bisiache", dal 27 settembre al 7 ottobre 2018	2.000
Associazione Nazionale Alpini - Gruppo di Gorizia - GORIZIA - (GO)	6° edizione della manifestazione "Calvario Alpin Run", il 18 novembre 2018	2.000
Banda Musicale M. Pompanin - Mariano del Friuli - (GO)	"Cresciamo e viviamo per la musica" - Lezioni e concerti musicali nelle scuole	2.000
Associazione Culturale Concorso di Pittura Dario Mulitsch - GORIZIA - (GO)	6° Concorso internazionale di pittura "Dario Mulitsch"	2.000
Comune di San Pier d'Isonzo - S PIER D'ISONZO - (GO)	Laboratorio pomeridiano di ceramica e giornate/laboratorio per bambini con i genitori	2.000
Arsatelier - Centro intern. musica e arte - GORIZIA - (GO)	"Orchestra Sinfonica su strumenti originali e prassi esecutiva filologica per Beethoven e il primo romanticismo", da settembre 2018 a luglio 2019	2.000
Società Filarmonica di Turriaco - Turriaco - (GO)	Progetto musica e territorio - Attività concertistica	2.000
Piccolo Teatro di Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	7ª rassegna teatrale "Monfalcone sul palco" - Serie di spettacoli, conferenze, laboratorio teatrale e mostra, da ottobre a dicembre 2018	2.000
Associazione "Thomas Schippers" - GORIZIA - (GO)	"Festival Schippers 2018" - Viaggio itinerante attraverso le diverse forme di un'orchestra	2.000
Coro Angelo Capello - BEGLIANO - (GO)	Le musiche per coro e orchestra dei compositori monfalconesi del Novecento: ricerca ed esecuzione nel 50° anniversario di fondazione del Coro Angelo Capello	2.000
Associazione Culturale Musicale Val Isonzo - Pasian di Prato - (UD)	"My own mother earth" - Concerto a tema in occasione della giornata mondiale dedicata alla terra, all'ambiente ed alla sua salvaguardia, il 20 aprile 2019 presso il teatro comunale di Gradisca d'Isonzo	2.000
Pro Loco Turriaco - Turriaco - (GO)	1908-1918 Arte e società dalla fondazione dei cantieri di Monfalcone alla fine della Prima Guerra Mondiale	1.900

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Pro Loco San Piero - San Pier d'Isonzo - (GO)	X edizione della rassegna musicale "Settimana dell'arte in villa", dal 23 al 29 luglio 2018 a San Pier d'Isonzo	1.800
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Eventi collaterali al festival èStoria 2018, da svolgersi presso la sala espositiva della Fondazione	1.576
Associazione Corale Città di Gradisca d'Isonzo - GRADISCA D'ISONZO - (GO)	Attività corale, anno 2018	1.550
Associazione Culturale Bisiaca - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	Bisiac lingua viva - Serie di iniziative volte alla valorizzazione del dialetto "bisiac"	1.500
Circolo Culturale Standrez - Prosvetno Drustvo Standrez - GORIZIA - (GO)	VII rassegna teatrale "Teatro sotto le stelle", dall'8 al 17 giugno 2018 presso la parrocchia di S. Andrea (Gorizia)	1.500
Associazione Culturale Gradisca... Il Teatro - FARRA D'ISONZO - (GO)	Teatro popolare in provincia - Rassegna teatrale	1.500
Associazione L'Albero del Melogramma - Fogliano Redipuglia - (GO)	Appuntamenti musicali a Fogliano – "Concerti della Sala Marizza" e 22° edizione "Maggio Musicale" da maggio 2018 ad aprile 2019	1.500
Associazione Culturale Transmedia Arti Visive - STARANZANO - (GO)	Arte open 2018 "Acqua per essere"	1.500
Museo Carsico Geologico e Paleontologico - MONFALCONE - (GO)	"Le antiche scogliere dai 540 ai 35 milioni di anni fa" - Realizzazione di una mostra didattico paleontologica, con particolare riferimento alla paleontologia locale	1.500
Casa Delle Arti - GORIZIA - (GO)	"La rinascita culturale di Palazzo de Grazia" - Fondare a Palazzo de Grazia di un polo culturale multidisciplinare	1.500
Gruppo Folcloristico Santa Gorizia - GORIZIA - (GO)	90° anniversario di costituzione del Gruppo Folcloristico Santa Gorizia - Serie di momenti culturali e di spettacolo per promuovere la divulgazione delle tradizioni popolari del nostro territorio, da giugno a novembre 2018 a Gorizia	1.500
Centro Sloveno di Educazione Musicale E. Komel - GORIZIA - (GO)	"Snovanja - I sentieri dell'arte 2018" - 13° edizione del ciclo di 10 concerti primaverili a Gorizia, Nova Gorica, Cormons, Savogna d'Isonzo e Duino Aurisina	1.500
Associazione Culturale Cormovida - Cormons - (GO)	"Rock in collina" - Serie di concerti di band rock emergenti da tenersi a Cormons	1.500
Orchestra Filarmonica Città di Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	"Insieme per Federico" - Rassegna musicale in ricordo del violinista Federico Castellani	1.500
A.M.I.R.A. Associazione Maitres Italiani Ristoranti Alberghi - GRADO - (GO)	IV edizione della manifestazione "Le donne nell'arte del flambè", a Grado dal 6 al 9 marzo 2019	1.500
Parrocchia SS. Ilario e Taziano - GORIZIA - (GO)	Festa dei Santi Patroni 2019, a Gorizia dall'11 al 16 marzo 2019	1.500

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Associazione Nuovo Lavoro - GORIZIA - (GO)	IV edizione "Al declinar dell'evo medio" - Eventi incentrati sulla storia goriziana	1.250
Circolo Acli Staranzano "Mons. Francesco Plet" - STARANZANO - (GO)	"Star al cinema" - Ciclo cinematografico che affronterà diverse tematiche, presso la sala San Pio X di Staranzano	1.250
Associazione di Volontariato "La Signora delle Fiabe" - GRADO - (GO)	"La donna in rosa, bianco e nero" - Rappresentazione testi teatrali che trattano il tema della donna	1.000
Associazione Regionale dei Sardi in F.V.G. - Circolo di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Trekking a cavallo sulle tracce dei sassarini da calcinato all'Isonzo passando per l'altipiano e il Piave	1.000
Società Filarmonica Kras - DOBERDO' DEL LAGO - (GO)	Serate estive musicali, dal 28 al 30 giugno 2018	1.000
Associazione Organistica del Litorale - Sagrado - (GO)	"Kaiser Karl" - III edizione del festival di musica sacra per la pace tra i popoli 2018	1.000
Associazione Concordia et Pax - GORIZIA - (GO)	La seconda guerra mondiale nel goriziano - Ricerche sulle figure significative della storia ecclesiale, resistenziale e civile - Presentazione di pubblicazioni e ricerche sul travagliato dopoguerra dal 1947	1.000
Società Dante Alighieri - Comitato di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Diffusione e promozione della lingua e della cultura italiana attraverso conferenze, letture dantesche, incontri letterari all'interno di scuole, biblioteche e università	1.000
IRSML Istituto Regionale per la Storia del Movimento di Liberazione nel FVG - TRIESTE - (TS)	La storia del confine orientale nel secondo dopoguerra	1.000
Consorzio Isontino Giuliano delle Pro Loco - MONFALCONE - (GO)	Pubblicazione della guida "Eventi e manifestazioni delle Pro Loco" calendario 2018-2019	1.000
Associazione Ponti d'Europa - MONFALCONE - (GO)	Parco internazionale di scultura - II Edizione presso il Centro visite di Pietrarossa	1.000
Istituto Euro Mediterraneo - GORIZIA - (GO)	"Storia & storie. Protagonisti del nostro tempo" - Rassegna letteraria regionale	1.000
Pro Loco Gradisca d'Isonzo - GRADISCA ISONZO - (GO)	21° edizione rassegna corale "don Narcisio Miniussi Maestro Giovanni Pian"	1.000
Associazione Corale Audite Nova - STARANZANO - (GO)	"Corovagando" 31° rassegna corale e strumentale (concerto di beneficenza) il 16 dicembre 2018 a Ronchi dei Legionari e celebrazione decennale della fondazione del coro giovanile Audite Juveness con scambio culturale con coro giovanile svizzero	1.000
Comunità Famiglie Girasole - Skupnost Druzin Soncnica - GORIZIA - (GO)	Musical hairspray - musical inglese tradotto e realizzato per la prima volta in lingua slovena con musiche d'autore	1.000
Centro Studium - GORIZIA - (GO)	"A scuola con Librilliamo" - 8 incontri di promozione della lettura ai bambini all'interno di asili, scuole dell'infanzia e primarie della provincia di Gorizia, pro-	1.000

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

	getto "Nati per leggere FVG", a Turriaco il 26 maggio 2018 e spettacolo teatrale con ANFFAS Gorizia presso il Teatro Verdi il 9 giugno 2018	
Associazione Teatrale Amatoriale "La Stropula De Mofalcon" Acronimo Teatro Della Stropula - MONFALCONE - (GO)	"Microcosmi all'ombra della Rocca 3.0" - Promozione della cultura del territorio nel 2018	1.000
Associazione Culturale di Volontariato Examina - GORIZIA - (GO)	Progetto "Propusnica" - Serie di iniziative volte alla divulgazione culturale giovanile transfrontaliera	1.000
Skultura 2001 - GORIZIA - (GO)	IX Simposio Internazionale di scultura - Posizionamento e manutenzione sculture, dal 22 settembre al 6 ottobre 2018 a Gorizia	1.000
Associazione Ambientalista "Eugenio Rosmann" - MONFALCONE - (GO)	Diffusione della storia, dell'arte e della cultura della musica nel Carso isontino - Concerti di musica classica, antica o tradizionale il giorno 21 aprile 2019, in vari punti significativi del Carso	1.000
Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Acquisto n. 50 copie del volume "Casette. Ronchi dei Legionari"	915
Centro Culturale Tullio Crali - GORIZIA - (GO)	"Col-tatto - Mostra d'arte per ipovedenti e non vedenti" - Utilizzo delle loro capacità sensoriali	900
Corale Monfalconese Sant'Ambrogio - MONFALCONE - (GO)	"La musica sacra di Lorenzo Perosi" - Valorizzazione musicale dell'artista attraverso l'esecuzione di brani importanti	800
Gruppo Corale Coral di Lucinis - Gorizia Fraz. Lucinico - (GO)	40° rassegna corale di San Martino, 40° concerto di Natale, concerto d'autunno, presso la chiesa di San Giorgio Martire a Lucinico (GO)	800
Corale San Marco - Mossa - (GO)	Attività concertistica e corale per il 96° di costituzione, anno 2018	800
Slovensko Drustvo Karnival - Circolo Sloveno Karnival - SAVOGNA D'ISONZO - (GO)	22° edizione dei festeggiamenti e della sfilata del Carnevale 2019, a Savogna d'Isonzo	800
Gruppo Corale Ars Musica - GORIZIA - (GO)	"Gioia sublime, penoso tormento" - Concerti in luoghi di particolare interesse storico-artistico	750
Gruppo Polifonico Caprivese - Capriva del Friuli - (GO)	21° rassegna musicale "Note su note", a Capriva del Friuli il 10 novembre 2018	720
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Gestione software DBArte (strumento informatico di gestione delle informazioni e dei dati sensibili relativi alle opere d'arte) - Canone annuale di assistenza 2018	610
Istituto di Storia Sociale e Religiosa - GORIZIA - (GO)	Percorsi di storia sociale e religiosa del goriziano - Incontri pubblici a Gorizia, Nova Gorica e in diversi comuni della provincia, presentazioni di volumi, attività didattica e attività di ricerca, nel corso del 2019	600
Associazione Per Il Teatro d Monfal-	"Dietro le quinte 2018/2019" - Incontri nel foyer del	500

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

cone - MONFALCONE - (GO)	teatro comunale di Monfalcone	
Prologo - Associazione Culturale per la Promozione delle Arti Contemporanee - GORIZIA - (GO)	“Ritratto del ritratto” - Serie di incontri con l'artista, da tenersi a Gorizia	500
Aps Fogolar Furlan - MONFALCONE - (GO)	“Teatro & cabaret in friulano” - Valorizzazione nel monfalconese di produzioni teatrali di cabaret furlan in marilenghe	500
Associazione Adriano Cragolin - San Pier d'Isonzo - (GO)	“In ricordo di Adriano...” - Presentazione di un volume di poesie e rappresentazione teatrale	500
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Acquisto n. 20 copie del volume “Storie di preti isontini internati nel 1915”	500
<b>Totale</b>		<b>831.707</b>

### 3) EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE

---

Progetti sostenuti: **67**

---

Importo deliberato: **680.744,6 euro**

---

Nel campo dell'Educazione, Istruzione e Formazione, la Fondazione riserva particolare attenzione non solo al sostegno dei progetti proposti dalle scuole di maggiore valore e impatto, ma anche alla ideazione e realizzazione condivisa, insieme alle stesse istituzioni scolastiche, attraverso tavoli di confronto e contatti costanti, di iniziative, anche di carattere innovativo, che possano potenziare la formazione dei ragazzi in diversi campi e favorire l'acquisizione di una vasta gamma di esperienze e competenze. Ciò nella convinzione che la scuola sia il campo privilegiato per la costruzione di un bagaglio culturale solido, di costruzione di una coscienza civica e di contrasto alle disuguaglianze.

La Fondazione sta dunque operando sempre più a stretto contatto con le scuole del territorio, intervenendo in diversi filoni tematici e spaziando dalle attività delle scuole dell'infanzia all'istruzione scolastica primaria e secondaria fino alla didattica in campo universitario, con una netta preminenza degli interventi destinati ai bambini e ragazzi delle scuole dell'obbligo.

Tra questi i progetti finalizzati al supporto psicologico, al contrasto della dispersione scolastica, al sostegno alle famiglie in difficoltà economica degli studenti più meritevoli, e attraverso tanti altri progetti che in forme diverse potenziano le attività formative e promuovono opportunità di apprendimento permanente per tutti.

<b>DISTRIBUZIONE DELLE EROGAZIONI NEL SETTORE EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE</b>				
<b>Filone tematico</b>	<b>Progetti</b>		<b>Erogazioni Deliberate</b>	
	<b>N.</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>
Istruzione primaria	34	50,7%	186.391,6	27,4%
Istruzione secondaria	23	34,3%	138.753,0	20,4%
Istruzione universitaria	4	6,0%	345.600,0	50,8%
Altri servizi di istruzione e formazione	6	9,0%	10.000,0	1,5%
<b>Totale</b>	<b>67</b>	<b>100,0%</b>	<b>680.744,6</b>	<b>100,0%</b>

### **UN AIUTO PER LA SCUOLA**

Importo assegnato nel 2018: 73.000 euro

Destinatari del contributo: 194 famiglie

Obiettivi: sostegno economico alle famiglie indigenti e contrasto della dispersione scolastica

Le risorse del Bando “Un Aiuto per la scuola” sono state destinate a un totale di 197 famiglie isontine in condizioni di difficoltà economica, cui sono stati assegnati singoli contributi da 200 o 400 euro. Inoltre, con lo scopo di premiare gli studenti più meritevoli, la Fondazione ha stabilito di accogliere, attraverso un altro intervento e per un contributo complessivo di ulteriori 7.000 euro, speso nel settore “Volontariato”, suddiviso tra 18 famiglie, anche le domande che presentassero un rendimento scolastico pari o superiore all’8 e che, pur rispondendo ai requisiti del Bando, ne erano rimaste escluse a causa dell’esaurimento dei fondi.

Il Bando “Un Aiuto per la Scuola”, rivolto a famiglie residenti nella Provincia di Gorizia con ISEE inferiore ai 12 mila euro, prevedeva la presenza nel nucleo familiare di figli studenti conviventi di età non superiore a 19 anni, che nell’anno scolastico precedente avessero conseguito un positivo rendimento scolastico. Per ogni nucleo familiare è stato effettuato un solo intervento.

Sulla base di questi criteri, la Fondazione ha effettuato una valutazione comparativa complessiva, e ha stilato, a proprio insindacabile giudizio, una graduatoria per l’assegnazione dei fondi.

L’erogazione dell’aiuto è subordinata all’effettiva iscrizione scolastica dello studente. I contributi sono stati versati alle famiglie risultate assegnatarie nella misura di 400 euro nel caso in cui lo studente non avesse mai usufruito dell’aiuto della Fondazione in precedenza o ne avesse già usufruito ma avesse conseguito un risultato scolastico migliore dell’anno precedente. Il contributo è stato invece pari a 200 euro per chi avesse già usufruito dell’aiuto.

### **CRESCERE INSIEME CON “WHAT’S UP”**

Importo complessivo deliberato: 120.000 euro (di cui 59.192 spesi nel settore “Educazione” e 60.808 spesi nel settore “Salute”)

Totale scuole coinvolte: 26

Totale alunni coinvolti: 16.644

Il Progetto è ideato e realizzato dalla Fondazione in sinergia con l’Azienda per l’Assistenza Sanitaria n. 2 «Bassa Friulana Isontina» sulla base di un apposito Protocollo d’Intesa, e con gli Istituti scolastici del territorio, con l’obiettivo di mettere a sistema le iniziative di promozione del benessere e della salute dei giovani in età scolare, attraverso l’elaborazione di strategie comuni che coinvolgono più attori, con un approccio globale, integrato e coordinato tra sistema sanitario, sistema sociale e sistema scolastico.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Il Protocollo d'intesa sottoscritto tra la Fondazione e l'Azienda per i Servizi Sanitari n. 2 "Bassa Friulana-Isontina" risale al 2014. A breve verrà sottoscritto il nuovo protocollo d'intesa che includerà anche gli Istituti Scolastici.

Le scuole che aderiscono al Progetto entrano a far parte di «reti» costituite da più Istituti scolastici, all'interno delle quali viene individuato un Istituto con il ruolo di capofila.

Gli istituti capofila a seguito di specifico «invito» da parte della Fondazione, hanno presentato le richieste di contributo sulla base delle esigenze manifestate dalle singole scuole.

Per l'anno scolastico 2018/2019 sono stati finanziati due progetti realizzati in rete tra più scuole:

- Progetto con capofila l'Istituto Statale d'Istruzione Secondaria "D'Annunzio-Fabiani" di Gorizia: 15 scuole; 60.808 euro assegnati
- Progetto con capofila l'Istituto Comprensivo "Marco Polo" di Grado; 11 scuole; 59.192 euro assegnati.

Il capofila è poi tenuto a corrispondere a ciascuna delle scuole partner un importo commisurato al numero di alunni coinvolti.

Dal suo avvio nell'anno scolastico 2015/2016, è aumentato progressivamente il numero degli Istituti e degli alunni coinvolti.

<b>CRESCERE INSIEME CON WHAT'S UP 2015-2018</b>				
<b>Anno scolastico</b>	<b>Istituti coinvolti</b>	<b>Alunni coinvolti</b>	<b>Importo destinato al progetto</b>	<b>Numero progetti presentati</b>
2015/2016	23	12.000	103.000 €	8
2016/2017	25	13.500	120.000 €	5
2017/2018	27	16.187	126.930 €	3
2018/2019	26	16.644	120.000 €	2

## **ATTIVITÀ UNIVERSITARIE A GORIZIA**

### ***CONTRIBUTO PER LA GESTIONE DELLE SEDI GORIZIANE DEI DUE ATENEI REGIONALI***

Importo deliberato: 190.000 euro

Destinatario del contributo: Consorzio per lo sviluppo del Polo Universitario di Gorizia

Il sostegno della Fondazione è finalizzato a coprire parte delle spese di locazione e di gestione degli ambienti polifunzionali e per attività didattiche e scientifiche svolte a Gorizia dall'Università di Udine e dall'Università di Trieste. Pur non essendo socia del Consorzio per lo Sviluppo del Polo Universitario di Gorizia, ne è ancor oggi fondamentale sovventore.

### ***BORSE DI DOTTORATO***

Importo complessivo deliberato nel 2018: 105.600 euro

Destinatario del contributo: Università degli Studi di Trieste

La Convenzione stipulata con l'Università di Trieste – Dipartimento di Ingegneria e Architettura nel mese di settembre 2016 impegna la Fondazione a stanziare annualmente, per tre anni consecutivi, un contributo di 105.600 euro, per complessivi 316.800 euro, per il finanziamento di 6 borse triennali di dottorato in ingegneria civile e ambientale ed in architettura, finalizzate all'approfondimento di tematiche legate al territorio isontino. Il progetto fa riferimento alla facoltà di Architettura con sede a Gorizia e nasce dalla collaborazione tra l'Università di Trieste e l'Università di Udine. Con il 2018 si è concluso l'impegno della Fondazione di cui alla Convenzione citata. Nel 2019, su richiesta della stessa Università di Trieste, si è provveduto a stipulare una nuova Convenzione per il finanziamento di una borsa di studio triennale per lo stesso Dottorato di ricerca.

### ***ATTIVITÀ DIDATTICHE – UNIVERSITÀ DI TRIESTE, POLO DI GORIZIA***

Importo deliberato: 25.000 euro

Destinatario del contributo: Università degli Studi di Trieste

### ***BORSA DI STUDIO PER UN ASSEGNO DI RICERCA – UNIVERSITÀ DI UDINE, POLO DI GORIZIA***

Importo deliberato: 25.000 euro

Destinatario del contributo: Università degli Studi di Udine

L'impegno finanziario a carico della Fondazione per il sostegno delle attività dei due Atenei regionali a Gorizia è stabilito da un Accordo Quadro triennale rinnovato nel 2017 con entrambi gli Atenei, che prevede finanziamenti diretti agli stessi per le attività di ricerca scientifica e per la correlata didattica, come pure per l'ampliamento e rafforzamento dell'offerta formativa.

Nel 2018 l'Università di Udine ha chiesto alla Fondazione di poter utilizzare il contributo di cui all'Accordo Quadro per un assegno di ricerca annuale su una tematica a scelta della Fondazione.

Nell'accogliere favorevolmente tale proposta, il Consiglio di Amministrazione ha selezionato tra i quattro progetti di ricerca presentati dall'Università, di cui due facenti capo al Corso di Laurea in "Relazioni Pubbliche" e due al Corso di Laurea "DAMS", i due corsi attivati a Gorizia dall'Università di Udine.

Il progetto scelto si intitola "I film festival tra turismo culturale, imprese culturali ed educazione ai media" e fa capo al Corso di Laurea "DAMS". Il Consiglio ha inoltre previsto che il prossimo anno il progetto di ricerca sostenuto dalla Fondazione sia attinente al Corso di Laurea, quest'anno rimasto escluso dal finanziamento, fermo restando che i progetti devono essere valutati di interesse e valore da parte della Fondazione.

## **ATTIVITÀ DELLE SCUOLE SECONDARIE DI SECONDO GRADO**

### ***"IL PICCOLO IN CLASSE"***

Importo complessivo deliberato: 8.000 euro

Destinatario del contributo: iniziativa propria

Laboratorio di scrittura giornalistica, realizzato in collaborazione con il quotidiano Il Piccolo, cui hanno preso parte circa 200 studenti dei licei di Gorizia, tra i quali 80 alunni sono stati selezionati per merito, ricevendo un apposito attestato.

Il progetto, che la Fondazione sostiene da molti anni, nasce dalla consapevolezza dell'importanza che lo studio e l'approfondimento delle caratteristiche e delle tecniche della comunicazione giornalistica sono un tassello importante nel percorso formativo dei giovani, e in particolare nella costruzione dello spirito critico e nello sviluppo di una solida consapevolezza di sé e del mondo contemporaneo, nel quale la comunicazione e l'informazione rivestono un ruolo strategico.

L'obiettivo è aiutare i giovani a capire e conoscere le logiche che sottendono l'informazione e la comunicazione giornalistica, affinché possano sviluppare un senso critico utile ad orientarsi con consapevolezza nel mondo contemporaneo. Il laboratorio risponde infatti alla volontà di arricchire l'insegnamento curricolare con una proposta che permetta di acquisire nozioni e di sviluppare competenze nel campo della comunicazione, e che si ispira ai valori fondanti del giornalismo, tra cui l'importanza della selezione e verifica delle fonti, la responsabilità che deriva dalla diffusione di notizie, la necessità di chiarezza della scrittura giornalistica.

L'alto livello degli articoli prodotti dai ragazzi nell'ambito di questo laboratorio dimostra la loro capacità di individuare una notizia, di verificarla ed approfondirla e di esporla in modo puntuale e con un linguaggio adeguato e attuale ed è prova della riuscita di questo progetto e dell'interesse che esso suscita negli studenti.

**CONOSCERE LA BORSA**

Importo complessivo deliberato: 4.500 euro

Destinatario del contributo: iniziativa propria

Anche nel 2018 la Fondazione ha finanziato la partecipazione degli studenti degli Istituti secondari di secondo grado della provincia di Gorizia al concorso “Conoscere la Borsa”.

Alla competizione, che consiste nell’investire in Borsa 50.000 euro virtuali sulla base delle quotazioni delle piazze borsistiche reali, hanno preso parte quasi 200 studenti provenienti da sei scuole superiori di secondo grado, per un totale di 55 squadre. La prima squadra provinciale, dell’Istituto “Galilei-Fermi-Pacassi” di Gorizia, si è classificata al decimo posto a livello nazionale.

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE</b>		
<b>Richiedente</b>	<b>Delibera</b>	<b>Importo</b>
Consorzio per lo Sviluppo del Polo Univ. di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Contributo spese locazione e gestione ambienti polifunzionali nonchè contributo per iniziative/progetti presentati dal Consorzio, anno 2018	190.000
Università di Trieste - TRIESTE - (TS)	Stanziamiento fondi per finanziamento n. 6 borse di studio triennali di dottorato di ricerca interateneo con l'Università di Trieste in Ingegneria Civile-Ambientale e Architettura, su tematiche caratterizzanti l'Ingegneria civile e ambientale e l'Architettura, da finalizzare all'approfondimento di tematiche di interesse del territorio isontino, a.a. 2018/2019	105.600
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Bando "Un aiuto per la scuola a.s. 2017/2018" - Aiuti economici a famiglie disagiate residenti nella provincia di Gorizia con figli meritevoli frequentanti scuole secondarie di II grado	60.000
Istituto Comprensivo "Marco Polo" di Grado - GRADO - (GO)	Crescere insieme con what's up a.s. 2018/2019	59.192
Università di Trieste - TRIESTE - (TS)	Seminari linguistici ed iniziative conferenziali per Dipartimento di Scienze Politiche e Sociali e attività formative di didattica e di ricerca per Dipartimento di Ingegneria e Architettura	25.000
Università di Udine - Centro Polifunzionale di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Consolidamento e arricchimento dell'offerta formativa e didattica curricolare e extracurricolare della sede goriziana dell'Università di Udine - Assegno di ricerca annuale, anno accademico 2018/2019	25.000
Istituto Statale Istruzione Superiore Dante Alighieri - GORIZIA - (GO)	Creatività e scienza accolgono teatro e musica	12.000
Istituto Comprensivo E. Giacich - MONFALCONE - (GO)	Progetto lingue, a.s. 2018/2019	10.000
Istituto Comprensivo G. Randaccio - MONFALCONE - (GO)	Lingue straniere comunitarie e multimedialità, a.s. 2018/2019	10.000
Istituto Statale Istruzione Superiore Dante Alighieri - GORIZIA - (GO)	"Il giro del mondo in ... 5 lingue – bis", a.s. 2018/2019	10.000
Istituto Statale Istruzione Secondaria D'Annunzio-Fabiani - GORIZIA - (GO)	"European citizens", a.s. 2018/2019	8.400
Istituto Comprensivo G. Randaccio - MONFALCONE - (GO)	Laboratori "Musica e teatro", a.s. 2018/2019	8.000
Istituto Comprensivo E. Giacich - MONFALCONE - (GO)	Incontro - Progettualità mirata al successo formativo, all'accoglienza, al supporto linguistico degli alunni immigrati e all'integrazione degli alunni disabili	8.000

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	“Il Piccolo in Classe” - Laboratorio di scrittura giornalistica rivolto agli studenti delle classi dei licei di Gorizia e Monfalcone nell'a.s. 2018/2019	8.000
Istituto Comprensivo Dante Alighieri Staranzano - STARANZANO - (GO)	CLIL - Potenziamento lingue straniere inglese e tedesco scuola primaria e secondaria di I grado e introduzione lingua inglese nella scuola dell'infanzia, a.s. 2018/2019	7.500
Istituto Comprensivo G. Pascoli - CORMONS - (GO)	Deutsch und English: fertig los - a.s. 2018/2019	6.000
Istituto Comprensivo C. Macor di Romans d'Isonzo - Mariano del Friuli - (GO)	Progetto lingue, a.s. 2018/2019	6.000
Istituto Comprensivo “Marco Polo” di Grado - GRADO - (GO)	Gra..do,mi,sol, a.s. 2018/2019	6.000
Istituto Comprensivo D. Alighieri di S.Canzian d'Is. - SAN CANZIAN D'ISONZO - (GO)	Conoscere una nuova lingua per essere un cittadino europeo migliore, a.s. 2018/2019	5.000
Istituto Comprensivo Dante Alighieri Staranzano - STARANZANO - (GO)	Scuola suite - XIII edizione Certamen Musicum	5.000
Istituto Comprensivo con Lingua d'Insegnamento Slovena di Gorizia - GORIZIA - (GO)	English & Deutsch, a.s. 2018/2019	4.500
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Partecipazione studenti goriziani al Concorso Conoscere la Borsa 2018/2019	4.500
Istituto Comprensivo Della Torre di Gradisca d'Isonzo - GRADISCA ISONZO - (GO)	Languages for all, a.s. 2018/2019	4.000
Istituto Comprensivo Livio Verni - Fogliano Redipuglia - (GO)	Let's speak english, a.s. 2018/2019	4.000
Istituto Comprensivo Perco di Lucinico - LUCINICO - (GO)	Let's play together (then) I can learn english with fun!!! - a.s. 2018/2019	4.000
Istituto Statale Istruzione Superiore G. Brignoli - L. Einaudi - G. Marconi - GRADISCA D'ISONZO - (GO)	Aye (activate your english)	4.000
Istituto Statale Istruzione Secondaria D'Annunzio-Fabiani - GORIZIA - (GO)	Fare teatro tra cultura ed educazione	4.000
Istituto Comprensivo C. Macor di Romans d'Isonzo - Mariano del Friuli - (GO)	Fair play - Iniziative volte a favorire l'inclusione scolastica e a promuovere il diritto allo studio degli alunni con bisogni educativi speciali	4.000
Istituto Comprensivo Gorizia 1 - GORIZIA - (GO)	Progetto lingua, a.s. 2018/2019	3.750
Istituto Statale Istruzione Superiore G. Brignoli - L. Einaudi - G. Marconi -	Area di progetto settore tecnologico 2018/2019 -	3.700

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

GRADISCA D'ISONZO - (GO)	Sviluppo di progetti in attività laboratoriale	
Istituto Comprensivo Gorizia 2 - GORIZIA - (GO)	Laboratorio musicale orchestrale e corale	3.500
Istituto Comprensivo con Lingua Insegnamento Slovena di Doberdò Del Lago - DOBERDO' DEL LAGO - (GO)	Happy english - Corso di lingua inglese, a.s. 2018/2019	3.250
Istituto Statale Istruzione Professionale Cossar - Da Vinci - GORIZIA - (GO)	Certificazioni Trinity e Goethe 2019	3.000
Istituto Statale Istruzione Tecnica Galilei-Fermi-Pacassi - GORIZIA - (GO)	Supporto alle abilità di studio 2018-2019	3.000
Istituto Comprensivo Perco di Lucinico - LUCINICO - (GO)	Servizio mensa e doposcuola - Progetti educativi in campo musicale e teatrale - Integrazione alunni B.E.S.	3.000
Istituto Comprensivo con Lingua Insegnamento Slovena di Doberdò del Lago - DOBERDO' DEL LAGO - (GO)	Un computer in aula - Applicazione delle tecnologie nella didattica	2.800
Istituto Statale Istruzione Superiore Sandro Pertini - MONFALCONE - (GO)	Laboratorio di animazione e lettura espressiva	2.800
Istituto Statale Istruzione con Lingua Slovena Trubar-Gregorcic - GORIZIA - (GO)	Yes, english, a.s. 2018/2019	2.700
Parrocchia S. Giuseppe Artigiano - GORIZIA - (GO)	Laboratorio dei talenti - Favorire l'integrazione, l'educazione e l'impegno continuato di bambini, ragazzi e giovani con il teatro	2.000
Accademia Europeista del FVG - GORIZIA - (GO)	Scenari d'Europa - Serie di incontri ed iniziative su tematiche legate al processo di integrazione europea e alla sua attualità	2.000
Comune di Villesse - Villesse - (GO)	Servizio di doposcuola destinato agli studenti della scuola secondaria di primo grado per l'anno scolastico 2018/2019	2.000
Comune di Mariano del Friuli - Mariano del Friuli - (GO)	Doposcuola per studenti della scuola secondaria di primo grado di Mariano del Friuli	2.000
Accademia Lirica Santa Croce Trieste - Trieste - (TS)	VIII edizione "Ragazzi...all'opera! 2018" - Progetto didattico musico-teatrale-lirico	2.000
Istituto Comprensivo Gorizia 2 - GORIZIA - (GO)	Peoples and sounds, a.s. 2018/2019	2.000
Istituto Comprensivo Della Torre di Gradisca d'Isonzo - GRADISCA ISONZO - (GO)	Imparo a studiare con successo, a.s. 2018/2019	2.000
Istituto Comprensivo G. Pascoli - CORMONS - (GO)	Musica e movimento	2.000

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Istituto Comprensivo Livio Verni - Fogliano Redipuglia - (GO)	Pomeriggio a scuola - Servizio di doposcuola	2.000
Istituto Statale Istruzione Professionale Cossar - Da Vinci - GORIZIA - (GO)	Laboratori pomeridiani di recupero e potenziamento delle life skills, in particolare per gli alunni delle classi prime e seconde e studenti con bisogni educativi speciali	2.000
Comune di Savogna d'Isonzo - SAVOGNA ISONZO - (GO)	Promozione della lettura rivolta a bambini e ragazzi delle scuole d'infanzia e primarie, presso la biblioteca comunale di Savogna d'Isonzo	2.000
Associazione Il Buonarroti - MONFALCONE - (GO)	Progetto di ricerca scientifica e naturalistica "Acqua - Le zone umide del monfalconese", da febbraio a maggio 2019	2.000
Legambiente Gorizia - GORIZIA - (GO)	"Che aria tira?" - Progetto di cittadinanza attiva sulla qualità dell'aria e dell'ambiente urbano, nel corso del 2019	2.000
Istituto Comprensivo con Lingua d'Insegnamento Slovena di Gorizia - GORIZIA - (GO)	"Scienza e musica" - Implementazione della programmazione di tipo laboratoriale	1.900
Istituto Comprensivo Gorizia 1 - GORIZIA - (GO)	Laboratorio espressivo - Attività di musica in movimento per alunni diversamente abili L.104/92	1.800
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Premiazioni del concorso Conoscere la Borsa 2017, presso il Kulturni Dom di Gorizia il 20 marzo 2018	1.702
Istituto Comprensivo "Marco Polo" di Grado - GRADO - (GO)	We speak english - English is fun, a.s. 2018/2019	1.500
Associazione Genitori Scuola Materna ed Elementare a Lingua di Insegnamento Slovena di Vermelegliano - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	"Jesenske jezikovne delavnice 2" - Promozione dell'educazione plurilingue, da gennaio a maggio 2019	1.200
Associazione Genitori Scuola Materna ed Elementare a Lingua di Insegnamento Slovena di Vermelegliano - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	Promozione all'educazione del plurilinguismo - Attivazione di laboratori linguistici (inglese e sloveno) e consulenze sul multilinguismo	1.000
Benkadì - Monfalcone - (GO)	"Eurhope" - Progettare ed innovare laboratori di cittadinanza europea attiva e solidale	1.000
A.I.C.C.R.E. Federazione Regionale FVG - UDINE - (UD)	Giovani per l'Europa del futuro	1.000
Istituto Statale Istruzione Superiore con lingua slovena Cankar-Zois-Vega - GORIZIA - (GO)	Giovani e innovazione - Nuove tecnologie e sostegno di progetti in laboratori specifici - Acquisto attrezzature informatiche	1.000
Istituto Statale Istruzione con Lingua Slovena Trubar-Gregorcic - GORIZIA - (GO)	"Svegliati!!!" - Progetto per incentivare la produzione culturale dei giovani nell'ambito artistico-teatrale	1.000

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Acquisto biglietti del treno per la partecipazione della squadra goriziana dell'Ist. Cankar alle premiazioni del concorso "Conoscere la Borsa 2017" dal 5 al 7 aprile 2018 a Cuneo	524
Associazione Ricreativa La Casetta - GORIZIA - (GO)	Leggo con te	500
Scuola dell'infanzia Paritaria "Ancelle di Gesù Bambino" - GORIZIA - (GO)	Il giardino del ritmo - Introduzione alla danza di bambini e bambine di età 3-6 anni	500
Scuola dell'infanzia Paritaria "Ancelle di Gesù Bambino" - GORIZIA - (GO)	Let's play together - English in movement, a.s. 2018/2019	400
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Affitto sala maggiore del Kulturni Dom di Gorizia per l'incontro del laboratorio giornalistico "Il Piccolo in classe" del 23 febbraio 2018	300
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Premiazioni per gli studenti partecipanti alle Olimpiadi della Fisica a Gorizia	226
<b>Totale</b>		<b>680.745</b>

settore sono mirati alla promozione dello sviluppo economico locale. **4) SVILUPPO LOCALE ED EDILIZIA POPOLARE LOCALE**

Progetti sostenuti: **28**

Importo deliberato: **376.636,5 euro**

Come evidenziato nella tabella sottostante, la totalità degli interventi sovvenzionati in questo

Nel settore Sviluppo sono ricomprese anche le quote associative corrisposte a ISIG – Istituto di Sociologia Internazionale di Gorizia (15.000 euro) e Fondazione Scuola Merletti di Gorizia (5.000 euro).

<b>DISTRIBUZIONE DELLE EROGAZIONI NEL SETTORE SVILUPPO LOCALE ED EDILIZIA POPOLARE</b>				
<b>Filone tematico</b>	<b>Progetti</b>		<b>Erogazioni Deliberate</b>	
	<b>N.</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>
Promozione sviluppo economico della comunità locale	28	100,0%	376.636,5	100%
<b>Totale</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>	<b>376.636,5</b>	<b>100%</b>

**MOSTRA “L’ARTE NELLE MOTONAVI” – MUSEO DELLA CANTIERISTICA DI MONFALCONE**

Importo deliberato: 50.000 euro

Destinatario del contributo: iniziativa propria

Al fine di sostenere le iniziative del Museo della Cantieristica di Monfalcone, anche nel 2018, come già nel 2017, la Fondazione ha sottoscritto con il Comune di Monfalcone un apposito Protocollo d’Intesa finalizzato alla realizzazione di una rassegna espositiva di livello, volta a valorizzare il Museo attraverso iniziative congiunte di qualità e grande richiamo.

La rassegna, intitolato “Arte nelle motonavi. Un viaggio nella bellezza, nell’innovazione e nel lavoro”, si è svolto da settembre 2018 a gennaio 2019 e ha esposto opere di grandi artisti italiani realizzate per adornare i transatlantici costruiti nei cantieri di Monfalcone, oltre a una sezione storico-fotografica per la presentazione delle produzioni navali, sottolineandone l’eccellenza innovativa, architettonica e tecnologica e ad una dedicata al valore del lavoro e alle vittime dell’amianto.

La Fondazione si è assunta gli oneri relativi al prestito, alla copertura assicurativa e al trasporto delle opere messe a disposizione dalla Galleria Nazionale d’Arte Moderna e Contemporanea di Roma, alla fornitura di materiali per l’allestimento.

**GORIZIA 18-18**

Importo deliberato: 20.000 euro

Destinatario del contributo: Comune di Gorizia

La Fondazione ha sostenuto il progetto promosso e realizzato dal Comune di Gorizia in occasione dei 100 anni dalla fine della Grande Guerra e dalla firma del trattato di Versailles. L'intervento, che vede la collaborazione di importanti associazioni culturali locali, è composto da una serie di manifestazioni, da svolgersi da maggio 2018 a giugno 2019, in grado di valorizzare i territori dell'isontino-transfrontaliero, che da teatro di guerra hanno assunto le caratteristiche di "laboratorio di pace".

**33° TORNEO INTERNAZIONALE "CITTÀ DI GRADISCA" – TROFEO "NEREO ROCCO"**

Importo deliberato: 17.500 euro

Destinatario del contributo: A. S. Torneo Internazionale Città di Gradisca – Trofeo N. Rocco

Al torneo calcistico "Città di Gradisca", che si gioca su circa quaranta campi di tutta la regione, partecipano ogni anno squadre giovanili di livello internazionale. L'evento ha portato a Gradisca circa 1500 atleti, tecnici e accompagnatori, oltre agli osservatori delle maggiori società italiane ed europee.

