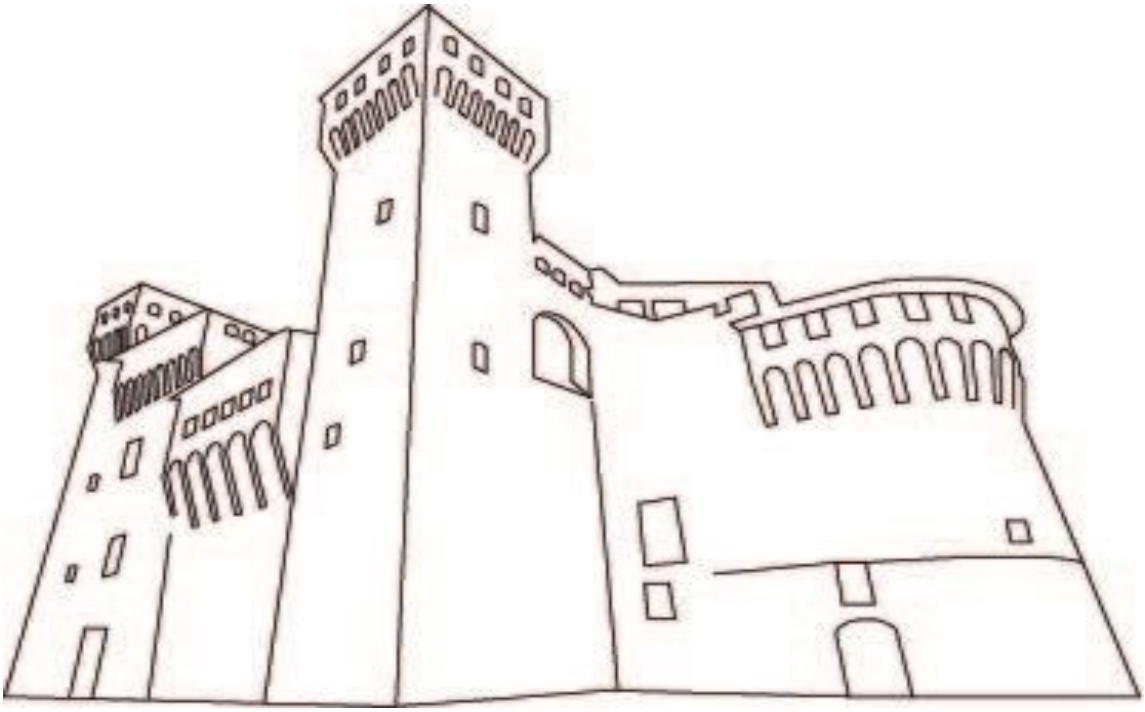
FONDAZIONE
DI VIGNOLA

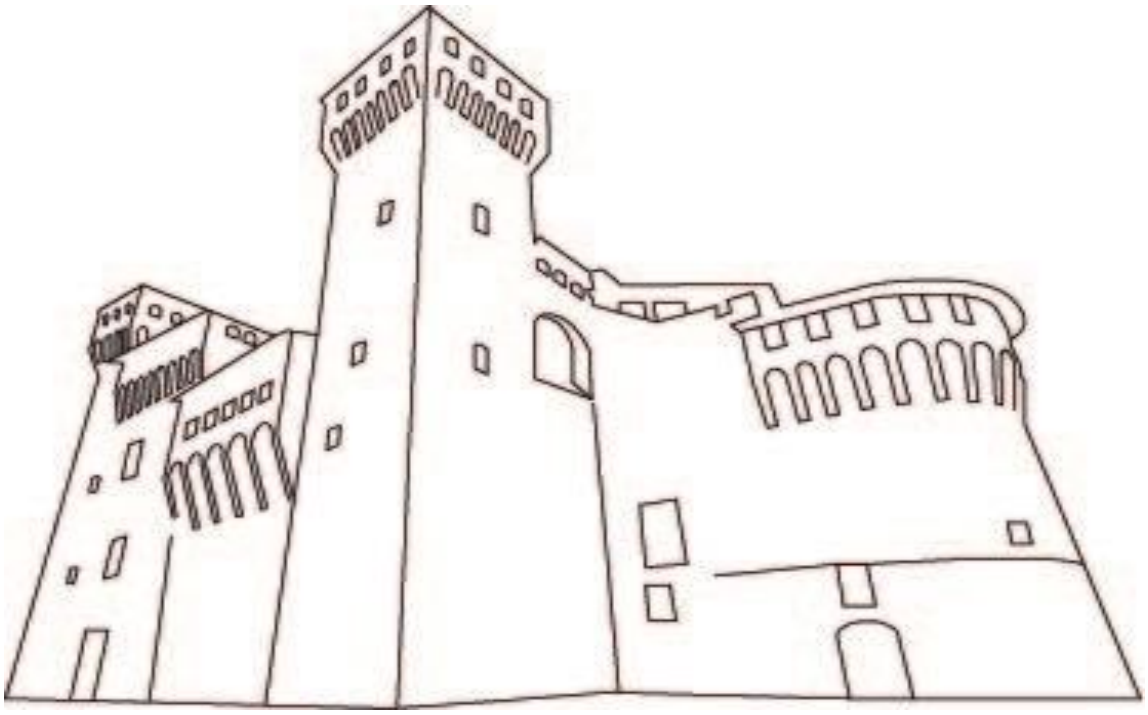


BILANCIO CONSUNTIVO

Esercizio 2020

FONDAZIONE DI VIGNOLA

GLI AMMINISTRATORI



FONDAZIONE DI VIGNOLA

PRESIDENTE
Prof.ssa Carmen Vandelli

VICE PRESIDENTE
Dott.ssa Graziella Nardini

COMITATO DI GESTIONE
Avv. Maria Teresa Cariani
Prof.ssa Viviana Giacomini

COMPONENTI L'ORGANO DI INDIRIZZO
Dott.ssa Anna Anceschi
Prof.ssa Claudia Baracchi
Sig. Claudio Bazzani
Dott. Marcello Bergamini
Dott. Antonio Clò
Prof. ing. Giovanni Contino
Prof. Tommaso Fabbri
Arch. Giovanni Luca Leonelli
Avv. Luca Sirotti
Prof. Carmelo Elio Tavilla
Prof. Emilio Termanini

PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
Dott.ssa Marina Bai

SINDACI EFFETTIVI
Dott.ssa Cristina Clò
Dott. Andrea Monari

SINDACI SUPPLENTI
Dott. Vittorio Bergamini
Dott. Giovanni Carlini

SEGRETARIO
Dott.ssa Camilla Fabbri

FONDAZIONE DI VIGNOLA

BILANCIO CONSUNTIVO
ESERCIZIO 2020

SOMMARIO GENERALE

BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato Patrimoniale pag. 5
Conto Economico pag. 7
Rendiconto finanziario pag. 9
Nota Integrativa pag. 11

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relazione economica e finanziaria pag. 29
Bilancio di Missione pag. 40