Rientra tra le delibere di questo settore anche l'importo di 90.000 euro destinato al Fondo gestione del Giardino Viatori 2018.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>SVILUPPO LOCALE ED EDILIZIA POPOLARE</b>		
<b>Richiedente</b>	<b>Delibera</b>	<b>Importo</b>
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Fondo gestione Giardino Viatori 2018	90.000
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Realizzazione congiunta della mostra "L'arte nelle Motonavi. Un viaggio nella bellezza, nell'innovazione e nel lavoro", da svolgersi presso il Museo della Cantieristica di Monfalcone dal 30 settembre 2018 al 31 gennaio 2019	50.000
Comune di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Animazione territoriale annuale 2018, a Gorizia	40.000
Comune di Gorizia - GORIZIA - (GO)	"Gorizia 18/18" - Evento per la valorizzazione dei territori dell'isontino-transfrontaliero	20.000
A.S. Torneo Internazionale Città di Gradisca - Trofeo Nereo Rocco - GRADISCA D'ISONZO - (GO)	33° torneo internazionale Città di Gradisca - Trofeo Nereo Rocco e 3° memorial G. Pozzo riservato ai club femminili, nel corso del mese di settembre 2018, a Gradisca d'Isonzo ed in altre località della provincia	17.500
I.S.I.G. Istituto di Sociologia Internazionale di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Quota associativa 2018	15.000
A.S.D. Unione Ginnastica Goriziana - GORIZIA - (GO)	Che storia! 150 anni di sport - Progetto di valorizzazione dell'UGG	15.000
Consorzio Tutela Vini Collio - CORMONS - (GO)	Enjoy Collio Experience - Degustazioni guidate, itinerari e visite ne "I castelli del Collio", nelle varie località della provincia nel corso del 2018	15.000
Consorzio Turistico Gorizia e Isontino - Gorizia - (GO)	Il Carso e la sua gente - In viaggio nella Grande Guerra	15.000
E.R.P.A.C. FVG Servizio promozione, valorizzazione e sviluppo del territorio - GORIZIA - (GO)	Contributo annuo 2018 per spese di gestione, come previsto dalla Convenzione per la gestione in forma associata della Galleria	15.000
Associazione Culturale «Etnos» Festival Mondiale Del Folklore «castello Di Gorizia» - GORIZIA - (GO)	Costruiamo ponti tra gli uomini e tra i popoli - 48° festival mondiale del folklore "Castello di Gorizia", dal 23 al 26 agosto 2018, 53° parata folkloristica internazionale, 44° congresso di tradizioni popolari, nell'ambito del primo "Festival delle culture mediterranee" e digitalizzazione dell'archivio fotografico di 50 anni del festival del folklore	13.500
Associazione Culturale Arte & Musica - MONFALCONE - (GO)	Rockhistory: suona la storia	10.000
C.T.A. - Centro Regionale di Teatro d'Animazione e di Figure soc.coop. a r.l. - GORIZIA - (GO)	Edizione 2018 Alpe Adria Puppet Festival, a Gorizia	10.000
A.S.D. Circolo Sportivo Adria - GORIZIA - (GO)	20° edizione dell'evento sportivo di triathlon "Let's go triathlon", a Grado dal 31 agosto al 2 settembre 2018	7.500

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Pro Loco Fogliano Redipuglia - Fogliano Redipuglia - (GO)	Memorial di Pace 11.11.2018 - Guerra finita	7.000
Associazione IoDeposito - Fogliano Redipuglia - (GO)	B#side war - Segni - Festival di arte contemporanea 2018	5.000
Pro Loco Castrum Carmonis - CORMONS - (GO)	32° edizione della rievocazione storica del cinquecentenario con torneo cavalleresco in armatura, dal 17 al 19 agosto 2018 a Cormons	5.000
G.F.I. Alpe Adria Off Road - Gradisca d'Isonzo - (GO)	33° edizione del raduno internazionale 4x4 Città di Gradisca, dal 7 al 9 dicembre 2018 a Gradisca d'Isonzo	5.000
Fondazione Scuola Merletti di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Liquidazione quota associativa 2018 alla Fondazione Scuola Merletti	5.000
Associazione culturale 'Leali delle Notizie' - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	4° edizione del Festival del giornalismo, a Ronchi dei Legionari dal 5 al 9 giugno 2018	4.000
Il Mosaico - Consorzio di Cooperative Sociali S.c.a r.l. - SAN VITO AL TORRE - (UD)	Sorsi solidali - 4° edizione del "Wine tasting della solidarietà", nel corso della manifestazione "Gusti di Frontiera 2018"	3.000
A.S.D. Planet Fighters Boxe e Discipline Associate - MONFALCONE - (GO)	9° edizione del trofeo pugilistico "Fogliano Boxe 2018", a Fogliano di Redipuglia	3.000
Comune di Ronchi dei Legionari - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	Celebrazione del 50° anniversario del gemellaggio con le cittadine di Wagna (Austria) e Metlika (Slovenia), a Ronchi dei Legionari nel corso del 2018	2.000
Asd Bike&Run Gorizia - GORIZIA - (GO)	Collio marathon bike - Manifestazione ciclistica di MTB, il 17 e 18 marzo 2018 a Cormons	1.000
Pro Loco Gorizia - GORIZIA - (GO)	Incontro a Gorizia - Manifestazioni ed iniziative legate alla conoscenza e valorizzazione della realtà goriziana	1.000
A.S.D. Dinamic Gym - GORIZIA - (GO)	Evento sportivo internazionale di teamgym "Open international teamgym for clubs GO2018", integrato all'interno della 6° edizione del torneo "Gorizia in 4 lingue", a Gorizia nell'ottobre 2018	1.000
Gemino Formazione Interculturale e Gestione dei Conflitti - GORIZIA - (GO)	3° edizione dell'evento culturale di approfondimenti scientifici "Dopo babele 2018. Dalla superficie dell'obbligo verso l'autorità alla profondità della devozione autentica", da svolgersi a Gorizia	1.000
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Acquisto targhe da consegnare nel corso del "Premio Santi Patroni Ilario e Taziano", il 16 marzo 2018 presso il Teatro Verdi di Gorizia	136
<b>Totale</b>		<b>376.636</b>

## ALTRI SETTORI AMMESSI

### 6) CRESCITA E FORMAZIONE GIOVANILE

---

Progetti sostenuti: **72**

---

Importo deliberato: **160.976,9 euro**

---

Le erogazioni deliberate in questo settore sono volte al sostegno di attività musicali rivolte ai ragazzi, tra cui i Seminari di musica da camera "Alpe Adria" organizzati dall'Associazione musicale di Farra d'Isonzo, che offrono importanti opportunità formative ai giovani musicisti; le attività giovanili condotte su tutto il territorio isontino dalle numerose associazioni sportive dilettantistiche; nonché attività di carattere teatrale, iniziative di socializzazione e formazione per bambini e ragazzi promosse da associazioni, Comuni e parrocchie, anche finalizzate al contrasto e prevenzione di alcune forme di disagio giovanile, oltre a doposcuola e centri estivi.

<b>DISTRIBUZIONE DELLE EROGAZIONI NEL SETTORE CRESCITA E FORMAZIONE GIOVANILE</b>				
<b>Filone tematico</b>	<b>Progetti</b>		<b>Erogazioni Deliberate</b>	
	<b>N.</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>
Attività sportive e formative	49	68,1%	85.876,9	53,3%
Attività ricreative e di socializzazione	19	26,4%	67.000,0	41,6%
Prevenzione disagio giovanile	1	1,4%	5.000,0	3,1%
Progetti delle associazioni giovanili del territorio	3	4,2%	3.100,0	1,9%
<b>Totale</b>	<b>72</b>	<b>100%</b>	<b>160.976,9</b>	<b>100%</b>

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>CRESCITA E FORMAZIONE GIOVANILE</b>		
<b>Richiedente</b>	<b>Delibera</b>	<b>Importo</b>
Associazione Musicale e Culturale di Farra d'Isonzo - FARRA D'ISONZO - (GO)	Seminari internazionali di musica da camera "Alpe-Adria", dal 16 al 29 luglio 2018	7.000
Convitto Salesiano San Luigi - GORIZIA - (GO)	#Nessunoescluso - 27 <sup>a</sup> edizione Estate insieme per bambini e ragazzi della scuola primaria e secondaria - dal 18 giugno al 13 luglio 2018	6.000
Associazione Fam. La Ginestra Onlus - GORIZIA - (GO)	Nonsolodoposcuola	6.000
Comune di Romans d'Isonzo - Romans d'Isonzo - (GO)	19° edizione rassegna teatrale per ragazzi "Inseguì la tua storia"	5.000
Circolo Acli Staranzano "Mons. Francesco Plet" - STARANZANO - (GO)	Estate in stalle 2018 - Contrasto e prevenzione di alcune forme di disagio giovanile.	5.000
Associazione "Libertà Territorio Solidarietà" - MONFALCONE - (GO)	Progetto scuole: l'educazione civica, passaporto per diventare cittadini liberi e consapevoli	5.000
Comune di Mossa - Mossa - (GO)	Progetto "Studio Amico"	5.000
A.S.D. Società Canottieri Ausonia - GRADO - (GO)	Attività giovanile - Organizzazione e partecipazione a regate di canottaggio e canoa	4.000
A.S.D. Audax-Sanrocchese - GORIZIA - (GO)	I.ca.r.o. = integrazione attraverso il calcio porta rispetto e opportunità - Educare i giovani di culture ed estrazioni diverse ai valori ed alle regole della vita comune attraverso il calcio	4.000
Comune di Sagrado - SAGRADO - (GO)	Giovani: uno sguardo sul futuro - Organizzazione di corsi specifici di disegno, graffiti, poesia, fotografia, narrativa, musica	4.000
Circolo/Oratorio Ric Cormons - CORMONS - (GO)	Giovani360 - Aggregazione e socializzazione di bambini e preadolescenti in età 6-14 anni attraverso attività ludico-formative	4.000
Cr Coni FVG - TRIESTE - (TS)	Alpe Adria Friendship Games, a Gorizia tra settembre e novembre 2018	4.000
A.S.D. Associazione Intercomunale Baloncesto Isontina - FOGLIANO REDIPUGLIA - (GO)	26° torneo Suoncolora	3.000
A.s.d. Tornei ed Eventi Internazionali - FARRA D'ISONZO - (GO)	15° torneo delle nazioni - 3° torneo internazionale femminile - Dal 24 aprile al 1° maggio 2018	3.000
Banda Civica Città di Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	Musicisti si diventa - Nozioni di educazione musicale di base per allievi delle scuole primarie di primo grado	3.000

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Glasbena Matica - GORIZIA - (GO)	Petje in glasba– Skupaj je lepše – Canto e musica Insieme è meglio - Valorizzare la musica d'insieme tra i giovani	3.000
Comune di Turriaco - Turriaco - (GO)	Un paese per giovani - Attività ricreative e di socializzazione nello spazio giovani "Turryoung", a Turriaco	3.000
A.S.D. Tennis Campagnuzza - GORIZIA - (GO)	Estatennis - Corsi promozionali gratuiti per 12 settimane tra giugno e settembre 2018	2.500
Circolo Culturale Ricreativo don Eugenio Brandl - Turriaco - (GO)	Porte aperte a musica, teatro e arte per le scuole e ... per la gente - Lezioni concerto e laboratori teatrali nelle scuole del territorio	2.500
Kulturni Center Lojze Bratuz - GORIZIA - (GO)	Laboratorio estivo teatrale, musicale e di danza e realizzazione spettacolo musicale finale "Kresnice"	2.500
A.S.D. Atletica Gorizia - Gorizia - (GO)	Promozione dell'atletica leggera tra i giovani nella provincia di Gorizia	2.400
Associazione di Promozione Sociale "Fantasticamente" - MONFALCONE - (GO)	Comunico quindi sono	2.000
A.p.d. Sz Soca - Savogna d'Isonzo - (GO)	Crescere sotto la rete	2.000
A.S.D. U.S. Alba Pallacanestro - CORMONS - (GO)	Crescere insieme: US Alba con i giovani e la comunità - Attività sportiva giovanile, anno 2018	2.000
A.s.d. Isontina - CAPRIVA DEL FRIULI - (GO)	Isontina go! - Attività calcistica giovanile 2018	2.000
A.S.D. Etsi Gorizia Sporting Club - GORIZIA - (GO)	19° edizione del Camp estivo di volley 2018, presso la casa per ferie mons. Faidutti in località Bagni di Lusnizza dal 26 agosto al 2 settembre 2018	2.000
Associazione Basket Femminile - Società Sportiva Dilettantistica (a.b.f.) - MONFALCONE - (GO)	Pallacanestro femminile	2.000
Unione Sportiva Dom Gorica - GORIZIA - (GO)	Attività di base 2018	2.000
A.S.D. Dinamo Gorizia - GORIZIA - (GO)	Dinamo academy - Ricareare uno spirito di aggregazione tra i giovani con lo sport, ed in particolare con la pallacanestro	2.000
A.S.D. Unione Sportiva Goriziana - GORIZIA - (GO)	Torneo giovanile di basket "Città di Gorizia" - dal 2 all'8 luglio 2018	2.000
A.C.D. Cormonese - CORMONS - (GO)	Camp "Sorrìdi è solo un gioco" - Crescita personale, sociale e sportiva sia dei bambini più piccoli, sia dei ragazzi più grandi	2.000
A.S.D. New Black Panthers - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	Centro estivo in lingua spagnola - progetto baseball scuola - Formazione allo sport del baseball con l'apprendimento basilico della lingua spagnola e dei principali termini tecnici specifici del gioco del baseball	2.000

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

A.S.D. Pattinaggio Artistico Pieris - SAN CANZIAN D'ISONZO - (GO)	Prevenzione dell'insuccesso e del disagio attraverso lo sport	2.000
A.S.D. Tennis Club Grado - GRADO - (GO)	Torneo transfrontaliero under 12/14/10 maschile e femminile - Dal 15 luglio al 30 ottobre 2018	2.000
A.S.D. Unione Ciclisti Caprivesi - GORIZIA - (GO)	Junior bike - progetto di formazione e crescita giovanile	2.000
A.S.D. Fincantieri Atletica Leggera - MONFALCONE - (GO)	Crescere atleticamente - Limitare le carenze nelle abilità motorie	2.000
A.S.D. Falconstar Basket Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	Summer camp Falconstar - Camp aperto a bambini e ragazzi dai 7 ai 15 anni - dall'11 al 30 giugno 2018	2.000
Centro Polisportivo Dilettantistico Mossa - Gruppo Sportivo Pallavolo Mossa - MOSSA - (GO)	L'insegnamento della pallavolo - Motricità e crescita individuale nell'ambito giovanile	2.000
Associazione Scouts Sloveni in Italia - SZSO - GORIZIA - (GO)	Campi scout estivi 2018	2.000
Osservatorio Permanente Giovani Editori - FIRENZE - (FI)	Progetto "Il quotidiano in classe", per la provincia di Gorizia durante l'anno scolastico 2018/19	2.000
A.s.d. Unione Friuli Isontina - CAPRIVA DEL FRIULI - (GO)	Ufi style 2018 - 5° torneo "Per me il calcio è divertimento", dal 2 maggio al 16 giugno 2018	2.000
A.S.D. Scuola Ciclismo Senza Confini - GORIZIA - (GO)	Sicurezza in bicicletta - Progetto finalizzato allo sviluppo del bagaglio motorio e culturale dei bambini dai 6 ai 16 anni	2.000
Club Alpino Italiano - Sezione di Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	Montagnando 2018 - Salire e scendere le montagne con il piacere di usare le proprie gambe	1.500
A.S.D. Pallavolo Staranzano - STARANZANO - (GO)	Sviluppo e promozione dell'attività giovanile della pratica della pallavolo e partecipazione a campionati interprovinciali, regionali, nazionali e tornei interregionali	1.500
A.s.d. A.S.A.R. Associazione Sportiva Amatori Romans - ROMANS D'ISONZO - (GO)	Minibasket e basket giovanile - Attività sportiva dilettantistica rivolta a bambini e ragazzi	1.500
A.S.D. Gradisca Skating - Gradisca d'Isonzo - (GO)	Trofeo internazionale di pattinaggio artistico 24° Memorial F. Paulin e 3° Memorial V. Pugliese 2018	1.500
Asd Pro Romans Medea - ROMANS D'ISONZO - (GO)	26° torneo regionale allievi "U. Donda", dal 22 maggio al 23 giugno 2018	1.500
A.S.D. Fiamma Hockey Gorizia - GORIZIA - (GO)	Hockey in linea x giovani - Propaganda della disciplina nelle scuole cittadine goriziane	1.500
Smilevents APSSD - GORIZIA - (GO)	1° edizione della manifestazione sportiva "Collio games", in piazza a Cormons nel giugno 2018	1.500
Duemilauno Agenzia Sociale - Società Cooperativa Sociale -	Progetto spazio cultura educazione - Gruppo di studio per	1.500

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

MONFALCONE - (GO)	ragazze e ragazzi da 15 a 18 anni	
Mladinski Dom Md - GORIZIA - (GO)	Estività 2018 - Centro estivo per bambini delle elementari e ragazzi delle medie, dal 14 giugno al 7 settembre 2018	1.500
A.p.d. Sz Soca - Savogna d'Isonzo - (GO)	Crescere sotto la rete - Attività ludico-ricreativa rivolta ai bambini di età prescolare e scolare e attività di avviamento alla pallavolo per ragazzi e ragazze, nel corso del primo semestre 2019	1.500
A.S.D. Sci Club Grado - GRADO - (GO)	Avviciniamo i ragazzi gradesi e non a conoscere la montagna e lo sport dello sci	1.400
A.S.D. Unione Ginnastica Goriziana - GORIZIA - (GO)	Sport4school - Progetto di promozione e avviamento allo sport all'interno delle istituzioni scolastiche, nel corso del primo quadrimestre 2019	1.400
A.S.D. Rari Nantes Adria Monfalcone - STARANZANO - (GO)	Attività istituzionale dell'associazione, da settembre a dicembre 2018	1.000
A.S.D. InSport - Romans d'Isonzo - (GO)	Pratica dell'attività motoria a tutti i livelli	1.000
A.S.D. Circolo Tennis Gorizia A. Zaccarelli - GORIZIA - (GO)	Giocare a tennis per crescere insieme - Concorrere alla crescita e alla formazione sportiva ed educativa degli studenti	1.000
A.S.D. Team Isonzo - Ciclistica Pieris - SAN CANZIAN D'ISONZO - (GO)	Scuola di ciclismo Federico Carlet in memoria di Mauro Marega e Massimo Vicentini - Incentivare l'uso della bicicletta tra i più giovani proponendo attività teoriche e pratiche.	1.000
Polisportiva Libertas Villesse - Villesse - (GO)	Volley villesse - Preparazione giovani atlete/i per la pallavolo	1.000
A.S.D. Pallavolo Pieris - Turriaco - (GO)	Attività sportiva della pallavolo, anno sportivo 2018/2019	1.000
Bike Team Carso Monfalcone - MONFALCONE - (GO)	Biciamica 2018 e bicilab - Manifestazioni giovanili ciclistiche e laboratori	1.000
F.I.P.S.A.S. Sezione Provinciale di Gorizia Pesca Sportiva Attività Subacquee Nuoto Pinnato - GORIZIA - (GO)	23^ giornata di pesca in amicizia 2018 e della promozione della pesca giovanile	1.000
A.S.D. Pattinaggio Ronchi - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	Partecipazione ai campionati italiani giovanili 2018	1.000
A.S.D. Aris San Polo Calcio - MONFALCONE - (GO)	VI° edizione "Squole calcio in festa"	1.000
Club Alpino Italiano - Sezione di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Alpinismo giovanile - Promozione delle attività del CAI con i bambini ed i ragazzi dagli otto ai diciassette anni	1.000
Associazione Ronchi Live Centro Commerciale Naturale - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	Torneo di "Curling bisiac junior cup 2018", durante il Giardino di Natale, a Ronchi dei Legionari	1.000

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

A.S.D. U. S. Azzurra - GORIZIA - (GO)	Progetto C.A.S. Centro di Avviamento allo Sport , da gennaio a maggio 2019	1.000
Società Alpina Slovena Gorizia - Slovensko Planinsko Društvo Gorica - GORIZIA - (GO)	A scuola sulla neve - Corso di sci per i bambini e ragazzi dal 5 agli 13 anni, da gennaio ad aprile 2019	1.000
A.S.D. Pedale Ronchese - RONCHI DEI LEGIONARI - (GO)	Colonia estiva sportiva e formazione di tecnici - Ragazzi dai 6 ai 16 anni	900
A.S.D. e culturale Coppelia - MONFALCONE - (GO)	Tutto l'anno sulle punte - Attività sportiva come elemento fondamentale per la crescita e la formazione completa ed equilibrata dei giovani	800
A.S.D. Piedimonte - GORIZIA - (GO)	Attività sportiva giovanile settore calcio	800
Associazione Velica Dilettantistica Windsurfing Marina Julia - MONFALCONE - (GO)	Trofeo "Roberto Lipizer" tappa circuito del nord techno 293 trofeo "Alpe Adria" - Regata per ragazzi dai 9 ai 18 anni, dal 2 al 3 giugno 2018	777
<b>Totale</b>		<b>160.977</b>

## 7) SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA

---

Progetti sostenuti: **8**

---

Importo deliberato: **148.808,4 euro**

---

<b>DISTRIBUZIONE DELLE EROGAZIONI NEL SETTORE SALUTE PUBBLICA MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA</b>				
<b>Filone tematico</b>	<b>Progetti</b>		<b>Erogazioni Deliberate</b>	
	<b>N.</b>	<b>%</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>
Servizi diagnostici	1	12,5%	20.000,0	13,4%
Altri servizi sanitari	7	87,5%	128.808,4	86,6%
<b>Totale</b>	<b>8</b>	<b>100,0%</b>	<b>148.808,4</b>	<b>100,0%</b>

### ***PERCORSO CULTURALE SUL TEMA DEL DISAGIO A 40 ANNI DALLA LEGGE BASAGLIA***

Importo deliberato: 50.000 euro

Destinatario del contributo: iniziativa propria

La Fondazione ha stanziato i fondi per la realizzazione di un innovativo percorso espositivo finalizzato a valorizzare quella che è stata la rivoluzione culturale e sociale voluta da Franco Basaglia, a 40 anni della Legge n. 180/1978 (c.d. Legge "Basaglia"). L'iniziativa si colloca nel quadro degli obiettivi e delle linee d'azione previste dal Protocollo d'Intesa sottoscritto con l'Azienda Sanitaria "Bassa Friulana" e prevede anche l'utilizzo di prodotti multimediali.

La Fondazione ha sostenuto inoltre il progetto "Itinerari Basagliani" della coop. La Collina, che prevede, tra le varie azioni, la realizzazione di video interviste sul tema che verranno in parte riprese all'interno del percorso che la Fondazione sta ideando e che sarà inaugurato nel maggio 2019.

### ***PROGETTO DI RICERCA "VALUTAZIONE DELLA RICADUTA VACCINALE ANTI HPV***

Importo deliberato: 20.000 euro

Destinatario del contributo: Azienda per l'Assistenza Sanitaria n. 2 "Bassa Friulana-Isontina"

Si tratta di un progetto di ricerca volto a stimare la prevalenza dei genotipi HPV ad alto rischio oncogeno inclusi nel vaccino tetravalente (i.e., HPV-16 e H PV-18) a 3 anni dall'ultima dose vaccinale,

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

nella popolazione afferente al Centro MST-AIDS dell'Azienda Sanitaria locale. L'iniziativa è volta alla prevenzione e alla ricerca su tipologie di carcinoma la cui insorgenza è connessa nell'80% dei casi alla presenza di genotipi ad alto rischio oncogeno HPV.

Sono spese in questo settore, stante la tematica del progetto, che si riferisce sì al mondo della scuola, ma anche alla salute, in quanto interviene per favorire il benessere dei ragazzi e di tutte le componenti scolastiche, le risorse, pari a 60.000 euro – circa la metà dell'importo complessivo deliberato per tale intervento - uno dei due progetti presentati dalle scuole del territorio all'interno del programma "Crescere Insieme con What's up", così come descritto nella pagine precedenti.

<b>SALUTE PUBBLICA MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA</b>		
<b>Richiedente</b>	<b>Delibera</b>	<b>Importo</b>
Istituto Statale Istruzione Secondaria D'Annunzio-Fabiani - GORIZIA - (GO)	Rete "Sistema Crescere Insieme con What's up 2018/2019"	60.808
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia - GORIZIA - (GO)</b>	Percorso culturale sul tema del disagio - Approfondimenti sulla figura di Franco Basaglia e della sua attività a 40 anni dalla Legge Basaglia	50.000
Azienda per l'Assistenza Sanitaria n. 2 "Bassa Friulana – Isontina" - GORIZIA - (GO)	Progetto di ricerca "Valutazione della ricaduta vaccinale anti-HPV nella popolazione MSM afferente al Centro MST-AIDS dell'A.S.S. 2 Bassa Isontina"	20.000
La Collina Società Cooperativa Sociale Onlus - TRIESTE - (TS)	Itinerari basagliani	8.000
Fondazione A.N.T. Italia Onlus - Bologna - Monfalcone - (GO)	Progetto melanoma ANT 2018: 4 giornate di visite gratuite per la prevenzione per la diagnosi precoce del melanoma per i cittadini della provincia di Gorizia	4.000
Associazione di Volontariato "Amicizia" - GORIZIA - (GO)	"1° Festival Gluten Free" - 3 giorni di conferenze, incontri e una festa eno-gastronomica a Gorizia	2.000
Associazione Amici dei Traumatizzati Cranici - GORIZIA - (GO)	Informazione, sensibilizzazione e prevenzione dei comportamenti a rischio di trauma cranico in 4 istituti superiori della provincia di Gorizia	2.000
Confraternita di Misericordia di Cormons - CORMONS - (GO)	Corsi di formazione di rianimazione cardio polmonare e defibrillazione precoce, rivolti alla cittadinanza e finalizzati ad un corretto utilizzo del defibrillatore semi-automatico	2.000
<b>Totale</b>		<b>148.808</b>

## 7) RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA

---

Progetti sostenuti: 4

---

Importo deliberato: **37.000 euro**

---

DISTRIBUZIONE DELLE EROGAZIONI NEL SETTORE RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA				
Filone tematico	Progetti		Erogazioni Deliberate	
	N.	%	Euro	%
Altri campi di ricerca	4	100,0%	37.000,0	100,0%
<b>Totale</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>	<b>37.000,0</b>	<b>100%</b>

### **SVILUPPO DI UNA METODOLOGIA PER LA VALUTAZIONE ED IL MONITORAGGIO (PER ASSOCIAZIONI ED ENTI DEL TERZO SETTORE, ENTI PUBBLICI E FONDAZIONI)**

Importo deliberato: 20.000 euro

Destinatario del contributo: ISIG – Istituto di Sociologia Internazionale di Gorizia

L'intervento di ISIG è volto a istituire un sistema di valutazione e monitoraggio dei processi, in grado di generare una valutazione d'impatto e di portare all'identificazione di "buone pratiche"; all'acquisizione da parte dei beneficiari di competenze legate al monitoraggio e alla valutazione dei processi, con la predisposizione di un "Manuale per il monitoraggio e la valutazione", con schede sintetiche sui passaggi della valutazione, di un questionario sui bisogni formativi per la valutazione e il monitoraggio da somministrare a soggetti che operano sul territorio isontino e un percorso di formazione sulla valutazione e il monitoraggio, a favore di enti e associazioni del terzo settore, enti locali, fondazioni.

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA</b>		
<b>Richiedente</b>	<b>Delibera</b>	<b>Importo</b>
I.S.I.G. Istituto di Sociologia Internazionale di Gorizia - GORIZIA - (GO)	Sviluppo di una metodologia per la valutazione ed il monitoraggio (per associazioni ed enti del terzo settore, gli enti locali e le fondazioni)	20.000
Associazione Naturalisti "Alvise Comel" (Museo A.Comel Sc. Naturali-Istituto Ricerche-Biblioteca) - GORIZIA - (GO)	"Progetto Calvario: l'eocene friulano - La complessa storia geologica delle colline del Collio" (terza parte)	7.500
Associazione Culturale Sergio Amidei - GORIZIA - (GO)	"Moving letters" - Cortometraggio nel contesto delle celebrazioni del centenario dalla fine della Grande Guerra con prima proiezione a Gorizia e distribuzione regionale, territorio nazionale ed internazionale	6.000
Società Cormonese Austria - CORMONS - (GO)	"Cormons 1918. Pittori di guerra armati di solo pennello. La tradizione locale dei capitelli ed ancone votive" - Ricerca di fonti documentali ed iconografiche e loro divulgazione su Cormons nell'ultimo anno della prima Grande Guerra	3.500
<b>Totale</b>		<b>37.000</b>

## 8) PROTEZIONE E QUALITÀ AMBIENTALE

Progetti sostenuti: **3**

Importo deliberato: **10.000 euro**

Le iniziative a favore dell'ambiente sostenute nel 2018 sono attinenti alle tematiche di seguito descritte.

DISTRIBUZIONE DELLE EROGAZIONI NEL SETTORE PROTEZIONE E QUALITÀ AMBIENTALE				
Filone tematico	Progetti		Erogazioni Deliberate	
	N.	%	Euro	%
Conservazione e protezione delle risorse naturali	1	33,3%	4.000,0	40,0%
Sensibilizzazione ambientale	1	33,3%	4.000,0	40,0%
Attività a favore degli animali	1	33,3%	2.000,0	20,0%
<b>Totale</b>	<b>3</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.000,0</b>	<b>100,0%</b>

PROTEZIONE E QUALITÀ AMBIENTALE		
Richiedente	Delibera	Importo
Associazione Culturale Scienza Under 18 Isontina - Fogliano Redipuglia - (GO)	Festival "Scienza under 18 per la scuola Isontina" - Festival sul tema della sostenibilità ambientale in programma nei giorni 10-11-12 maggio 2018 a Monfalcone, altri eventi formativi scientifico ambientali e laboratori didattici nelle scuole	4.000
Associazione Culturale "La Primula" - Lucinico Gorizia - Gorizia - (GO)	Progetto per la valorizzazione storico-culturale, archeologica, naturalistica e turistica del Calvario (seconda annualità 2018/19)	4.000
Il Libro della Vita Onlus - GORIZIA - (GO)	Mantenimento e cura dei gatti abbandonati della provincia di Gorizia	2.000
<b>Totale</b>		<b>10.000</b>



## **Profili patrimoniali e finanziari**

### **PREMESSA**

Il Consiglio di Indirizzo, nel corso della seduta del 31 ottobre 2017, ha approvato il Documento Programmatico Previsionale 2018 (**DPP 2018**), con cui sono stati fissati, tra l'altro, gli indirizzi e le linee guida per l'impiego del patrimonio e gli obiettivi economici e gestionali, nel rispetto del DPP triennale 2017-2019 e successive modifiche, che qui di seguito si riepilogano:

### **INDIRIZZI E LINEE GUIDA PER L'IMPIEGO DEL PATRIMONIO:**

La Fondazione, cui è vietato esercitare funzioni creditizie, nell'amministrare il patrimonio deve attenersi alle seguenti linee guida:

- avvalersi di un Advisor professionale per la consulenza, la scelta dei gestori e il monitoraggio degli investimenti;
- confermare, per la parte libera del patrimonio, la scelta di affidare all'esterno a primari intermediari abilitati ai sensi del d.lgs. N.58/98, gli investimenti in una pluralità di strumenti finanziari, anche alternativi (titoli, fondi, sicav, derivati non speculativi, ecc.), con mandati individuali non superiori a 30 mln di euro ciascuno;
- diversificare il portafoglio azionario assicurando il rispetto dei limiti indicati all'Art. 2, comma 4, del Protocollo ACRI-MEF<sup>1</sup>;
- procedere, d'intesa con l'Advisor, per raggiungere l'obiettivo della diversificazione, con operazioni sul mercato a pronti e a termine, con prezzo di riferimento non inferiore a quello di carico;
- partecipare a investimenti strategici collegati allo sviluppo economico e sociale del territorio, assumendo quote di partecipazioni di minoranza in imprese o in Fondi (Private Equity e Housing Sociale), che offrano un'adeguata redditività e/o prospettive di rivalutazione dell'investimento, entro il limite complessivo – incluse le operazioni in essere - del **12%** del patrimonio a valore di bilancio;
- esaminare, qualora nel corso del triennio si manifestassero nuove opportunità di investimenti particolarmente favorevoli sul piano economico, da considerarsi validi e decisivi in fatto di sviluppo economico della nostra Provincia, proposte per possibili investimenti strategici che, sommati a quelli in corso, non superino, comunque, il limite massimo complessivo del **16%** del patrimonio a valore di bilancio;

---

<sup>1</sup> Art.2, comma 4: In ogni caso, il patrimonio non può essere impiegato, direttamente o indirettamente, in esposizioni verso un singolo soggetto per ammontare complessivamente superiore a un terzo del totale dell'attivo dello stato patrimoniale della Fondazione valutando al fair value esposizioni e componenti dell'attivo patrimoniale.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

- seguire nella composizione (Asset Allocation) del portafoglio complessivo, valorizzato a valori di mercato, una strategia dinamica di diversificazione del rischio, misurabile con un indicatore sintetico elaborato dall'Advisor (**VAR** = massima perdita annuale con intervallo di confidenza del 95%);
- monitorare che il livello di rischio del portafoglio complessivo sia coerente con gli obiettivi di conservazione del patrimonio e stabilità del livello erogativo;
- stabilizzare, con una logica di medio termine, l'attività erogativa con livelli coerenti con il massimo grado di salvaguardia patrimoniale, sulla base delle risultanze dell'analisi ALM prodotta dall'Advisor;
- aumentare la diversificazione di portafoglio, come previsto anche dal Protocollo ACRI-MEF;
- controllare che lo scostamento del risultato prospettico per la fine anno (erogazione mediana), rilevato dall'Advisor trimestralmente attraverso l'analisi delle stime probabilistiche dei risultati contabili, non risulti superiore al 50% del fondo di stabilizzazione delle erogazioni.

### **OBIETTIVI ECONOMICI E GESTIONALI**

- conseguire una redditività netta del patrimonio compresa tra il 2,27% ed il 3,78%, tenendo presente che lo scenario dei mercati finanziari è cambiato e la volatilità è strutturalmente più alta;
- contenere le spese ordinarie di gestione entro un tasso annuo dello 0,60-0,80% del patrimonio;
- conseguire, al netto delle spese e degli altri oneri, un Avanzo di Gestione tra 1,47-3,18% del patrimonio;
- garantire l'integrità del patrimonio con accantonamenti a riserve nella misura dello 0,29%-0,64% del patrimonio;
- mantenere un tasso annuo di erogazioni deliberate tra 1,13-2,46% del patrimonio, utilizzando, se necessario, il fondo di stabilizzazione delle erogazioni per conseguire l'obiettivo di un tasso medio di erogazioni nel triennio di 3.000.000 di euro per anno.

## SCENARIO MACROECONOMICO

L'attività economica mondiale nel 2018 ha registrato un tasso di crescita sostanzialmente analogo a quello del 2017 ma con un contributo e una dinamica delle diverse aree geografiche differente rispetto all'anno prima.

Si è registrata mediamente una minore contribuzione dei paesi industrializzati, il cui tasso di crescita risulta più basso rispetto al 2017. Mentre nel primo semestre tutte le aree geografiche hanno proseguito il percorso di crescita dell'anno precedente, nella seconda parte dell'anno abbiamo assistito ad un generalizzato rallentamento.

I motivi che hanno generato tale tendenza sono stati diversi, tra i quali i timori di una spinta recessiva, tali da condizionare in maniera sensibile la dinamica dei mercati azionari nell'ultima parte dell'anno.

Le politiche monetarie hanno iniziato o proseguito il percorso di normalizzazione; la Federal Reserve ha proseguito il processo di rialzo dei tassi, con quattro aumenti da 0,25%. Tuttavia, dalle prime dichiarazioni del 2019 è sembrato emergere un atteggiamento più cauto circa ulteriori interventi restrittivi.

La crescita statunitense è stata nel 2018 più sostenuta delle attese (2,9%) beneficiando della politica di bilancio espansiva; in particolare si è registrato un buon contributo dei consumi e un livello di occupazione elevato, mentre più moderata è stata la dinamica degli investimenti delle imprese, peraltro alle prese con un livello di indebitamento che resta ancora elevato.

La Cina ha registrato l'atteso rallentamento della crescita economica che per ora resta circoscritto nei limiti ritenuti sostenibili; a fronte di una riduzione dei ritmi di crescita delle vendite al dettaglio e della produzione industriale si è registrata invece una relativa tenuta degli investimenti fissi lordi beneficiando di una serie di incentivi governativi.

Per quanto riguarda l'Italia il rallentamento dell'economia è proseguito nei mesi estivi e ha portato ad una situazione di recessione tecnica nel secondo semestre del 2018.

Oltre ai condizionamenti posti dall'ambiente esterno – tensioni protezionistiche, Brexit, rialzo del prezzo del petrolio – il rallentamento è stato determinato dalla frenata della domanda interna, nonostante il miglioramento delle esportazioni.

Alla base delle decisioni di spesa delle famiglie e delle imprese hanno pesato fattori interni, come ad esempio le incertezze circa le linee di politica economica e il conseguente aumento dello spread. La crescita media del 2018 dovrebbe attestarsi in Italia allo 0.9%.

Questo quadro presenta delle differenze rispetto a quello emerso per gli altri maggiori paesi dell'Uem le cui dinamiche comunque sono state piuttosto eterogenee.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

La Germania, più colpita di altri paesi dalle nuove norme sulle emissioni delle autovetture diesel, ha sperimentato un rallentamento più intenso degli altri paesi, con un tasso medio di crescita del Pil pari all'1,5%, generato anche da un indebolimento delle esportazioni.

In Francia il rallentamento dell'attività economica è stato attenuato dalla relativa tenuta dei consumi che sembrano avere almeno in parte superato gli effetti della riforma fiscale e del rialzo dell'inflazione.

In Spagna la domanda interna è rimasta robusta grazie alle favorevoli condizioni finanziarie, alla crescita dell'occupazione e alle politiche fiscali espansive, che hanno consentito una crescita economica tra le più vivaci nei principali paesi dell'area Uem.

Il quadro prospettico è influenzato da una serie di fattori che hanno fatto sentire i loro effetti già nel corso del 2018.

Il deterioramento del commercio mondiale, i cui effetti si sono intravisti già nella seconda metà del 2018, impatterà sulle prospettive dei paesi emergenti ma non risparmierà l'economia Usa. Nei prossimi anni il debito pubblico Usa è destinato a crescere in maniera sensibile generando timori di un rialzo dei rendimenti oltre i livelli desiderati dalle autorità monetarie.

Inoltre, la riforma della tassazione sui redditi delle imprese, ha alimentato e continua ad alimentare operazioni di buyback che oltre a determinare possibili distorsioni negli andamenti dei prezzi di borsa, potrebbero sottrarre risorse all'aumento della capacità produttiva con un effetto negativo sulla crescita di medio periodo. In tale contesto è quindi probabile un atteggiamento della Fed più cauto come emerso nelle considerazioni sopra citate.

Le tensioni commerciali tra Usa e Cina e in generale lo sviluppo della politica commerciale Usa continueranno a rappresentare uno dei rischi maggiori dello scenario internazionale e non solo per la crescita cinese. Il deterioramento del commercio mondiale rappresenta un elemento di rischio anche per aspettative sugli investimenti e quindi sulla crescita dell'area Uem.

Le imprese europee mostrano una elevata sensibilità alle prospettive del mercato internazionale, e potrebbero essere penalizzate dal rafforzamento dell'euro.

La Bce si potrebbe trovare nella condizione di dover avviare il processo di normalizzazione della politica monetaria anche sul livello dei tassi, in una condizione di decelerazione dell'economia. Non è da escludere a questo proposito nuove operazioni di finanziamento all'economia (TLRTO III) in modo da avere lo spazio per avviare in modo cauto e relativamente senza traumi il percorso di rialzo dei tassi previsto per il terzo trimestre del 2019.

Fino ad allora, la BCE interverrà nel mercato secondario con il programma di reinvestimento, per mantenere stabile l'ammontare di titoli in portafoglio, compensando quindi la riduzione dell'attivo che si avrebbe via via che le attività arrivano a scadenza.

**Le principali variabili internazionali**

(var.% media annuale)	2017	2018
PIL reale mondiale	3,7	3,7
Commercio internazionale	4,8	3,9
Prezzo in dollari dei manufatti	2,9	1,9
Prezzo Brent: \$ per barile - livello medio	54,8	71,6
Tasso di cambio \$/€ - livello medio	1,13	1,18

PIL reale (1)	2017	2018
USA	2,2	2,9
Giappone	1,9	0,7
UEM	2,5	1,8
- Germania	2,5	1,5
- Italia	1,6	0,8
- Francia	2,3	1,5
- Spagna	3,0	2,5
UK	1,8	1,4
Cina	6,8	6,6

inflazione (2)	2017	2018
USA	2,1	2,4
Giappone	0,5	1,0
UEM	1,5	1,7
- Germania	1,7	1,8
- Italia	1,3	1,3
- Francia	1,2	2,1
- Spagna	2,0	1,7
UK	2,7	2,5
Cina	2,9	2,2

Fonte: Thomson Reuters, elaborazioni Prometeia.

(1) Per i Paesi UEM, dati corretti per il diverso numero di giorni lavorativi.

(2) Per i Paesi europei indice armonizzato dei prezzi al consumo; per la Cina deflatore della domanda interna.

## **MERCATI FINANZIARI**

L'evoluzione del quadro economico internazionale, alle prese con diverse incertezze sulla sostenibilità della crescita, associate a quelle sulle politiche economiche, hanno influenzato negativamente i mercati finanziari tanto da rendere il 2018 uno degli anni più complessi per la gestione dei portafogli. Si registrano infatti rendimenti negativi in quasi tutte le classi di attività: mentre nella prima parte dell'anno hanno sofferto di più i mercati obbligazionari, con il passare dei mesi si sono via via intensificate le problematiche sui mercati azionari.

### **Il mercato obbligazionario**

Per quanto riguarda l'andamento degli indici obbligazionari governativi, dopo un primo semestre generalmente negativo, nella seconda parte dell'anno abbiamo assistito ad una ripresa delle quotazioni, in particolar modo sui mercati ritenuti meno rischiosi. Diverso è il caso dei BTP che a partire dalla fine del mese di maggio hanno visto un intensificarsi delle tensioni, generando vendite soprattutto da parte degli investitori esteri. Lo spread BTP-Bund ha raggiunto i 329 punti base il 20 novembre, sulle prospettive di una possibile bocciatura della manovra economica da parte della Commissione Europea. Le incertezze associate agli effetti delle misure della Nota di Aggiornamento del Documento di Economia e Finanza in un contesto di rallentamento della crescita e debito pubblico elevato avevano spinto Moody's a declassare l'Italia a BBB-, e Standard & Poor's a peggiorare il proprio outlook. La mediazione trovata verso fine anno sui saldi di finanza pubblica ha riportato lo spread sui 250 pb, determinando un recupero delle quotazioni che però non ha consentito di portare la performance complessiva in territorio positivo. In generale nel corso del 2018 si sono registrate tensioni sui credit spread; hanno sofferto in particolare i mercati obbligazionari dei paesi emergenti, ma anche i mercati corporate, sia investment grade che high yield, hanno registrato performance complessive negative.