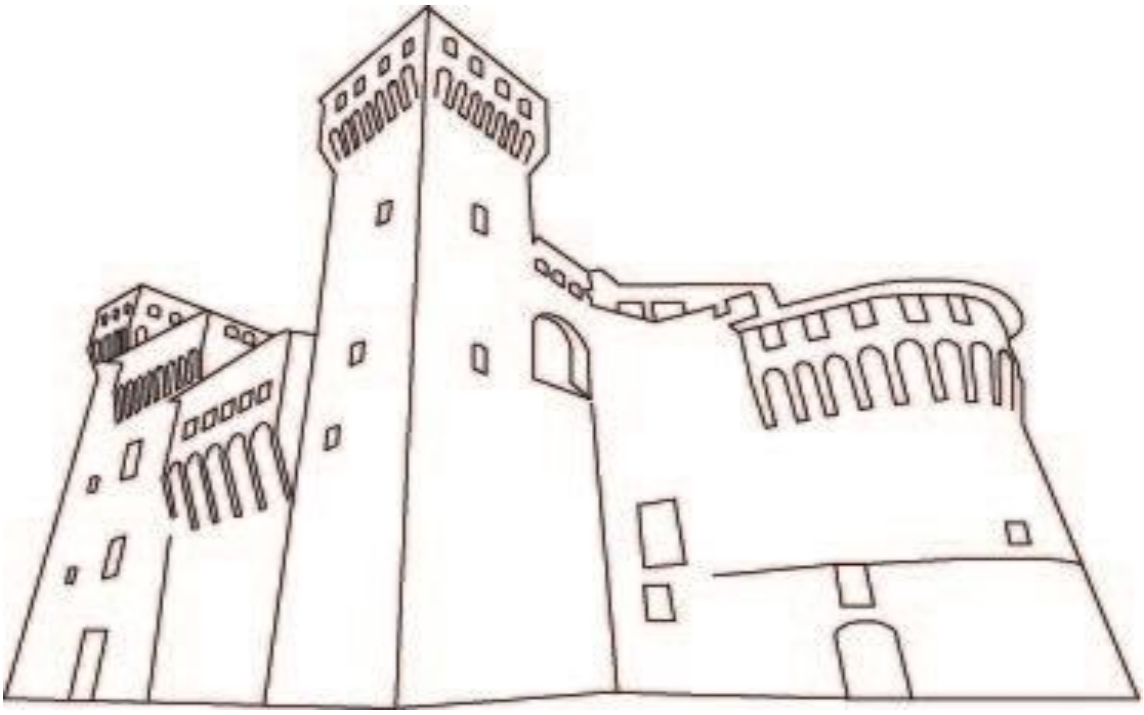
INDICI DI BILANCIO pag. 72

RELAZIONE DELL'ORGANO DI CONTROLLO

Relazione del Collegio Sindacale pag. 76

FONDAZIONE DI VIGNOLA

BILANCIO DI ESERCIZIO



FONDAZIONE DI VIGNOLA

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2020

	ATTIVO	2020		2019	
1	**Immobilizzazioni materiali e immateriali**		**11.370.992**		**11.495.394**
	a) beni immobili	10.885.738		10.981.416	
	di cui Beni immobili strumentali	8.469.573		8.469.573	
	b) beni mobili d'arte	245.628		245.628	
	c) beni mobili strumentali	201.897		227.601	
	d) altri beni	37.729		40.749	
2	**Immobilizzazioni finanziarie**		**31.474.087**		**33.342.611**
	a) partecipazioni in società strumentali				
	di cui				
	- partecipazioni di controllo				
	b) altre partecipazioni	31.000		31.000	
	di cui				
	- partecipazioni di controllo				
	c) titoli di debito	8.109.985			
	d) titoli di credito	4.752.821		11.033.475	
	e) altri titoli	18.580.281		22.278.136	
3	**Strumenti finanziari non immobilizzati**		**31.479.986**		**34.048.118**
	a) strumenti finanz. affidati in gest. patrim. individuale	19.445.241		19.323.422	
	b) strumenti finanziari quotati	12.034.745		14.724.696	
	di cui				
	- titoli di debito	5.516.130		5.696.130	
	- titoli di capitale	2.971		2.334.426	
	- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	6.515.644		6.694.140	
	c) strumenti finanziari non quotati				
	di cui				
	- titoli di debito				
	- titoli di capitale				
	- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio				
4	**Crediti**		**475.898**		**317.473**
	di cui				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	475.898		317.473	
5	**Disponibilità liquide**		**21.477.367**		**17.502.527**
6	**Altre attività**		**87.413**		**88.780**
	di cui				
	- attività impiegate nelle imprese strum.dirett.esercit.	87.413		88.780	
7	**Ratei e risconti attivi**		**163.820**		**115.631**
	TOTALE DELL'ATTIVO		**96.529.563**		**96.910.534**