### **Il mercato azionario**

I mercati azionari sono stati negativi praticamente in tutte le principali aree geografiche. In particolare, da inizio ottobre si sono registrate perdite significative su tutti gli indici azionari e, a differenza delle altre fasi di calo osservate nel 2018, ha subito perdite significative anche il mercato statunitense: l'indice USA è diminuito di oltre il 10% in poco più di due mesi. Bisogna andare indietro fino al 2011 per trovare un calo trimestrale a doppia cifra per il mercato azionario USA. I fattori di rischio e di incertezza già richiamati – inasprimento delle tensioni commerciali, accelerazioni inattese nel processo di normalizzazione delle politiche monetarie, minor slancio del ciclo economico in alcuni paesi e incertezze politiche – si sono intensificati a fine anno accentuando gli andamenti negativi e l'aumento della volatilità implicita. Il mercato azionario italiano è stato complessivamente tra quelli più penalizzati con una perdita di oltre il 16%. La sofferenza si è concentrata nuovamente sul settore bancario alle prese con la necessità di conciliare evoluzioni normative sulla gestione dei crediti deteriorati sempre più stringenti con l'assenza di particolari driver di redditività dalla gestione caratteristica.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

### Variazioni % in valuta locale (indici total return, fine periodo)

	2017	2018
<b>Classi di attività</b>		
Liquidità e strumenti a breve UEM	-0,3	-0,3
<b>Indici obbligazionari governativi</b>		
Italia	0,8	-1,4
UEM	0,4	1,0
USA	2,5	0,8
Giappone	0,2	1,1
UK	1,9	0,6
Paesi emergenti (in u\$)	8,3	-5,3
<b>Indici obbligazionari corporate I.G.</b>		
Euro	2,4	-1,1
Dollari	6,5	-2,2
<b>Indici obbligazionari corporate H.Y.</b>		
Euro	6,7	-3,6
Dollari	7,5	-2,3
<b>Indice inflation linked UEM</b>		
	1,6	-1,5
<b>Indici obbligazionari convertibili</b>		
UEM	5,8	-3,3
USA	16,0	0,7
<b>Indici azionari</b>		
Italia	13,8	-12,8
UEM	13,4	-12,1
USA	21,9	-4,5
Giappone	20,1	-14,9
UK	11,8	-8,8
Paesi emergenti (in u\$)	37,8	-14,2
<b>Commodity (S&amp;P GSCI Commodity Index in U\$)</b>		
	5,8	-13,8
<b>Cambi nei confronti dell'euro</b>		
Dollaro	-12,2	5,0
Yen	-9,1	7,9
Sterlina	-3,8	-1,1

Fonte: Thomson Reuters, elaborazioni Prometeia.

Nota: indici obbligazionari JP Morgan (gov.) e BofA/Merrill Lynch (corp.), all maturities; indici azionari Morgan Stanley; cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro).

Il 2018 è stato un anno decisamente negativo per i mercati finanziari. In un anno in cui hanno prevalso i segni negativi, i segmenti più penalizzati sono stati quelli caratterizzati da maggior grado di rischio, come quello obbligazionario emergente e ad elevato rendimento, e quello azionario.

Tra le aree geografiche maggiormente colpite dalle vendite, e quindi dal calo dei mercati, si annovera anche l'Italia a causa delle incertezze di tipo politico che sono emerse a partire dal secondo semestre 2018 e che hanno influenzato sia il comparto governativo (il rendimento del titolo decennale si attestava a fine anno al 2,77% dall'1,95% dell'anno precedente) sia quello azionario. Di particolare rilevanza per la Fondazione è stata la correzione del settore bancario. Intesa Sanpaolo, che costituisce il principale investimento strategico della Fondazione, nel 2018 ha registrato un calo del 30,0% (-24,9% considerando anche i dividendi pagati).

A livello di patrimonio complessivo, il calo generalizzato dei mercati è stato attenuato dalla diversificazione di portafoglio che costituisce il più importante strumento di gestione dei rischi finanziari in contesti di mercato diffusamente negativi.

Anche nel 2018 è proseguito il percorso di riduzione graduale della concentrazione nel titolo azionario Intesa Sanpaolo. La repentina correzione subita dal titolo, ha però limitato la vendita a 1 milione di azioni che ha portato l'esposizione complessiva di bilancio a 35,87 milioni di euro (a fine 2017 era pari a 37,54 milioni di euro).

La vendita delle azioni Intesa Sanpaolo ha consentito alla Fondazione di impostare la costruzione un portafoglio di titoli azionari diretti caratterizzati da bassa volatilità e da elevati dividendi storici, aumentando la diversificazione del comparto. Al fine di stabilizzare la redditività contabile, parte della liquidità disponibile è stata investita in obbligazioni governative "investment grade" emesse dallo governo italiano e da quello Usa.

La componente del patrimonio non impiegata in investimenti diretti è rimasta investita tramite strumenti del risparmio gestito. La diversificazione che ne consegue non è limitata ai tradizionali fattori di rischio (tasso, credito, aree geografiche) ma comprende anche quelli inerenti alla scelta della strategia di investimento e allo stile di gestione. Rientrano in questa categoria sia le gestioni patrimoniali personalizzate (Eurizon Capital e Banca di Cividale) sia i comparti di sicav dedicati (Quaestio Capital Management e Fondaco Sgr).

Il peggioramento dello scenario finanziario avvenuto nel corso della seconda parte dell'anno ha colpito indiscriminatamente le asset class a maggior contenuto di rischio. Ciò ha indotto la Fondazione a privilegiare un approccio prudente, sia per la componente investita direttamente sia per quella impiegata tramite risparmio gestito. Oltre ad una quota di liquidità superiore alle esigenze di tesoreria, la Fondazione ha deciso di non incrementare l'esposizione a rischi direzionali per cercare di aumentare la redditività. Tali scelte si sono rivelate corrette in quanto l'assunzione di maggiori rischi si sarebbe

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

riflessa negativamente sulla dotazione patrimoniale della Fondazione in un anno in cui, ad eccezione del bund tedesco, tutti i principali mercati hanno registrato performance negative.

## ANALISI DEL PORTAFOGLIO FINANZIARIO

### Attivo finanziario

A fine 2018 il patrimonio finanziario della Fondazione ammonta a valori di bilancio a circa 187,8 milioni di euro. La valorizzazione a mercato dell'attivo finanziario ammonta invece circa 202,7 milioni di euro, superiore al valore di bilancio ma in riduzione da fine 2017 principalmente per il calo delle quotazioni della banca conferitaria Intesa Sanpaolo.

	Valori di bilancio 31/12/2018		Valori di mercato 31/12/2018	
	mln/€	%	mln/€	%
<b>Partecipazioni strategiche</b>	<b>52,4</b>	<b>27,9%</b>	<b>68,6</b>	<b>33,8%</b>
CDP Ordinarie	8,7	4,6%	20,0	9,9%
CDP Reti	2,5	1,3%	1,6	0,8%
Intesa San Paolo	35,9	19,1%	41,8	20,6%
Unicredit	0,9	0,5%	0,8	0,4%
Partecipazioni non quotate	4,4	2,4%	4,3	2,1%
<b>Investimenti finanziari</b>	<b>135,5</b>	<b>72,1%</b>	<b>134,1</b>	<b>66,2%</b>
Liquidità	6,7	3,5%	6,7	3,3%
Azioni (gestione diretta)	10,3	5,5%	9,1	4,5%
Obbligazioni (gestione diretta)	6,4	3,4%	6,4	3,1%
Etf	4,4	2,3%	4,4	2,1%
Sicav Quaestio "GD5"	30,0	16,0%	28,8	14,2%
Sicav Fondaco Lux Carigo	34,2	18,2%	33,1	16,3%
Fondi chiusi	0,6	0,3%	2,8	1,4%
GPM Eurizon Capital	20,3	10,8%	20,3	10,0%
GPF Banca di Cividale	20,4	10,9%	20,4	10,1%
Polizza Allianz	2,2	1,2%	2,2	1,1%
<b>Portafoglio totale</b>	<b>187,8</b>		<b>202,7</b>	

La Fondazione monitora mensilmente il rischio di portafoglio dell'intero attivo finanziario (immobili esclusi) valorizzando tutti gli strumenti finanziari a valori di mercato, prescindendo dai principi contabili della Fondazione. Gli indicatori di rischio utilizzati sono la volatilità annualizzata e il Value at Risk (Var) annuo, che ipotizza la distribuzione normale dei rendimenti, al 95% di probabilità.

Al 31 dicembre 2018 l'analisi ha portato i seguenti risultati:

**VaR a 12 mesi con  $\alpha=5\%$**

<b>Valore di mercato (mln/€)</b>	202,7
<b>Rendimento atteso stimato al 31/12/18</b>	2,9%
<b>Volatilità del ptf</b>	7,9%
<b>VaR<sub>95</sub></b>	-10,2%
<b>VaR<sub>95</sub> (mln/€)</b>	-20,6

L'analisi del rischio finanziario dell'intero portafoglio mette in evidenza come la volatilità del portafoglio complessivo sia pari al 7,9%, mentre il Var è pari al -10,2%.

La maggior parte del rischio è spiegato dalle partecipazioni strategiche, per effetto del peso e della volatilità. Come mostra la tabella di seguito riportata, le partecipazioni generano l'83,4% della volatilità a fronte di un peso in portafoglio del 33,8%.

	Ctv di mercato (mln/€)	Peso %	Volatilità	Risk contribution	Risk contribution %	Correlazione con ptf
<b>Partecipazioni strategiche</b>	<b>68,5</b>	<b>33,8%</b>	<b>19,9%</b>	<b>6,6%</b>	<b>83,4%</b>	<b>1,0</b>
Cdp - Cdp Reti	21,6	10,7%	18,4%	1,4%	17,4%	0,7
Altre partecip	4,3	2,1%	15,5%	0,3%	3,8%	0,9
Intesa	41,8	20,6%	25,6%	4,8%	61,0%	0,9
Unicredit	0,8	0,4%	32,3%	0,1%	1,2%	0,8
<b>Portafoglio finanziario</b>	<b>134,1</b>	<b>66,2%</b>	<b>2,7%</b>	<b>1,3%</b>	<b>16,6%</b>	<b>0,7</b>
Azioni	9,1	4,5%	13,2%	0,5%	5,8%	0,8
Obbligazioni	6,4	3,3%	5,4%	0,1%	1,2%	0,5
Quaestio	28,8	14,2%	2,7%	0,2%	2,8%	0,6
Fondaco	33,1	16,3%	1,5%	0,1%	1,7%	0,5
Fondi/Etf	4,4	2,1%	4,9%	0,0%	0,6%	0,4
Fondi chiusi	2,8	1,4%	11,9%	0,1%	1,0%	0,5
GP Eurizon	20,3	10,0%	3,9%	0,2%	3,0%	0,6
GP Cividale	20,4	10,1%	1,4%	0,1%	0,7%	0,4
Cash	6,7	3,3%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,1
Polizza	2,2	1,1%	4,9%	0,0%	-0,2%	-0,3
<b>Totale</b>	<b>202,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,9%</b>	<b>7,9%</b>	<b>100,0%</b>	

L'analisi del rischio dell'intero portafoglio evidenzia come la volatilità (7,9%) e il Var (-10,2%) siano in diminuzione dai valori di fine 2017 (rispettivamente pari a 11,7% e -16,1%). Tale riduzione è spiegata dalla minor concentrazione nel titolo Intesa SanPaolo e dalla correzione dei mercati che ha ridotto la dotazione patrimoniale investita in asset rischiosi.

### Partecipazioni strategiche

Il peso delle partecipazioni strategiche ammonta al 27,9% ai valori di bilancio e al 33,8% ai valori di mercato. All'interno di questa componente è prevalente l'incidenza della partecipazione nella banca conferitaria Intesa Sanpaolo che a fine anno ammonta al 19,1% degli attivi finanziari della Fondazione ai valori di bilancio. La valorizzazione dell'investimento nella banca conferitaria risulta in diminuzione da quello di fine 2017 per l'effetto congiunto delle vendite effettuate nel corso del 2018 (per

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

complessive 1 milioni di azioni ad un prezzo di 3,0345 euro per azione), e la forte riduzione delle quotazioni del titolo (passate da 2,77 euro di fine 2017 a 1,94 euro per azione di fine 2018).

Il restante 8,8% è suddiviso in altre partecipazioni minoritarie (Cassa Depositi e Prestiti, CDP Reti, APT, Sinloc, Fondazione per il Sud, Banca di Cividale e Unicredit S.p.A).

### **Investimenti finanziari**

Gli investimenti finanziari della Fondazione sono diversificati tra investimenti diretti (il 12,4% del portafoglio complessivo a valori di bilancio, considerando anche la liquidità) e risparmio gestito (il 59,7%).

#### *Investimenti diretti*

Gli investimenti diretti sono composti dalla liquidità in conto corrente (il 3,5% del portafoglio complessivo) da titoli azionari (il 5,5%) e da obbligazioni (il 3,4%). L'obiettivo strategico di questa componente è quella di coniugare la stabilizzazione del risultato contabile nel breve termine con la rivalutazione del controvalore investito nel medio - lungo termine.

Gli investimenti azionari ammontano a 10,3 milioni di euro e sono suddivisi tra società dei settori industriale, energia ed utilities, caratterizzate da bassa volatilità e da elevati dividendi attesi. Oltre al contributo fornito dai dividendi, l'obiettivo è quello di diversificare settorialmente dal settore finanziario a cui la Fondazione è prevalentemente esposta. Il portafoglio obbligazionario ammonta a 6,4 milioni di euro ed è suddiviso tra un'obbligazione subordinata emessa da Intesa Sanpaolo (2,1 milioni di euro nominali) ed obbligazioni governative emesse dal governo italiano (per 4,3 milioni di euro).

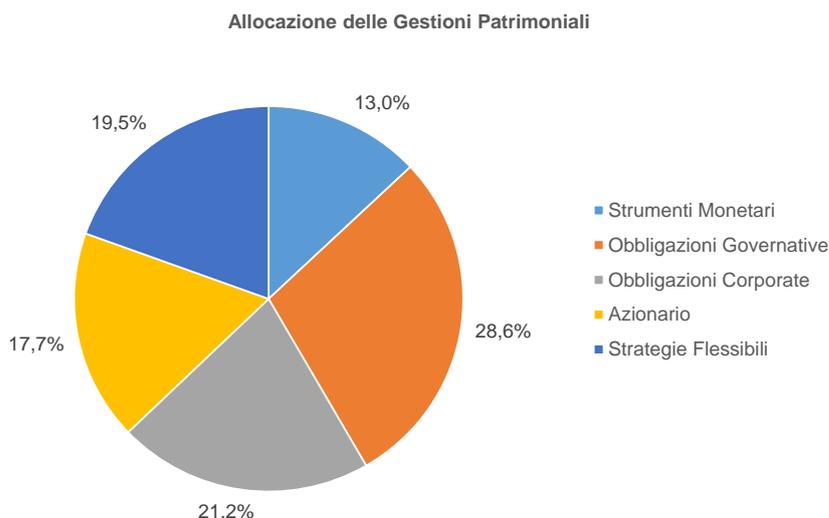
### **Risparmio gestito**

Gli investimenti annoverati tra il risparmio gestito ammontano nel complesso a 112,2 milioni di euro (il 59,7% del patrimonio complessivo) e sono suddivisi tra gestioni patrimoniali personalizzate, sicav dedicate, Etf, polizze e fondi chiusi. L'ampia diversificazione fornita da questa componente è un importante fattore di protezione patrimoniale per quanto sia inevitabilmente esposta alla dinamica dei mercati.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia



A fine 2018 le gestioni patrimoniali personalizzate ammontano a circa 40,7 milioni di euro, il 21,7% del portafoglio finanziario.

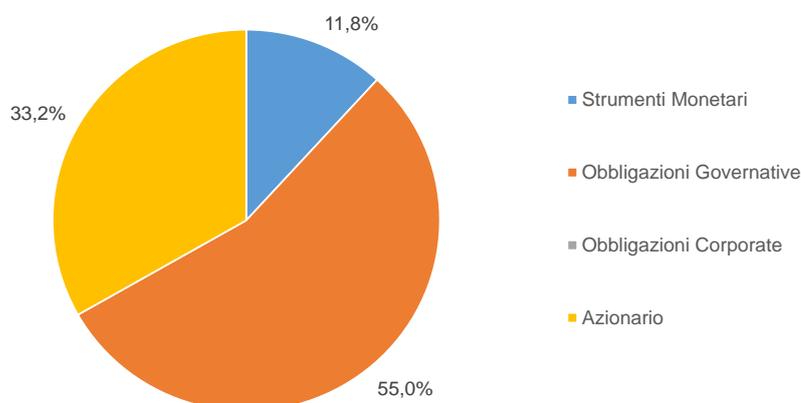


La ripartizione del portafoglio investito tramite gestioni patrimoniali personalizzate è la seguente:

- Eurizon Capital, gestisce un mandato “bilanciato” per un controvalore pari a 20,3 milioni di euro. L’investimento riflette la composizione di un benchmark diversificato, con una esposizione all’azionario del 30% (15% azionario Emu e 15% azionario world ex-emu). Il rendimento conseguito dal gestore nel 2018 si attesta a -3,5%. La gestione ha risentito in maniera rilevante dell’andamento dei mercati nel 3° trimestre del 2018, nel corso del quale la performance del benchmark è stata pari a -3,0%.

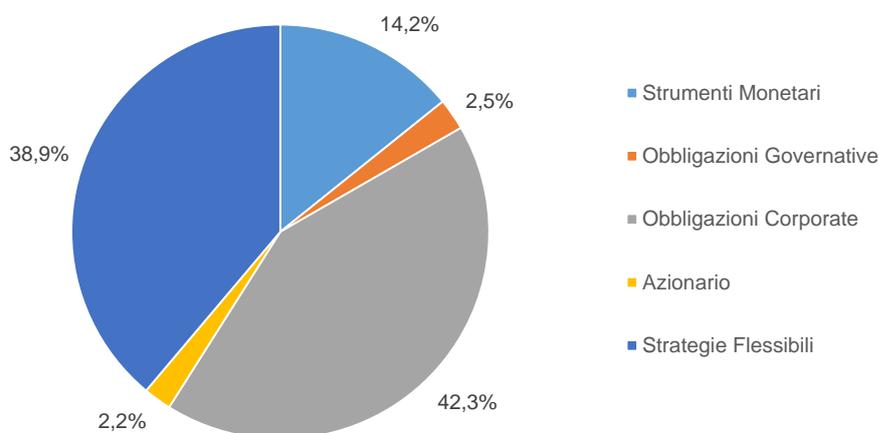
## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Gestione Patrimoniale Eurizon Capital



- Banca di Cividale, gestisce un portafoglio investito tramite Oicr/Sicav di 20,4 milioni di euro. La gestione investe con approccio "absolute return" tramite strumenti del risparmio gestito, con target di rendimento annuo pari al tasso euribor + 1,5%. L'utilizzo di fondi e sicav consente di massimizzare il beneficio della diversificazione. Il gestore si occupa quindi della definizione dell'asset allocation subordinatamente al profilo di rischio moderato che è assegnato al mandato. Anche in questo caso, i mercati negativi e la correlazione positiva fra le asset class, hanno penalizzato la gestione che ha registrato una performance di -3,3%, nonostante un approccio prudente. La volatilità della gestione è inferiore al 3%.

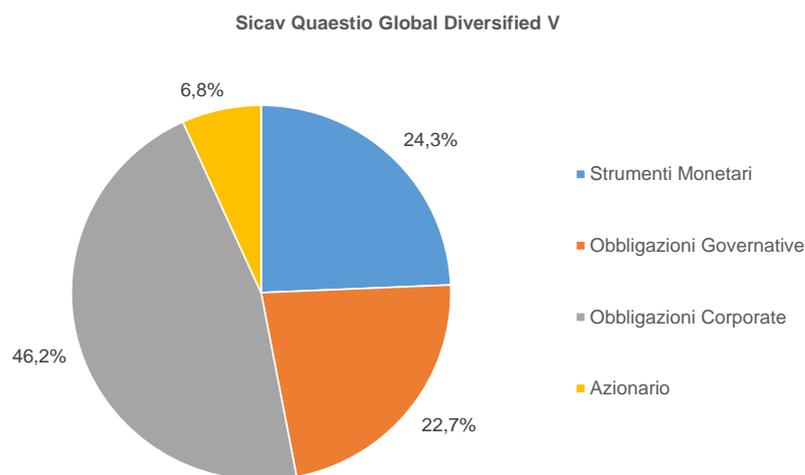
Gestione Patrimoniale Banca di Cividale



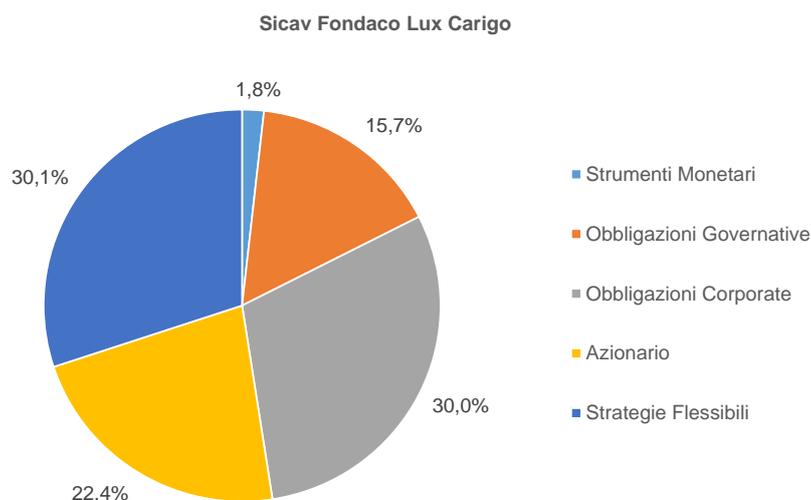
## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

L'investimento effettuato tramite sicav dedicate costituisce una componente importante del portafoglio in quanto consente di aumentare l'efficienza gestionale ed operativa complessiva. L'obiettivo è quello di coniugare i benefici tipici delle gestioni patrimoniali dedicate (trasparenza, flessibilità, diversificazione e personalizzazione) con quelli delle Sicav quotate (efficienza della gestione amministrativa, contabile ed operativa). L'investimento in questa componente rappresenta il 30,5% a valori di mercato del portafoglio complessivo (il 34,2% a bilancio) ed è ripartito nel seguente modo:

- Qu aestio Capital Management, gestisce una sicav (denominata "Global Diversified 5") tramite un pool di gestioni con un approccio diversificato su più mercati a livello globale ma senza atenersi ad una allocazione (benchmark) prestabilita. Il gestore si occupa della definizione dell'asset allocation e della selezione dei gestori. L'investimento si attesta a 28,8 milioni di euro. Il target della gestione (euribor +3%) è superiore a quello degli altri investimenti del risparmio gestito della Fondazione. Il maggior profilo di rischio si è riflesso nel risultato conseguito (-5,5%) che nel 2018, contrariamente agli esercizi passati, è stato inferiore a quello degli altri investimenti.



- Fondaco Sgr, gestisce una sicav (Fondaco Lux Carigo) che è investita tramite Oicr quotate con obiettivo di rendimento assoluto, ma senza l'identificazione di un benchmark. L'investimento si attesta a 33,1 milioni di euro. L'obiettivo di questa componente è quello di equilibrare l'esposizione delle altre componenti gestite. La caratteristica di questo investimento è infatti l'elevata personalizzazione: la Fondazione potrà valutare il grado di rischio da assumere, in funzione della allocazione assunta dagli altri gestori e delle prospettive di scenario. La performance del 2018 è stata pari a -3,5%, penalizzata dall'andamento del 3° trimestre (-2,8%). L'approccio adottato è stato complessivamente prudente: tutti gli investimenti del comparto obbligazionario (effettuati tramite sicav quotate) sono caratterizzati da duration inferiore ai 3 anni.

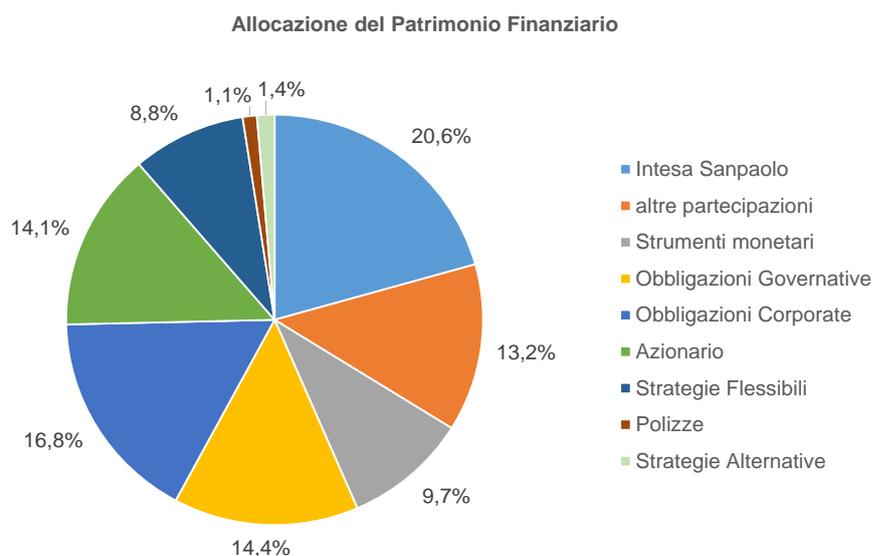


La componente residua effettuata tramite altri strumenti del risparmio gestito è ripartita tra Etf, polizze e fondi chiusi.

L'utilizzo di ETF permette di usufruire di strumenti diversificati a gestione passiva (replica di determinati indici di mercato), facilmente liquidabili (quotati alla Borsa italiana) che si prestano alla gestione tattica per cogliere opportunità anche di breve periodo. Analogamente a tutti gli strumenti del risparmio gestito, gli etf offrono benefici in termini di diversificazione del rischio specifico per emittente. L'investimento, per complessivi 4,4 milioni di euro, si compone di un etf che investe nel comparto obbligazionario globale di tipo inflation linked (2,9 milioni di euro) e di un etf che investe nel comparto azionario ad elevato dividendo dell'area Euro (1,5 milioni di euro).

La componente investita in fondi chiusi comprende il fondo immobiliare Omicron gestito da Fimit S.G.R., e il fondo di fondi di private equity gestito da NCP, focalizzato su fondi middle market e venture capital (il fondo ha una durata di dieci anni). Tra le finalità di questi investimenti vi è la ricerca di una ulteriore fonte di diversificazione verso strategie non assumibili direttamente dalla Fondazione e la rivalutazione del patrimonio investito in un orizzonte temporale medio-lungo. A fine dicembre il controvalore degli investimenti alternativi ammonta a circa 2,8 milioni di euro. Tali investimenti hanno già iniziato la fase di rimborso del capitale e pertanto sono in riduzione rispetto al capitale inizialmente conferito (7 milioni di euro complessivi, di cui 2 destinati al fondo immobiliare e 5 al fondo di fondi di private equity).

Tra gli strumenti gestiti è presente anche una polizza assicurativa di Generali (2,2 milioni di euro), il cui rendimento è collegato alla performance di una gestione separata ("Gesav"), allocata prevalentemente sul mercato obbligazionario "investment grade", e limitatamente su quelli ad alto rendimento e azionari. La natura assicurativa di questo strumento fornisce un elemento di stabilizzazione dei risultati contabili.



## Evoluzione della gestione nel 2019

Il 2019 è iniziato positivamente per i mercati. La Fondazione non ha alterato significativamente lo stile gestionale in quanto permangono ancora fattori di incertezza che potranno condizionare l'andamento dei mercati.

In particolare, i fattori di rischio presenti nel contesto economico e politico internazionale, continueranno a condizionare le prospettive di breve termine per i mercati azionari, mantenendo quantomeno la volatilità su valori più elevati rispetto a quelli visti negli ultimi anni. Le tensioni commerciali tra USA e Cina, anche se per il momento sembrano aver preso una direzione più accomodante, non consentono di escludere nuove tensioni che potrebbero riflettersi in un rallentamento più marcato della crescita economica mondiale. A ciò si aggiungono i rischi derivanti da eventuali problemi nel processo di uscita dalla fase monetaria ultra-espansiva, con l'aumento dei tassi negli USA e la fine del Quantitative Easing della BCE; quindi, come avvenuto in passato, in un contesto di maggiore volatilità, è lecito aspettarsi mercati più sincronizzati (correlazione positiva tra asset class obbligazionarie e quelle azionarie) e di conseguenza un andamento negativo delle quotazioni più generalizzato. Al di là delle maggiori incertezze che potranno caratterizzare i prossimi mesi, le prospettive dei mercati azionari restano comunque tendenzialmente favorevoli per il medio termine, anche se presumibilmente con rendimenti più contenuti rispetto alle precedenti fasi espansive, nonostante prospettive di crescita economica moderata.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Le modifiche alla gestione che sono state apportate dalla Fondazione nei primi mesi del 2019 riguardano un moderato incremento della componente azionaria globale e un ribilanciamento della componente obbligazionaria all'interno della Sicav Fondaco.

### **Immobile strumentale**

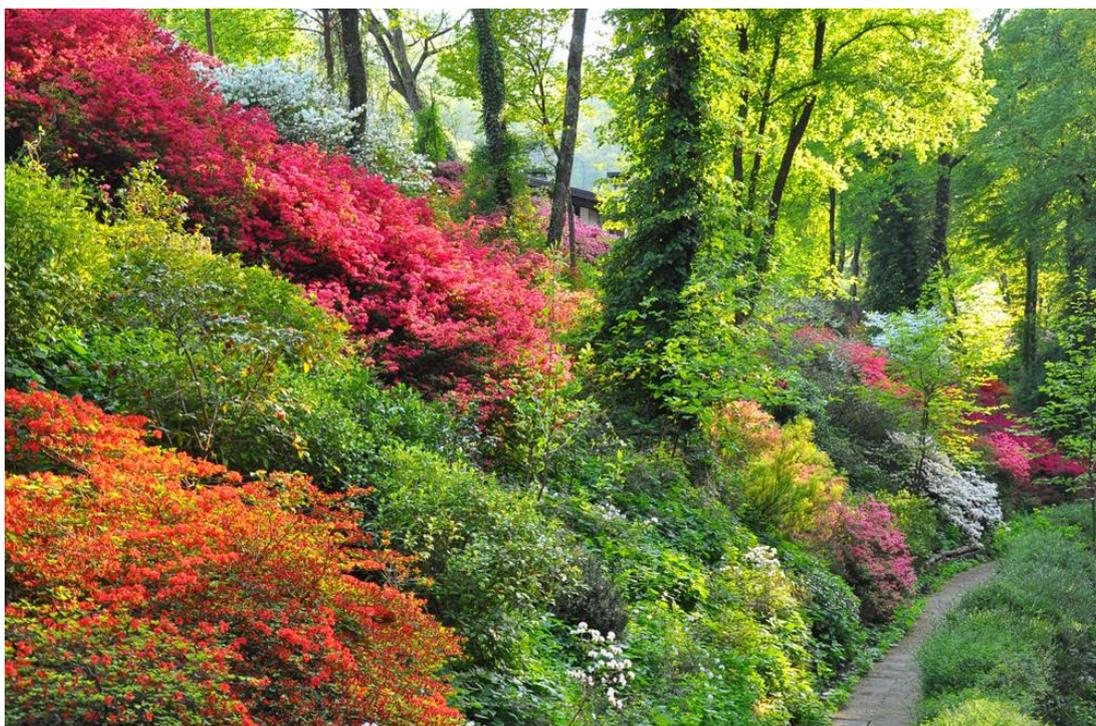
Si tratta di un immobile già sede storica dal 1831 della Cassa di Risparmio di Gorizia, ristrutturato dopo l'acquisizione e utilizzato dal 2007 come sede della Fondazione e per finalità istituzionali.

In particolare l'80% degli spazi disponibili sono utilizzati per esposizioni, mostre, sala biblioteca, archivio storico, sala convegni, confermandosi come Polo culturale di riferimento per l'intero territorio isontino. Al secondo piano è disponibile una sala riunioni, con annessi spazi multiuso e due cabine di regia per traduzioni simultanee, al servizio della sala conferenze.

Nel corso del 2011 l'edificio è stato dotato di un impianto fotovoltaico da circa 20 kwp, collocato nel cavedio centrale e sul tetto dell'immobile.

### **Immobile Giardino Viatori**

Si tratta di un immobile ricevuto in donazione nel 2014 dal Prof. Luciano Viatori, che ha devoluto con un legato testamentario alla Fondazione la sua proprietà immobiliare, sita a Gorizia, in via Forte del Bosco, sede di un famoso giardino botanico realizzato con passione e grande competenza dallo stesso professore.



In cambio chiedeva alla Fondazione l'impegno a mantenere il giardino pulito e curato, con lo scopo di aprirlo al pubblico.

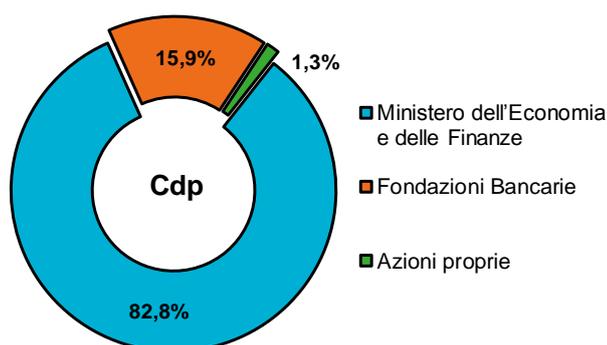
Il valore complessivo del bene, così come appostato nei beni immobili strumentali in contropartita della voce di Patrimonio Netto "Riserva da donazioni", era originariamente pari a euro 268.893, incrementato del valore di alcuni ampliamenti realizzati nel corso del 2017, per migliorarne la fruibilità, che hanno portato il valore di iscrizione ad euro 291.000.

Trattandosi di un immobile strumentale utilizzato per finalità istituzionali, i relativi costi di gestione ordinaria sono imputati all'attività erogativa. I costi di manutenzione straordinaria vengono capitalizzati.

### Le partecipazioni strategiche

#### Partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.

Cassa Depositi e Prestiti è una società per azioni a controllo pubblico: il Ministero dell'Economia e delle Finanze – MEF ne detiene l'82,77% mentre il 15,93% è posseduto da 63 Fondazioni, tra cui la nostra con lo 0,08% del capitale sociale. CDP gestisce il risparmio postale che rappresenta la sua principale fonte di provvista e impiega le sue risorse promuovendo e sostenendo lo sviluppo economico e industriale, fornendo risorse per i finanziamenti degli investimenti pubblici, a supporto della **cooperazione internazionale** e per lo sviluppo e la realizzazione di infrastrutture nel nostro Paese. E' protagonista dello sviluppo del mercato immobiliare italiano quale principale operatore del **social and affordable housing** (abitazioni a prezzo accessibile) e soggetto di riferimento nella riqualificazione di aree strategiche per il Paese.



Cdp è il principale azionista di società quotate, a rilevanza internazionale, quali Eni SpA, Poste Italiane SpA, Terna SpA, Snam SpA, Italgas SpA, Fincantieri SpA e Saipem SpA, possedute direttamente o tramite società controllate.

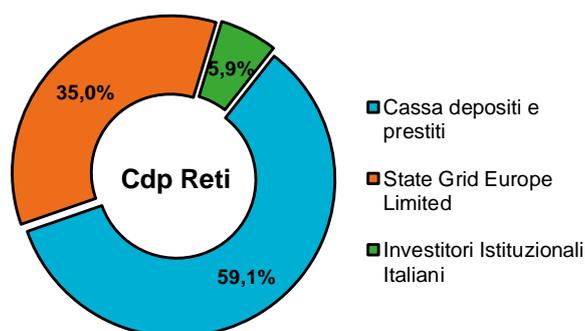
E' azionista di riferimento nel Fondo Strategico Italiano (FSI), di Saace, Simest, Fintecna, CDP Investimenti SGR e di CDP Immobiliare. E' membro promotore del Long Term Investors Club, associazione nata nel 2009, che raggruppa investitori internazionali di tutto il mondo, con lo scopo di sostenere gli investimenti di lungo periodo, fattore chiave per la crescita e la stabilità economica e finanziaria internazionale. Azionista di società non quotate e di società di gestione del risparmio, possiede quote di Fondi di private equity.

A seguito della conversione delle azioni privilegiate in ordinarie avvenuta nel 2013 – la nostra partecipazione risale al 2003 -, la Fondazione è diventata titolare di n. 285.869 azioni ordinarie, che hanno comportato un costo unitario complessivo di euro 30,5, a fronte di un valore unitario di euro 65,97 stimato dalle perizie disposte dal MEF in occasione della conversione.

Nel 2018 è stato pagato agli azionisti un dividendo di euro 3,98 per azione, per un controvalore complessivo di euro 1.137.758,62.

## Partecipazione in CDP Reti S.p.A.

CDP RETI è una società di partecipazioni non quotata, posseduta inizialmente da Cassa Depositi e Prestiti. Detiene circa il 29% in SNAM S.p.A. e il 30% circa di TERNIA S.p.A., società entrambe quotate in borsa. Cassa DDPP ha avviato nel secondo semestre del 2014 un processo di cessione di



una quota sino al 49% del capitale di CDP RETI, di cui il 35% riservato alla società statale cinese State Grid Europe Ltd che fa riferimento ad un gruppo statale cinese ed il 14% ad un nucleo di investitori istituzionali tra cui le Fondazioni di origine bancaria. L'operazione di investimento prevedeva un rendimento stimato del 6-7% contando su una leva finanziaria di 1,5 miliardi di euro presi a prestito, con

flussi di dividendo annuali stabili.

La Fondazione, in attuazione della prevista procedura di vendita predisposta da Cassa DDPP con il consulente finanziario Lazard S.r.l. di Milano, presa visione della documentazione utilizzata dal consulente per la Due Diligence, ha dapprima presentato in data 18 settembre 2014 una manifestazione di interesse vincolante per l'acquisto di una partecipazione sino a 2,5 milioni di euro e, successivamente, nel mese di ottobre 2014 ha formalizzato l'accordo contrattuale subordinatamente alla chiusura dell'operazione con l'investitore principale State Grid Europe Ltd., che è avvenuta nel mese di novembre 2014.

Dopo il closing dell'operazione, in data 27 novembre 2014 è stata quindi versata la nostra quota pari a 2,5 milioni di euro. All'operazione hanno aderito 33 Fondazioni e la Banca del Monte e CR di Faenza per un totale di 173,5 milioni di euro e la Cassa Forense per 140 milioni di euro, corrispondenti a circa il 5,88% del capitale sociale della società, ricevendo in cambio n. 76 azioni speciali di categoria "C" cedute da Cassa DDPP al prezzo di Euro 32.894,74 cadauna, determinata in base ad una formula costruita sulla media dei prezzi di borsa dei titoli SNAM e TERNIA rilevati in borsa nei tre mesi precedenti la data del closing. Nel 2018 sono stati incassati due dividendi semestrali, per un ammontare totale di 2.451,62 euro per azione. L'ammontare complessivo dei dividendi incassati è stato pari ad euro 186.323,12.

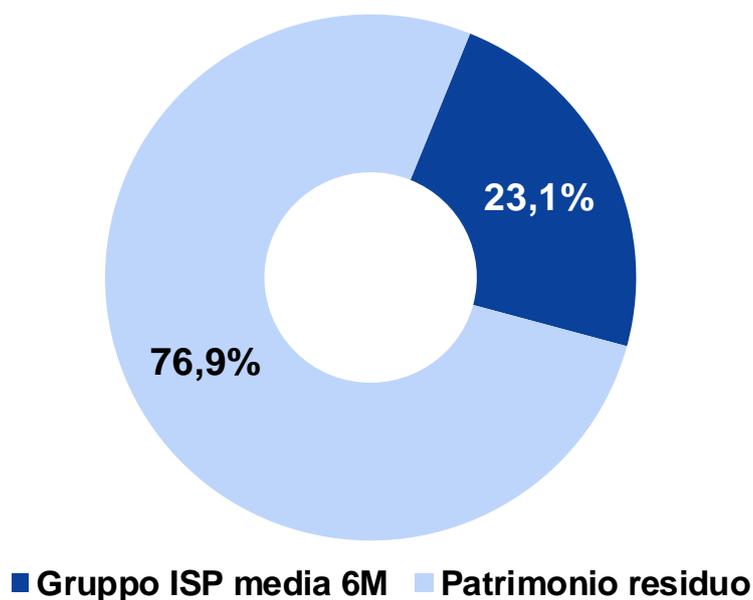
## Partecipazione in Intesa San Paolo S.p.A.

La Fondazione ha intrapreso un percorso di diversificazione dei propri asset a partire dal Documento Programmatico Pluriennale 2011-2013. Tale strategia è stata poi anche confermata dalle linee guida dei Documenti Programmatici Pluriennali successivi, che ha portato alla diminuzione del

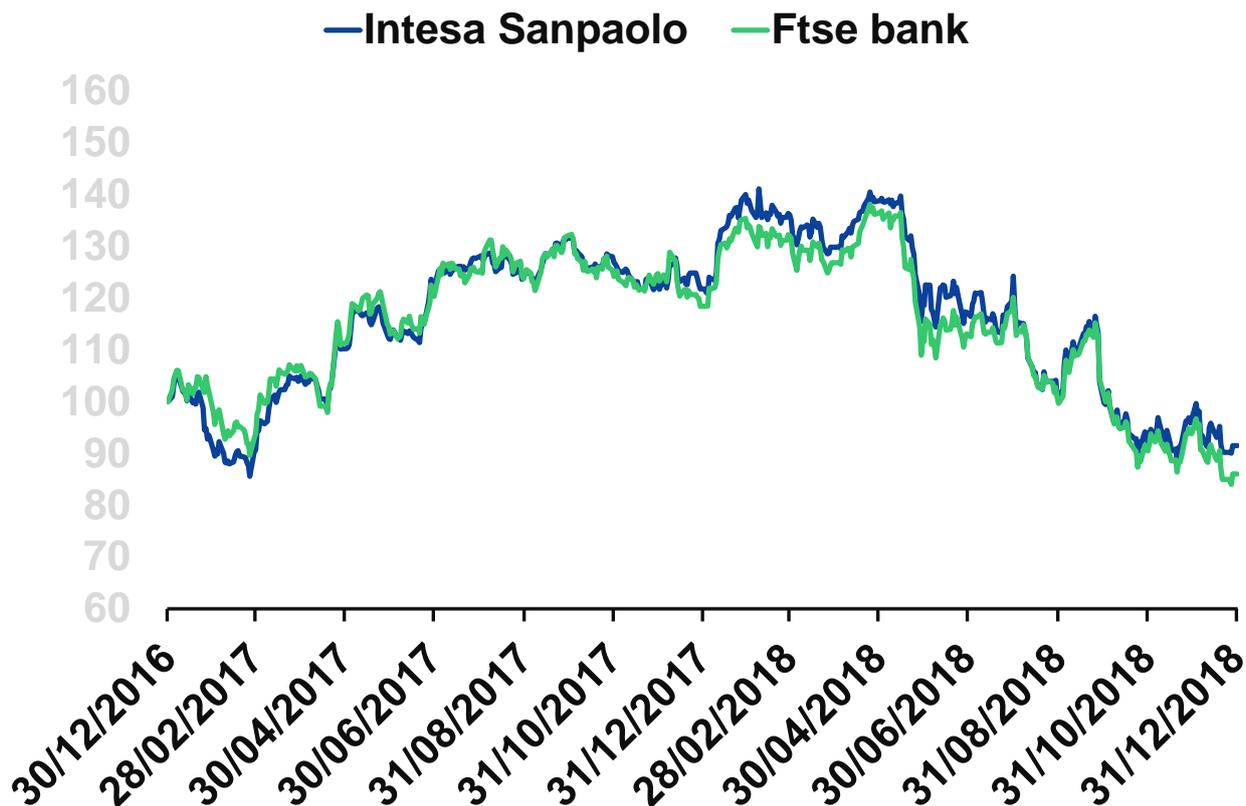
## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

numero di azioni possedute nella partecipazione in Intesa Sanpaolo, passate da 48,7 milioni del 2011 alle attuali 21,56 milioni di azioni; dal 2013 sono dunque state vendute 27.117.454 azioni, di cui 1.000.000 nel corso del 2018, per un controvalore incassato di euro 58.181.497 (con un prezzo di mercato medio di vendita pari a euro 2,145 per azione), ed una plusvalenza lorda di circa 12,60 milioni di euro, di cui 1,37 milioni di competenza del 2018.

Anche per il 2018 la Fondazione ha quindi inteso proseguire sulla strada della ripartizione, con l'obiettivo di coniugare le esigenze di diversificazione patrimoniale, riducendo i rischi finanziari di concentrazione, e il rispetto delle indicazioni previste nel protocollo Acri-Mef – sottoscritto anche da Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia in data 22 aprile 2015, in base al quale “il patrimonio non può essere impiegato, direttamente o indirettamente, in esposizioni verso un singolo soggetto per ammontare complessivamente superiore a un terzo del totale attivo dello Stato Patrimoniale della Fondazione, valutando al *fair value* esposizioni e componenti dell'attivo patrimoniale”.



Dalla verifica periodica, fatta al 28 dicembre 2018 da parte del nostro Advisor Prometeia Advisor SIM, si rileva che l'esposizione complessiva della Fondazione verso il Gruppo Intesa Sanpaolo è pari al 23,1%, inferiore a quella al 29 dicembre 2017, pari al 32,3%. Nel calcolare l'esposizione è stata considerata anche la liquidità detenuta presso le banche appartenenti al gruppo Intesa Sanpaolo, per circa 865 mila, mentre per i titoli (azioni ed obbligazioni) riconducibili all'emittente Intesa si è considerato il valore medio degli ultimi 6 mesi.



L'esposizione della Fondazione nei confronti della Banca si è ridotto per l'effetto congiunto della vendita di azioni Intesa SanPaolo e del calo delle quotazioni del titolo.

Più precisamente, nel corso del 2018 sono state vendute dalla Fondazione, 1 milione di azioni ad un prezzo di 3,0345 euro. Dalla data di vendita (aprile 2018) il prezzo dell'azione ha intrapreso un sentiero discendente, arrivando a quotare 1,94 euro a fine anno. Il calo registrato dal prezzo del titolo Intesa SanPaolo nell'intero 2018 è stato pari a -30%, in linea con quello dell'indice Ftse Bank All Share. Considerando anche il dividendo, il rendimento total return cumulato dal titolo bancario è stato pari -25%. La volatilità calcolata su dati giornalieri degli ultimi due anni è stata pari a 26% (come quella dell'indice).

Al fine di aumentare la diversificazione di portafoglio, in prospettiva la Fondazione si riserva di valutare una ulteriore riduzione della partecipazione nel titolo azionario Intesa SanPaolo, per la quale ha già l'autorizzazione del Mef, ai sensi dell'art. 7, comma 3 del D.Lgs. n. 153/99 a dismettere ulteriori 4.000.000 milioni di azioni ad un prezzo non inferiore a 2,7 euro per azione, entro il 30 giugno 2019.

La situazione aggiornata della partecipazione nella Conferitaria al 31 dicembre 2018 è la seguente:

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Operazione	Numero azioni	Prezzo di carico	Controvalore in Euro a valori di Bilancio	Peso % sul patrimonio netto	Controvalore in Euro a valori di mercato	Peso % sul capitale sociale di ISP
<b>Conferimento</b>	<b>35.560.977</b>	<b>1,66</b>	<b>59.165.784</b>	<b>30,10%</b>		<b>0,21%</b>
Acquisto 2009	2.300.000	3,25	7.482.130			
Sottoscrizione AUC 2011	10.817.422	1,37	14.809.051			
<b>Totale</b>	<b>48.678.399</b>	<b>1,67</b>	<b>81.456.965</b>	<b>41,43%</b>		<b>0,29%</b>
Vendite in borsa 2013/2014	11.617.454		19.591.015			
Vendita con strategia a termine 2013/2014	6.500.000		11.019.139			
Vendita in borsa dicembre 2014	2.000.000		3.327.568			
Vendita in borsa febr./marzo 2015	3.000.000		4.991.352			
<b>Vendita a giugno 2017</b>	<b>2.000.000</b>	<b>1,66</b>	<b>3.327.568</b>			
<b>Vendita a settembre 2017</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1,66</b>	<b>1.663.784</b>			
<b>Vendita a aprile 2018</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1,66</b>	<b>1.663.784</b>			

Nel 2018 sono stati incassati dividendi complessivi per euro 4.376.871,84.

## **Gli investimenti che contribuiscono allo sviluppo del territorio**

Nella tabella che segue risultano evidenziati gli investimenti considerati strategici per lo sviluppo del territorio:

- Partecipazione nella società Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Roma
- Partecipazione nella società APT Azienda Provinciale Trasporti SpA di Gorizia
- Partecipazione in SINLOC SpA di Padova
- Partecipazione in KB 1909 Società Finanziaria p.a. di Gorizia
- Partecipazione nella Banca Popolare di Cividale Soc.Coop per azioni

### **Partecipazione APT S.p.A. Gorizia**

Nel giugno 2004 la Fondazione ha acquisito una partecipazione di minoranza (3,94%) nel capitale sociale dell'Azienda Provinciale Trasporti – A.P.T. S.p.A. di Gorizia, pari a n. 394 azioni ordinarie, al prezzo complessivo di euro 886.500, corrispondente a euro 2.250 per azione.

APT S.p.a. è concessionaria dei servizi di trasporto pubblico locale in ambito regionale a seguito di gara europea, scaduta il 31.12.2014. L'assegnazione dei servizi di Trasporto Pubblico Locale, cui APT, tramite la società consortile TPL VG Scarl aveva concorso, unico offerente, era stata bloccata dal ricorso al Consiglio di Stato presentato da altra società. A seguito del parziale recepimento del ricorso c'era stata la riapertura dei termini per la gara europea, con l'inserimento di modifiche che non prevedevano l'obbligo di acquisizione dei mezzi in dotazione, con conseguente aumento dei rischi patrimoniali in capo ai soci.

A novembre 2016 e dopo un iter durato oltre 2 anni è stato definitivamente assegnato alla società "Tpl FVG Scarl" il servizio di Trasporto pubblico locale su gomma in Friuli Venezia Giulia, per una durata di dieci anni ampliabili di ulteriori cinque e un valore complessivo di circa 109 mln di euro.

Si evidenzia che nel 2017 l'aggiudicazione risulta è impugnata dalla seconda arrivata, azienda facente capo a Trenitalia, dapprima avanti al TAR Regionale ed ora avanti al Consiglio di Stato. La decisione dovrebbe avvenire nel corso dei prossimi mesi. Nell'udienza del febbraio 2018, la Corte di Cassazione ha rigettato il ricorso presentato dal secondo partecipante, confermando l'aggiudicazione della gara da parte del Consorzio TPL FVG Scarl.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Nel 2017 si è registrato un utile di euro 2,8 mln di euro e nel 2018 sono stati incassati dividendi per complessivi Euro 110.217,56.

### **Partecipazione in SINLOC S.p.A. Padova**

Risale al mese di giugno 2006 l'acquisizione di una partecipazione azionaria nella società SINLOC – Sistema Iniziative Locali S.p.A. con sede principale a Padova e un'altra sede operativa a Torino, società di riferimento nel mercato della consulenza e degli investimenti nel comparto delle infrastrutture e dell'energia a supporto dello sviluppo locale, di cui erano già socie le Fondazioni di Torino, Bologna e Padova oltre che la Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. di Roma. Successivamente sono entrate diverse altre Fondazioni, tra cui anche la Fondazione Friuli e la Fondazione Cariplo. La nostra Fondazione ha acquistato n. 255.500 azioni, pari attualmente al 4,76% del capitale sociale, per un controvalore di euro 2.452.800.

La società ha un patrimonio di circa 43,7 milioni di euro, oggi quasi completamente investito in iniziative infrastrutturali e di sviluppo del territorio, pur avendo ampliato il proprio raggio di azione su nuove linee di servizi collegate alle valutazioni di impatto e alla partecipazione a bandi e gare europei.

Per quanto riguarda la quota di partecipazione in Sinloc, a seguito del riacquisto da parte della società di azioni proprie pari complessivamente al 16,05% del capitale sociale, si evidenzia che la quota nominale della Fondazione, pari al 4,76%, ha un peso del 5,67% del Patrimonio Netto, già rettificato da una riserva negativa relativa alle stesse azioni proprie.

Nel 2017 si è registrato un utile di euro 508.809 euro e nel 2018 sono stati incassati dividendi per complessivi Euro 25.933,25.

### **Partecipazione in KB1909 S.p.A. - Gorizia**

Nel mese di gennaio 2011 è stato perfezionato l'acquisto di un pacchetto di n. 300.000 azioni privilegiate nel dividendo e di 25.000 azioni ordinarie al prezzo di euro 3,88 per azione, per un controvalore complessivo di circa 1.261.000 euro, nella società KB1909 S.p.A. di Gorizia. Si tratta di una società finanziaria goriziana, con un patrimonio netto di 36 milioni di euro alla data di acquisto, la cui maggioranza è in mano alla locale comunità slovena, che gestisce partecipazioni di controllo in diverse aziende con sede anche nella nostra provincia. Nel corso del 2012 abbiamo aderito pro-quota ad un aumento di capitale sociale con sottoscrizione di ulteriori 59.854 azioni privilegiate postergate rispetto alle attuali, per un controvalore totale di euro 1.493.234 pari al 3,70% del capitale della società.

La società ha risentito della crisi economica iniziata nel 2013 e, dopo aver chiuso già con una perdita di esercizio di 9,5 milioni di euro nel 2013, nel 2014 ha riportato perdite per 5,1 milioni di euro, nel 2015 ha chiuso con una perdita di 12,3 mln di euro e nel 2016 con una perdita di ulteriori 7,2 mln di euro.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

La Fondazione ha preso atto negli esercizi passati del perdurare delle criticità, culminate a novembre 2017 quando l'Assemblea straordinaria ha deliberato la messa in liquidazione della società.

Pur in presenza di un patrimonio netto al 31 dicembre 2016 ancora positivo per euro 3,595 mln di euro, la Fondazione ha deciso, in virtù del principio di prudenza e rilevando i presupposti di durevolezza della perdita di valore, di svalutare interamente la partecipazione, in attesa dell'evoluzione della fase liquidatoria.

### **Partecipazione in Banca Popolare di Cividale Società Coop. per azioni**

Nel 2011 è stata perfezionata l'assunzione di una piccola partecipazione nella Banca Popolare di Cividale quale capogruppo della Banca di Cividale S.p.A. che svolge parte dell'attività anche sul nostro territorio, avendo a suo tempo rilevato gli sportelli della ex Banca Agricola di Gorizia. L'investimento è rappresentato da n. 10.000 azioni ordinarie per un controvalore di 240.000 euro, con godimento 1 gennaio 2012. Nel corso del 2012 abbiamo acquisito una ulteriore piccola partecipazione di n. 10.000 azioni al prezzo di euro 24,50 per azione, per un controvalore di euro 240.500.

Nel corso del 2013 l'Assemblea della Banca Popolare ha approvato il progetto di incorporazione della Banca di Cividale S.p.A. nella Popolare, con decorrenza dal 1° gennaio 2014.

L'esercizio 2018 si è chiuso con un utile netto di Euro 2 milioni; il patrimonio netto è di euro 274 milioni. Nel 2017 la banca non ha distribuito dividendi.

Nel corso del 2017 l'Assemblea dei soci ha approvato la decisione del Consiglio di Amministrazione di effettuare gli scambi relativi alle proprie azioni su un mercato esterno, individuato nel sistema multilaterale Hi-mtf, mercato istituito e gestito da Hi-mtf sim.

Nel 2017, la Fondazione, stante il perdurare di livelli di prezzo sul sistema di scambio nettamente più bassi rispetto al costo storico ha ritenuto di ridurre prudenzialmente il valore della partecipazione ad euro 12 per azione, con una svalutazione complessiva di euro 245.150.-

Il prezzo dell'ultima asta, a febbraio 2018, è di euro 7,20 per azione. Il patrimonio netto per azione determina un valore di libro di circa 16 euro per azione, nettamente superiore al prezzo espresso dal sistema multilaterale di scambio e all'attuale valore di bilancio, per cui non si ritiene di procedere ad un'ulteriore svalutazione del titolo.

Il Patrimonio della Fondazione viene gestito sulla base degli indirizzi e linee guida contenuti nel “Regolamento per la gestione del Patrimonio”, approvato dal Consiglio di Indirizzo, perseguendo gli obiettivi di salvaguardia del valore reale del Patrimonio nel tempo, in modo da garantire lo scambio intergenerazionale e dunque cercando di contenere la rischiosità degli investimenti e nel contempo ricercando uno stabile e prevedibile livello nelle erogazioni, in termini reali.

Il rischio finanziario, come già illustrato in precedenza, viene valutato sull'intero portafoglio ai valori di mercato, a prescindere dalle logiche contabili, e gestito in modo attivo.

L'analisi dei fattori di rischio evidenziano la maggior incidenza sulla volatilità totale delle partecipazioni azionarie.

Allo scopo quindi di contenere la rischiosità caratterizzante questa asset class, è indispensabile introdurre elementi di diversificazione a bassa correlazione, ma soprattutto a bassa volatilità, consapevoli del fatto che in mercati fortemente volatili l'effetto della diversificazione si riduce drasticamente e che il minor rischio si riflette in rendimenti contenuti.

Il patrimonio della Fondazione, come ampiamente evidenziato in precedenza, è composto da una quota ancora consistente di partecipazioni azionarie strategiche, seppure all'interno dei limiti di esposizione verso un singolo soggetto previsti dal Protocollo ACRI-MEF.

Questa esposizione ha fornito grazie ai dividendi corrisposti agli azionisti, un importante contributo alla redditività del portafoglio.

Gli strumenti del risparmio gestito, stante l'andamento particolarmente negativo dei mercati finanziari nel 2018, - quasi tutti gli indici hanno subito cali più o meno importanti delle quotazioni – hanno registrato nel 2018 risultati negativi; ma l'attenzione al controllo dei rischi ha consentito comunque di conseguire un risultato economico, seppur in calo rispetto all'anno precedente, positivo.

In considerazione di ciò la Fondazione ha ritenuto di non usufruire della possibilità fornita dal Governo, con D.L. n. 119, del 23 ottobre 2018, all'art. 20 quater, rubricato “Disposizioni in materia di sospensione temporanea delle minusvalenze nei titoli non durevoli” , che, in relazione all'evoluzione della situazione di turbolenza dei mercati finanziari, ha previsto la possibilità di valutare i titoli non immobilizzati presenti nel bilancio in corso alla data di entrata in vigore del decreto, in base al loro valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato, anziché al valore desumibile dall'andamento del mercato, di cui all'art. 2426 del cod. civ., fatta eccezione per le perdite di carattere durevole, contabilizzando le perdite e il minor valore di mercato dei titoli non immobilizzati nel Conto Economico 2018.

Oltre a ciò la Fondazione ha ritenuto, in coerenza con il suo obiettivo primario di consolidare ed incrementare sempre più il patrimonio dell'Ente, di destinare totalmente la plusvalenza realizzata

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

dalla cessione della partecipazione nella banca conferitaria di 1 milione di azioni, pari a circa euro 1,37 milioni di euro, direttamente a patrimonio netto.

La redditività del portafoglio complessivo della Fondazione è stata calcolata come rapporto fra le rendite dei singoli comparti, sia al lordo sia al netto dell'imposizione fiscale, e il patrimonio finanziario medio.

Per il calcolo dell'imposizione fiscale si è tenuto conto delle ritenute subite a titolo di imposta, dell'imposta sostitutiva su dividendi di fonte estera e delle imposte sui dividendi liquidate in sede di dichiarazione dei redditi.

I criteri di valorizzazione applicati sono stati:

- a costo storico, per le attività finanziarie cosiddette immobilizzate;
- a mercato per tutte le altre attività finanziarie.

**Il rendimento lordo medio complessivo contabile così calcolato risulta pari al 3,11%. Al netto di tutte le imposte è del 2,15%.**

Nel calcolo del rendimento medio complessivo non è stata considerata la plusvalenza derivante dalla cessione di n. 1.000.000 di azioni della Banca Conferitaria, Intesa Sanpaolo.

**Considerata anche la plusvalenza generata da tale cessione, il rendimento lordo medio complessivo contabile è pari al 3,84%, quello netto al 2.88%.**

Il rendimento netto si colloca all'interno del range 2,27% - 3,78% indicato nel Documento di Programmazione Triennale 2016 – 2019.

Analizzando la redditività si evidenzia in particolare:

- un risultato negativo del portafoglio finanziario in delega di gestione, pari a 3,42%, al netto di tutti gli oneri.
- Un incremento del reddito staccato derivante da partecipazioni, che ha fornito un rendimento lordo da dividendi del 10,78% (9,47% nel 2017), dovuto in particolare al maggior dividendo incassato da Intesa Sanpaolo, passato da 18 a 20 centesimi di euro per azione. Il rendimento al netto della fiscalità, è stato pari al 8,35% (7,71% nel 2017), in aumento nonostante che, a partire dall'esercizio 2018 e per effetto della previsione inserita all'art. 1, comma 2 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 26 maggio 2017, "gli utili percepiti dagli enti non commerciali di cui all'art. 73, comma 1, lettera c), del testo unico delle imposte sui redditi, formati con utili prodotti a partire dall'esercizio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2016, concorrono alla formazione del reddito imponibile nella misura del 100 per cento del loro ammontare", mentre l'aliquota IRES rimane invariata al 24%; ciò a seguito della distribuzione da parte di Intesa Sanpaolo di utili prodotti fino all'esercizio in corso al 31 dicembre

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

2016, che dunque, come previsto dal predetto Decreto, all'art. 1, comma 3, "non concorrono alla formazione del reddito imponibile nella misura del 22,26 per cento del loro ammontare".

- Una riduzione del rendimento da altri investimenti finanziari, da 2,29% netto allo 0,81% netto, spiegato in particolare dalla mancata distribuzione di dividendi, derivante dall'andamento particolarmente negativo dei mercati nel 2018, del veicolo Quaestio Global Diversified V del Sif Fondaco Carigo Lux.
- Il contributo negativo dato dalla voce che riassume lo sbilancio fra plus e minus da negoziazione, rivalutazione e svalutazione, pari ad euro 359.748, attribuibile per complessivi euro 102.484 dal risultato della vendita di alcuni titoli non immobilizzati e dalla svalutazione di strumenti finanziari non immobilizzati, per euro 257.264.

**L'incidenza dei costi di funzionamento, calcolati escludendo le spese e le commissioni di gestione del patrimonio (oneri patrimoniali), pari ad euro 1.075.021 (euro 1.107.560 nel 2017), rispetto al patrimonio netto medio, è stata dello 0,60% (0,63% nel 2017).**

**L' avanzo di gestione è pari a euro 3.179.257, inferiore a quello del 2017 (euro 4.810.472), con un incidenza del 1,78% rispetto al Patrimonio netto medio, collocandosi quindi all'interno del range 1,47 – 3,18% previsto nel DPP triennale 2016-2019.**

**Tale avanzo consente di sostenere per la maggior parte il programma erogativo del prossimo esercizio, stabilito in 2.800.000 di euro dal DPP 2019, che verrà garantito utilizzando per euro 349.005 il Fondo di stabilizzazione delle erogazioni, portando così il Fondo di stabilizzazione ad euro 6,85 mln di euro.**

Il Consiglio di Amministrazione propone quindi di destinare l'avanzo, nel rispetto delle norme di legge, statutarie e di Vigilanza, come di seguito indicato:

Proposta di destinazione dell'avanzo dell'esercizio  
ai sensi dell'art. 7 dello Statuto e delle norme di Legge e di Vigilanza

		31/12/2018	31/12/2017
<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>3.179.257</b>	<b>4.810.472</b>
<b>14)</b>	<b>Accantonamento alla riserva obbligatoria</b>	<b>635.851</b>	<b>962.094</b>
	<b>Avanzo al netto della riserva obbligatoria</b>	<b>2.543.406</b>	<b>3.848.377</b>
<b>15)</b>	<b>Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (a valere sull'avanzo in corso di formazione):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) nei settori rilevanti		
	b) negli altri settori statuari		
<b>16)</b>	<b>Accantonamento al fondo per il volontariato</b>	84.780	<b>128.279</b>
	a) accantonamento ordinario		
	b) integrazione accantonamento ex P.Ilo ACRI		
<b>17)</b>	<b>Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto:</b>	<b>2.458.626</b>	<b>3.720.098</b>
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	0	708.553
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	2.132.366	2.610.000
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori	318.629	390.000
	d) ai fondi - Altri		
	-Fondo nazionale iniziative comuni - ex P.Ilo ACRI	7.630	11.545
<b>18)</b>	<b>Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AVANZO RESIDUO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Note:

- 14)** La riserva obbligatoria è stata determinata con decreto del Direttore Generale del Tesoro del 26 marzo 2019 nella misura del 20% dell'Avanzo dell'Esercizio.
- 16)** L'accantonamento al Fondo per il Volontariato è stato determinato in conformità alle disposizioni del "decreto Legislativo 3 luglio 2017, n. 117, nuovo "Codice del Terzo settore", che, all'art. 62, comma 3 prevede che le Fondazioni di origine bancaria destinino ogni anno al Fondo Unico Nazionale (FUN), " una quota non inferiore al quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento a copertura dei disavanzi pregressi, alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'art.8, comma 1, lettere c) e d), del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153".
- 17)** La voce indica la quota di accantonamento a fondi erogativi da avanzo, pari a complessivi € 2.458.626, che corrisponde a circa il 97% della differenza tra l'avanzo di esercizio e la riserva obbligatoria. Ricomprende, oltre agli accantonamenti ai settori rilevanti ed ammessi, la quota destinata ad interventi solidali promossi dall'ACRI, in conformità al protocollo d'intesa del 26/09/2012, prevista nella misura dello 0,3% dell'avanzo di gestione, al netto degli accantonamenti alle riserve patrimoniali, per un ammontare pari ad € 7.630.

## Intesa Sanpaolo.

Il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo ha approvato in data 26 febbraio 2019 il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, che, recependo i risultati al 31 dicembre 2108 già approvati dal Consiglio e resi noti al mercato il 5 febbraio scorso, registrano un risultato netto pari a 3.686 milioni di euro per la Capogruppo (4.882 milioni di euro nel 2017, 4.861 milioni riepilogato per le operazioni societarie intervenute nel corso del 2018, 4.580 milioni ricostruito includendo anche l'insieme Aggregato) e a 4.050 milioni di euro a livello consolidato (7.316 milioni di euro nel 2017).

L'utile netto consolidato della Capogruppo pari a 4.882 milioni di euro per il 2017 e l'utile netto consolidato del Gruppo pari a 7.316 milioni di euro, comprendono il contributo pubblico cash di 3,5 miliardi di euro, esente da imposte, a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali derivanti dall'acquisizione dell'insieme aggregato di Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca.

L'approvazione del progetto di bilancio d'esercizio includeva anche quella della proposta di destinazione dell'utile d'esercizio, che recepisce la proposta già formulata dal Consiglio di Amministrazione in occasione dell'approvazione dei risultati al 31 dicembre 2018, resa nota al mercato il 5 febbraio scorso.

In sede di Assemblea Ordinaria il prossimo 30 aprile ve, verranno dunque sottoposti ad approvazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 e la distribuzione cash di 19,7 centesimi di euro per azione, al lordo delle ritenute di legge. Più precisamente la proposta del Consiglio prevede la distribuzione cash di 3.449.367.762,32 euro, risultante da un dividendo ordinario di 19,7 centesimi di euro per ciascuna delle n.17.509.481.027 azioni ordinarie; La distribuzione cash, se approvata dall'Assemblea, avrà luogo a partire dal 22 maggio 2019 (con stacco cedole il 20 maggio e record date il 21 maggio).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato inoltre di proporre alla prossima Assemblea ordinaria la **distribuzione di 20,3 centesimi di euro per azione ordinaria** e 21,4 centesimi per azione di risparmio, al lordo delle ritenute di legge.

Precisamente la proposta prevede la distribuzione di 3.419.089.656,81 euro, risultante da un importo di 20,3 centesimi di euro per ciascuna delle n.15.859.786.585.azioni ordinarie e 21,4 centesimi di euro per ciascuna delle 932.490.561 azioni di risparmio. Rapportando l'importo unitario al prezzo di riferimento dell'azione registrato lo scorso 4 febbraio, risulterebbe un **rendimento (Dividend Yield) pari al 10%** per l'azione ordinaria.

Al 31 dicembre 2018 e tenendo conto di 3.449 milioni di euro di dividendi proposti, il Common Equity Tier 1 ratio pro-forma a regime è risultato pari al 13,6%, livello top tra le maggiori banche euro-

pee e il Common Equity Tier 1 ratio secondo i criteri transitori in vigore per il 2108 al 13,5%, rispetto a un requisito SREP da rispettare nel 2018, pari ai rispettivamente al 9,33% e al 8,125%.

## **Aggiornamento sul Portafoglio finanziario**

Nel primo trimestre del 2019 i mercati finanziari hanno evidenziato recuperi significativi, dopo le difficoltà mostrate nel 2018, nel corso del quale, ad eccezione del bund tedesco, tutte le principali asset class hanno chiuso con performance finanziarie negative, particolarmente accentuate per le asset class più rischiose come l'azionario.

La Fondazione ha adottato un profilo di rischio contenuto e compatibile con i principi statuari di salvaguardia patrimoniale e sostenibilità erogativa nel tempo; è stato costantemente monitorato il rischio di portafoglio e adottato un costante controllo dell'evoluzione dei risultati e dei rischi sia in funzione dell'evoluzione del contesto economico e finanziario, sia in funzione delle esigenze di assicurare al territorio un flusso sostenibile nel tempo.

La diversificazione adottata nelle scelte di investimento ha salvaguardato il patrimonio anche in un anno molto complesso sui mercati come il 2018, nel quale quasi tutti gli indici di mercato hanno manifestato rendimenti negativi; i risultati maturati nel 2018 sugli investimenti non strategici sono stati tali da essere pienamente recuperati come dimostrano gli andamenti del primo trimestre 2019: in soli 3 mesi si è recuperata infatti quasi tutta la perdita registrata nel 2018.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

	Valori di bilancio 04/04/2019		Valori di mercato 04/04/2019		Δ 31/12/2018 - 04/04/2019	
	mln/€	%	mln/€	%	mln/€	%
<b>Partecipazioni strategiche</b>	<b>52,4</b>	<b>27,9%</b>	<b>75,2</b>	<b>35,0%</b>	<b>6,5</b>	
CDP Ordinarie	8,7	4,6%	20,0	9,3%	-	0,0%
CDP Reti	2,5	1,3%	1,6	0,8%	-	0,0%
Intesa Sanpaolo	35,9	19,1%	48,2	22,4%	6,3	15,2%
Unicredit	0,9	0,5%	1,0	0,4%	0,2	22,4%
Partecipazioni non quotate	4,4	2,4%	4,4	2,1%	-	0,0%
<b>Investimenti finanziari</b>	<b>135,2</b>	<b>72,1%</b>	<b>139,5</b>	<b>65,0%</b>	<b>5,4</b>	
Liquidità	6,4	3,4%	6,4	3,0%	-	0,2
Azioni	10,3	5,5%	10,8	5,0%	1,8	19,4%
Obbligazioni	6,4	3,4%	6,4	3,0%	0,1	1,6%
Sicav/Etf	4,4	2,3%	4,6	2,2%	0,3	6,2%
Sicav Quaestio "GD5"	30,0	16,0%	29,8	13,9%	1,1	3,7%
Fondaco Lux Carigo	34,2	18,2%	33,9	15,8%	0,9	2,7%
Fondi chiusi	0,6	0,3%	2,8	1,3%	-	0,0%
GPM Eurizon Capital	20,3	10,8%	21,4	10,0%	1,0	5,0%
GPF Banca di Cividale	20,4	10,9%	21,0	9,8%	0,6	2,7%
Polizza Allianz	2,2	1,2%	2,2	1,0%	0,0	0,6%
<b>Portafoglio totale</b>	<b>187,6</b>		<b>214,7</b>		<b>12,0</b>	

La Fondazione è riuscita a chiudere l'esercizio 2018 con un avanzo di esercizio senza ricorrere al decreto n. 119 del 2018, art. 20 quater (Disposizione in materia di sospensione temporanea delle minusvalenze dei titoli non durevoli) che, proprio in conseguenza delle eccezionali criticità dei mercati, consente alle Fondazioni di valutare i titoli non immobilizzati in base al loro valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato, anziché al valore desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole. La diversificazione adottata mediante gli strumenti gestiti è molto elevata, per aree geografiche, tipologie di gestione e per interlocutori, visto che la gestione è stata diversificata per oltre 30 diversi gestori; tutto questo ha evitato rischi di concentrazione e posto la Fondazione nella situazione di essere pienamente compliant con la normativa di settore e con il Protocollo MEF. Anche per quanto riguarda la gestione diretta, le scelte adottate sono state improntate alla massima prudenza e alla diversificazione rispetto al settore bancario nel quale la Fondazione risulta maggiormente concentrata; la situazione ad oggi presenta un dividendo medio molto interessante e plusvalenze latenti che pongono la Fondazione nella situazione di gestire al meglio tale componente.



## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Al fine di accrescere il grado di intelligibilità del Bilancio, di seguito si illustrano i contenuti delle principali poste tipiche contenute nei successivi prospetti.

	<b>Stato patrimoniale - Passivo</b>
Patrimonio netto <i>Fondo di dotazione</i>	Rappresenta la dotazione patrimoniale della Fondazione. È costituito dal fondo patrimoniale derivato alla Fondazione a seguito dell'iniziale conferimento dell'azienda bancaria dell'originaria Cassa di Risparmio di Gorizia, e dagli accantonamenti effettuati nei successivi anni.
Patrimonio netto <i>Riserva da rivalutazioni e plusvalenze</i>	Accoglie le rivalutazioni e le plusvalenze derivanti dalla cessione delle azioni della banca conferitaria successivamente all'iniziale conferimento.
Patrimonio netto <i>Riserva obbligatoria</i>	Viene alimentata annualmente con una quota dell'Avanzo dell'esercizio e ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota obbligatoria di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza di anno in anno; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20%.
Patrimonio netto <i>Riserva per l'integrità del patrimonio</i>	Viene alimentata con una quota dell'Avanzo dell'esercizio e ha la finalità, al pari della Riserva obbligatoria, di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota massima di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza annualmente; sino ad oggi la quota è stata fissata con un limite massimo del 15%. Tale accantonamento è facoltativo.
Fondi per l'attività di istituto <i>Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori statutari</i>	Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali. I fondi sono alimentati con gli accantonamenti dell'Avanzo dell'esercizio e vengono utilizzati per il finanziamento delle erogazioni.
Fondi per l'attività di istituto <i>Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	Il "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" viene alimentato nell'ambito della destinazione dell'Avanzo di esercizio con l'intento di assicurare un flusso stabile di risorse per le finalità istituzionali in un orizzonte temporale pluriennale.
Fondi per l'attività di istituto <i>Altri fondi</i>	Sono fondi che accolgono gli accantonamenti effettuati in relazione ad investimenti mobiliari, direttamente destinati al perseguimento degli scopi istituzionali.
Erogazioni deliberate	Nel passivo dello stato patrimoniale la posta rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dagli Organi della Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Fondo per il volontariato	<p>Il fondo è istituito in base all'art. 15 della legge n. 266 del 1991 per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato.</p> <p>L'accantonamento annuale è pari a un quindicesimo dell'Avanzo al netto dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti (50% dell'Avanzo di esercizio al netto dell'accantonamento alla ROB).</p>
<b>Conti d'ordine</b>	
Impegni di erogazione	Indicano gli impegni già assunti connessi all'attività erogativa, per i quali verranno utilizzate risorse di periodi futuri.
<b>Conto economico</b>	
Avanzo dell'esercizio	Esprime l'ammontare delle risorse da destinare all'attività istituzionale e alla salvaguardia del patrimonio. È determinato dalla differenza fra i proventi e i costi di gestione e le imposte. In base all'Avanzo vengono determinate le destinazioni stabilite dalla legge.
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	Tale voce non è valorizzata in quanto la Fondazione opera attingendo dai Fondi per le erogazioni accantonati nel precedente anno in sede di approvazione del Bilancio consuntivo e di conseguente destinazione dell'Avanzo. Pertanto, l'entità delle delibere assunte nel corrente esercizio è misurata dalla variazione subita dai fondi rispetto all'anno precedente, al netto dell'accantonamento effettuato nell'anno. L'entità complessiva delle erogazioni deliberate nell'anno è esplicitata nel Bilancio di missione.
Accantonamenti ai Fondi per l'attività di istituto	Sono fondi destinati allo svolgimento nel prossimo esercizio delle attività istituzionali e sono alimentati con gli accantonamenti dell'Avanzo dell'esercizio deliberati in sede di approvazione del Bilancio consuntivo.
Avanzo residuo	Avanzo non destinato e rinviato agli esercizi futuri.
<b>SCHEMA DI RENDICONTO FINANZIARIO</b>	
<p>La redazione del Rendiconto finanziario è divenuta obbligatoria ai sensi dell'art. 2425-ter del c.c. a seguito delle modifiche recate dal D.Lgs n. 139 del 18 agosto 2015.</p> <p>Il Rendiconto finanziario si pone l'obiettivo di evidenziare, per le varie aree di attività della Fondazione, il contributo - in termini di generazione o assorbimento di liquidità – alla formazione del fabbisogno o del surplus netto di liquidità del periodo.</p>	

Il prospetto, che è stato definito dalla Commissione bilancio e Questioni Fiscali dell'ACRI, e allegato alla Nota del 24 marzo 2017, Prot. N. 190, è caratterizzato da una maggiore immediatezza e capacità esplicativa ed è rivolto principalmente ad un lettore che si presuppone non specializzato.

In tal senso, lo schema proposto si differenzia sia da quello indicato dall'art. 2425-ter cod.civ. e dall'OIC 10 che dal classico schema "Fonti/Impieghi", in quanto questi non pongono in evidenza, per le loro varie aree di attività, il contributo - in termini di generazione o assorbimento di liquidità - che le stesse danno alla formazione del fabbisogno o del surplus netto di liquidità del periodo.

In altre parole, il prospetto, che può costituire uno degli strumenti di analisi interna della gestione (insieme ad altri più specialistici), deve fornire una modalità semplice di lettura dei fenomeni economico finanziari e degli effetti da essi derivanti in termini di liquidità ed indebitamento della Fondazione.

***Linee generali della struttura di un prospetto di Rendiconto finanziario***

Nell'illustrare i criteri utilizzati per la predisposizione del prospetto, all'interno dell'Allegato 2 alla nota prot. N. 158, del 27 febbraio 2017, ACRI chiarisce " La logica di costruzione del prospetto è quella che utilizza il metodo indiretto, cioè la ricostruzione dei flussi di produzione e assorbimento di liquidità basata sui movimenti intervenuti nell'esercizio sulle poste di bilancio, tenendo anche conto dei risultati economici, al fine di porre in evidenza il contributo fornito dalle aree tipiche di attività delle Fondazioni: A) risultato della gestione dell'esercizio; B) attività istituzionale; C) attività di investimento e gestione patrimoniale.

Nel prospetto vengono analizzate le poste dell'attivo e del passivo della Fondazione (alcune distintamente indicate, altre aggregate fra loro), mettendo in evidenza per ognuna di esse il contributo di liquidità generato dalla gestione e gli effetti derivanti da decisioni di investimento/disinvestimento e di accantonamento/utilizzo.

Conseguentemente il fabbisogno o l'aumento di liquidità di periodo verrà determinato sommando, al flusso derivante dal risultato economico quale fonte di finanziamento (se positivo) o ulteriore fattore di assorbimento di liquidità (se negativo), il risultato finanziario dell'attività istituzionale e il flusso della gestione degli investimenti.

Il prospetto si chiude con l'indicazione della liquidità assorbita o generata che determina l'ammontare delle disponibilità liquide."

Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO		Esercizio 2018		Esercizio 2017	
1)	1- Immobilizzazioni materiali e immateriali		7.814.978,37		7.598.472,29
	a) beni immobili	6.192.959,88		6.263.181,43	
	di cui:				
	- beni immobili strumentali	6.192.959,88		6.263.181,43	
	b) beni mobili d'arte	1.271.162,53		1.270.832,53	
	c) beni mobili strumentali	20.809,80		9.042,64	
	d) altri beni	330.046,16		55.415,69	
2)	2 - Immobilizzazioni finanziarie		136.050.441,28		122.858.943,41
	a) partecipazioni in società strumentali	0,00		0,00	
	di cui:				
	- partecipazioni di controllo	0,00		0,00	
	b) altre partecipazioni	62.641.564,74		56.376.327,98	
	di cui:				
	- partecipazioni di controllo	0,00		0,00	
	c) titoli di debito	6.363.064,76		2.491.000,00	
	d) altri titoli	64.813.334,07		61.810.183,23	
	e) polizze di capitalizzazione a capitale garantito	2.232.477,71		2.181.432,20	
3)	3 - Strumenti finanziari non immobilizzati		45.128.521,00		47.744.864,97
	a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	40.774.879,88		42.216.963,19	
	b) strumenti finanziari quotati	4.353.641,12		5.527.901,78	
	di cui:				
	- titoli di debito	0,00		0,00	
	- titoli di capitale	0,00		0,00	
	- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	4.353.641,12		5.527.901,78	
	c) strumenti finanziari non quotati	0,00		0,00	
	di cui:				
	- titoli di debito	0,00		0,00	
	- titoli di capitale	0,00		0,00	
	- parti di organismi di investimento collettivo di risparmio	0,00		0,00	
4)	4 - Crediti		1.321.103,23		1.270.559,22
	di cui:				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.321.103,23		1.270.559,22	
5)	5 - Disponibilità liquide		6.667.690,29		15.339.690,67
6)	6 - Altre attività		0,00		0,00
	di cui:				
	- attività impiegate nelle imprese strumentali direttamente esercitate	0,00		0,00	
7)	7 - Ratei e risconti attivi		113.027,38		130.931,46
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>197.095.761,55</b>		<b>194.943.462,02</b>	

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>STATO PATRIMONIALE</b>					
<b>PASSIVO</b>		<b>Esercizio 2018</b>		<b>Esercizio 2017</b>	
1)	1 - Patrimonio netto		179.668.812,33		177.660.414,84
	a) fondo di dotazione	84.003.990,50		84.003.990,50	
	b) riserva da donazioni	278.513,00		278.183,00	
	c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	63.827.744,62		62.455.528,61	
	d) riserva obbligatoria	21.852.248,55		21.216.397,07	
	e) riserva per l'integrità del patrimonio	9.706.315,66		9.706.315,66	
	f) avanzi (disavanzi) esercizio corrente	0,00		0,00	
	g) avanzo (disavanzo) residuo esercizio preced.	0,00		0,00	
2)	2 - Fondi per l'attività di istituto		12.506.708,86		12.635.886,74
	a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	6.851.904,91		7.200.909,41	
	b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	2.808.042,20		2.814.911,46	
	c) fondi per erogazioni negli altri settori statuari	534.944,56		514.137,37	
	d) altri fondi	2.311.817,19		2.105.928,50	
	e) contributi di terzi destinati a finalità istituzionali	0,00		0,00	
3)	3 - Fondi per rischi ed oneri		56.679,48		34.773,18
	- per imposte	0,00		0,00	
	- altri	56.679,48		34.773,18	
4)	4 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		105.730,10		134.550,87
5)	5 - Erogazioni deliberate		2.957.971,48		2.888.710,36
	a) nei settori rilevanti	2.523.663,08		2.581.634,93	
	b) negli altri settori statuari	434.308,40		307.075,43	
6)	6 - Fondo per il volontariato		130.531,97		254.295,52
7)	7 - Debiti		1.647.971,33		1.314.752,62
	di cui:				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.647.971,33		1.314.752,62	
8)	8 - Ratei e risconti passivi		21.356,00		20.077,89
	- Ratei	21.356,00		20.077,89	
	- Risconti	0,00		0,00	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>197.095.761,55</b>		<b>194.943.462,02</b>	

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

**CONTI D'ORDINE**

Conti d'Ordine		Esercizio 2018		Esercizio 2017	
1)	1 - Beni di terzi e presso terzi		45.787.253		31.270.535
	- Titoli di proprietà in deposito	31.966.952		27.517.264	
	- Titoli e Fondi in gestione	12.539.137		2.472.437	
	- Opere d'arte di proprietà	1.271.163		1.270.833	
	- Opere d'arte di terzi in deposito	10.001		10.001	
2)	2 - Garanzie ed impegni		0		0
	- Titoli da ricevere	0		0	
	- Titoli da consegnare	0		0	
3)	3 - Impegni di erogazione		425.483		606.025
	- Per erogazioni pluriennali deliberate	425.483		606.025	
4)	4 - Altri conti d'ordine		5.415.713		5.623.028
	- Per certificaz. minusval. su gest. patrimoniali	0		0	
	- Per certificaz. minusval. su depositi amm.ti	3.790.713		4.178.429	
	- Per quote di fondi da richiamare	1.625.000		1.444.599	
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>51.628.449</b>		<b>37.499.588</b>	

# Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>CONTO ECONOMICO</b>					
		<b>Esercizio 2018</b>		<b>Esercizio 2017</b>	
1)	Risultato delle gestioni patrimoniali individuali		-1.393.514,55		665.863,00
2)	Dividendi e proventi assimilati		6.485.984,15		5.755.623,89
	a) da società strumentali	0,00		0,00	
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	6.485.984,15		5.755.623,89	
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati	0,00		0,00	
3)	Interessi e proventi assimilati		913.841,58		1814.638,48
	a) da immobilizzazioni finanziarie	776.393,91		1674.993,13	
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	47.689,30		16.076,69	
	c) da crediti e disponibilità liquide	89.758,37		123.568,66	
4)	Rivalutazione (svalutazione netta) di strumenti finanziari non immobilizzati		-257.264,16		-71.062,32
5)	Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati		-102.484,22		-153.456,15
6)	Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie		0,00		-1.008.590,33
7)	Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie		0,00		0,00
8)	Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate		0,00		0,00
9)	Altri proventi		7.380,18		10.436,19
	di cui:				
	- contributi in conto esercizio	0,00		0,00	
10)	Oneri:		1.174.124,32		1.221.814,59
	a) compensi e rimborsi organi statutari	326.140,96		334.208,96	
	b) per il personale	403.172,77		464.020,45	
	di cui:				
	- per la gestione del patrimonio	0,00		0,00	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	43.538,35		0,00	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	96.880,76		108.511,27	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	0,00		0,00	
	f) commissioni di negoziazione	2.222,27		5.743,05	
	g) ammortamenti	96.064,96		77.284,29	
	h) accantonamenti	0,00		0,00	
	i) altri oneri	206.104,25		232.046,57	
11)	Proventi straordinari		41.795,59		158.953,46
	di cui:				
	- plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	0,00		0,00	
12)	Oneri straordinari		4.763,91		22.301,87
	di cui:				
	- minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	0,00		6,19	
13)	Imposte		1.337.592,94		1.117.818,16
	AVANZO (disavanzo) dell'ESERCIZIO	3.179.257,40		4.810.471,60	
	Accantonamento alla riserva obbligatoria		635.851,48		962.094,32
	- Accantonamento alla riserva obbligatoria	635.851,48		962.094,32	
	Erogazioni deliberate in corso d'esercizio		0,00		0,00
	a) nei settori rilevanti	0,00		0,00	
	b) negli altri settori statuari	0,00		0,00	
	Accantonamento al fondo per il volontariato		84.780,20		128.279,24
	- Accantonamento Fondo Erogazioni Volontariato ex L.266/91	84.780,20		128.279,24	
	Accantonamento ai fondi per l'attività dell'istituto		2.458.625,72		3.720.098,04
	a) al (dal) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-349.004,50		708.552,91	
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	2.436.000,00		2.610.000,00	
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori ammessi	364.000,00		390.000,00	
	d) altri fondi.				
	-fondo solidarietà p.llo ACRI	7.630,22		11.545,13	
	Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio		0,00		0,00
	- Accantonamento Fondo Riserva Integrità Patrimonio	0,00		0,00	
	AVANZO (disavanzo) RESIDUO	0,00		0,00	



## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia		
Rendiconto finanziario		
Raffronto 2018-2017		
	2018	2017
<b>Avanzo/disavanzo dell'esercizio</b>	<b>3.179.257</b>	<b>4.810.472</b>
Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti	(257.264)	(71.062)
Riv.ne (sval) strum fin imm.ti	0	(1.008.590)
Riv.ne (sval) att.non fin.	0	0
Ammortamenti	96.065	77.284
<b>Av./dis. al netto delle variazioni non finanziarie (&gt;0 genera liquidità; &lt;0 assorbe liquidità)</b>	<b>3.532.587</b>	<b>5.967.409</b>
Variazione crediti	50.544	294.420
Variazione ratei e risconti attivi	(17.904)	89.750
Variazione fondo rischi e oneri	21.906	(111.473)
Variazione fondo TFR	(28.821)	17.147
Variazione debiti	333.219	(24.101)
Variazione ratei e risconti passivi	1.278	505
<b>A) Av./dis.della gestione operativa (&gt;0 genera liquidità; &lt;0 assorbe liquidità)</b>	<b>3.827.528</b>	<b>5.465.316</b>
Fondi erogativi	15.595.212	15.778.893
Fondi erogativi anno precedente	15.778.893	15.073.764
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	0	0
Acc.to al volont. (L. 266/91)	84.780	128.279
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	2.458.626	3.720.098
<b>B) Attività istituzionale - (&gt;0 assorbe liquidità per erogazioni pagate); (&lt;0 genera liquidità per fondi netti accantonati)</b>	<b>2.727.086</b>	<b>3.143.249</b>
Imm.ni materiali e imm.li	7.814.978	7.598.472
Ammortamenti	96.065	77.284
Riv/sval attività non finanziarie	0	0
Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	7.911.043	7.675.757
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	7.598.472	7.633.182
<b>Variazione imm.ni materiali e imm.li</b>	<b>312.571</b>	<b>42.575</b>
Imm.ni finanziarie	136.050.441	122.858.943
Riv/sval imm.ni finanziarie	0	(1.008.590)
Imm.ni finanziarie senza riv./sval.	136.050.441	123.867.534
imm.ni finanziarie anno precedente	122.858.943	108.898.989
<b>Variazione imm.ni fin.rie</b>	<b>13.191.498</b>	<b>14.968.545</b>
Strum. fin.ri non imm.ti	45.128.521	47.744.865
Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti	(257.264)	(71.062)
Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.	45.385.785	47.815.927
Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente	47.744.865	60.178.415
<b>Variazione strum. fin.ri non imm.ti</b>	<b>(2.359.080)</b>	<b>(12.362.488)</b>
<b>Variazione altre attività</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variazione netta investimenti - (&gt;0 assorbe liquidità; &lt;0 genera liquidità)</b>	<b>11.144.989</b>	<b>2.648.632</b>
Patrimonio netto	179.668.812	177.660.415
Copertura disavanzi pregressi	0	0
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	635.851	962.094
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0	0
Avanzo/disavanzo residuo	0	0
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	179.032.961	176.698.321
Patrimonio netto dell'anno precedente	177.660.415	173.321.665
<b>Variazione del patrimonio non derivante dal risultato della gestione (&gt;0 genera liquidità; &lt;0 assorbe liquidità)</b>	<b>1.372.546</b>	<b>3.376.656</b>
<b>C) Variazione degli investimenti e del patrimonio (&gt;0 assorbe liquidità; &lt;0 genera liquidità)</b>	<b>9.772.443</b>	<b>(728.024)</b>
<b>D) Liquidità generata (&gt;0)/assorbita (&lt;0) dalla gestione (A+B+C)</b>	<b>(8.672.001)</b>	<b>3.050.091</b>
<b>E) Disponibilità liquide all' 1/1</b>	<b>15.339.691</b>	<b>12.289.600</b>
<b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>	<b>6.667.690</b>	<b>15.339.691</b>
Riepilogo sintetico:		
<b>A) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio</b>	<b>3.827.528</b>	<b>5.465.316</b>
<b>B) Liquidità (assorbita) generata per interventi per erogazioni</b>	<b>(2.727.086)</b>	<b>(3.143.249)</b>
<b>C) Liquidità generata (assorbita) dalla variazione di elementi patrimoniali</b>	<b>(9.772.443)</b>	<b>728.024</b>
<b>D) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C)</b>	<b>(8.672.001)</b>	<b>3.050.091</b>
<b>E) Disponibilità liquide all' 1/1</b>	<b>15.339.691</b>	<b>12.289.600</b>
<b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>	<b>6.667.690</b>	<b>15.339.691</b>



## **Premessa**

La Fondazione redige il bilancio secondo quanto previsto dall'art. 9 del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153, coerentemente alle norme del Codice Civile, in quanto compatibili, e ai principi contabili nazionali definiti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), tenendo anche conto degli Orientamenti Contabili in tema di Bilancio elaborati dalla Commissione Bilancio e Questioni Fiscali dell'ACRI, approvati dallo stesso Consiglio dell'ACRI nella seduta del 16 luglio 2014, nonché delle indicazioni contenute nel Protocollo d'intesa ACRI-MEF del 23 aprile 2015, come pure da ultimo, per quanto applicabile alle Fondazioni, dei "Riflessi sulla Disciplina di Bilancio delle Fondazioni" derivanti dalle modifiche apportate dalla D.Lgs. n.139/2015 agli articoli dal 2421 al 2435 del Codice Civile, come elaborato in data 15/02/2017 dalla predetta Commissione e portato dall'Acri a conoscenza delle Fondazioni con nota del 28/02/2017.

E' comunque demandata all'Autorità di vigilanza, pro tempore il Ministero dell'Economia e delle Finanze, la regolamentazione delle modalità di redazione e valutazione degli schemi di bilancio e delle forme di pubblicità del bilancio stesso; attualmente tali indicazioni sono fornite dal Provvedimento del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001, pubblicato nella G.U. n. 96 del 26 aprile del medesimo anno. Disposizioni confermate dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 9 marzo 2018, con il quale sono state anche fissate le misure degli accantonamenti in particolare alla riserva facoltativa per l'integrità patrimoniale.

Il bilancio è composto dallo Stato patrimoniale, che evidenzia le attività e le passività che costituiscono il patrimonio della Fondazione; dal Conto economico, che riporta i proventi conseguiti e gli oneri sostenuti nell'anno, oltre ai risultati dell'attività valutativa svolta, con la successiva destinazione delle risorse nette prodotte; dalla Nota integrativa, che fornisce le informazioni inerenti ad ogni posta esplicitata negli schemi contabili.

Il bilancio è corredato dalla Relazione sulla gestione, che contiene il bilancio di missione e la relazione economica e finanziaria sull'attività.

La relazione economica e finanziaria sull'attività, oltre a offrire un quadro di insieme sulla situazione economica della Fondazione, fornisce informazioni circa l'andamento della gestione finanziaria e i risultati ottenuti nel periodo, nonché sulla strategia di investimento adottata, in particolare sull'orizzonte temporale, gli obiettivi di rendimento, la composizione del portafoglio e l'esposizione al rischio.

Il bilancio di missione, invece, illustra l'attività istituzionale svolta dalla Fondazione e indica, tra le altre informazioni, le delibere assunte nel corso dell'anno e i soggetti beneficiari degli interventi.

Il Conto economico è articolato tenendo conto delle peculiarità delle Fondazioni, quali soggetti che non svolgono attività commerciale e che perseguono finalità di utilità sociale. Può essere idealmente suddiviso in due parti:

- (i) la prima rendiconta, per competenza, la formazione delle risorse prodotte nell'anno, misu-

rate dall'Avanzo dell'esercizio;

(ii) la seconda evidenza la destinazione dell'Avanzo conseguito alle riserve patrimoniali e alle finalità statutarie, in conformità alle disposizioni normative e a quanto deliberato dal Consiglio di Indirizzo in sede di approvazione del Bilancio.

La voce Imposte e tasse del Conto economico non rileva la totalità delle imposte corrisposte dalla Fondazione e, conseguentemente, non accoglie l'intero carico fiscale, poiché secondo le disposizioni ministeriali i proventi finanziari soggetti a ritenute alla fonte e a imposte sostitutive (ad es. gli interessi e i risultati delle gestioni patrimoniali) devono essere contabilizzati al netto dell'imposta subita.

In particolare i criteri di valutazione possono essere così identificati:

### **Criteri di valutazione**

La Fondazione segue i principi indicati dall'art. 2426 del Codice Civile e dall'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001 del Ministero del Tesoro.

In particolare:

Le **immobilizzazioni sono** valutate al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori sostenuti e maggiorato delle spese incrementative, sono esposte in bilancio al netto degli ammortamenti effettuati. Gli ammortamenti sono calcolati applicando aliquote economiche-tecniche ritenute adeguate a rappresentare la residua possibilità di utilizzazione dei cespiti.

In particolare, si utilizza un'aliquota pari al 20% per la licenza software e per le apparecchiature elettroniche e audiovisive e per i beni mobili, l'aliquota del 3% per i beni immobili strumentali e quella del 9% per l'impianto fotovoltaico. I beni strumentali, materiali e immateriali, acquistati nell'esercizio di valore unitario inferiore ai 500 euro sono ammortizzati completamente.

### Immobile Via Carducci

Per quanto attiene l'immobile di via Carducci – già sede storica della Cassa di Risparmio di Gorizia – acquistato nel dicembre 2004 per essere destinato a nuova sede della Fondazione ed a finalità istituzionali ed utilizzato, dopo i lavori di ristrutturazione, dal mese di luglio 2007, si provvede a calcolare l'ammortamento solo sulla quota destinata a Sede ed Uffici operativi della Fondazione, calcolata nella misura del 20% dell'importo di acquisto e degli oneri di ristrutturazione patrimonializzati, inclusi anche i 25 attigui garage interrati acquistati nel corso del 2005 e del 2006 per essere utilizzati al servizio del predetto immobile.

Le spese incrementative sostenute per i lavori di completamento del restauro di via Carducci sono state patrimonializzate. Inoltre i costi di gestione dell'immobile sono imputati per il 20% a carico del conto economico e per l'80% a uno specifico fondo erogativo, in quanto destinati a sostenere l'attività istituzionale.

### Giardino Viatori

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Per quanto riguarda la proprietà immobiliare sita a Gorizia, in località Piuma, Via Forte del Bosco, 28, denominata Giardino Viatori, ricevuta nel 2014 per via testamentaria dal professor Luciano Viatori per esser aperta al pubblico, i costi sostenuti per la messa in sicurezza del giardino e della casa sono stati capitalizzati, mentre le spese per la manutenzione e la gestione ordinaria sono state imputate ai fondi erogativi in quanto rientranti nell'attività istituzionale della Fondazione.

I Beni Mobili d'Arte, acquisiti con utilizzo di fondi erogativi e destinati al perseguimento delle finalità istituzionali, sono stati contabilizzati nell'Attivo patrimoniale in contropartita di un Fondo nel Passivo alla sottovoce 2 d) Altri Fondi per l'attività d'istituto di pari importo. Ove, a seguito dell'eventuale dismissione del bene, dovessero conseguirsi dei plusvalori, gli stessi vanno computati fra i redditi dell'esercizio, mentre l'importo corrispondente al costo dell'immobile va destinato alle finalità statutarie, confluenndo tra i fondi per l'attività d'istituto.

Le Partecipazioni sono iscritte nell'attivo patrimoniale tra **le immobilizzazioni finanziarie** in quanto destinate a creare un legame durevole, diretto o indiretto, con lo sviluppo del territorio oppure detenute come investimento durevole a scopo di reddito, sono valutate al "costo", determinato sulla base del prezzo di acquisto, di sottoscrizione e di conferimento.

Il costo di acquisto è ridotto per le partecipazioni che hanno conseguito perdite nel caso in cui le stesse siano ritenute durevoli. Il valore originario è ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che ne hanno determinato le svalutazioni.

I Dividendi azionari sono contabilizzati nell'esercizio nel corso del quale è deliberata la loro distribuzione.

Si precisa che la Fondazione non ha l'obbligo di tenere aggiornato a valori di mercato il valore storico delle partecipazioni e che eventuali plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla partecipazione nella Società Bancaria Conferitaria possono essere direttamente imputate a patrimonio nei limiti previsti dall'art. 9, comma 4, del D.lgs. 153/99.

I Titoli immobilizzati, acquistati e detenuti come investimento durevole a scopo di reddito, sono valutati al "costo", determinato sulla base del prezzo di acquisto. Il costo è ridotto per i titoli che registrano perdite di valore ritenute durevoli. A fronte di eventuali svalutazioni operate il costo originario è ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni.

I Titoli non immobilizzati non quotati, sono valutati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato o di presumibile valore di realizzo a fine esercizio. A fronte di eventuali svalutazioni operate il costo originario è ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni.

I Titoli, immobilizzati e non, sono depositati in dossier aperti presso aziende di credito, soggetti al regime fiscale "amministrato", ad eccezione della partecipazione originaria nella Società Bancaria Conferitaria, Intesa Sanpaolo, depositata in un deposito soggetto al regime "dichiarativo", in quanto usufruisce ancora di un trattamento fiscale agevolato.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Gli Strumenti finanziari quotati e non immobilizzati, ivi compresi quelli affidati in gestione patrimoniale individuale, sono valutati a valore di mercato. Le parti di organismi di investimento collettivo del risparmio aperti armonizzati si considerano strumenti finanziari quotati (ai sensi del punto 10.8, dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro, del 19 aprile 2001).

La Fondazione in un'ottica prudenziale ha ritenuto di non avvalersi delle disposizioni del D.L. 23 ottobre 2018 n. 119 che consente di valutare i titoli non immobilizzati presenti nel bilancio in corso alla data di entrata in vigore del decreto in base al loro valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato, anziché al valore desumibile dall'andamento del mercato di cui all'art. 2426 del Codice Civile, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole.

Per le Gestioni Patrimoniali individuali in fondi e titoli, il **risultato di gestione** maturato nel periodo, risultante dai Rendiconti di Gestione e dalla documentazione ricevuta dalle Società di Gestione, viene evidenziato al netto della fiscalità ed al lordo delle commissioni di gestione, è riportato nella voce "risultato delle gestioni patrimoniali individuali" del conto economico.

I Crediti sono iscritti al valore nominale e al costo di acquisto per le operazioni di "pronti contro termine", evidenziando i crediti non esigibili entro l'esercizio successivo.

I Debiti, valutati al valore nominale, comprendono anche i costi di competenza dell'esercizio imputati a conto economico ma ancora da liquidare a fine esercizio.

Il Fondo per il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato accoglie gli accantonamenti effettuati in conformità alle disposizioni di legge ed al vigente Regolamento. Il fondo copre interamente i diritti maturati dal personale dipendente alla fine dell'esercizio, al netto delle eventuali quote destinate, in conformità alle norme vigenti, a forme di previdenza complementare.

Il Fondo per il volontariato accoglie l'accantonamento determinato in conformità alle disposizioni della Legge 266/91 e al Decreto Legislativo 117/2017, all'art. 62 comma 3, nonché alle istruzioni applicative emanate dall'Autorità di Vigilanza.

Il Fondo per rischi ed oneri futuri, destinato a coprire oneri, perdite o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare e/o la data di sopravvenienza.

I ratei e risconti evidenziano, in base al criterio di competenza temporale, costi e proventi comuni a più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

**STATO PATRIMONIALE - ATTIVO**

**Voce 1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI**

<b>1-A) BENI IMMOBILI</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Beni Immobili	6.878.026	6.878.026
- fondo ammortamento immobili	685.067	614.845
<b>Totale</b>	<b>6.192.960</b>	<b>6.263.181</b>

La voce comprende l'edificio sede storica della Cassa di Risparmio di Gorizia, acquistato alla fine del 2004 e utilizzato a partire dal mese di giugno del 2007, sia come nuova sede della Fondazione che come finalità istituzionali; l'ammortamento viene calcolato solo sulla quota del 20% relativa agli uffici. Dal 2014 sono stati inseriti anche la casa e il giardino ricevuti in donazione dal prof. Luciano Viatori e utilizzati per fini istituzionali.

<b>1-B) BENI MOBILI D'ARTE</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Opere d'arte	1.261.543	1.261.543
Opere d'arte ricevute in donazione	9.620	9.290
<b>Totale</b>	<b>1.271.163</b>	<b>1.270.833</b>

La voce evidenzia le opere d'interesse artistico-culturale acquistate dalla Fondazione per il perseguimento degli scopi istituzionali, valutate al costo di acquisto più gli oneri accessori, ammortizzati integralmente imputando il relativo costo al Fondo acquisto opere d'arte. Nel corrente anno sono stati ricevuti in donazione ed inseriti alla voce "Opere d'arte ricevute in donazione": tre fotografie degli anni Trenta (dono di Giovanni Cossar), dieci carte de visite primi '900, una fotografia primi '900 e cinque fotografie anni Quaranta (dono di un privato), una stampa a ricordo della prima Comunione del 1922 (dono di un privato), un manifesto stampato da E. Passero Udine - Monfalcone del 1910 ca. (dono di Giovanni Panzera).

<b>1-C) BENI MOBILI STRUMENTALI</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Mobili arredi e macchine d'ufficio	391.724	374.311
- fondo ammortamento mobili arredi e macchine d'ufficio	370.915	365.268
<b>Totale</b>	<b>20.810</b>	<b>9.043</b>

Il comparto comprende i beni mobili ad uso strumentale della Fondazione, iscritti in bilancio al costo di acquisto al netto del fondo ammortamento. La quota di ammortamento dell'esercizio ammonta a euro 6.750,41. E' stato inoltre azzerato il valore di beni obsoleti per 1.104,00 euro.

<b>1-D) ALTRI BENI</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Licenza d'uso software	230.966	135.501
- fondo ammortamento software	154.594	135.501
Beni mobili non strumentali	582.461	393.991
- fondo ammortamento beni mobili non strumentali	328.787	338.575
<b>Totale</b>	<b>330.046</b>	<b>55.416</b>

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Trattasi di un costo pluriennale sostenuto per l'acquisto della licenza d'uso di software (SIME, JOBBBER/TITOLI e SITO WEB), iscritto in bilancio al netto del fondo ammortamento.

Tra i Beni mobili non strumentali acquistati con fondi erogativi sono indicati gli arredi e le attrezzature multimediali per la sala espositiva e la sala conferenze e le attrezzature per l'allestimento del caveau, nonché gli arredi per la casa e il giardino Viatori, con la relativa quota di ammortamento, pari ad euro 5.381,53.

Nei beni mobili non strumentali sono inclusi gli strumenti musicali e i beni mobili acquistati all'asta relativa al fallimento della Fondazione Musicale "Città di Gorizia" da donare o concedere in comodato d'uso gratuito ad enti ed associazioni che ne facessero richiesta ed i beni acquistati per l'allestimento in chiave multimediale dell'ecomuseo del San Michele da donare nel corso del 2019.

### Voce 1) VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

	Immobili 1-A	Beni d'arte 1-B	Beni Mobili strumentali 1-C	Altri beni immateriali 1-D	Altri beni mobili non strumentali 1-D	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>6.263.181</b>	<b>1.270.833</b>	<b>9.043</b>	<b>0</b>	<b>55.416</b>	<b>7.598.472</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>330</b>	<b>18.518</b>	<b>95.465</b>	<b>203.640</b>	<b>317.953</b>
B1. Acquisti	0	0	18.518	95.465	203.640	317.623
B2. Riprese di valore	0	0	0	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
B4. Altre variazioni	0	330	0	0	0	330
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>70.222</b>	<b>0</b>	<b>6.750</b>	<b>19.093</b>	<b>5.382</b>	<b>101.446</b>
C1. Vendite	0	0	0	0	0	0
C2. Rettifiche di valore	70.222	0	6.750	19.093	5.382	101.446
a) ammortamenti	70.222	0	6.750	19.093	5.382	101.446
b) svalutazioni durature	0	0	0	0	0	0
C3. Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>6.192.960</b>	<b>1.271.163</b>	<b>20.810</b>	<b>76.372</b>	<b>253.674</b>	<b>7.814.978</b>
<b>E. Rettifiche totali</b>	<b>685.067</b>	<b>0</b>	<b>370.915</b>	<b>154.594</b>	<b>328.787</b>	<b>1.539.362</b>
ammortamenti	685.067	0	370.915	154.594	328.787	1.539.362

Le variazioni in incremento dei "Beni d'arte" corrispondono a nuove donazioni di beni, quelle in decremento dei "Beni mobili strumentali" sono l'eliminazione di alcuni beni già ammortizzati e sostituiti, mentre le variazioni in incremento della voce "Altri beni mobili non strumentali" corrispondono all'acquisto di arredi e apparecchiature per la sala conferenze e sala mostre.

Gli importi delle "rettifiche totali" rappresentano il saldo dei fondi ammortamento dei beni immobili, mobili e immateriali.

**Voce 2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

2-b) ALTRE PARTECIPAZIONI - QUOTATE	31/12/2018	31/12/2017
Intesa Sanpaolo S.p.A con sede legale in Torino, Piazza San Carlo, 156 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 8.732 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 48.472 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 21.560.945 azioni ordinarie corrispondenti allo 0,1231% del capitale sociale - Utile d'esercizio 2017 Euro 4.882 milioni - Dividendo 2018 Euro 0,20 per azione. □	35.872.755	37.536.539
Unicredit S.p.A. con sede legale in Roma, via Specchi, 16 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 20.881 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 53.508 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 79.318 azioni ordinarie corrispondenti allo 0,0036% del capitale sociale - Utile d'esercizio 2017 Euro 6.236 milioni - Dividendo 2018 0,32 Euro per azione. □	874.458	874.458
ENI S.p.A. con sede legale in Roma, Piazzale Enrico Mattei, 1 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 4.005 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 42.529 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 145.000 azioni ordinarie corrispondenti allo 0,0040% del capitale sociale - Utile d'esercizio 2017 Euro 3.586 milioni - Dividendo 2018 pari a 0,82 euro per azione □	2.323.129	2.323.129
ENEL S.p.A. con sede legale in Roma, viale Regina Margherita, 137 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 10.167 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 27.236 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 100.000 azioni ordinarie corrispondenti allo 0,0010% del capitale sociale - Utile d'esercizio 2017 Euro 2.270 milioni - Dividendo 2018 pari a 0,13 euro per azione □	487.831	0
ATLANTIA S.p.A. con sede legale in Roma via Antonio Nibby, 20 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 826 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 11.503 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 55.000 azioni ordinarie corrispondenti allo 0,0067% del capitale sociale - Utile d'esercizio 2017 Euro 2.722 milioni - Dividendo 2018 pari a 0,65 euro per azione □	1.500.679	0
ENAV S.p.A. con sede legale in Roma, Via Salaria, 716 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 542 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 1.142 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 445.000 azioni ordinarie corrispondenti allo 0,0821% del capitale sociale - Utile d'esercizio 2017 Euro 95 milioni - Dividendo 2018 pari a 0,19 euro per azione □	2.004.273	0
POSTE ITALIANE S.p.A. con sede legale in Roma, Viale Europa, 190 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 1.306 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 7.550 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 260.000 azioni ordinarie corrispondenti allo 0,0199% del capitale sociale - Utile d'esercizio 2017 Euro 689 milioni - Dividendo 2018 pari a 0,42 euro per azione □	1.984.095	179

**Voce 2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

HERA S.p.A. con sede legale in Bologna, Viale Carlo Alberti Pichat, 2/4 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 1.489 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 2.313 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 700.000 azioni ordinarie corrispondenti allo 0,0470% del capitale sociale - Utile d'esercizio 2017 Euro 170 milioni - Dividendo 2018 pari a 0,10 euro per azione□	1.952.143	0
<b>Valore di Bilancio</b>	<b>46.999.363</b>	<b>40.734.126</b>

La voce 2-b) Altre partecipazioni quotate, evidenzia:

- una partecipazione azionaria non di controllo nella Conferitaria Intesa Sanpaolo residua a n. 21.560.945 azioni ordinarie, per le quali è in corso un progetto di dismissioni iniziato nel 2013, come illustrato nella relazione in premessa.

Il prezzo di chiusura al 28 dicembre 2018 è di 1,9398 euro per azione, corrispondente ad un valore di mercato di 41,82 milioni di euro, contro un prezzo storico complessivo di carico di 1,67 euro per azione.

- una partecipazione azionaria non di controllo in Unicredit acquisita nel corso del 2009 e conservata come investimento immobilizzato durevole.

In data 23 gennaio 2017 Unicredit ha provveduto al raggruppamento delle 6.177.818.170 azioni ordinarie esistenti nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria, (codice ISIN IT0005239360) ogni n. 10 azioni ordinarie esistenti (codice ISIN IT0004781412), e delle n. 2.524.890 azioni di risparmio esistenti nel rapporto di n. 1 nuova azione di risparmio (codice ISIN IT0005239378) ogni n. 10 azioni di risparmio esistenti (codice ISIN IT0004781420).

La liquidazione delle frazioni di azioni UniCredit eccedenti i limiti minimi, necessari per consentire agli azionisti di detenere un numero intero di azioni ordinarie e/o di risparmio, sono state liquidate, senza aggravio di spese, bolli o commissioni, in base al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie e di risparmio UniCredit del 20 gennaio 2017.

La Fondazione, detentrica di 793.182 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo di euro 1.745.000, ha ricevuto in cambio 79.318 nuove azioni ordinarie e un controvalore derivante dalla vendita della frazione pari a euro 5,38.

- alcune partecipazioni azionarie per un controvalore di circa 10,3 milioni di euro nelle società del comparto energetico Eni, Hera ed Enel, delle infrastrutture Enav e Atlantia, oltre che in Poste Italiane, acquistate come investimento durevole in una ottica sia di diversificazione sia reddituale.

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>2-b) ALTRE PARTECIPAZIONI - NON QUOTATE</b>	31/12/2018	31/12/2017
<p>Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. con sede legale in Roma, via Goito, 4 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 4.051 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 24,40 miliardi. Nostra partecipazione pari a n. 285.869 azioni ordinarie, corrispondente allo 0,0846% del capitale sociale. Utile d'esercizio 2017 Euro 2.203 milioni. Dividendo 2018 Euro 3,98 per azione.</p> <p>Valore di bilancio</p>	8.722.532	8.722.532
<p>CDP Reti S.p.A con sede legale in Roma, via Goito, 4 - Capitale sociale Euro 161.514 - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 3.504 milioni. Nostra partecipazione pari a n. 76 azioni ordinarie, corrispondente allo 0,047% del capitale sociale. Utile esercizio 2017 Euro 488 milioni. Dividendo 2018 pari ad euro 867,00 per azione e acconto sul dividendo 2019, incassato nell'esercizio stesso, pari ad euro 1.584,62 per azione. □</p> <p>Valore di Bilancio</p>	2.500.000	2.500.000
<p>APT - Azienda Provinciale Trasporti S.p.A., con sede legale in Gorizia, via Caduti di An Nasiriyah, 6 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 5.164.600 - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 39,158 milioni. Nostra partecipazione pari a n. 394 azioni, corrispondente al 3,94% del capitale sociale - Utile esercizio 2017 Euro 2.797 milioni - Dividendi 2018 Euro 279,47 per azione incassato nell'anno ed Euro 500,00 per azione incassati nell'esercizio 2019. □</p> <p>Valore di Bilancio</p>	886.500	886.500
<p>SINLOC - Sistema Iniziative Locali S.p.A., con sede legale in Padova, via Gozzi, n. 2g - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 27.683.400 - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 45,76 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 255.500 azioni ordinarie, corrispondente al 4,76% del capitale sociale - Utile d'esercizio 2017 Euro 509 mila euro - Dividendo 2018 euro 0,10 per azione. □</p> <p>Valore di Bilancio</p>	2.452.800	2.452.800
<p>Fondazione con il Sud, con Sede legale in Roma, Via del Corso n.267 - Dotazione patrimoniale al 31.12.2017 di Euro 416,301 milioni - Nostra partecipazione Euro 740.369,76, pari allo 0,36%. Avanzo esercizio 2017 euro 23,04 milioni □</p> <p>Valore di bilancio</p>	740.370	740.370
<p>NCP S.a.r.l., con sede legale in Lussemburgo, avenue John F. Kennedy 47 - Capitale sociale al 31.12.2017 Euro 2.130.000 - Nostra partecipazione pari a n. 1.000 azioni ordinarie, corrispondente al 4,69%.</p> <p>Valore di bilancio</p>	100.000	100.000
<p>KB1909 Società Finanziaria per Azioni, con sede legale in Gorizia, via Malta, 2 - Capitale Sociale al 31.12.2016 Euro 16,58 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2016 Euro 3,595 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 6.656 azioni ordinarie, n. 300.000 azioni privilegiate A e n. 59.854 azioni privilegiate B, corrispondenti al 7,18% del capitale sociale - Perdita d'esercizio 2016 Euro 7,204 milioni. Nessun dividendo distribuito agli azionisti nell'esercizio 2018. □</p> <p>Valore di bilancio</p>	0	0

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>2-b) ALTRE PARTECIPAZIONI - NON QUOTATE</b>	31/12/2018	31/12/2017
Banca Popolare di Cividale Società Cooperativa per Azioni, con sede legale in Cividale del Friuli, via Sen. Guglielmo Pelizzo, 8-1 - Capitale Sociale al 31.12.2017 Euro 50,913 milioni - Patrimonio netto al 31.12.2017 Euro 301,5 milioni - Nostra partecipazione pari a n. 20.000 azioni ordinarie corrispondenti allo 0,04% del capitale sociale - Utile d'esercizio 2017 Euro 0,75 milioni. Nessun dividendo incassato nell'esercizio 2018. □ Valore di bilancio	240.000	240.000
<b>Totale Altre partecipazioni - Non Quotate</b>	<b>15.642.202</b>	<b>15.642.202</b>
<b>Totale complessivo Altre partecipazioni</b>	<b>62.641.565</b>	<b>56.376.328</b>

La voce 2-b) Altre partecipazioni non quotate, evidenzia:

- una partecipazione azionaria di minoranza acquistata alla fine del 2003 dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nell'ambito del progetto di privatizzazione e trasformazione in società per azioni della Cassa Depositi e Prestiti che ha visto il coinvolgimento del mondo delle Fondazioni bancarie. Le azioni non sono quotate in borsa. Nel corso della prima parte del 2013 si è concluso il processo di conversione delle 500.000 azioni privilegiate in 289.869 azioni ordinarie, come illustrato nella relazione in premessa.

- una partecipazione azionaria di minoranza nella Società CDP Reti S.p.A., che opera nel ramo del trasporto dell'energia, acquistata alla fine del 2014 da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. al prezzo di euro 32.894,74 per azione.

- una partecipazione azionaria di minoranza nella locale Azienda Provinciale per i Trasporti, acquistata nel corso del 2004 dalla Provincia di Gorizia al prezzo di Euro 2.250,00 per azione.

- una partecipazione azionaria di minoranza acquisita nel corso del 2006 nella società Sinloc, che opera nel partenariato pubblico-privato per la realizzazione e la gestione di interventi di utilità sociale, al prezzo di euro 9,60 per azione.

- una quota di partecipazione nella Fondazione con il Sud, costituita il 22 novembre 2006 con la partecipazione di 85 Fondazioni, in base al Protocollo d'intesa sottoscritto dall'ACRI e dal Forum Permanente del Terzo Settore il 5 ottobre 2005. La nostra partecipazione è stata pari ad euro 740.369,70 corrispondente alla somma in precedenza accantonata.

- una partecipazione azionaria acquisita nel 2010 nella società lussemburghese Ncp I Sicar Sca che effettua investimenti nel settore del private equity. Altri soci sono Fondazioni bancarie e fondi di previdenza. Nella voce è iscritta la quota capitale sottoscritta dalla Fondazione, la restante parte (quota debito) che ci siamo impegnati a versare alla società, a concorrenza di un massimo di 4,9 milioni di euro, è evidenziata per la parte già versata tra gli investimenti in fondi.

La durata del fondo è di dieci anni dalla data del closing.

- una partecipazione azionaria di minoranza acquisita nella società KB1909 S.p.A. di Gorizia nel mese di gennaio 2011 mediante l'acquisto di un pacchetto di n. 300.000 azioni privilegiate

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

nel dividendo e di 25.000 azioni ordinarie al prezzo di 3,88 euro per azione. Nel mese di luglio del 2012 sono state acquistate 59.854 azioni privilegiate B al prezzo di euro 3,88. La società KB1909 S.p.A. è una società goriziana di partecipazioni con un patrimonio netto di circa 30 mln di euro, la cui maggioranza è in mano alla locale minoranza slovena, che gestisce partecipazioni di controllo in diverse aziende con sede anche nella nostra provincia.

A fine del precedente esercizio, stante il perdurare della situazione di crisi della società e l'incertezza relativa ad un piano di ristrutturazione del debito con il sistema bancario, la Fondazione ha provveduto in via prudenziale a svalutare totalmente la partecipazione.

- una partecipazione azionaria di minoranza nella Banca Popolare di Cividale perfezionata all'inizio del 2011 con l'acquisto di n. 10.000 azioni ordinarie per un controvalore di 240.000 euro, con godimento 1 gennaio 2012. Nel mese di novembre 2012 sono state acquistate ulteriori n. 10.000 azioni. In dicembre 2013, l'assemblea dei soci della Banca di Cividale S.p.a. ha approvato la fusione per incorporazione di Banca di Cividale S.p.a. nella capogruppo Banca Popolare di Cividale S.c.p.a., che svolge parte dell'attività anche sul nostro territorio, avendo a suo tempo rilevato gli sportelli della ex Banca Agricola di Gorizia. La partecipazione è stata prudenzialmente svalutata a fine esercizio 2017. Al 31 dicembre 2018 il PN per azione determina un valore di libro pari ad euro 16,00, nettamente superiore all'attuale valore di bilancio.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

### Voce 2-b) MOVIMENTI ALTRE PARTECIPAZIONI

	Quotate	Non Quotate	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>40.734.126</b>	<b>15.642.202</b>	<b>56.376.328</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>7.929.021</b>	<b>0</b>	<b>7.929.021</b>
B1. Acquisti		0	0
B2. Riprese di valore	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0
B4. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	7.929.021	0	0
B5. Altre variazioni	0		0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.663.784</b>	<b>0</b>	<b>1.663.784</b>
C1. Vendite		0	0
C2. Rimborsi	0	0	0
C3. Rettifiche di valore <i>di cui: svalutazioni durature</i>	0	0	0
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	1.663.784	0	1.663.784
C5. Altre variazioni	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>46.999.363</b>	<b>15.642.202</b>	<b>62.641.565</b>
<b>E. Valore di mercato</b>	<b>51.667.333</b>	<b>25.989.049</b>	<b>77.656.383</b>

La movimentazione evidenzia:

#### Per le partecipazioni quotate

##### **Aumenti per:**

- Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato in particolare di:  
Isin IT0003128367 per euro 487.830,65, di n. 100.000 azioni Enel;  
Isin IT0003506190 per euro 1.500.678,65, di n. 55.000 azioni Atlantia;  
Isin IT0005176406 per euro 2.004.273,42, di n. 445.000 azioni Enav;  
Isin IT0003796171 per euro 1.984.094,68, di n. 260.000 azioni Poste Italiane  
Isin IT0001250932 per euro 1.952.143,34, di n. 700.000 azioni Hera

##### **Diminuzioni per:**

- Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato in particolare di:  
Isin IT0000072618 per la successiva vendita di num. 1.000.000 di azioni della Banca Conferitaria Intesa Sanpaolo per euro 1.663.783,99.

Il comparto quotato evidenzia una plusvalenza pari ad Euro 4.667.971; quello non quotato una plusvalenza latente pari ad Euro 10.346.847.

Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

**VOCE 2B) - ALTRE PARTECIPAZIONI - RIEPILOGO DATI IN EURO**

Denominazione	Sede	Oggetto	Risultato esercizio	Patrimonio Netto	% possesso	Patrimonio pro-quota	Valore bilancio	Valore mercato	Ultimo dividendo incassato	Controllo
Quotate										
INTESA SANPAOLO SPA	TORINO	Attività bancaria	4.882.289.326	48.472.235.114	0,1231	59.688.497	35.872.755	41.823.921	4.376.872	NO
UNICREDIT SPA	ROMA	Attività bancaria	6.236.000.000	53.508.000.000	0,0036	1.903.054	874.458	784.772	25.382	NO
ENI SPA	ROMA	Settore energia	3.586.000.000	42.529.000.000	0,0040	1.712.450	2.323.129	1.993.460	118.900	NO
ENEL SPA	ROMA	Settore energia	2.270.000.000	27.236.000.000	0,0010	267.895	487.831	504.400	13.200	NO
ATLANTIA SPA	ROMA	Settore industria	2.722.000.000	11.503.000.000	0,0067	766.139	1.500.679	993.850	35.750	NO
ENAV SPA	ROMA	Settore industria	94.504.734	1.141.669.597	0,0821	937.791	2.004.273	1.887.690	82.948	NO
POSTE ITALIANE SPA	ROMA	Settore finanza	689.000.000	7.550.000.000	0,0199	1.502.936	1.984.095	1.815.840	109.200	NO
HERA SPA	BOLOGNA	Servizi pubblici	170.415.559	2.313.277.515	0,0470	1.087.111	1.952.143	1.863.400	66.500	NO
		Totale quotate	20.650.209.619	194.253.182.226		67.865.873	46.999.363	51.667.333	4.828.752	
Non quotate								Valore mercato		
CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.p.A.	ROMA	Finanziamenti a Stato e Enti Locali	2.203.445.268	24.435.000.000	0,085	20.667.537	8.722.532	20.047.571	1.137.759	NO
CDP RETI S.p.A.	ROMA	Trasporto energia	488.350.000	3.504.168.000	0,047	1.648.877	2.500.000	1.617.809	186.323	NO
APT - Azienda Provinciale Trasporti S.p.A.	GORIZIA	Gestione trasporti locali	2.797.000	39.158.000	3,94	1.542.825	886.500	886.500	307.218	NO
SINLOC - Sistema Iniziative Locali S.p.A.	PADOVA	Sviluppo progetti pubblico-privato	509.000	43.690.843	5,67	2.477.271	2.452.800	2.452.800	25.933	NO
FONDAZIONE CON IL SUD	ROMA	Progetti di utilità sociale nel Mezzogiorno	23.044.609	416.301.000	0,36	1.498.684	740.370	740.370	0	NO
KB1909 Società Finanziaria per Azioni	GORIZIA	Finanziaria di partecipazioni	N.D.	3.595.000	7,18	258.159	0	0	0	NO
BANCA POPOLARE DI CIVIDALE	Cividale del Friuli	Attività bancaria	750.000	301.500.000	0,118	356.220	240.000	144.000	0	NO
NCP SARL	LUX	Investimenti nel Private Equity	0	2.130.000	4,69	100.000	100.000	100.000	0	NO
		Totale non quotate	2.718.895.877	28.745.542.843		28.549.572	15.642.202	25.989.049	1.657.233	
		Totale complessivo	23.369.105.496	222.998.725.069		96.415.445	62.641.565	77.656.383	6.485.984	

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Con riferimento ai valori correnti al 31 dicembre 2018 la valutazione è stata effettuata utilizzando i prezzi di chiusura dell'ultimo giorno di borsa aperta per i titoli quotati; per i titoli non quotati ma scambiati su mercati finanziari, l'ultimo prezzo disponibile, per i titoli non quotati, per cui non esiste un mercato finanziario di scambio, il valore di carico o il patrimonio netto dell'ultimo bilancio disponibile, se inferiore. Le partecipazioni quotate registrano una plusvalenza potenziale complessiva di circa 4,7 milioni di euro a valori di mercato di fine esercizio e di circa 21 rispetto ai valori di patrimonio pro quota del totale delle partecipazioni. Per quanto riguarda le azioni quotate, stante l'andamento del mercato azionario nel corso del 2018, in particolare nel mese di dicembre, e il recupero dei primi mesi dell'anno in corso, si ritiene che le differenze negative non abbiano natura durevole.