FONDAZIONE DI VIGNOLA

	PASSIVO	2020		2019	
1	**Patrimonio netto**		**81.948.353**		**81.793.636**
	a) fondo di dotazione	*55.219.496*		*55.219.496*	
	b) riserva da donazioni				
	c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	*16.639.243*		*16.639.243*	
	d) riserva obbligatoria	*10.089.614*		*9.934.897*	
	e) riserva per l'integrità del patrimonio				
	f) avanzi (disavanzi) portati a nuovo				
	g) avanzo (disavanzo) residuo				
2	**Fondi per l'attività d'istituto**		**10.480.689**		**11.005.684**
	a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	*4.109.144*		*4.109.144*	
	b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	*133.273*		*657.667*	
	c) fondi per le erogazioni negli altri settori statutari				
	d) altri fondi	*6.238.272*		*6.238.873*	
3	**Fondi per rischi e oneri**		**147.681**		**159.432**
4	**Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato**		**227.519**		**237.505**
5	**Erogazioni deliberate**		**3.003.346**		**3.066.423**
	a) nei settori rilevanti	*3.003.346*		*3.066.423*	
	b) negli altri settori statutari				
6	**Fondo per il volontariato**		**20.629**		**47.566**
7	**Debiti**		**594.753**		**532.893**
	di cui				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	*594.753*		*532.893*	
8	**Ratei e risconti passivi**		**106.593**		**67.395**
	TOTALE DEL PASSIVO		**96.529.563**		**96.910.534**

CONTI D'ORDINE		**825.000**		**820.000**
Beni di terzi				
Beni presso terzi				
Garanzie e impegni				
Impegni di erogazione	825.000		820.000	
Rischi				
Altri conti d'ordine				

FONDAZIONE DI VIGNOLA

CONTO ECONOMICO PER L'ESERCIZIO 2020

		2020		2019	
1	**Risultato delle gestioni patrimoniali individuali**		**158.698**		**821.633**
2	**Dividendi e proventi assimilati**		**174.181**		**94.209**
	a) da società strumentali				
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	2.430			
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati	171.751		94.209	
3	**Interessi e proventi assimilati**		**713.109**		**994.770**
	a) da immobilizzazioni finanziarie	615.793		904.667	
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	97.280		90.033	
	c) da crediti e disponibilità liquide	36		70	
4	**Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati**				
5	**Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati**		**147.977**		**848.443**
6	**Rivalutazione (svalutazione) netta di attività di immobilizzazioni finanziarie**				
7	**Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie**				
8	**Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate**		**-38.753**		**-5.555**
9	**Altri proventi**		**170.034**		**128.865**
	di cui:				
	contributi in conto esercizio				
10	**Oneri**		**658.571**		**892.924**
	a) compensi e rimborsi spese organi statutari	128.680		182.976	
	b) per il personale	213.243		282.900	
	di cui:				
	- per la gestione del patrimonio				
	c) per consulenti e collaboratori esterni	26.835		66.880	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	63.755		77.600	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	1		324	
	f) commissioni di negoziazione	36.395		6.751	
	g) ammortamenti	98.764		112.536	
	h) accantonamenti			20.000	
	i) altri oneri	90.898		142.957	

11 Proventi straordinari		**721.107**		
di cui:				
plusvalenze da alienazioni di immobilizz. finanziarie	*721.107*			
12 Oneri straordinari		**138.389**		**385**
di cui:				
minusvalenze da alienazioni di immobilizz. finanziarie	*136.271*			
13 Imposte		**475.812**		**226.264**
Avanzo (disavanzo) dell'esercizio		**773.581**		**1.762.792**
14 Accantonamento alla riserva obbligatoria		**154.716**		**352.558**
15 Erogazioni deliberate in corso d'esercizio				
a) nei settori rilevanti				
b) negli altri settori statutari				
16 Accantonamento al Fondo per il volontariato		**20.629**		**47.008**
17 Accantonamenti ai fondi per attività d'istituto		**598.236**		**1.363.226**
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	463.106		926.046	
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	133.273		432.949	
c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari				
d) agli altri fondi	1.857		4.231	
18 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio				
Avanzo residuo		**0**		**0**