Analogamente, tenuto conto dei risultati d'esercizio e della costante distribuzione di dividendi, si ritiene che le differenze negative in CDP Reti non abbiano natura durevole.

Per quanto riguarda la quota di partecipazione in Sinloc, a seguito del riacquisto da parte della società di azioni proprie pari complessivamente al 16,05% del capitale sociale, si evidenzia che la quota nominale della Fondazione, pari al 4,76%, ha un peso del 5,67% del PN, già rettificato da una riserva negativa relativa alle stesse azioni proprie.

<b>2-C) TITOLI DI DEBITO IMMOBILIZZATI</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Titoli quotati	6.363.065	2.491.000
Titoli non quotati	0	0
<b>Totale</b>	<b>6.363.065</b>	<b>2.491.000</b>

Si tratta di titoli acquistati come forma di investimento duraturo in grado di generare un flusso cedolare costante per fare fronte alle spese di gestione.

I titoli di debito sono iscritti al costo di acquisto, al netto di scarti di negoziazione.

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

**COMPOSIZIONE VOCE 2-C) PORTAFOGLIO TITOLI DI DEBITO IMMOBILIZZATI**

Codice	Descrizione	Val. Nom.	Val. Bil.	Val. Nom.	Val. Bil.	Val. Merc.	Ratei
		31/12/2017	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018
IT000518838	INTESA SANPAOLO SUB.TIER 2 TV	2.120.000	2.120.000	2.120.000	2.120.000	2.117.456	-
IT0005174906	BTP IT 11AP24 0,40 ORD	371.000	371.000	371.000	371.000	355.095	329
IT0005332835	BTP IT 21MG26 0,55%ORD	0,00	0	1.500.000	1.420.970	1.401.735	1.820
IT0005135840	BTP 15ST22 1,45%	0,00	0	500.000	497.472	500.885	2.143
IT0005246340	BTP-15M G24 1,85%	0	0	2.000.000	1.953.623	1.991.580	4.702
<b>TOTALE QUOTATI</b>		<b>2.491.000</b>	<b>2.491.000</b>	<b>6.491.000</b>	<b>6.363.065</b>	<b>6.366.751</b>	<b>8.994</b>
				0	0	0	0
<b>TOTALE NON QUOTATI</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I titoli di questo comparto sono di regola acquistati come investimento duraturo, al fine di generare flussi cedolari.

Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

**Voce 2-C) VARIAZIONI ANNUE - TITOLI DI DEBITO IMMOBILIZZATI**

	Titoli quotati	Titoli non quotati	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.491.000</b>	<b>0</b>	<b>2.491.000</b>
B. Aumenti	3.872.065	0	3.872.065
B1. Acquisti	3.872.065		3.872.065
Riprese di valore	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0
B4. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0	0	0
B5. Altre variazioni	0	0	0
C. Diminuzioni	0	0	0
C1. Vendite	0	0	0
C2. Rimborsi	0		0
C3. Rettifiche di valore	0	0	0
<i>di cui: svalutazioni durature</i>			
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	0	0	0
C5. Altre variazioni	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>6.363.065</b>	<b>0</b>	<b>6.363.065</b>
<b>E. Valore di mercato</b>	<b>6.366.751</b>	<b>0</b>	<b>6.366.751</b>

La movimentazione evidenzia:

fra **gli Aumenti dei titoli quotati**:

-acquisti in particolare di:

- BTP IT 21MG26 0,55% Isin IT0005332835 nominali 1,5 mil. per euro 1.420.969,80

- BTP 15MG24 1,85% Isin IT0005246340 nominali 2 mil. per euro 1.953.622,60

- BTP 15ST22 1,45% Isin IT0005135840 nominali 0,5 mil per euro 497.472,40.

comparto evidenzia una plusvalenza pari a Euro 3.686.

<b>2-D) ALTRI TITOLI IMMOBILIZZATI</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Titoli quotati	64.199.950	59.499.940
Titoli non quotati	613.384	2.310.243
<b>Totale</b>	<b>64.813.334</b>	<b>61.810.183</b>

Fra i titoli quotati sono presenti fondi acquistati come forma di investimento duraturo in grado di generare un flusso cedolare o una rivalutazione del capitale investito: in particolare 30 mln di euro della sicav dedicata denominata "Global diversified V Fund", gestita da Quaestio Capital Sgr, che prevede la possibilità di richiedere la distribuzione dei proventi e ulteriori 34,20 mln di euro nel veicolo d'investimento dedicato, denominato Fondaco Lux Carigo, che prevede anch'esso la distribuzione dei proventi o la rivalutazione del capitale investito.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Fra i titoli non quotati vi sono quote del Fondo Omicron, depositate nel dossier "amministrato" presso la Cassa di Risparmio del FVG S.p.A. Sede di Gorizia e quote del Fondo NCP I SCA SICAR, depositate presso la RBS Global Banking (Luxemburg) S.A., Lussemburgo

<b>COMPOSIZIONE VOCE 2-D) ALTRI TITOLI IMMOBILIZZATI</b>					
Codice	Descrizione	Quote/Nom.	Val. Bil.	Quote/Nom.	Val. Bil.
		31/12/2017	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
LU0534240741	INVESCO GLOBAL TOTAL RETU	163.972,58	1.999.990	0,00	0
LU1345827403	QUAESTIO CAPITAL MANAGEM	29.838,91	29.999.950	29.838,91	29.999.950
LU1625266264	FONDACO LUX CARIGO	275.083,71	27.500.000	342.751,40	34.200.000
<b>TOTALE QUOTATI</b>		<b>468.895,20</b>	<b>59.499.940</b>	<b>372.590,31</b>	<b>64.199.950</b>
IT0004307218	FONDO OMICRON PLUS IMM.	56,00	699.065	56,00	587.065
	FONDO NCP I SCA SI	1.000,00	1.611.178	1.000,00	26.319
<b>TOTALE NON QUOTATI</b>		<b>1.056,00</b>	<b>2.310.243</b>	<b>1.056,00</b>	<b>613.384</b>
<b>TOTALE ALTRI TITOLI IMMOBILIZZATI</b>			<b>61.810.183</b>	<b>373.646,31</b>	<b>64.813.334</b>

La voce Altri titoli immobilizzati è passata da circa 61,81 milioni di euro a 64,81 milioni di euro, a seguito dell'incremento di 6,7 mil di euro della quota investita nel veicolo dedicato denominato Fondaco Lux Carigo, e della diminuzione per rimborsi in linea capitale sia del F.do Omicron Plus Imm. per euro 0,1 mln sia del F.do NCP I SCA SI per euro 1,6 mln e del trasferimento, per successiva vendita, del fondo Invesco Global Total Return, per euro 2 mln. Gli investimenti sono stati effettuati in una logica di lungo periodo.

Il Fondo di investimento immobiliare di tipo chiuso denominato "Omicron Plus Immobiliare" gestito dalla società FIMIT SGR SpA, investe in immobili locati prevalentemente ad Unicredit. E' stato acquistato alla fine del 2009 in un'ottica di diversificazione a titolo di investimento duraturo a scopo di reddito, con un rendimento obiettivo pari a circa il 7% lordo. Nel corso del 2015 la Società di gestione ha accettato l'offerta vincolante pervenuta da IDEa Real Estate di acquisizione del portafoglio di immobili di proprietà del Fondo, nel contesto di un aumento di capitale a servizio della quotazione della società. Tale impegno risultava comunque condizionato al raggiungimento di un numero sufficiente di adesioni tale da consentire il buon esito dell'operazione. Con comunicazione di data 10 marzo 2016 IDEa Real Estate S.p.A. ha portato a conoscenza di non voler più procedere con l'avvio dell'offerta globale, dichiarando inefficaci tutti gli atti di conferimento degli immobili di proprietà del Fondo sottoscritti in precedenza. Non si darà pertanto luogo alla liquidazione del Fondo, che proseguirà la sua attività in conformità al regolamento previgente. Nel 2018 il fondo ha pagato dividendi per euro 28.304 e rimborsato 112.000 euro.

Il Fondo NCP 1 (Sicar Sca), sottoscritto nel 2010, gestito da NCP Sarl, ha l'obiettivo di dare accesso agli investitori ai migliori fondi di private equity che operano principalmente in Europa e USA. Il capitale sottoscritto dalla Fondazione è pari ad Euro 5.000.000, suddiviso in 1.000 quote azionarie iscritte in bilancio alla voce "Altre Partecipazioni" per un valore complessivo di Euro 100.000. Il capitale versato ammonta ad Euro

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

3,375 milioni. Nel tempo il fondo ha provveduto a rimborsare quote capitale per 3,27 milioni di euro. Al 30/09/2018, secondo quanto riportato nell'ultimo report disponibile e non auditato, il NAV del fondo era pari a euro 2.167,92 euro per azione.

La quota capitale, pari ad euro 100.000, è evidenziata tra le partecipazioni.

<b>Voce 2-D) VARIAZIONI ANNUE - ALTRI TITOLI IMMOBILIZZATI</b>			
	<b>Titoli quotati</b>	<b>Titoli non quotati</b>	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>59.499.940</b>	<b>2.310.243</b>	<b>61.810.183</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>6.700.000</b>	<b>0</b>	<b>6.700.000</b>
B1. Acquisti	6.700.000	0	6.700.000
Riprese di valore	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0
B4. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0	0	0
B5. Altre variazioni	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>1.999.990</b>	<b>1.696.859</b>	3.696.849
C1. Vendite		0	0
C2. Rimborsi	0	1.696.859	1.696.859
C3. Rettifiche di valore <i>di cui: svalutazioni durature</i>	0		0
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	1.999.990	0	1.999.990
C5. Altre variazioni	0	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>64.199.950</b>	<b>613.384</b>	<b>64.813.334</b>
<b>E. Valore di mercato</b>	<b>61.878.720</b>	<b>2.752.383</b>	<b>64.631.103</b>

La movimentazione evidenzia:

**Fra i titoli quotati**

**Aumenti per:**

- conferimento al Fondaco Lux CARIGO Isin LU0313640277 per euro 6.700.000

**Diminuzioni per:**

- Trasferimento al portafoglio non immobilizzato, per la successiva vendita della Sicav Invesco Global Total Return Isin LU0534240741 per euro 1.999.990

**Fra i titoli non quotati:**

**Diminuzioni per:**

- Rimborsi in linea capitale ricevuti nel 2018, in particolare:

- dal Fondo NCP I SICAR, pari a 1.584.859,16 euro;

- dal Fondo Omicron Plus Imm. pari a 112.000 euro.

Il comparto evidenzia una minusvalenza degli strumenti quotati di Euro 2.321.230,11 calcolata sull'ultimo NAV disponibile, mentre per i non quotati evidenzia una plusvalenza di Euro 2.138.999, sulla base degli ultimi nav resi disponibili, non auditati.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>2-E) POLIZZE DI CAPITALIZZAZIONE A CAPITALE GARANTITO</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Polizze di capitalizzazione a capitale garantito	2.232.478	2.181.432
<b>Totale</b>	<b>2.232.478</b>	<b>2.181.432</b>

Si tratta di una polizza di capitalizzazione ramo V, a capitale rivalutabile e a premio unico, Vitariv Cap '08, stipulata nel 2014 con la compagnia di assicurazioni Allianz S.p.A., per un importo iniziale di euro 2.000.000 e di durata decennale.

### Voce 3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

<b>3-a) GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
- Eurizon Capital SGR S.p.A. - Gestione Obbligazionaria in titoli	20.343.576	21.083.159
- Banca di Cividale S.p.A. - Gestione Obbligazionaria in fondi	20.431.304	21.133.804
<b>Totale</b>	<b>40.774.880</b>	<b>42.216.963</b>

La voce rappresenta la valutazione ai prezzi di mercato di fine esercizio dei titoli, maggiorati dei ratei di competenza e delle quote dei portafogli, come risulta dalle rendicontazioni dei gestori, incluso il saldo della liquidità di competenza dell'esercizio. Nell'esercizio in esame le gestioni, soggette al regime del "risparmio gestito", hanno fatto registrare un risultato cumulato negativo, al lordo delle commissioni di gestione e al netto delle imposte, di Euro 1.393.515, al netto sia delle imposte sia delle commissioni, il risultato è stato pari a Euro 1.442.083, come dal dettaglio di seguito riportato, con una redditività del comparto pari a -3,30%, al netto delle imposte e al lordo delle commissioni, e del -3,42% al netto anche delle commissioni. Si precisa che, nell'ambito delle gestioni patrimoniali, non sono presenti operazioni in derivati di cui all'art. 4, comma 4, del Protocollo d'Intesa Acri-MEF.

**RIEPILOGO PERFORMANCE GESTIONI PATRIMONIALI**

Gestori	Valore inizio periodo	Saldo Confer./Prel. del periodo	Valore fine periodo	Performance Annuale Nette (*)	Giacenza media	Rend.ti Netti (**)
Eurizon Capital SGR S.p.A. Gest.Obbligaz.	21.083.159	0	20.343.576	-739.582	21.083.159	-3,51%
Banca di Cividale S.p.A. - Gestione in fondi	21.133.804	0	20.431.304	-702.501	21.133.805	-3,32%
<b>Totale</b>	<b>42.216.963</b>	<b>0</b>	<b>40.774.880</b>	<b>-1.442.083</b>	<b>42.216.964</b>	<b>-3,42%</b>

(\*) al netto imposte e commissioni

(\*\*) calcolati sulle giacenze medie calcolate su base annua

**Voce 3-a) - Titoli in gestione patrimoniale individuale - Variazioni annue**

	Gestore Eurizon Capital SGR S.p.A.	Gestore Banca di Cividale - Gestione in fondi	TOTALE GESTIONI
<b>A. Portafoglio titoli e liquidità a inizio esercizio</b>	<b>21.083.159</b>	<b>21.133.804</b>	<b>42.216.963</b>
A1. Titoli	0	20.079.365	<b>20.079.365</b>
A2 Liquidità/Oneri da liquidare	21.083.159	1.054.440	<b>22.137.598</b>
<b>B. Conferimenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Prelievi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Portafoglio titoli e liquidità a fine esercizio</b>	<b>20.343.576</b>	<b>20.431.304</b>	<b>40.774.880</b>
D1. Titoli	17.942.325	19.099.564	<b>37.041.889</b>
D2 Liquidità/Oneri da liquidare	2.401.252	1.331.739	<b>3.732.991</b>
<b>E. Risultato lordo di gestione</b>	<b>-708.940</b>	<b>-684.574</b>	<b>-1.393.515</b>
<b>F. Imposte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Risultato di gestione al netto imposte e al lordo comm.</b>	<b>-708.940</b>	<b>-684.574</b>	<b>-1.393.515</b>
<b>H. Commissioni di gestione</b>	<b>30.642</b>	<b>17.927</b>	<b>48.569</b>
<b>I. Risultato di gestione al netto imposte e commissioni</b>	<b>-739.582</b>	<b>-702.501</b>	<b>-1.442.083</b>
<b>L. Valore di mercato portafoglio titoli a inizio esercizio successivo</b>	<b>17.942.325</b>	<b>19.099.564</b>	<b>37.041.889</b>
<b>M. Variazione netta del parametro di riferimento da inizio anno o gestione</b>	-2,65% (1) [01/01-31/12/2018]	-0,32% (2) [01/01-31/12/2018]	

**Parametri di riferimento:**

- (1) 10% usdbill+ 15%az globno emu + 15%az emu+25%obbl.emuig1-3+35obblig emu ig  
 (2) (eur3m + 150)

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>3-B STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI NON IMMOBILIZZATI</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
- Titoli di debito quotati	0	0
- Titoli di capitale quotati	0	0
- Parti di OICR quotate	4.353.641	5.527.902
<b>Totale titoli quotati</b>	<b>4.353.641</b>	<b>5.527.902</b>

Trattasi di fondi/ETF acquistati per investimento temporaneo della liquidità. Nel corso del 2018 è stato venduto il Fondo Invesco Global Total Return Isin LU0534240741. A fine esercizio 2018 il comparto registrava una minusvalenza di euro 257.264,16.

<b>Voce 3-B) COMPOSIZIONE PORTA FOGLIO TITOLI OICR NON IMMOBILIZZATI QUOTATI</b>						
<b>Codice</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Quantità.</b>		<b>Val. Bil.</b>		<b>Val. Merc.</b>
		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2018</b>
IE00B0M62S72	ISHARES EURO DIVIDEND	49.740	1.133.077	75.060	1.452.561	1.452.561
LU0290357929	DBX II GL INFL LINKED 1C	13.000	2.977.910	13.000	2.901.080	2.901.080
IE00B14X4S71	ETF ISHARE USD TREASURY BOND EUF	116	707.861	0	0	0
IE00BC7GZJ81	SPDR 1-3 US TREASURY	17.020	709.053	0	0	0
<b>TOTALE QUOTE OICR QUOTATE</b>		<b>79.876</b>	<b>5.527.902</b>	<b>88.060</b>	<b>4.353.641</b>	<b>4.353.641</b>

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>Voce 3-B) VARIAZIONI ANNUE NEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI NON IMMOBILIZZATI</b>				
	<b>Titoli di debito</b>	<b>Titoli di capitale</b>	<b>Parti di OICR</b>	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.527.902</b>	<b>5.527.902</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>9.592.805</b>	<b>2.499.908</b>	<b>12.092.713</b>
B1. Acquisti	0	7.929.021	499.918	8.428.939
B2. Riprese di valore	0	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0	0
B4. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0	1.663.784	1.999.990	0
B5. Altre variazioni	0	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>9.592.805</b>	<b>3.674.169</b>	<b>13.266.973</b>
C1. Vendite	0	1.663.784	3.416.905	5.080.689
C2. Rimborsi	0	0	0	0
C3. Rettifiche di valore <i>di cui: svalutazioni durature</i>	0	0	257.264	0
C4. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	0	7.929.021	0	0
C5. Altre variazioni	0	0	<b>0</b>	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.353.641</b>	<b>4.353.641</b>
<b>E. Valore di mercato</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.353.641</b>	<b>4.353.641</b>

La movimentazione evidenzia:

**Per i titoli di capitale**

**Aumenti per:**

- Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato per la vendita, di azioni della Banca Conferitaria Intesa Sanpaolo per euro 1.663.783,99

- Acquisti in particolare di:

Isin IT0003128367 per euro 487.830,65, di n. 100.000 azioni Enel;

Isin IT0003506190 per euro 1.500.678,65, di n. 55.000 azioni Atlantia;

Isin IT0005176406 per euro 2.004.273,42, di n. 445.000 azioni Enav;

Isin IT0003796171 per euro 1.984.094,68, di n. 260.000 azioni Poste Italiane

Isin IT0001250932 per euro 1.952.143,34, di n. 700.000 azioni Hera

**Diminuzioni per:**

- Trasferimenti al portafoglio immobilizzato di:

Isin IT0003128367 per euro 487.830,65, di n. 100.000 azioni Enel;

Isin IT0003506190 per euro 1.500.678,65, di n. 55.000 azioni Atlantia;

Isin IT0005176406 per euro 2.004.273,42, di n. 445.000 azioni Enav;

Isin IT0003796171 per euro 1.984.094,68, di n. 260.000 azioni Poste Italiane

Isin IT0001250932 per euro 1.952.143,34, di n. 700.000 azioni Hera

- Vendita di:

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Isin IT0000072618 per euro 1.663.783,99, di num. 1.000.000 azioni della Banca Conferitaria Intesa Sanpaolo

### **Per Parti di OICR**

#### **Aumenti per:**

- Acquisti di fondi/ETF, selezionati con il supporto dell'advisor, di seguito elencati:

IE00B0M62S72 ISHARES EURO DIVIDEND, per euro 499.918,08

- Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato, per la successiva vendita del titolo:

LU0534240741 Invesco Global Total Return, per euro 1.999.990

#### **Diminuzioni per:**

- Vendita in particolare di:

LU0534240741 Invesco Global Total Return, per euro 1.999.990

IE00B14X4S71 ETF ISHARES USD TREASURY BOND EURO, per euro 707.861,38

IE00BC7GZJ81 SPDR 1-3 US TREASURY, per euro 709.053,20

**Voce 4) CREDITI**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Crediti verso l'Erario:</b>	<b>1.123.384</b>	<b>1.246.142</b>
- Credito v/IRES	24.240	0
- Credito v/IRAP	0	0
- Crediti ex c.655 Legge n.190	0	182.422
- Crediti ex Art.62, comma 6, D.lgs 117/2017	49.434	0
- Altri crediti	1.734	0
- Acconti d'imposta	1.047.977	1.063.720
<b>Crediti verso altri soggetti:</b>	<b>197.719</b>	<b>24.418</b>
- Verso debitori diversi	197.719	24.418
- Buoni di Risparmio vincolati	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.321.103</b>	<b>1.270.559</b>

La voce Crediti verso Erario evidenzia tra l'altro un credito residuo d'imposta riconosciuto per euro 49.433,81 per il versamento al Fondo Unico Nazionale per il finanziamento dei C.S.V, ex art. 62, comma 6, del D.Lgs n. 117, del 3 luglio 2017, determinato, in misura pari al 38,54% con Provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate, Prot. 525137, del 24 dicembre 2018.

La voce acconti d'imposta accoglie per euro 1.026.208,60 l'acconto IRES e per euro 21.768 l'acconto IRAP, di cui in parte compensati con il credito d'imposta riconosciuto alla Fondazione per l'anno 2018 ai sensi dell'art. 1, comma da 392 a 395 della legge 28 dicembre 2015, n. 208 Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile ed in parte con il credito d'imposta riconosciuto ai sensi della L.190/2014, art.1. comma 655, Legge Finanziaria 2015.

La voce Crediti verso debitori diversi accoglie l'importo del dividendo di APT S.p.A., deliberato in data 20 dicembre 2018, e incassato a gennaio 2019, di importo pari ad Euro 197.000.

**Voce 5) - Disponibilità liquide**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
- Contante	705	1.216
- Valori bollati	245	191
- Depositi presso istituzioni creditizie e BancoPosta	6.666.740	15.338.283
<b>Totale</b>	<b>6.667.690</b>	<b>15.339.691</b>

Le voci contante e valori bollati evidenziano rispettivamente il denaro tenuto in cassa per le spese minute ed i valori postali e bollati in giacenza. La voce Depositi presso istituzioni creditizie e BancoPosta evidenzia le disponibilità liquide tenute sui c/c bancari e sul c/c postale.

**Voce 7) - Ratei e risconti attivi**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Ratei attivi:</b>	<b>100.374</b>	<b>123.384</b>
- per interessi attivi su titoli in amm.ne	8.994	9.045
- su conto corrente	83.999	112.106
- su ricavi di comp. es. corrente	7.380	2.232
<b>Risconti attivi:</b>	<b>12.654</b>	<b>7.547</b>
- su spese	12.654	7.547
<b>Totale</b>	<b>113.027</b>	<b>130.931</b>

I ratei evidenziano gli interessi netti maturati e di competenza del periodo sui titoli di proprietà in deposito amm.to e su conto corrente nonché la tariffa incentivante del fotovoltaico maturata nel 2018 e da incassare a febbraio 2019. I risconti rappresentano costi sostenuti nell'esercizio ma di competenza di periodi successivi.

**STATO PATRIMONIALE - PASSIVO**

**Voce 1) - Patrimonio netto**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
- Fondo di dotazione	84.003.991	84.003.991
- Riserva da donazioni	278.513	278.183
- Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	63.827.745	62.455.529
- Riserva obbligatoria	21.852.249	21.216.397
- Riserva per l'integrità del patrimonio	9.706.316	9.706.316
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>179.668.812</b>	<b>177.660.415</b>
- Avanzo (disavanzo) esercizio corrente	0	0
<b>Totale Patrimonio</b>	<b>179.668.812</b>	<b>177.660.415</b>

Il Patrimonio netto risulta così composto:

- **Fondo di dotazione**, costituito secondo il disposto dell'Atto di Indirizzo del Ministero del tesoro del 19 aprile 2001, pari ad euro 84 mln, non movimentato rispetto al precedente esercizio;

- **Riserva da donazioni**, che accoglie il valore peritale di donazioni ricevute sia "inter vivos" sia a titolo successorio, incrementata rispetto al precedente esercizio per 330 euro, per donazioni di opere d'arte;

- **Riserva da rivalutazioni e plusvalenze**, che accoglie le plusvalenze derivanti dalle cessioni parziali della partecipazione nella Banca Conferitaria Intesa Sanpaolo, imputate direttamente a Patrimonio, ai sensi dell'art. 9, comma 4, del D.lsg.n. 153, del 17 maggio 1999, incrementata nel presente esercizio della plusvalenza relativa alla parziale alienazione della partecipazione, per euro 1.372.216;

- **Riserva obbligatoria**, prevista dall'art. 8 del Decreto Legislativo 153/99, che accoglie gli accantonamenti effettuati secondo le disposizioni dell'Autorità di Vigilanza. Per l'esercizio in chiusura l'accantonamento è stato calcolato nella misura del 20% dell'avanzo d'esercizio, secondo quanto previsto dal Decreto Dirigenziale del Ministero dell'Economia e delle Finanze DT 28772 del 26 marzo 2019, per un totale di euro 635.851;

- **Riserva per l'integrità del patrimonio**, costituita ai sensi del l'art. 14, comma 8 dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001, che accoglie gli accantonamenti effettuati al fine di garantire la conservazione del valore reale del patrimonio nel tempo, non movimentata nell'esercizio in chiusura.

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Voce 1) - Variazioni annue nei conti di patrimonio netto</b>	
<b>A. Valore ad inizio esercizio</b>	<b>177.660.415</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.008.397</b>
B1. Fondo di dotazione	0
B2. Riserva da donazioni	330
B2. Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	1.372.216
B3. Riserva obbligatoria	635.851
B4. Riserva per l'integrità del patrimonio	0
B5. Avanzo di gestione esercizio corrente	
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>
C1. Fondo di dotazione	0
C2. Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	0
C3. Riserva obbligatoria	0
C4. Riserva per l'integrità del patrimonio	0
C5. Avanzo di gestione esercizio precedente	0
<b>D. Valore a fine esercizio</b>	<b>179.668.812</b>

Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>VOCE 1) - Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto</b>								
	<b>Fondo di dotazione</b>	<b>Riserva da donazioni</b>	<b>Riserva da rivalutaz. e plusval.</b>	<b>Riserva Obbligatoria</b>	<b>Riserva per l'integrità del patrimonio</b>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>Avanzo (disavanzo) esercizio residuo d'es</b>	<b>TOTALE incluso avanzo (disavanzo)</b>
<b>Saldo esercizio precedente</b>	84.003.991	278.183	62.455.529	21.216.397	9.706.316	177.660.415	0	<b>177.660.415</b>
Riserva da donazioni		330						<b>330</b>
Destinazione plusvalenza			1.372.216					<b>1.372.216</b>
Accantonamento a Riserva Obbligatoria				635.851				<b>635.851</b>
Accantonamento a Riserva Integrità					0			<b>0</b>
Avanzo esercizio corrente							0	<b>0</b>
<b>Saldo esercizio corrente</b>	<b>84.003.991</b>	<b>278.513</b>	<b>63.827.745</b>	<b>21.852.249</b>	<b>9.706.316</b>	<b>179.668.812</b>	<b>0</b>	<b>179.668.812</b>

<b>Voce 2) Fondi per l'attività d'istituto</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	6.851.905	7.200.909
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	2.808.042	2.814.911
c) Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari	534.945	514.137
d) Altri fondi per l'attività istituzionale	2.311.817	2.105.929
<b>Totale</b>	<b>12.506.709</b>	<b>12.635.887</b>

Si tratta della consistenza a fine esercizio dei fondi riservati all'attività istituzionale, come già ampiamente illustrato nella sezione relativa al bilancio di missione.

In particolare:

a) **Fondo di stabilizzazione delle erogazioni**, costituito per garantire nel tempo un tasso di erogazione in linea con gli obiettivi programmati;

b) **Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti**, composto dalla componente dell'Avanzo d'Esercizio da destinare all'attività erogativa nei settori rilevanti per l'esercizio successivo, stimata in sede di redazione del Documento Programmatico Previsionale e confermata in sede di approvazione del Bilancio d'Esercizio, pari ad euro 2.132.366, per 303.634 da Fondo di Stabilizzazione delle erogazioni, per 49.434 da credito d'imposta per versamenti al FUN nel 2018, ex art. 62, comma 6, del D. lgs. 3 luglio 2017, n. 117, e per la parte residua da risorse non ancora utilizzate dell'esercizio precedente;

c) **Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari**, composto per euro 318.629 da fondi accantonati dall'Avanzo d'esercizio, per euro 45.371 da Fondo di Stabilizzazione e per la parte residua da risorse dell'esercizio precedente;

d) **Altri fondi per l'attività istituzionale**, riassume una serie di Fondi, fra i quali il Fondo dove viene contabilizzata la nostra quota di partecipazione alla costituzione della Fondazione con il Sud promossa dall'ACRI con il mondo del volontariato; un Fondo costituito a fronte dell'acquisto, con fondi erogativi, di arredi e attrezzature multimediali per la sala espositiva e la sala conferenze destinate ad uso istituzionale; il Fondo nazionale iniziative comuni, costituito ad esito dell'Assemblea dell'Acri, nel 2012, da utilizzare per il finanziamento di iniziative condivise; Fondo acquisti beni da donare, incrementato nel corso del 2018 per Euro 203.480, in attesa di donare i beni acquistati per l'allestimento in chiave multimendiale dell'ecomuseo del San Michele. Inoltre, a partire dall'esercizio 2014, a seguito di una riclassificazione della posta, negli Altri fondi sono evidenziati i Beni mobili d'Arte acquistati con fondi erogativi.

**Voce 2) a) - Fondo di Stabilizzazione delle erogazioni - Movimentazione annua**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>7.200.909</b>	<b>6.492.357</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>708.553</b>
B1. Stanziamenti esercizio in corso	0	708.553
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>349.005</b>	<b>0</b>
C1. a Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	303.634	0
C2. a Fondo per le erogazioni negli altri settori statutarî	45.371	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>6.851.905</b>	<b>7.200.909</b>

Il movimento in diminuzione evidenzia la quota parte del fondo resa disponibile per incrementare le erogazione per l'anno 2019 che non hanno trovato copertura nell'avanzo 2018. Si ricorda che la Fondazione, in coerenza con le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza, finanzia le erogazioni utilizzando il criterio del "maturo", ovvero con l'avanzo dell'esercizio precedente.

**Voce 2) b) c) e d) - Fondi per l'attività d'Istituto - Movimentazione annua**

	<b>Settori Rilevanti</b>	<b>Settori Non Rilevanti</b>	<b>Altri Fondi</b>	<b>Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</b>	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.814.911</b>	<b>514.137</b>	<b>2.105.929</b>	<b>7.200.909</b>	<b>12.635.887</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.995.288</b>	<b>377.592</b>	<b>211.270</b>	<b>0</b>	<b>3.584.150</b>
B1. Stanziamenti esercizio in corso	2.436.000	364.000	7.630	0	2.807.630
B2. Altre variazioni	559.288	13.592	<b>203.640</b>	<b>0</b>	776.520
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>3.002.157</b>	<b>356.785</b>	<b>5.382</b>	<b>349.005</b>	<b>3.713.328</b>
C1. Erogazioni deliberate	2.974.391	350.785	0	0	3.325.176
C2. Altre variazioni	27.766	6.000	5.382	349.005	388.152
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.808.042</b>	<b>534.945</b>	<b>2.311.817</b>	<b>6.851.905</b>	<b>12.506.709</b>

I fondi risultano incrementati degli accantonamenti di competenza dell'esercizio 2018 derivanti dalla destinazione dell'avanzo di gestione. In particolare:

Fra gli Aumenti:

- la voce B1, Stanziamento per l'esercizio in corso, ai Settori rilevanti, comprende la quota di accantonamento da Avanzo di Esercizio, per euro 2.132.366 e quota da Fondo di Stabilizzazione per euro 303.634; per i Settori non rilevanti comprende per euro 318.629 lo stanziamento da Avanzo di Esercizio e per euro 45.371 da Fondo di Stabilizzazione, per gli Altri Fondi, l'importo stanziato nell'anno al Fondo Acri per le iniziative comuni, per euro 7.630.

- la Voce B2, Altre variazioni, riassume fra l'altro:

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

- il credito d'imposta riconosciuto alla Fondazione per l'anno 2018 ai sensi dell'art. 1, comma da 392 a 395 della legge 28 dicembre 2015, n. 208 - Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile, per euro 373.188;

- il credito d'imposta riconosciuto alla Fondazione per l'anno 2018 ai sensi dell'art.62, comma 6 del D.Lgs. 117 del 2017 per il finanziamento del Fondo Unico Nazionale, per Euro 49.433,81;

- i reintroiti di contributi deliberati in esercizi precedenti, per euro 150.258,22.

Fra le Diminuzioni:

- la voce C1 accoglie le erogazioni deliberate nell'anno;

- la voce C2 accoglie le delibere su fondi disponibili relativi ad anni precedenti.

### Voce 3) - Fondi per rischi e oneri

	31/12/2018	31/12/2017
- per imposte differite	56.679	34.773
- altri	0	0
<b>Totale</b>	<b>56.679</b>	<b>34.773</b>

Il Fondo per imposte differite include oneri fiscali regolabili in esercizi successivi; in particolare quest'anno il fondo è stato incrementato dell'imposta maturata sul dividendo APT S.p.A. deliberato durante l'Assemblea degli azionisti a fine dicembre ma da incassare nel 2019.

L'Ente ha ricevuto una comunicazione relativa a un controllo automatizzato, sulla dichiarazione Unico 2016, per un importo di euro 659.851,63. A seguito della presentazione di istanza di annullamento in autotutela della predetta comunicazione, sentito il consulente fiscale, si ritiene remota la possibilità di dover pagare tale cifra.

### Voce 3) Fondo per rischi e oneri - Movimentazione annua

	Fondo per imposte differite	Altri Fondi	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>34.773</b>	<b>0</b>	<b>34.773</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>48.651</b>	<b>0</b>	<b>48.651</b>
B1. Accantonamenti	48.651	0	48.651
B2. Altre variazioni	0	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>26.744</b>	<b>0</b>	<b>26.744</b>
C1. Utilizzi	0	0	0
C2. Altre variazioni	26.744	0	26.744
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>56.679</b>	<b>0</b>	<b>56.679</b>

La voce Aumenti include l'imposta rilevata sul dividendo APT S.p.A. deliberato a fine dicembre ma da liquidare nel 2019 e gli accantonamenti per imposte differite su titoli.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

La voce Diminuzioni accoglie, al punto C2, Altre variazioni, la riduzione di accantonamenti per imposte differite su plusvalenze maturate negli esercizi passati su titoli non immobilizzati, a seguito del calo dei prezzi di mercato a fine anno.

<b>Voce 4) - Trattamento di fine rapporto</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
- per personale dipendente	105.730	134.551
<b>Totale</b>	<b>105.730</b>	<b>134.551</b>

Il fondo evidenzia la consistenza degli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente alla fine dell'esercizio.

<b>Voce 4) - Movimentazione annua nel TFR</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>134.551</b>	<b>141.952</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>14.063</b>	<b>13.153</b>
B1. Accantonamenti	14.063	13.153
B2. Altre variazioni	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>42.884</b>	<b>20.554</b>
C1. Utilizzi	42.884	20.554
C2. Altre variazioni	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>105.730</b>	<b>134.551</b>

Gli accantonamenti rappresentano l'adeguamento del fondo per l'esercizio corrente e relativa rivalutazione maturata e sono al netto dei trasferimenti di quote di TFR a fondi esterni, ritenute IVS e imposte.

La diminuzione deriva dalla liquidazione per pensionamento di 1 dipendente.

**Voce 5) - Erogazioni deliberate (da liquidare)**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>a) nei settori rilevanti:</b>	<b>2.523.663</b>	<b>2.581.635</b>
- arte e cultura	812.313	702.598
- istruzione	603.429	656.875
- volontariato e filantropia	844.997	1.009.356
- sviluppo locale	262.924	212.806
<b>b) negli altri settori statutari:</b>	<b>434.308</b>	<b>307.075</b>
- sanità	162.308	22.500
- crescita e formazione giovanile	148.700	166.775
- protezione ambientale	35.300	48.300
- ricerca scientifica	88.000	69.500
<b>Totale</b>	<b>2.957.971</b>	<b>2.888.710</b>

La voce rappresenta il residuo debito alla fine dell'esercizio delle erogazioni già deliberate e non ancora liquidate, di cui Euro 726.291, pari al 24,55%, sono relativi ad esercizi precedenti.

**Voce 5) - Movimentazione annua nelle Erogazioni deliberate**

	<b>Settori Rilevanti</b>	<b>Altri Settori</b>	<b>Totale</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.581.635</b>	<b>307.075</b>	<b>2.888.710</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>3.002.157</b>	<b>356.785</b>	<b>3.358.942</b>
B1. Delibere assunte nell'esercizio in corso	2.974.391	350.785	3.325.176
B3. Altre variazioni	27.766	6.000	33.766
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>3.060.129</b>	<b>229.552</b>	<b>3.289.681</b>
C1. Erogazioni liquidate - deliberate in esercizi precedenti	1.765.685	190.283	1.955.968
C2. Erogazioni liquidate - deliberate nello stesso esercizio	1.096.120	24.177	1.120.296
C3. Altre variazioni	198.324	15.092	213.416
di cui:			
- revoche e reintroiti effettuati nell'esercizio in corso, su delibere di anni precedenti	136.666	13.592	150.258
-pagamenti effettuati su fondi reintroitati	61.658	1.500	63.158
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.523.663</b>	<b>434.308</b>	<b>2.957.971</b>

**Gli Aumenti** riassumono:

- alla voce B1 - le delibere assunte in corso esercizio su fondi disponibili dell'anno;
- alla voce B3 - Altre variazioni, le delibere assunte su fondi reintroitati e relativi a delibere degli anni precedenti per euro 33.766.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Le **Diminuzioni** riassumono in particolare, alla voce C3, "Altre variazioni" gli importi derivanti da revoche e reintroiti effettuati nel corso del corrente Esercizio, su delibere di anni precedenti, nonché la liquidazione di contributi su fondi reintroitati.

**Nel corso dell'anno sono stati liquidati contributi per un importo pari ad euro 3.139.423.**

<b>Voce 6) - Fondo per il volontariato</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Consistenza ad inizio esercizio</b>	<b>254.296</b>	<b>411.544</b>
- incrementi per accantonamenti	84.780	128.279
- decrementi per versamenti	208.544	100.000
<b>Consistenza finale</b>	<b>130.532</b>	<b>254.296</b>

La voce evidenzia l'accantonamento per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato, art. 62 comma 6 del D.Lgs. n. 117/17. I decrementi rappresentano le liquidazioni effettuate nel corso dell'esercizio all'ACRI e al Fondo Unico Nazionale.

### **Voce 6-a) - Movimentazione Fondo per il volontariato - D.lgs. 117/2017, art.62, comma 6**

	<b>Consistenza ad inizio esercizio</b>	<b>254.296</b>
<b>Accantonamenti 2018:</b>		<b>84.780</b>
- accantonamenti ordinari 2018		84.780
<b>Utilizzi 2018:</b>		<b>208.544</b>
- liquid.quota acc.to 2016 e 2017		208.544
	<b>Consistenza a fine esercizio</b>	<b>130.532</b>

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Voce 7) - Debiti</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
- <b>verso enti previdenziali e ass.vi</b>	<b>28.647</b>	<b>29.765</b>
- <b>verso l'erario</b>	<b>1.479.552</b>	<b>1.130.356</b>
addiz. Regionale/Comunale IRPEF	2.160	1.429
ritenute acconto IRPEF su coll. coord.	14.275	18.307
ritenute acconto IRPEF su lav. aut.	0	236
ritenute IRPEF su lav. dipendenti	11.811	15.861
ritenute acconto 4% su contributi	432	592
IRES/IRAP di competenza	1.234.299	1.051.759
IMU di competenza da versare	0	79
imposta sostitutiva di competenza da versare	216.575	42.093
- <b>verso fornitori</b>	<b>54.746</b>	<b>54.089</b>
fatture da liquidare	54.746	54.089
- <b>verso dipendenti</b>	<b>34.947</b>	<b>37.821</b>
per mensilità aggiuntive maturate	13.530	14.438
per ferie e permessi maturati	5.794	7.528
conto retribuzioni	15.624	15.855
- <b>verso amministratori, consiglieri e sindaci</b>	<b>33.537</b>	<b>42.138</b>
- <b>diversi</b>	<b>16.542</b>	<b>20.584</b>
<b>Totale</b>	<b>1.647.971</b>	<b>1.314.753</b>

I debiti verso enti previdenziali e verso l'erario rappresentano le ritenute sui compensi e contributi liquidati in dicembre, da versare nel 2019 nei termini previsti, nonché il saldo da versare di IRES/IRAP di competenza dell'esercizio. I debiti verso fornitori sono rappresentati da fatture e compensi da regolare e quelli verso dipendenti da quote di competenza maturate.

<b>Voce 8) - Ratei e risconti passivi</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Ratei passivi:</b>	<b>21.356</b>	<b>20.078</b>
- su spese	1.604	2.347
- su oneri fiscali deposito titoli	18.628	17.600
- su ritenute interessi su titoli	1.124	131
- su ritenute depositi vincolati	0	0
<b>Totale</b>	<b>21.356</b>	<b>20.078</b>

I ratei rappresentano costi di competenza dell'esercizio su spese regolate nell'esercizio successivo e su ritenute e oneri finanziari.

<b>STATO PATRIMONIALE - CONTI D'ORDINE</b>		
<b>Conti d'ordine</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Beni di terzi e presso terzi:</b>	<b>45.787.253</b>	<b>31.270.535</b>
- titoli di proprietà	31.966.952	27.517.264
- titoli e fondi comuni in gestione	12.539.137	2.472.437
- opere d'arte di proprietà	1.271.163	1.270.833
- opere d'arte di terzi in deposito	10.001	10.001
<b>Impegni per operazione a termine:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- titoli da ricevere	0	0
- titoli da consegnare	0	0
<b>Impegni di erogazione:</b>	<b>425.483</b>	<b>606.025</b>
- per erogazioni pluriennali deliberate	425.483	606.025
<b>Altri conti d'ordine:</b>	<b>5.415.713</b>	<b>5.623.028</b>
- per minusvalenze maturate su gest.patr.	0	0
- per minusvalenze maturate su amministrato	3.790.713	4.178.429
- per quote fondi da richiamare	1.625.000	1.444.599
<b>Totale</b>	<b>51.628.449</b>	<b>37.499.588</b>

La voce "titoli di proprietà" evidenzia i valori, espressi al valore nominale per i titoli e per quantità le azioni, depositati in amministrazione presso Intesa San Paolo S.p.A. o altre controparti, mentre quella relativa a "titoli e fondi comuni in gestione" evidenzia i titoli, al valore nominale, e il controvalore dei fondi depositati presso le banche fiduciarie dai gestori.

La voce "opere d'arte di proprietà" evidenzia le opere di carattere artistico-culturale acquisite per fini istituzionali o donate e collocate sia presso la Fondazione sia presso gallerie e musei.

La voce "opere d'arte di terzi in deposito" evidenzia un strumento musicale lasciato in custodia alla Fondazione dal Giudice Fallimentare di Gorizia in relazione al Fallimento della Scuola di Musica di Gorizia.

La voce "impegni di erogazione" evidenzia gli impegni assunti dalla Fondazione a fronte di progetti pluriennali a valere su risorse degli esercizi successivi.

Le erogazioni già deliberate ed ancora da erogare risultano invece evidenziate nell'apposita voce del passivo dello stato patrimoniale.

Le voci "minusvalenze maturate su gestioni patrimoniali e depositi amministrati", rilevano le eventuali minusvalenze da portare a nuovo, in quanto fiscalmente compensabili con le plusvalenze maturate nei quattro esercizi successivi a quelli dell'anno di formazione, ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. n. 461/97.

La voce "quote fondi da richiamare" evidenzia la quota di debito ancora da richiamare a fronte della sottoscrizione del Fondo NCP SICAR di complessivi Euro 4.900.000.

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

**Prospetto riassuntivo minusvalenze maturate a fine esercizio**

<b>Provenienza/ Anno formazione</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Totali</b>
<b>Anno limite di utilizzo</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	
Cassa di Risparmio FVG Spa Deposito Amministrato	3,38	40.100,58	3.659.026,71	91.582,44	3.790.713,12

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Prospetto riassuntivo delle opere d'arte acquisite nel tempo dalla Fondazione</b>				
<b>DENOMINAZIONE OPERE</b>	<b>DESCRIZIONE OPERE</b>	<b>COSTO DI ACQUISTO/ CARICO</b>	<b>ANNO DI ACQUISTO / CARICO</b>	<b>DISLOCAZIONE al 31.12.2017</b>
SCULTURA LIGNEA DI PINO MUCCHIUT	Scultura in legno "Cristo Rosso" (1984)	5.164,57	1993	In comodato gratuito Galleria Spazzapan
COLLEZIONE OPERE SPAZZAPAN	85 dipinti e due sculture già appartenenti alla Carigo – Collezione Giletti	129.243,34	1999	In comodato gratuito Galleria Spazzapan
FOTOGRAFIE DI G. FRANCESCHINIS	81 tavole fotografiche, illustranti il volume "Pianure friulane" di G. Caprin	4.131,65	1996	Fondazione
DIPINTI DI SIMEON GOLDMANN	2 oli su tela (1779) "Veduta della pianura del Friuli austriaco e veneto con la città di Gorizia e la fortezza di Palmanova" e "Veduta della Conca di Plezzo"	118.785,09	2001	Temporaneamente presso i Musei Provinciali
DIPINTI DI ANTONIO PAROLI	2 oli su tavola (1752) "L'angelo mostra la strada al giovane Vito" e "S. Vito benedice Papa Benedetto XIV, fondatore dell'Arcidiocesi di Gorizia"	19.625,36	2001	Temporaneamente presso i Musei Provinciali
DIPINTI DI ANTONIO PAROLI	2 oli su tela "Alessandro il Macedone taglia il nodo gordiano" e "Uccisione di un condottiero", dalla collezione Attems Petzenstein (1750-1760)	15.000,00	2002	Temporaneamente presso i Musei Provinciali
COLLEZIONE GIOIELLI LODOVICO MISCHOU	74 monili di antica manifattura goriziana	20.000,00	2002	Fondazione
COLLEZIONE MONETE LODOVICO MISCHOU	661 monete romane e 63 monete del Patriarcato d'Aquileia	66.390,00	2002	Fondazione
COLLEZIONE CARTOLINE LODOVICO MISCHOU	Circa 8.000 cartoline fine XIX – inizi XX secolo	8.500,00	2003	Fondazione
FONDO BIAGIO MARIN	Documenti manoscritti	30.000,00	2003	Fondazione
DIPINTO DI CARL HENRICI	Olio su tela "Ritratto di nobile atesino", 1780 circa	4.800,00	2004	Fondazione
DIPINTI DI ANTONIO ROTTA	2 oli su tela "Scena risorgimentale. Le cure del soldato al cagnolino ferito" e "Scena risorgimentale. Il cagnolino riportato a casa", 1866	32.158,80	2004	Fondazione
DIPINTO DI PITTORE NEOCLASSICO	Olio su tela "Commiato di Socrate dalla moglie Santippe", fine XVIII – primi decenni XIX secolo	15.921,00	2004	Fondazione

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>Prospetto riassuntivo delle opere d'arte acquisite nel tempo dalla Fondazione</b>				
<b>DENOMINAZIONE OPERE</b>	<b>DESCRIZIONE OPERE</b>	<b>COSTO DI ACQUISTO/ CARICO</b>	<b>ANNO DI ACQUISTO / CARICO</b>	<b>DISLOCAZIONE al 31.12.2017</b>
DIPINTO DI ITALICO BRASS	Oli su cartone "Paesaggio isontino", fine XIX – inizio XX secolo	1.277,40	2004	Fondazione
DIPINTI DI J.M. LICHTENREITER	3 oli su tela "Giuditta e Oloferne", "Sansone e i filistei" e "Davide e Golia", 1735 - 1745	15.000,00	2005	Fondazione
G.ASSIRELLI ARCHIVIO FOTOGRAFICO MACCHINA FOTOGRAFICA STORICA E ARREDI	circa 20.000 diapositive di Gorizia e Provincia, 1 macchina R.A. Goldmann di Vienna, 2 specchiere, 1 tavolo e 1 poltrona d'epoca	30.000,00	2005	Fondazione
DIPINTO DI FRANCESCO MALACREA	Olio su tela "Natura morta", cornice originale dorata dell'epoca marcata "G.Tominz", 1860 circa	7.200,00	2005	Fondazione
TAVOLETTE DIPINTE DEL '500 DI CASA LANTIERI A GORIZIA (attribuite al pittore vicentino Marcello Fogolino)	4 oli su tavola (due sono dipinti sia sul fronte che sul retro) raffiguranti 4 episodi biblici e due evangelici: "L'ultima cena" e "Mosè riceve le tavole della legge sul Sinai e adorazione del vitello d'oro", "Mosè e Aronne davanti al Faraone" e "Incoronazione di spine", "Mosè innalza il serpente di bronzo", "Il giudizio di Salomone"	200.000,00	2005	Fondazione
DIPINTO DI ITALICO BRASS	Olio su tela "Omaggio a Gorizia italiana", inizio XX secolo	11.000,00	2005	Fondazione
COLLEZIONE FOTOGRAFICA MARIA ZORZON	100 fotografie sui luoghi di origine degli emigrati della provincia	10.000,00	2005	Fondazione
DIPINTO ATTRIBUITO A GIUSEPPE TOMINZ	Olio su tela "Ritratto di donna che lavora al piccolo punto", XIX secolo	6.800,00	2006	Fondazione
FONDO CHIESA (Archivio Tecnico stabilimento grafico Chiesa)	99 manifesti e bozzetti	66.000,00	2006	Fondazione
DIPINTO DI ANTON PICK	Olio su tela "Scorcio del 'Königssee'", fine XIX secolo	2.306,20	2006	Fondazione
DIPINTO DI A.PICKERT	Olio su tela "Lago del re 'Königssee' con vista su S.Bartolomeo", XIX secolo	2.180,64	2006	Fondazione

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Prospetto riassuntivo delle opere d'arte acquisite nel tempo dalla Fondazione</b>				
<b>DENOMINAZIONE OPERE</b>	<b>DESCRIZIONE OPERE</b>	<b>COSTO DI ACQUISTO/ CARICO</b>	<b>ANNO DI ACQUISTO / CARICO</b>	<b>DISLOCAZIONE al 31.12.2017</b>
FONDO PASSERO - CHIESA (Archivio Tecnico stabilimento grafico Chiesa)	77 bozzetti e 140 manifesti di vario formato	57.600,00	2007	Fondazione
PITTORE DELLA METÀ DEL XIX SECOLO	2 oli su tela "Ritratto maschile" "Ritratto Femminile", 1840 circa	12.500,00	2007	Fondazione
DIPINTO DI LUIGI SPAZZAPAN	China ed acquerello su carta "L'attesa" c. 1948 e sul retro "All'arma bianca" c. 1941	7.320,00	2007	Fondazione
DIARIO STORICO MANOSCRITTO	Diario della 118a Squadriglia aerea di stanza a Campofornido durante la I° guerra mondiale	3.000,00	2007	Fondazione
MATRICI INCISE DA TRANQUILLO MARANGONI	15 matrici originali, 5 legni relativi a Gorizia e 6 bozzetti e manifesti stampati dalla Tipografia Chiesa di Udine	12.000,00	2008	Fondazione
DISEGNI DI ITALICO BRASS E SERGIO SERGI	15 disegni eseguiti in occasione della prima Esposizione Goriziana delle Belle Arti del 1924	8.000,00	2008	Fondazione
DIPINTO DI LUIGI SPAZZAPAN	Dipinto ad olio su cartone dal titolo "Ritratto del giovane Mastroianni"	1.900,00	2008	Fondazione
BOZZETTO DI LUIGI SPAZZAPAN	Bozzetto a china e matita su carta dal titolo "I boia"	2.000,00	2008	Fondazione
DIPINTI DI ANTONIO PAROLI	2 oli su tela "Minuetto" e "Il consulto medico" parte di "Quattro sopraporte" della Villa Attems di Piedimonte (Go)	30.000,00	2008	Fondazione
DIPINTO ATTRIBUITO A GIUSEPPE TOMINZ	1 olio su tela "Ritratto di John Greenham", 1829 circa	40.000,00	2009	Fondazione
DIPINTO DI GIUSEPPE TOMINZ	"Ritratto di Carolina Toppo" 1829 circa	40.000,00	2009	Fondazione
DIPINTO DI GIOVANNI POLLI	"Ritratto virile", 1853	10.000,00	2009	Fondazione
DIPINTO DI AUGUSTO TOMINZ	1 olio su tela "Ritratto di donna con velo", 1860 circa	10.000,00	2009	Fondazione
BOZZETTO DI ANTONIO BAUZON	Bozzetto "Progetto di manifesto per un'opera Prima di Giuseppe Verdi"	1.098,00	2010	Fondazione
COLLEZIONE EX CARIGO	72 opere fra dipinti, xilografie, carte geo-grafiche, stampe, documenti storici, medaglie	89.280,00	2010	Fondazione
COLLEZIONE EX CARIGO	Telaio armonico per dipinto il Vescovo Attems acquisito con la Collezione	780,00	2011	Fondazione

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Prospetto riassuntivo delle opere d'arte acquisite nel tempo dalla Fondazione</b>				
<b>DENOMINAZIONE OPERE</b>	<b>DESCRIZIONE OPERE</b>	<b>COSTO DI ACQUISTO/ CARICO</b>	<b>ANNO DI ACQUISTO / CARICO</b>	<b>DISLOCAZIONE al 31.12.2017</b>
	ex Carigo			
DIPINTO DI AUGUSTO TOMINZ	Olio su tela "La lettera", 1873	5.800,20	2011	Fondazione
DIPINTO DI GIUSEPPE TOMINZ	Olio su tela in cornice d'epoca "Francesco Costa parroco di Prevacina", XIX secolo	17.000,00	2011	Fondazione
MANOSCRITTO DI G.M.MARUSIG	Manoscritto "Problemata historicum an plus viris profuerint faeminae vel nocuerint? Mense januario Anno 1705"	8.000,00	2012	Fondazione
COLLEZIONE CITELLI OPERE LUIGI SPAZZAPAN	28 opere a tempera e china su carta (di cui due dipinte anche sul verso)	64.000,00	2012	In comodato gratuito Galleria Spazzapan
STAMPA DEL 700 ANTONIO VISENTINI	Incisione su carta di A. Visentini III/XII "La piazza San Marco verso la Basilica" inserita nell'album di Antonio Visentini "Urbis Venetiarum prospectus celebriores ex Antoni Canal tabulis XL aere expressi ab Antonio Visentini"	1.200,00	2012	Fondazione
FONDO PASSERO - CHIESA (Archivio Tecnico stabilimento grafico Chiesa)	6 locandine Serravallo	3.200,00	2013	Fondazione
VOLUME DI KARL GRAFEN LANCKORONSKI	"Der Dom von Aquileia" Vienna 1909	3.000,00	2014	Fondazione
BOZZETTI, LUCIDI, LOCANDINA, DEPLIANT E LETTERE	19 bozzetti "Amaro Zara", lucidi con bozzetti a china per modelli di vassoi in latta litografata, 1 locandina e 1 depliant del 1954 assieme a 7 lettere dattiloscritte e manoscritte, 1 locandina cartonata "Distilleria F.lli Comar Fiumicello" del 1948, 1 tabella in latta litografata "Macchine Singer per cucire" anni 1920-1930	710,52	2014	Fondazione
FERROTIPI E CARTE DE VISITE	4 ferrotipi con ritratti di famiglia in cornici con vetro "Sebastianutti & Benque" Trieste, 2 ritratti mezzo busto di militare e allievo di collegio mili-	139,76	2014	Fondazione

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Prospetto riassuntivo delle opere d'arte acquisite nel tempo dalla Fondazione</b>				
<b>DENOMINAZIONE OPERE</b>	<b>DESCRIZIONE OPERE</b>	<b>COSTO DI ACQUISTO/ CARICO</b>	<b>ANNO DI ACQUISTO / CARICO</b>	<b>DISLOCAZIONE al 31.12.2017</b>
	tare formato carte de visite			
OROLOGIO DA TAVOLO G.ENDRES	N. 1 Orologio da tavolo, in legno, 1797	2.500,00	2015	Fondazione
DIPINTO DI SERGIO ALTIERI	1 tempera su tela "Sulla collina", 2011. (Bene donato)	500,00	2015	Fondazione
CARTA DELLA CONTEA PRINCIPESCA E.BOMBIG	Carta principesca di Gorizia e Gradi- sca col territorio di Trieste, disegnata da Enrico Bombig, 1905	3.000,00	2016	Fondazione
BOZZETTI N. 4 F.DO GIUSEPPINA CHIESA	4 bozzetti di cui: 1 bozzetto a matita e tempera, autore: Argio Tell, "Tu!", 1924; 1 bozzetto a matita e tempera su carta, autore Antonio Bauzon, "Continui arrivi delle novità di stagio- ne", inizi novecento; bozzetto a tem- pera su carta, Tullio Crali, "Gorizia. Bottega d'Arte, 1932; stampa, Tullio Crali, "I Mostra provinciale e Sagra delle ciliegie", 1932.	4.900,00	2016	Fondazione
DIPINTO F.DUGO "TRAMONTO SUL GOLFO DI TRIESTE"	1 pastello su cartone, Franco Dugo, "Tramonto sul golfo di Trieste", 2016. (Bene donato)	2.000,00	2016	Fondazione
DIPINTO M.LEGOVINI "LAGHETTO DEL GIARDINO VIATORI"	1 acquerello su carta, Marina Legovi- ni, "Laghetto del giardino Viatori", 2016. (Bene donato)	300,00	2016	Fondazione
BOZZETTO P.A.SENCIG "CIRCO KLUDSKI"	1 bozzetto a china e tempera su car- ta, Pietro Antonio Sencig, "Circo Kludski", Il decennio 900. (Bene do- nato)	500,00	2016	Fondazione
SCATOLA IN LATTA "DOLWA"	1 scatola in latta, 22x22x11,5 cm, "Dolwa Industria dolciaria wafers e affini e prodotti semilavorati per l'industria dolciaria", E.Passero & C., Monfalcone. (Bene donato)	200,00	2016	Fondazione

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Prospetto riassuntivo delle opere d'arte acquisite nel tempo dalla Fondazione</b>				
<b>DENOMINAZIONE OPERE</b>	<b>DESCRIZIONE OPERE</b>	<b>COSTO DI ACQUISTO/ CARICO</b>	<b>ANNO DI ACQUISTO / CARICO</b>	<b>DISLOCAZIONE al 31.12.2017</b>
SCATOLE IN LATTA, BOZZETTO "BERNA TRENTO"	1 scatola in latta e bozzetto preparatorio, "Berna Trento. Caramelle, drops, torroni, confetture, pastiglie", E.Passero & C., Monfalcone, 1940 1 scatola in latta "Kimberg", Pagani, Lecco, 1940. (Beni donati)	500,00	2016	Fondazione
Acquerello Cecilia Seghizzi "Pulfero"	1 acquerello su carta, Cecilia Seghizzi, "Pulfero", 1970	350,00	2017	Fondazione
Disegno Emma Galli "Studio di nudo femminile"	1 disegno a matita su carta, Emma Galli, "Studio di nudo femminile", fine anni '20	180,00	2017	Fondazione
Scultura Paolo Figar "Architetto astronomo"	1 scultura in frassino olivato, Paolo Figar, "Architetto astronomo", 2011	600,00	2017	Fondazione
Opera Enzo Valentinuz "Ladris" Radici	1 opera a tecnica mista, Enzo Valentinuz, "Ladris" Radici, 2007. (Bene donato)	1.200,00	2017	Fondazione
Disegno di autore ignoto "Ritratto di Ulvino Rasauer detto Suabil"	1 disegno a china e matita su carta, autore ignoto, "Ritratto di Ulvino Rasauer detto Suabil", 1420. (Bene donato)	1.000,00	2017	Fondazione
CANZONIERI, FILASTROCCHIE, SETTIMANALI, CALENDARI AGRICOLI 1937 - 1943	3 Il canzoniere della prima Età. Esami, Feste scolastiche, Patronati, Asili, Natalizi, Nozze, Onomastici, Nascite, Battesimi, Natale e Capodanno, E. Fiorentino, anni '20; 1 Le filastrocche cantate col tempo. Il piccolo italiano, Lina Galli, anni '20; 2 "Squilli di Risurrezione", settimanali, 1946; 7 Calendari Agricoli, 1937 – 1943, Anno XV – XXI. (Beni donati)	1.750,00	2017	Fondazione
CARTE DE VISITE, ALMANACCHI E	14 carte de visite, G.B. Mazucco, H.Niggel, A.Jerkič, A.Floek, "Ritratti",	1.340,00	2017	Fondazione

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Prospetto riassuntivo delle opere d'arte acquisite nel tempo dalla Fondazione</b>				
<b>DENOMINAZIONE OPERE</b>	<b>DESCRIZIONE OPERE</b>	<b>COSTO DI ACQUISTO/ CARICO</b>	<b>ANNO DI ACQUISTO / CARICO</b>	<b>DISLOCAZIONE al 31.12.2017</b>
FOTOGRAFIE; LINOLOGRAFIA	fine '800 primi '900; 2 fotografie "Militari all'ingresso del castello dopo il posizionamento del leone di San Marco", primi anni '20, "Veduta di Via Caserma (attuale via Oberdan) in occasione della visita a Gorizia dell'imperatore Francesco Giuseppe", 1900; 2 almanacchi "Strenna di Wagner" 1916, 1917; 1 linoleografia Comunità terapeutica "La tempesta", maestri Luciano de Gironcoli e Salvatore Puddu, 2016. (Beni donati)			
CARTE DE VISITE, FOTOGRAFIE, STAMPE	1 fotografia "Inaugurazione del Monumento sul Sabotino in presenza di S.E. il Maresciallo Badoglio", Foto Sport F. Cortesia, 1934, 2 fotografie "Castello di Gorizia", anonimo, 1938; 10 carte de visite, H.Niggli, A.Jerkič, Fot. Toscana, "Ritratti", primi '900, 1 fotografia J. Winkler "Ritratto di famiglia" primi '900, 5 fotografie "Ritratti" anonimo, anni Quaranta; 1 stampa "Ricordo della prima Comunione", 1922; 1 manifesto "Premiata fabbrica biciclette Panzera – Agnoli – Diana & C" Cormons, Austria 1910 ca., E. Passero Udine – Monfalcone. (Beni donati)	330,00	2018	Fondazione
<b>TOTALE COMPLESSIVO AL 31.12.2018 EURO 1.271.163</b>				

**CONTO ECONOMICO**

**Voce 1) - Risultato delle gestioni patrimoniali individuali**

	<b>Rendimenti 2018</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Rendimenti 2017</b>	<b>31/12/2017</b>
- Eurizon Capital SGR S.p.A. Gest. Bilanciata	-3,36%	-708.940	1,80%	372.667
- Banca di Cividale S.p.A. - Gestione in fondi	-3,24%	-684.574	0,98%	201.576
- Anthilia SGR S.p.A. - Gestione Total Return			3,22%	91.619
<b>Totale</b>	<b>-3,30%</b>	<b>-1.393.515</b>	<b>1,51%</b>	<b>665.863</b>

Trattasi delle performance registrate dalle gestioni patrimoniali nel periodo, come riportato nella voce Strumenti finanziari non immobilizzati dello stato patrimoniale. I risultati, **al netto della fiscalità ed al lordo delle commissioni di gestione**, corrispondono ad un rendimento lordo complessivo annualizzato di **-3,30%**. Il rendimento effettivo, sempre annualizzato ma al netto anche delle commissioni, è stato pari a **-3,42%**.

**Voce 2) - Dividendi e proventi assimilati**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
b) Dividendi e proventi assimilati: da altre immobilizzazioni finanziarie	6.485.984	5.755.624
<b>Totale</b>	<b>6.485.984</b>	<b>5.755.624</b>

La voce rileva i dividendi incassati nel 2018 dalle società partecipate. Appare opportuno evidenziare l'incremento della fiscalità sui dividendi percepiti dagli Enti non commerciali. Ad essi si applicavano le regole previste per i soggetti Ires e quindi i dividendi erano tassati per il 5% del loro ammontare, se distribuiti prima dell'1.1.2014; erano esclusi da tassazione nella misura del 22,26% i dividendi distribuiti dall'1.1.2014 e, dal 1.1.2017 sono imponibili al 100% i dividendi formati con utili di esercizi successivi a quelli in corso al 31.12.2016.

Si evidenzia che la conferitaria Intesa Sanpaolo S.p.A. ha distribuito nel 2018, un dividendo di 20,3 centesimi per azione, pari al 12,20% lordo riferito al costo storico e calcolato rispetto alla giacenza ante stacco dividendo. Si precisa che, in questo caso, gli utili distribuiti derivano totalmente da riserve antecedenti il 2017, scontando così un'imponibilità nella misura del 77,74%, per cui la redditività staccata netta risulta del 9,92%. Con riferimento al prezzo di mercato al 31/12/18 il rendimento risulta pari al 10,46% lordo, mentre il rendimento netto è dell' 8,51%. Si precisa che i dividendi sono esposti a Bilancio al lordo della fiscalità, che da 2018 è pari al 24%, da liquidare in sede di dichiarazione dei redditi.

Il dividendo incassato dalla partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti è stato di Euro 1.137.759, pari ad un rendimento del 13,04% riferito al valore di bilancio.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

Il rendimento complessivo lordo del comparto azionario è stato del 10,78% calcolato sugli impieghi medi dell'esercizio a valori di bilancio, mentre il rendimento lordo a valori di mercato è pari all'8,35%.

L'incidenza della fiscalità è meglio illustrata all'interno della relazione economico finanziaria.

<b>Voce 3) - Interessi e proventi assimilati</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
a) da immobilizzazioni finanziarie	776.394	1.674.993
b) da strumenti finanz. non imm.	47.689	16.077
c) da crediti e disponibilità liquide	89.758	123.569
<b>Totale</b>	<b>913.842</b>	<b>1.814.638</b>

L'importo comprende gli interessi sui titoli di proprietà, su comparti di fondi e sicav a distribuzione e sui depositi bancari, al netto delle ritenute fiscali.

<b>Voce 4) - Rivalutazione (svalutazione) di strumenti finanziari non immobilizzati</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
- Svalutazioni di strumenti finanziari non immobilizzati	257.264	101.499
- Riprese su strumenti finanziari non immobilizzati	0	0
- Plusvalenze da attività finanziarie non immobilizzate	0	30.437
<b>Totale</b>	<b>-257.264</b>	<b>-71.062</b>

La voce rileva le eventuali svalutazioni e le riprese di valore effettuate su strumenti finanziari non immobilizzati valutati a prezzi di mercato alla fine dell'esercizio e le plusvalenze su titoli non immobilizzati, al netto degli accantonamenti dell'imposta sostitutiva di competenza a fondo imposte differite.

Le plus/minus da valutazione delle gestioni patrimoniali sono riportate nella voce "Risultato delle gestioni patrimoniali".

In particolare la voce:

- **Svalutazioni di strumenti finanziari non immobilizzati** riassume il minor valore a fine anno di due ETF, ovvero

LU0290357929 DBZ II GL INFL LINK, per euro 76.830

IE00B0M62S72 ISHARE EURO DIVIDEND, per euro 180.434.

**Voce 5) - Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati**

	31/12/2018	31/12/2017
- Plusvalenze da negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	0	338.140
- Minusvalenze da negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	102.484	491.596
<b>Totale</b>	<b>-102.484</b>	<b>-153.456</b>

La voce rileva le plus e le minus realizzate in sede di negoziazione o rimborso di strumenti finanziari non immobilizzati. Le plusvalenze realizzate sulle quali è stata applicata una ritenuta a titolo d'imposta sostitutiva sono valorizzate al netto di tale imposta.

Le plus/minus da negoziazione delle gestioni patrimoniali sono comprese nella voce "Risultato delle gestioni patrimoniali".

In particolare la voce:

La voce:

- **Minusvalenze da negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati** rappresenta le perdite derivanti dalla vendita dei seguenti titoli:

LU0534240741 INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN, per euro 94.103,91

IE00BC7GZJ81 SPDR BARCLAYS 1-3 USD, per euro 5.861,69

IE00B14X4S71 ETF ISHARES USD TREASURY, per euro 2.518,62.

**Voce 6) - Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie**

	31/12/2018	31/12/2017
- Rivalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	0	0
- Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	0	1.008.590
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-1.008.590</b>

Non sono state effettuate nell'esercizio svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie.

**Voce 9) - Altri proventi**

	31/12/2018	31/12/2017
-Interessi su rimborsi Imposte	0	0
-Proventi da Conto Energia	7.380	10.436
-Proventi da credito tributario	0	0
	<b>7.380</b>	<b>10.436</b>

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>Voce 10) - Oneri</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
a) compensi e rimborsi organi statutari	326.141	334.148
b) per il personale	403.173	464.020
c) per consulenti e collaboratori esterni	43.538	18.795
d) per servizi di gestione del patrimonio	96.881	108.511
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	0	0
f) commissione di negoziazione	2.222	5.743
g) ammortamenti	96.065	77.284
h) accantonamenti	0	0
i) altri oneri	206.104	213.312
<b>Totale</b>	<b>1.174.124</b>	<b>1.221.815</b>

L'incidenza dei costi di gestione, al netto degli oneri per la gestione del patrimonio di cui al punto d) ed f), corrispondenti ad Euro 1.075.021, pari **allo 0,60%** - comunque entro i limiti previsti dal DPP pluriennale - del patrimonio netto medio contabile, risulta in diminuzione rispetto all'anno precedente. Tale riduzione è dovuta principalmente ad un decremento del costo del personale, di compensi e rimborsi degli organi statutari e ad una riduzione degli oneri per la gestione del patrimonio.

Rimangono invece esclusi gli oneri relativi alla gestione del Polo Culturale e del Giardino Viatori, in quanto regolati con fondi erogativi, come illustrato dettagliatamente nel Bilancio di Missione e riepilogato nelle tabelle sotto riportate.

<b>Quota oneri di gestione imputati al progetto del Polo Culturale</b>	
- energia elettrica, metano e acqua	33.802
- pulizia locali, vigilanza e spese diverse	16.123
<b>Totale</b>	<b>49.925</b>

Quota oneri di gestione della sede di via Carducci imputati al progetto istituzionale Polo Culturale, nella misura dell'80% per le spese comuni e 100% per le spese dirette. Nella voce spese diverse sono stati inseriti gli acquisti di nuovi allestimenti della sala mostre e della sala conferenze Della Torre.

<b>Oneri di gestione imputati al progetto Giardino Viatori</b>	
- lavori di manutenzione	71.241
- utenze	3.976
- spese varie	12.688
<b>Totale</b>	<b>87.905</b>

Si tratta di spese di gestione dell'immobile Giardino Viatori imputati direttamente all'attività erogativa, nell'ambito di un apposito progetto di valorizzazione del giardino.

*Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

<b>Voce 10 - Dettaglio altri oneri</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Spese diverse di gestione</b>	<b>47.724</b>	<b>58.012</b>
Spese diverse	496	565
Spese per servizi ricevuti	5.043	5.488
Acquisto beni di consumo	2.558	4.215
Cancelleria e stampati	3.723	6.987
Pubblicazioni e Abbonamenti	3.775	3.786
Spese postali	1.147	2.183
Trasporti	4.494	6.161
Assicurazioni	4.596	5.146
Spese di rappresentanza	557	1.125
Spese condominiali	1.609	3.020
Telefoniche, luce, gas e acqua	18.874	17.290
Spese servizi bancari	851	2.045
<b>Canoni e affitti</b>	<b>131.023</b>	<b>128.232</b>
Pulizia locali	28.686	27.435
Manutenzioni varie (macchine, programmi, □)	102.337	100.797
<b>Contributi associativi</b>	<b>27.357</b>	<b>27.068</b>
Contributi associazione categoria	27.357	27.068
<b>Totale</b>	<b>206.104</b>	<b>213.312</b>

Le spese sono al netto della quota di competenza della gestione del Polo Culturale pari ad Euro 49.925 e di quelle relative al giardino Viatori, pari ad euro 87.905.

<b>Voce 10 - Dettaglio ammortamenti dell'esercizio</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Mobili, arredi e macchine ufficio	6.750	7.063
Immobili strumentali	70.222	70.222
Oneri pluriennali-Licenza software	19.093	0
<b>Totale</b>	<b>96.065</b>	<b>77.284</b>

Per i mobili e gli arredi, le apparecchiature elettroniche e audiovisive è stata applicata l'aliquota di ammortamento del 20%. Per l'immobile strumentale è stata utilizzata l'aliquota del 3%. Per l'impianto fotovoltaico e per la caldaia a metano è stata utilizzata l'aliquota del 9%. Per l'immobile storico di via Carducci a Gorizia, l'ammortamento è stato calcolato solo sulla superficie utile adibita a sede della Fondazione, corrispondente al 20% del totale, in quanto gli altri spazi sono utilizzati per finalità istituzionali.

Le immobilizzazioni immateriali risultano già completamente ammortizzate.

I beni mobili di valore unitario inferiore a 500 euro sono stati ammortizzati completamente.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

### Voce 10 - Composizione e compensi degli organi statutari

	Componenti	Compensi
Consiglio di Amministrazione	7	184.732
Consiglio di Indirizzo	17	83.687
Collegio dei Sindaci	3	57.723
		0
<b>Totale</b>	<b>27</b>	<b>326.141</b>

Nel totale dei compensi sono inclusi i contributi INPS e Casse Prev. a carico della Fondazione, eventuali rimborsi di spese e la polizza assicurativa per la responsabilità di Amministratori, Sindaci e Segretario Generale. L'onere complessivo registra, rispetto al 2017 (Euro 344.209), un decremento del 2,41 %. I compensi e le medaglie di presenza del Cda sono stati ridotti nel 2011 del 5%; nel 2013 sono stati diminuiti ulteriormente del 5%, mentre i gettoni del CDI e delle Commissioni tecniche consultive sono stati a loro volta ridotti del 5%, a partire dal 2011.

IMPORTO MASSIMO DA CORRISPONDERE AGLI ORGANI come previsto all'art.9 comma 5, del Protocollo Acri MEF del 22 aprile 2015.			
<b>PATRIMONIO DI BILANCIO=</b>	<b>179.668.812</b>		
FINO A	120.000.000	0,40%	480.000
DA 120.000.000 A 500.000.000	59.668.812	0,10%	59.669
<b>IMPORTO MASSIMO DA CORRISPONDERE AGLI ORGANI</b>			<b>539.669</b>
IMPORTO EFFETTIVAMENTE CORRISPOSTO			<b>326.141</b>
DIFFERENZA RISPETTO AL LIMITE MASSIMO			<b>213.528</b>
<b>INCIDENZA DEI COMPENSI RISPETTO AL LIMITE MASSIMO</b>			<b>60%</b>
<b>MINOR INCIDENZA RISPETTO AI LIMITE MASSIMO</b>			<b>40%</b>

Il prospetto evidenzia come i compensi degli organi siano ampiamente al di sotto dei limiti consentiti.

### Voce 10 - Dettaglio Compensi - al netto degli oneri - percepiti dagli organi statutari - distinti per carica -

	Compenso annuo fisso	n. componenti	Medaglie di presenza
<b>Consiglio di Amministrazione</b>			
Presidente	41.400	1	166
Vice Presidente	20.700	1	166
Consiglieri	10.350	5	166
<b>Collegio dei Sindaci</b>			
Presidente	14.300	1	175
Sindaci	11.500	2	175
<b>Consiglio di Indirizzo</b>		17	380
<b>Commissioni tecniche consultive</b>			190

**Voce 10 - Personale ripartito per categoria**

	31/12/2018	31/12/2017	numero medio
- Quadri	1	2	1,5
- Impiegati direttivi	1	1	1
- Impiegati di concetto	5	5	5
- Impiegati d'ordine	1	1	1
<b>Totale</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	

Il personale in forza alla Fondazione risulta ridotto di una unità rispetto all'anno precedente.

Il personale è stato assunto con contratti individuali di lavoro.

**Voce 11) - PROVENTI STRAORDINARI**

	31/12/2018	31/12/2017
- sopravvenienze attive	41.796	158.953
- plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	0	0
<b>Totale</b>	<b>41.796</b>	<b>158.953</b>

La voce sopravvenienze attive deriva principalmente dalla riduzione degli accantonamenti a F.do imposte differite, per diminuzione dei prezzi di mercato di titoli non immobilizzati acquistati in esercizi precedenti.

**Voce 12) - Oneri straordinari**

	31/12/2018	31/12/2017
- sopravvenienze passive	4.764	22.296
- minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	0	6
<b>Totale</b>	<b>4.764</b>	<b>22.302</b>

La voce sopravvenienze passive è relativa principalmente ad imposte di bollo su dossier titoli pagate nell'anno ma di competenza dell'anno precedente e di un adeguamento contributivo dovuto all'INPS.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

### Voce 13)- Imposte

	31/12/2018	31/12/2017
- Imposte e tasse - altre	103.294	66.059
- IRES	1.214.760	1.029.991
- IRAP	19.539	21.768
<b>Totale</b>	<b>1.337.593</b>	<b>1.117.818</b>

La voce imposte e tasse-altre rileva l'IMU, la tassa sui rifiuti, la nuova imposta di bollo, gli accantonamenti per imposte differite e altri tributi. Le voci IRES e IRAP evidenziano le imposte di competenza.

L'attuale regime fiscale applicabile agli "enti non commerciali" è disciplinato dal Titolo II, Capo III, articolo 143 e seguenti del TUIR. In particolare, non svolgendo attività commerciale, alla Fondazione si applica un regime simile a quello delle persone fisiche.

Il reddito complessivo imponibile non è determinato in funzione del risultato del Bilancio, ma è formato dalla sommatoria dei redditi fondiari e di capitale, ad esclusione di quelli esenti e di quelli soggetti a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o ad imposta sostitutiva.

Gli oneri di gestione (spese per il personale, per gli amministratori e collaboratori, le spese generali ecc.) non sono deducibili, mentre sono deducibili e detraibili alcune categorie di erogazioni liberali e le spese per il restauro e la conservazione di beni storici di proprietà.

La Fondazione fino all'esercizio 2016 è stata soggetta all'IRES nella misura stabilita dal D.L. 12.12.2003, n.344 e dal D.L. 12 luglio 2004, n.168, corrispondente all'aliquota ordinaria del 27,50% in vigore dal 2008. Inoltre a seguito della Legge di Stabilità 2015, i dividendi azionari erano entrati nella base imponibile nella misura 77,74% (in precedenza il 5%). Per contemperare l'effetto retroattivo dell'aumento, la maggiore imposta pagata per il 2014 aveva generato un credito d'imposta, da compensare nei successivi tre anni nella misura di 1/3 ogni esercizio.

Dal 2017, a seguito della Legge di Stabilità 2016, è stata ridotta l'aliquota IRES dal 27,5% al 24%, ma era rimasta invariata la base imponibile, pari al 77,74%, come previsto dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 26 maggio 2017, all'art. 1, comma 3, per cui "gli utili percepiti dagli enti non commerciali di cui all'art. 73, comma 1, lettera c), del testo unico delle imposte sui redditi, formati con utili prodotti fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2016, non concorrono alla formazione del reddito imponibile nella misura del 22,26 per cento del loro ammontare". A partire dall'esercizio 2018 e per effetto della previsione inserita all'art. 1, comma 2 del predetto Decreto, "gli utili percepiti dagli enti non commerciali di cui all'art. 73, comma 1, lettera c), del testo unico delle imposte sui redditi, formati con utili prodotti a partire dall'esercizio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2016, concorrono alla formazione del reddito imponibile nella misura del 100 per cento del loro ammontare".

I dividendi distribuiti da Intesa Sanpaolo nell'esercizio scontano ancora l'imponibilità al 77,74% in quanto relativi a utili di anni precedenti.

In base alla normativa di cui al D.lgs. 15.12.97, n.446 la base imponibile ai fini IRAP per gli Enti privati non commerciali - come la Fondazione - viene determinata con il cosiddetto sistema "retributivo". L'im-

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

posta viene pertanto calcolata su una base imponibile costituita da:

- somme riconosciute a terzi per somministrazione di personale;
- retribuzioni spettanti al personale dipendente;
- compensi erogati per collaboraz. coordinate e continuative costituenti dall'1.1.2001 redditi assimilati a quelli di lavoro dipendente, a meno che non siano rese da un soggetto nell'ambito della propria attività professionale (di regola per la Fondazione sono compresi tutti gli amministratori e i sindaci, ad eccezione dei sindaci che svolgono attività professionale di commercialista);
- compensi erogati per prestazione di lavoro autonomo non esercitata abitualmente (occasionale), esclusi quelli corrisposti a fronte dell'assunzione di obblighi di fare, non fare o permettere, di cui all'art.81, comma 1, lett. l), del Tuir.

La riduzione è dovuta alla diminuzione del personale dipendente di una unità.

A titolo indicativo si riporta l'effettivo carico fiscale sostenuto dalla Fondazione, che include anche le ritenute subite a titolo di imposta, l'imposta sostitutiva su proventi esteri e l'IVA pagata sull'acquisto di beni e servizi.

<b>RIEPILOGO CARICO FISCALE EFFETTIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
- IRES	1.214.760	1.029.991
- IRAP	19.539	21.768
- IMU/TIA	15.149	15.254
- Bolli su e/c, marche, vidimazioni, tasse varie	39.624	50.805
- Imposta di bollo su gestioni patrimoniali	16.170	17.133
- Imposta sostitutiva su proventi esteri	216.575	42.093
- Ritenute subite per imposte su gestioni patrimoniali	0	203.048
- Ritenute subite alla fonte su rendite finanziarie	89.002	500.824
- Ritenute su interessi attivi di dep. c/c	23.863	39.421
- IVA indeducibile pagata su acquisti di beni e servizi	162.257	109.619
<b>Totale</b>	<b>1.796.939</b>	<b>2.029.955</b>

Informazioni integrative definite in ambito ACRI

## INDICATORI GESTIONALI

Sulla base delle indicazioni provenienti dalla dottrina aziendalistica e giuridica che regola le Fondazioni, si ritengono parametri capaci di rappresentare adeguatamente le diverse manifestazioni della realtà dei singoli Enti le seguenti grandezze, in relazione alle quali sono stati elaborati gli indicatori:

- **il patrimonio**, quale manifestazione del complesso dei beni stabilmente disponibili;
- **i proventi totali netti**, quale grandezza espressiva del valore generato dall'attività di impiego delle risorse disponibili;
- **il deliberato**, quale parametro rappresentativo delle risorse destinate all'attività istituzionale.

Gli indicatori individuati vengono calcolati, per quanto riguarda i dati patrimoniali, sulla base dei valori correnti, determinati secondo i criteri esposti in Nota integrativa delle attività finanziarie, con l'avvertenza che il valore medio della grandezza utilizzata è calcolato come media aritmetica semplice dei valori di inizio e di fine anno di riferimento. Per ogni indice si riporta il relativo significato e il valore dell'anno e quello dell'esercizio precedente.

### **Redditività**

<b>Indice n. 1</b>	<b>Proventi totali netti</b>	Valore anno t	Valore anno t-1
	-----		
	<b>Patrimonio</b>		

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

<b>Indice n. 2</b>	<b>Proventi totali netti</b>	Valore anno t	Valore anno t-1
	-----		
	<b>Totale attivo</b>		

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

<b>Indice n. 3</b>	<b>Avanzo dell'esercizio</b>	Valore anno t	Valore anno t-1
	-----		
	<b>Patrimonio</b>		

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 medio espresso a valori correnti.

### **Efficienza**

<b>Indice n. 1</b>	<b>Oneri di funzionamento (media [t0;t-5])</b>	Valore anno t	Valore anno t-1
	-----		
	<b>Proventi totali netti (media [t0;t-5])</b>		

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

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

<b>Indice n. 2</b>	<b>Oneri di funzionamento (media [t0;t-5])</b>	Valore anno t	Valore anno t-1
	<hr/>		
	<b>Deliberato (media [t0;t-5])</b>		

Come l'indice 1, il rapporto fornisce una misura dell'incidenza dei costi di funzionamento espressa in termini di incidenza sull'attività istituzionale svolta, misurata dalle risorse deliberate.

<b>Indice n. 3</b>	<b>Oneri di funzionamento</b>	Valore anno t	Valore anno t-1
	<hr/>		
	<b>Patrimonio</b>		

L'indice esprime l'incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio medio espresso a valori correnti, 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.

### Attività istituzionale

<b>Indice n. 1</b>	<b>Deliberato</b>	Valore anno t	Valore anno t-1
	<hr/>		
	<b>Patrimonio</b>		

L'indice misura l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alle risorse proprie della Fondazione rappresentate dal patrimonio medio a valori correnti.

<b>Indice n. 2</b>	<b>Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</b>	Valore anno t	Valore anno t-1
	<hr/>		
	<b>Deliberato</b>		

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.

### Composizione degli investimenti

<b>Indice n. 1</b>	<b>Partecipazioni nella conferitariao</b>	Valore anno t	Valore anno t-1
	<hr/>		
	<b>Totale attivo fine anno</b>		

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.

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

### INDICATORI GESTIONALI ESPRESSI CON DATI PATRIMONIALI A VALORI CORRENTI

	31/12/18	31/12/17
<b>Redditività</b>		
<b>Indice n. 1 - Proventi totali netti/Patrimonio</b>	<b>2,78%</b>	<b>2,80%</b>
L'indice fornisce una misura del rendimento del patrimonio mediamente investito nell'anno dalla Fondazione, valutato a valori correnti. Il numeratore è al netto dei costi sostenuti per la gestione degli investimenti.(*)		
<b>Indice n. 2 - Proventi totali netti/Totale attivo</b>	<b>2,57%</b>	<b>2,63%</b>
L'indice esprime la misura del rendimento del complesso delle attività mediamente investite nell'anno dalla Fondazione, espresso a valori correnti.(*)		
<b>Indice n. 3 - Avanzo dell'esercizio/Patrimonio</b>	<b>2,26%</b>	<b>2,31%</b>
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 medio espresso a valori correnti.(*)		
<b>Efficienza</b>		
<b>Indice n. 1 - Oneri di funzionamento (media T0-T5)/Proventi totali netti (media T0-T5)</b>	<b>19,92%</b>	<b>17,97%</b>
L'indice esprime la quota dei proventi assorbita dai costi di funzionamento della Fondazione.		
<b>Indice n. 2 - Oneri di funzionamento (media T0-T5)/Deliberato (media T0-T5)</b>	<b>29,54%</b>	<b>29,52%</b>
Come l'indice n. 1, il rapporto fornisce una misura dell'incidenza dei costi di funzionamento espressi in termini di incidenza sull'attività istituzionale svolta, misurata dalle risorse deliberate.		
<b>Indice n. 3 - Oneri di funzionamento/Patrimonio</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>
L'indice esprime l'incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio medio espresso a valori correnti, 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.		
<b>Attività istituzionale</b>		
<b>Indice n. 1 - Deliberato/Patrimonio</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,58%</b>
L'indice misura l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alle risorse proprie della Fondazione rappresentate dal patrimonio medio a valori correnti.		

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

### Indice n. 2 - Fondo di stabilizzazione delle erogazioni/Deliberato

200,49% 206,25%

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

### Composizione degli investimenti

#### Indice n. 1 - Partecipazioni nella conferitaria/Totale dell'attivo a fine anno

19,73% 26,85%

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

(\*) Al numeratore è stato aggiunto l'importo corrispondente alla plusvalenza realizzata, derivante dalla cessione parziale della partecipazione nella Banca Conferitaria Intesa Sanpaolo, imputate direttamente a Patrimonio, nella voce Riserva da rivalutazioni e plusvalenze, ai sensi dell'art. 9, comma 4, del D.lsg.n. 153, del 17 maggio 1999, e quindi già presente nel denominatore, per euro 1.372.216;



Signori Consiglieri,

La nostra relazione riferisce in merito ai doveri di vigilanza di cui all'art. 2403 comma 1 del Codice Civile relativamente all'osservanza della Legge, allo Statuto Sociale ed al rispetto dei principi di corretta amministrazione e riferisce anche per l'attività svolta in merito alle funzioni del controllo contabile e revisione legale previsto dall'art. 14 del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010.

La nostra attività è stata ispirata alle Linee Guida concordate tra il CNDEC e l'ACRI, di cui al documento *"Il controllo indipendente nelle Fondazioni di origine bancaria"* approvato nel settembre 2011 e, di seguito, Vi diamo conto del nostro operato e di quanto abbiamo potuto rilevare nel corso dell'intero esercizio 2018.

### **ATTIVITÀ DI VIGILANZA**

Relativamente all'attività di vigilanza in ordine all'osservanza delle disposizioni statutarie, regolamentari e normative, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, riferiamo quanto segue.

Abbiamo regolarmente partecipato alle riunioni del Consiglio di Indirizzo e del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme di legge, statutarie e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, oltre ad aver assistito a riunioni delle apposite Commissioni tecnico-scientifiche consultive.

Il Consiglio di Amministrazione ci ha costantemente informati sull'andamento della gestione e sui suoi prevedibili sviluppi.

In occasione della partecipazioni alle riunioni del Consiglio di Indirizzo e del Consiglio di Amministrazione siamo venuti a conoscenza del generale andamento della gestione e delle più rilevanti operazioni che hanno interessato il periodo in esame. Per quanto di nostra conoscenza le deliberazioni e le conseguenti attività poste in essere in esecuzione delle delibere del Consiglio di Amministrazione sono apparse rispettose delle leggi e dello statuto e in conformità agli indirizzi definiti del Collegio di Indirizzo.

Nel corso del 2018 abbiamo vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo e contabile, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Fondazione. A tal riguardo non sussistono particolari osservazioni da riferire.

A mente di chi scrive si ricorda che l'Acri, con proprio Regolamento approvato dall'Assemblea del 6 maggio 2015, prevede tra i requisiti generali di adesione che la Carta delle Fondazioni e il Protocollo d'intesa convenuto dall'Acri con il Ministero dell'economia e delle finanze del 22 aprile 2015, co-

stituiscono i documenti fondanti dei sistemi di governance e dei processi operativi e gestionali delle Fondazioni.

Il Collegio, anche in base a quanto previsto da detto Regolamento, dà atto dell'avvenuto recepimento da parte della Fondazione sia delle previsioni della Carta delle Fondazioni sia di quelle del Protocollo d'Intesa Acri – MEF, attraverso le modifiche statutarie e gli aggiornamenti regolamentari collegati.

### **ATTIVITÀ DI REVISIONE LEGALE**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio della Fondazione chiuso al 31 dicembre 2018, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario.

La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio, in conformità alle norme che disciplinano i criteri di redazione, compete all'Organo Amministrativo.

È del Collegio la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale in modo coerente con la dimensione della Fondazione e con il suo assetto organizzativo al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi. La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio della Fondazione che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della stessa. La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

La responsabilità della redazione della Relazione economico finanziaria, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete all'Organo Amministrativo della Fondazione. È di competenza del Collegio l'espressione del giudizio sulla coerenza della stessa con il bilancio e sulla conformità della stessa alle norme di legge. A nostro giudizio la Relazione economico finanziaria è coerente con il bilancio della Fondazione al 31 dicembre 2018 ed è conforme alle norme di legge.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente, in relazione al quale si fa riferimento, quanto al giudizio sul bilancio, alla relazione da noi emessa in data 13 aprile 2018. Il Rendiconto Finanziario evidenzia i flussi di cassa relativi al 2018.

Il documento in esame è stato predisposto dando applicazione agli Orientamenti contabili in tema di Bilancio elaborati dal Consiglio dell'ACRI nella seduta del 16 luglio 2014, così come revisionati tenendo conto delle modifiche recate dal D.Lgs 139/2015 alle disposizioni civilistiche in tema di bilancio da parte della Commissione bilancio e questioni fiscali il 15 febbraio 2017, secondo gli indirizzi condivisi dal Consiglio dell'ACRI nella seduta del 22 febbraio 2017. Per ultimo si segnala il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze prot. DT 28772 del 26 marzo 2019.

Per il lavoro fin qui svolto, riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il suo giudizio.

Di seguito, come previsto dall'art. 14 del D.Lgs 27 gennaio 2010, n. 39 esprimiamo il nostro giudizio sul Bilancio d'esercizio.

### **GIUDIZIO SUL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018**

Il progetto di Bilancio consuntivo esaminato dal Collegio dei Sindaci cui si riferisce la presente relazione riguarda l'esercizio 2018 ed è stato predisposto dagli Amministratori della Fondazione in conformità alle istruzioni ed agli schemi contenuti nell'Atto di Indirizzo emanato il 19.4.2001 dal Ministero del Tesoro ed alle disposizioni transitorie del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro, per quanto attiene gli accantonamenti alla riserva obbligatoria e alla eventuale riserva per l'integrità del patrimonio.

Il documento contabile è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, dal Rendiconto Finanziario ed è corredato dalla Relazione economica e finanziaria, oltre che dal Bilancio di missione ed è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 marzo 2019.

Confermiamo che le poste iscritte in bilancio ed illustrate in dettaglio nella Nota Integrativa e nella Relazione Economica e Finanziaria corrispondono alle risultanze delle scritture contabili. Sono inoltre forniti i criteri di valutazione, conformi ai principi della prudenza e della continuità, come richiesto dall'art. 2426 del Codice Civile e dall'Autorità di Vigilanza.

Il Bilancio in esame chiude con un avanzo di esercizio di Euro 3.179.257,40, come risulta dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico, prospetti che si riassumono nei seguenti valori complessivi, importi arrotondati all'unità di euro:

## Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia

<b>Stato Patrimoniale</b>				
	<b>31/12/2018</b>		<b>31/12/2017</b>	
<b>Attività:</b>		<b>197.095.762</b>		<b>194.943.462</b>
Immobilizzazioni materiali e immateriali	7.814.978		7.598.472	
Immobilizzazioni finanziarie	136.050.441		122.858.943	
Strumenti finanziari non immobilizzati	45.128.521		47.744.865	
Crediti	1.321.103		1.270.559	
Disponibilità liquide	6.667.690		15.339.691	
Ratei e Risconti	113.027		130.931	
<b>Passività:</b>		<b>197.095.762</b>		<b>194.943.462</b>
Patrimonio	179.668.812		177.660.415	
Fondi per l'attività d'istituto	12.506.709		12.635.887	
Fondi per rischi ed oneri	56.679		34.773	
Trattamento di fine rapporto	105.730		134.551	
Erogazioni deliberate	2.957.971		2.888.710	
Fondo per il volontariato	130.532		254.296	
Debiti	1.647.971		1.314.753	
Ratei e Risconti	21.356		20.078	

<b>Conti d'Ordine</b>				
	<b>31/12/2018</b>		<b>31/12/2017</b>	
<b>Beni presso terzi</b>		<b>45.777.252</b>		<b>31.260.534</b>
Titoli di proprietà presso terzi	31.966.952		27.517.264	
Fondi comuni in gestione presso terzi	12.539.137		2.472.437	
Opere d'arte di proprietà	1.271.163		1.270.833	
<b>Beni di terzi in deposito</b>		<b>10.001</b>		<b>10.001</b>
Opere d'arte di terzi in deposito	10.001		10.001	
<b>Garanzie ed impegni</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Impegni di erogazione</b>		<b>425.483</b>		<b>606.025</b>
Per erogazioni pluriennali	425.483		606.025	
<b>Altri conti d'ordine</b>		<b>5.415.713</b>		<b>5.623.028</b>
Per evidenze minusvalenze su amministrato	3.790.713		4.178.429	
Per quote Fondi da richiamare	1.625.000		1.444.599	
<b>Totale conti d'Ordine</b>		<b>51.628.449</b>		<b>37.499.588</b>

<b>Conto Economico</b>		
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Ricavi</b>	<b>5.695.739</b>	<b>7.172.406</b>
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-1.393.515	665.863
Dividendi e proventi assimilati	6.485.984	5.755.624
Interessi e proventi assimilati	913.842	1.814.638
Plus/Minus-Rivalutaz./Svalutaz. titoli non immob.	-359.748	-224.518
Plus/Minus-Rivalutaz./Svalutaz. titoli immob.	0	-1.008.590
Altri proventi	7.380	10.436
Proventi straordinari	41.796	158.953
<b>Costi</b>	<b>2.516.481</b>	<b>2.361.935</b>
<b>Oneri ordinari per:</b>		
-compensi organi statutari	326.141	334.209
-personale	403.173	464.020
-consulenti e collaboratori esterni	43.538	0
-servizi di gestione del patrimonio	96.881	108.511
-commissioni negoziazione	2.222	5.743
-ammortamenti	96.065	77.284
-accantonamenti	0	0
-altri oneri	206.104	232.047
<b>Oneri straordinari</b>	4.764	22.302
<b>Imposte</b>	<u>1.337.593</u>	<u>1.117.818</u>
<b>Avanzo dell'esercizio prima della distribuzione</b>	<b>3.179.257</b>	<b>4.810.472</b>

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad inserire nel progetto di bilancio la proposta di destinazione dell'avanzo di esercizio ai sensi dell'art. 7 dello Statuto e delle norme di legge e di vigilanza, così come dettagliato nella Tabella sotto riportata:

<b>PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'AVANZO DELL'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 7 DELLO STATUTO E DELLE NORME DI LEGGE E DI VIGILANZA</b>			
		<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>3.179.257</b>	<b>4.810.472</b>
<b>14)</b>	<b>Accantonamento alla riserva obbligatoria</b>	<b>635.851</b>	<b>962.094</b>
	<b>Avanzo al netto della riserva obbligatoria</b>	<b>2.543.406</b>	<b>3.848.377</b>
<b>15)</b>	<b>Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (a valere sull'avanzo in corso di formazione):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) nei settori rilevanti		
	b) negli altri settori statutari		
<b>16)</b>	<b>Accantonamento al fondo per il volontariato</b>	<b>84.780</b>	<b>128.279</b>
	a) accantonamento ordinario		
	b) integrazione accantonamento ex P.Ilo ACRI		
<b>17)</b>	<b>Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto:</b>	<b>2.458.626</b>	<b>3.720.098</b>
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	<b>0</b>	<b>708.553</b>
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	<b>2.132.366</b>	<b>2.610.000</b>
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori	<b>318.629</b>	<b>390.000</b>
	d) ai fondi - Altri		
	-Fondo nazionale iniziative comuni - ex P.Ilo ACRI	<b>7.630</b>	<b>11.545</b>
<b>18)</b>	<b>Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AVANZO RESIDUO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Confermiamo che l'avanzo dell'esercizio di euro 3.179.257,40, che permette di coprire il piano ordinario delle erogazione 2019, è stato quindi destinato: (i) alla riserva obbligatoria prevista dall'Autorità di Vigilanza (20%) per euro 635.851,48; (ii) al fondo per il volontariato, nei limiti della quota ordinaria, in base a quanto stabilito dalla legge 266/91 (3,33%) per euro 84.780,20; (iii) ai fondi per l'attività d'istituto (96,67%) per euro 2.458.625,72.

Il Collegio attesta che nel corso dell'anno sono state regolarmente eseguite le verifiche periodiche disposte dal Codice Civile non ravvisando irregolarità negli adempimenti amministrativi e contabili.

Il Bilancio di Missione riporta il resoconto degli interventi della Fondazione e si ritiene conforme alle previsioni normative in materia.

### **OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO**

A nostro giudizio, il bilancio è stato redatto, nel suo complesso, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, con chiarezza, rappresentando in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, i flussi di cassa, nonché l'avanzo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

Alla luce di quanto sopra descritto, constatata l'insussistenza di rilievi o riserve da evidenziare e ritenendo il documento esaminato conforme alle leggi, il Collegio dei Sindaci esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 della Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia nonché alla destinazione dell'avanzo dell'esercizio di euro 3.179.257,40 così come proposto dall'Organo Amministrativo.

Gorizia, 11 Aprile 2019

### **Il Collegio dei Sindaci**

F.to Rag. Gabriella Magurano

F.to Dott. Angelo Lapovich

F.to Dott. Bruno Gomiscech



**GLOSSARIO DI ALCUNI TERMINI DELLA RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA**

**Absolute return:** è una tecnica di gestione che mira a generare rendimenti in eccesso principalmente attraverso l'impiego di strategie "non direzionali" (definite "long-short", ovvero che mirano a trarre profitto da divergenze in performance tra due diversi strumenti e/o asset class, senza una esposizione diretta al mercato); si distinguono dalle strategie **Total return** che perseguono tale obiettivo prevalentemente attraverso strategie "direzionali" (ovvero il portafoglio viene investito in strumenti e categorie d'investimento che sono in grado di generare i rendimenti desiderati in relazione allo specifico contesto macroeconomico e di mercato. Tale strategia è evidentemente dinamica: pesi ed esposizioni alle diverse asset class possono cambiare pesantemente nelle diverse fasi del ciclo economico). In termini di orizzonte temporale, l'approccio Absolute ha un orizzonte d'investimento più corto (non superiore all'anno), durante il quale il gestore cerca di generare rendimenti superiori rispetto al mercato monetario, proteggendo l'investitore da significative perdite nel breve. Dall'altro lato l'approccio Total ha di solito un orizzonte d'investimento più lungo (12-36 mesi), e ha l'obiettivo di generare rendimenti superiori rispetto ad un investimento in titoli governativi aventi lo stesso orizzonte (12-36 mesi). Questo diverso orizzonte d'investimento si traduce in un diverso obiettivo di rendimento e profilo di rischio. La strategia Total, se implementata con successo, dà la possibilità di generare rendimenti superiori rispetto ad una strategia absolute nell'arco dei tre anni, a costo di una maggiore volatilità (e quindi una maggiore probabilità di rendimenti negativi) nel brevissimo termine, ovvero sull'arco di un mese o un trimestre.

**Acquisto a termine - BUYING FORWARD:** Contratto di acquisto di un bene, frequentemente valuta, in cui la firma viene rinviata a data futura, in modo che l'acquirente entri in possesso del suddetto bene solamente alla scadenza e alle condizioni stabilite alla stipula del contratto.

**Advisor:** consulente finanziario (il Consiglio di Amministrazione ha nominato la società Prometeia Advisory SIM SpA di Bologna come Advisor finanziario della Fondazione).

**Asset Allocation:** un processo che porta alla decisione di come distribuire l'investimento tra le diverse categorie di attività finanziarie (incluse azioni, obbligazioni, liquidità), attività reali (inclusi immobili, merci, metalli preziosi) e tra le diverse aree geografiche. Le scelte di asset allocation sono determinate dalla necessità di ottimizzare il rapporto rendimento/rischio in relazione all'orizzonte temporale e alle aspettative dell'investitore.

**ALM – Asset & Liability Management:** gestione integrata dell'attivo e del passivo finalizzata ad allocare le risorse in un'ottica di ottimizzazione del rapporto rischio-rendimento. Per la Fondazione il modello è stato implementato con la tecnica **LDI- Liability Driver Investment** per misurare, a livello probabilistico, gli investimenti in grado di generare, nel medio lungo termine, rendimenti idonei agli obiettivi di erogazione, salvaguardando l'integrità del patrimonio.

**Benchmark:** il benchmark, o parametro di riferimento, è utilizzato per confrontare la performance di un portafoglio in gestione o di un fondo comune, costruito facendo riferimento a indici elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo. Il benchmark ha l'obiettivo di consentire all'investitore una

verifica facile del mercato di riferimento - e quindi del potenziale livello di rischio/rendimento - in cui il portafoglio in gestione o il fondo si trova ad operare, oltre che fornire un'indicazione del valore aggiunto in termini di extra-performance della gestione. I benchmark più utilizzati sono rappresentati dai principali indici borsistici, come il Mibtel, l'indice MSCI Europe o il Dow Jones Industrials.

**Buy and hold:** (letteralmente Compra e Tieni) è una strategia di investimento a lungo termine, che prevede la definizione ex-ante di un'asset allocation ottimale, individuata sulla base della tolleranza al rischio dell'investitore e delle analisi previsionali. Il termine strategia è in questo caso fuorviante; è piuttosto da considerarsi come approccio statico alla gestione.

**Bund:** sono titoli obbligazionari decennali emessi dal Governo Tedesco.

**Core – Satellite:** approccio strategico che prevede la ripartizione del portafoglio complessivo in due sub-portafogli: il **core-portfolio** ed il **satellite-portfolio**. Il portafoglio core costituisce una componente gestita prevalentemente in maniera passiva, con un obiettivo di controllo del rischio del general portfolio e di miglioramento della sua efficienza a costi limitati. All'opposto il satellite-portfolio costituisce la componente attiva, il cui obiettivo consiste evidentemente nella realizzazione di outperformance rispetto al benchmark e di conseguenza rispetto alla componente core. Da questa componente ci si attende un flusso finanziario attivo di ammontare maggiore dei flussi finanziari passivi previsti per le erogazioni, gli accantonamenti e le spese. La parte restante di portafoglio dovrà essere invece strutturata con investimenti di tipo satellite, con un andamento non direzionale rispetto al mercato, orientati alla riduzione del rischio finanziario del portafoglio. Questa componente non solo consente di aumentare la diversificazione ma si pone come obiettivo una redditività attesa nel medio-lungo termine superiore al target sul quale è costruita la componente core.

**Core tier 1 ratio:** riferito alle aziende di credito è il rapporto tra il patrimonio di base (tier 1), al netto delle preference shares, ed il totale delle attività a rischio ponderate. Le preference shares sono strumenti innovativi di capitale emessi, di norma, da controllate estere, ed inseriti nel patrimonio di base se aventi caratteristiche che garantiscono la stabilità patrimoniale delle banche. Il tier1 ratio è il medesimo rapporto che, al numeratore, include le preference shares.

**Credit default swap (CDS):** è uno swap che ha la funzione di trasferire l'esposizione creditizia di prodotti a reddito fisso tra le parti. È un accordo tra un acquirente ed un venditore per mezzo del quale il compratore paga un premio periodico a fronte di un pagamento da parte del venditore in occasione di un evento relativo ad un credito (come ad esempio il fallimento del debitore) cui il contratto è riferito. Sono dunque sostanzialmente delle assicurazioni per i possessori dei titoli sottostanti contro il fallimento o default dello Stato o società cui si riferiscono. I CDS in genere fanno riferimento ai titoli di stato a cinque anni di un paese o di una nazione. L'ammontare di riferimento utilizzato da Markit, una delle più importanti società di monitoraggio di questo mercato, è di 10 milioni di dollari, il prezzo è espresso in punti base (un punto è lo 0,01% e quindi 100 punti sono uguali all'1%) e indica la percentuale dell'ammontare che un soggetto deve pagare sul nozionale di 10 milioni di dollari almeno appunto per assicurarsi (parzialmente) dal default del bond di riferimento.

## *Fondazione Cassa di Risparmio di Gorizia*

**Credit spread:** è l'espressione con cui si indica tutta una serie di misure che servono per determinare quanto un investitore viene pagato per compensare l'assunzione del rischio di credito intrinseco nel titolo.

**Default:** identifica la condizione di dichiarata impossibilità ad onorare i propri debiti e/o il pagamento dei relativi interessi.

**Dividend yield (rapporto dividendo-prezzo):** corrisponde al rapporto tra l'ultimo dividendo annuo per azione corrisposto agli azionisti o annunciato e il prezzo in chiusura dell'anno di un'azione ordinaria. E' utilizzato come indicatore del rendimento immediato indipendentemente dal corso del titolo azionario.

**Duration:** costituisce un indicatore del rischio di tasso d'interesse a cui è sottoposto un titolo o un portafoglio obbligazionario ovvero la sensibilità del prezzo del titolo a variazioni dei tassi di interesse. Nella sua configurazione più frequente è calcolato come media ponderata delle scadenze dei pagamenti per interessi e capitale associati ad un titolo obbligazionario.

**ETF -Exchange-Traded Fund:** sono fondi comuni d'investimento oppure Sicav, negoziati in Borsa e caratterizzati da una gestione passiva in quanto replicano l'andamento di un determinato indice. Con gli ETF è possibile investire in molti settori dell'economia mondiale riguardanti la liquidità, i mercati obbligazionari, i mercati azionari e le materie prime. In Italia sono stati quotati a partire dal 2002.

**Fair value:** rappresenta il valore intrinseco di un'attività reale o finanziaria (azioni e strumenti derivati). I metodi di analisi fondamentale (Discounted Cash Flow Method, Dividend Discount Model, Economic Value Added, Gordon Growth Model) sono tutti finalizzati al calcolo del valore intrinseco di azioni. E' detto anche prezzo teorico.

**Flight-to-quality:** è una situazione del mercato finanziario che capita quando gli investitori vendono quello che ritengono più rischioso e acquistano quello che ritengono più sicuro, come oro.

**Fondo Comune:** è uno strumento d'investimento che raccoglie le risorse finanziarie di un insieme di persone. Attraverso l'adesione a un fondo l'investitore affida i propri risparmi a un professionista della finanza, generalmente un team di esperti organizzati in una società di gestione. I risparmi versati dai singoli confluiscono nella cassa comune del fondo e costituiscono patrimonio separato da quello della società che lo gestisce. I fondi sono considerati strumenti di gestione collettiva del risparmio, differenziandosi quindi dalle gestioni individuali nelle quali il patrimonio rimane autonomo e non confluisce in maniera indistinta, insieme ai risparmi di altri investitori.

Il **FTSE MIB** (acronimo di Financial Times Stock Exchange Milano Indice di Borsa) è il più significativo indice azionario della Borsa italiana. È il paniere che racchiude di norma, tranne eccezioni, le azioni delle 40 società italiane ed estere quotate maggiormente capitalizzate sui mercati gestiti da Borsa Italiana. L'indice è nato in seguito alla fusione tra Borsa Italiana (S&P Mib) e il London Stock

Exchange andando a creare il London Stock Exchange Group. È operativo a partire da 1° giugno 2009 e rappresenta all'incirca l'80% della capitalizzazione del mercato azionario italiano.

**Gestione Azionaria Globale (multi manager)** si tratta di una gestione in fondi (gestiti da Società di Gestione del Risparmio diverse) che investe nel comparto azionario effettuando una diversificazione geografica in funzione delle aspettative del gestore relativamente ad ogni mercato (con i limiti imposti dalle linee guida del mandato specifico).

**Gestione Obbligazionaria Flessibile:** si caratterizza per una composizione del portafoglio orientata principalmente verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria (minimo 0% massimo 100%), investe in titoli di Stato di breve e lungo periodo e in analoghi strumenti finanziari in emissioni di organismi internazionali a carattere sovranazionale e Corporate, sia in euro che in valute internazionali entro i limiti previsti dal mandato.

**Gestione Patrimoniale:** le gestioni patrimoniali in titoli (GPM) o in Fondi (GPF) sono un servizio finanziario in cui il risparmiatore aderisce ad un mandato di gestione individuale nel quale viene data facoltà al gestore di acquistare e vendere titoli, quote di fondi e sicav e altri strumenti finanziari. I fondi possono essere prodotti della casa o del gruppo (monomarca) o di una pluralità di società (multimarca o multimanager).

**Gestione Total Return:** i prodotti total return sono orientati alla costruzione del rendimento attraverso strategie di ritorno totale (cioè combinando le scommesse in termini di variazione dei prezzi, dei cambi, dei tassi di interesse ma anche dei rendimenti cedolari o i dividendi) cioè al conseguimento di rendimenti positivi indipendentemente dalla dinamica di mercato.

**Governance:** identifica l'insieme degli strumenti e delle norme che regolano la vita societaria con particolare riferimento alla trasparenza dei documenti e degli atti sociali ed alla completezza dell'informativa al mercato.

**Hedge fund:** Fondo comune di investimento che impiega strumenti di copertura allo scopo di raggiungere un risultato migliore in termini di rapporto tra rischio e rendimento. Analogamente ai prodotti total return mirano a rendimenti positivi indipendentemente dalla dinamica del mercato.

**Indice di Sharpe:** misura il rapporto tra il maggior rendimento di un fondo rispetto al rendimento di un'attività finanziaria priva di rischio e la sua volatilità. L'indice è tanto più elevato quanto un maggior rendimento in un determinato periodo considerato è ottenuto con minor rischio. Indica l'extra rendimento generato dal gestore per unità di rischio assunto. Più alto è l'indice di Sharpe, maggiore è l'abilità del gestore nell'ottimizzare il rapporto rendimento-rischio.

**Impairment:** con riferimento ad un'attività finanziaria, si individua una situazione di impairment quando il valore di bilancio di tale attività è superiore alla stima dell'ammontare recuperabile della stessa.

**Investitori istituzionali:** enti che hanno come oggetto della propria attività l'effettuazione e la gestione di investimenti per conto proprio o di terzi.

**Investment grade:** termine utilizzato con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un rating medio-alto (ad esempio non inferiore a BBB nella scala di Standard & Poor's).

**Mark to market:** è l'espressione utilizzata per qualificare il metodo di valutazione in base al quale il valore di uno strumento o contratto finanziario è sistematicamente aggiustato in funzione dei prezzi correnti di mercato. Vuol dire anche "valutare secondo il mercato". Le attività finanziarie (ma anche quelle reali) possono essere valutate secondo il costo storico (o costo di acquisizione), secondo una procedura detta di "costo corrente", che sarebbe il costo storico riportato ad oggi mediante un indice dei prezzi, o secondo il prezzo di mercato

**Middle Market:** Con questo termine si fa riferimento al segmento di mercato che comprende le società di dimensioni medie, in termini di ricavi e/o di attivo. Non c'è un riferimento assoluto che consenta di classificare le aziende per dimensioni; normalmente vengono considerate aziende medie quelle con fatturato fra i 5 milioni USD e i 500 milioni USD.

**Mission:** la mission (missione o scopo) di un'impresa, o più in generale di qualsiasi ente o organizzazione, è il suo scopo ultimo, la giustificazione stessa della sua esistenza, e al tempo stesso ciò che la contraddistingue da tutte le altre.

**NAV - Net Asset Value:** è il valore della quota in cui è frazionato il patrimonio del fondo di investimento.

**Obbligazioni convertibili:** sono strutture composte da una obbligazione con cedola (fissa o variabile) e un'opzione di acquisto dell'azione della stessa (con procedimento diretto) o di una terza società (procedimento indiretto); il possessore del titolo ha la facoltà di decidere se convertire (esercitare l'opzione), ritirare l'azione dando in cambio l'obbligazione oppure se mantenere il titolo in portafoglio. Il possessore della convertibile percepisce un interesse periodico e, nell'ipotesi di non conversione, ha diritto al rimborso del capitale a scadenza; se converte, acquisisce i diritti tipici dell'azione che ottiene.

**Obbligazione corporate (o societaria):** si tratta di un'obbligazione emessa da una società privata come mezzo di finanziamento e raccolta di capitale sul mercato.

**Obbligazione subordinata:** si tratta di emissioni di titoli obbligazionari il cui rimborso viene garantito in misura inferiore rispetto ai titoli ordinari.

**OICR:** per OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) si intendono tutti i Fondi comuni di investimento e le SICAV. Si tratta di Investitori istituzionali che si occupano della gestione collettiva dei patrimoni.

**Opzione:** rappresenta il diritto, ma non l'impegno, acquisito col pagamento di un premio, di acquistare (call option) o di vendere (put option) uno strumento finanziario ad un prezzo determinato (strike price) entro (American option) oppure ad una data futura determinata (European option).

**Opzione call:** è uno strumento derivato in base al quale l'acquirente dell'opzione acquista il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare un titolo (detto sottostante) a un dato prezzo d'esercizio (in inglese strike price). Al fine di acquisire tale diritto, l'acquirente paga un premio.

**Opzione put:** è uno strumento derivato in base al quale l'acquirente dell'opzione acquista il diritto, ma non l'obbligo, di vendere un titolo (detto sottostante) a un dato prezzo d'esercizio (strike price). Al fine di acquisire tale diritto, l'acquirente paga un premio.

**Performance:** per performance si intende la crescita o la diminuzione del valore di un investimento in un dato periodo temporale.

**PIL (Prodotto Interno Lordo):** valore della produzione dei beni e dei servizi realizzati all'interno di un Paese, aumentato delle imposte indirette sulle importazioni e al netto dei consumi intermedi. Il periodo di tempo di riferimento è l'anno.

**Private Equity:** è l'apporto di capitale di rischio ovvero l'investimento nel capitale di rischio di società, generalmente non quotate, ma con alto potenziale di sviluppo e con capacità di generare flussi di cassa costanti ed altamente prevedibili. L'obiettivo principale dell'investitore è di entrare nel capitale dell'impresa con lo scopo di collaborare con l'imprenditore al fine di raggiungere, in un predefinito arco di tempo, determinati obiettivi aziendali, finalizzati ad aumentare il valore del capitale economico dell'impresa e, quindi, raggiunti tali obiettivi, uscire dal capitale realizzando un adeguato capital gain.

**Project financing (o finanza di progetto):** è una forma di finanziamento tramite la quale le pubbliche amministrazioni possono ricorrere a capitali privati per la realizzazione di progetti e infrastrutture ad uso della collettività. In altre parole le spese per la realizzazione di un'opera pubblica possono essere sostenute totalmente – nel caso di project financing puro – o parzialmente da privati. I vantaggi di questa collaborazione tra pubblico e privato sono reciproci. Le pubbliche amministrazioni possono portare a compimento interventi importanti e spesso necessari, altrimenti non consentiti dalle disponibilità di bilancio. L'investitore privato ottiene, invece, la concessione per lo sfruttamento economico dell'opera realizzata.

**Pronti Contro Termine (PCT):** sono operazioni con le quali un venditore cede un certo numero di titoli (pronti) e si impegna, nello stesso momento, a riacquistarne uguale quantità a un prezzo e ad una data (termine) predeterminati. L'operazione consiste, quindi, in un prestito di denaro da parte dell'acquirente e un prestito di titoli da parte del venditore.

**Quantitative Easing (QE):** con questo termine – in italiano **facilitazione quantitativa** - si indica uno strumento di politica monetaria a disposizione delle Banche centrali per la creazione di mo-

neta e la sua immissione nel sistema finanziario e economico con operazioni programmate di acquisto di predeterminate attività finanziarie dalla banche del sistema.

**Rating:** valutazione della qualità di una società o delle sue emissioni di titoli di debito sulla base della solidità finanziaria della società stessa e delle sue prospettive. Tale valutazione viene eseguita da agenzie specializzate (Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings ecc).

**Rischio di credito:** rappresenta il rischio che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte, del valore delle garanzie da questa prestate, o ancora dei margini da essa utilizzati in caso di insolvenza, generi un variazione inattesa nel valore della posizione creditoria della banca.

**Rischio di mercato:** rischio derivante dalla fluttuazione di valore degli strumenti finanziari negoziati sui mercati (azioni, obbligazioni, derivati, titoli in valuta) e degli strumenti finanziari il cui valore è collegato a variabili di mercato (crediti a clientela per la componente tasso, depositi in euro e in valuta, ecc.).

**Scrip dividend:** è una forma di dividendo che prevede l'assegnazione di utili ai soci mediante l'attribuzione di azioni di nuova emissione.

**SICAR Lussemburghese:** strumento alternativo di investimento. Nel quadro generale della Law relating to Investment Companies in Risk Capital, il Parlamento lussemburghese ha approvato il 12 maggio 2004 il progetto di legge n. 5201 che ha introdotto un nuovo regime rappresentato dalla Société d'Investissement en Capital à Risque (Sicar). La finalità delle Sicar, che da un punto di vista fiscale beneficiano di una esenzione da imposizione per dividendi, capital gains e interessi, è l'investimento in capitale di rischio. Secondo l'articolo 1 della legge si qualificano come Sicar le società che presentano le seguenti caratteristiche: rivestono una delle forme giuridiche previste dalla normativa; gli asset sono investiti in titoli che rappresentano il capitale di rischio; gli investimenti in capitale di rischio sono riservati agli "investitori informati" come individuati all'articolo 2; sono soggette alle norme contenute nella presente legge.

**Sicav:** società di investimento a capitale variabile molto simile, nel funzionamento, a un fondo comune. La differenza principale è che si tratta di una società il cui patrimonio coincide con il capitale versato dai sottoscrittori, i quali non acquistano quote (come in un fondo) ma azioni. I sottoscrittori diventano, pertanto, veri e propri azionisti della società: hanno facoltà di partecipare alle assemblee e di esercitare il diritto di voto, nonché di confrontarsi con l'operato dei gestori.

**Spread:** con questo termine di norma si indicano la differenza tra due tassi di interesse, lo scarto tra le quotazioni denaro e lettera nelle contrattazioni in titoli o la maggiorazione che l'emittente di valori mobiliari riconosce in aggiunta ad un tasso di riferimento.

**Stakeholders:** soggetti che, a vario titolo, interagiscono con l'attività della Fondazione, partecipando ai risultati, influenzandone l'attività, valutandone l'impatto socio-economico, culturale e ambientale.

**Subprime:** non esiste una definizione univoca di “mutui subprime”. In sintesi, si classificano come subprime i mutui erogati a soggetti con merito creditizio basso, o per una cattiva storia del credito (mancati pagamenti, transazioni sul debito o sofferenze) o per elevato rapporto rata/reddito o ancora per un alto rapporto tra l'ammontare del mutuo ed il valore del bene per il quale viene richiesto il finanziamento o il prezzo pagato dal debitore per acquisire la proprietà (Loan to Value).

**Stile flessibile:** si parla di fondo flessibile per indicare un fondo comune di investimento che non ha alcun vincolo relativo all'*asset allocation* di base, e che non condivide alcuno specifico fattore di rischio con gli altri prodotti della stessa categoria. Il gestore dovrebbe conseguentemente avere la massima libertà nella gestione del fondo, potendo optare per un mix di azioni e obbligazioni che rispecchi nel modo più fedele possibile le sue strategie di investimento. Ciò significa contestualmente che il manager del fondo può decidere di muoversi in controtendenza rispetto alla direzione del mercato, sempre che ciò sia ritenuto opportuno.

**Tassi di Policy:** sono i tassi stabiliti dai policymaker, al fine di raggiungere degli obiettivi che riguardano la moneta e, più in generale, la situazione creditizia di un paese. Policymaker è la figura deputata a una scelta che incide sulla collettività. I policymaker delle politiche monetarie sono generalmente le banche centrali – la Bce in Europa e la Fed negli Stati Uniti – mentre in alcuni paesi particolarmente interventisti dal punto di vista economico possono essere anche i ministeri dell'economia.

**Tier 1:** nelle Aziende di credito il patrimonio di base (tier 1) comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili, al netto delle azioni proprie in portafoglio e delle attività immateriali. Il tier 1 consolidato, inoltre, include anche il patrimonio di pertinenza di terzi.

**Trade-off:** in economia un trade-off è una situazione che implica una scelta tra due o più alternative, in cui la perdita di valore di una costituisce un aumento di valore in un'altra.

**Uem:** è l'Unione Economica e Monetaria dell'Unione europea sancita dal Trattato di Maastricht.

**VAR (Value at Risk o Valore a rischio):** valore che indica la massima perdita che un singolo investimento o un portafoglio possono subire, con una certa probabilità e in un determinato orizzonte temporale, a causa della dinamica del mercato e della relativa volatilità.

**Venture capital:** è l'apporto di capitale di rischio da parte di un investitore per finanziare l'avvio o la crescita di un'attività in settori ad elevato potenziale di sviluppo. Un fondo di venture capital investe principalmente in capitale finanziario nelle imprese che sono troppo rischiose per i mercati dei capitali standard o dei prestiti bancari. Spesso lo stesso nome è dato ai fondi creati appositamente, mentre i soggetti che effettuano queste operazioni sono detti **venture capitalist**.

**Volatilità:** è una misura del rischio che l'investimento in attività finanziarie comporta per l'investitore. Sostanzialmente rappresenta il grado di variazione dei rendimenti (scostamento dal rendimento medio) di un'attività finanziaria in un determinato periodo di tempo.