FONDAZIONE DI VIGNOLA

RENDICONTO FINANZIARIO

	RENDICONTO FINANZIARIO	Anno 2020	Anno 2019
	Avanzo di esercizio	***773.581,00***	**1.762.792,00**
+	Ammortamenti	98.764,00	112.536,00
	Avanzo/Disavanzo al netto delle variazioni non finanziarie	***872.345,00***	**1.875.328,00**
+/-	Variazione crediti	-158.425,00	-70.405,00
+/-	Variazione ratei e risconti attivi	-48.189,00	-12.576,00
+/-	Variazione fondo rischi e oneri	-11.751,00	-3.861,00
+/-	Variazione fondo TFR	-9.986,00	23.434,00
+/-	Variazione debiti	61.860,00	-65.898,00
+/-	Variazione ratei e risconti passivi	39.198,00	-24.141,00
A)	**Liquidità generate dalla gestione dell'esercizio**	**745.052,00**	**1.721.881,00**
+	Fondi erogativi anno corrente	13.504.664,00	14.119.673,00
-	Fondi erogativi anno precedente	-14.119.673,00	-13.713.122,00
-	Accantonamento al fondo volontariato (L. 266/91)	-20.629,00	-47.008,00
-	Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto	-598.236,00	-1.363.226,00
B)	**Liquidità assorbita per interventi per erogazioni - Erogazioni liquidate**	**-1.233.874,00**	**-1.003.683,00**
-	Immobilizzazioni materiali e immateriali	-11.370.992,00	-11.495.394,00
-	Ammortamenti	-98.764,00	-112.536,00
	Immobilizzazioni materiali e immateriali anno corrente senza ammortamenti	-11.469.756,00	-11.607.930,00
+	Immobilizzazioni materiali e immateriali dell'anno precedente	11.495.394,00	11.587.564,00
	Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali	**25.638,00**	**-20.366,00**
-	*Immobilizzazioni finanziarie anno corrente*	-31.474.087,00	-33.342.611,00
+	Immobilizzazioni finanziarie anno precedente	33.342.611,00	32.720.813,00
	Variazione immobilizzazioni finanziarie	**1.868.524,00**	**-621.798,00**

-	Strumenti finanziari non immobilizzati anno corrente	-31.479.986,00	-34.048.118,00
+	Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	34.048.118,00	47.651.110,00
	Variazione strumenti finanziari non immobilizzati	**2.568.132,00**	**13.602.992,00**
	Variazione altre attività	***1.367,00***	**4.636,00**
C1)	***Variazione netta investimenti***	**4.463.661,00**	**12.965.464,00**
+	Patrimonio netto anno corrente	81.948.353,00	81.793.636,00
-	Accantonamento alla Riserva obbligatoria	-154.716,00	-352.558,00
	Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	81.793.637,00	81.441.078,00
-	Patrimonio netto dell'anno precedente	81.793.637,00	81.441.078,00
C2)	***Variazione del patrimonio***	**0,00**	**0,00**
C)	**Liquidità assorbita dalla variazione di elementi patrimoniali**	**4.463.661,00**	**12.965.464,00**
D)	**Liquidità generata dalla gestione (A+B+C)**	**3.974.839,00**	**13.683.662,00**
E)	**Disponibilità liquide all'1/1**	**17.502.527,00**	**3.818.865,00**
	Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)	**21.477.367,00**	**17.502.527,00**

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSUNTIVO 2020

1. CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio è stato redatto nel rispetto delle disposizioni contenute nel provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001 (Atto di indirizzo), come precisato nell'art. 1, comma 3, del decreto dirigenziale del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 4 marzo 2021, che ha pure stabilito i criteri per la determinazione delle quote da destinare alla Riserva Obbligatoria nonché alla Riserva per l'integrità del patrimonio. Ove non diversamente disposto, ci si è richiamati ai principi civilistici.

I dati dell'esercizio 2020 vengono raffrontati con quelli del 2019.

In particolare, sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- *IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI:* i criteri applicati sono quelli utilizzati sin dal bilancio 2012, che rispettano lo schema di bilancio emanato dall'Autorità vigilante nel 2001 e la classificazione contenuta nel testo vigente dell'art. 7, comma 3, del decreto legislativo 153/99. In particolare, i beni patrimoniali relativi ad immobili e mobili sono iscritti nell'attivo al netto dell'eventuale fondo di ammortamento, mentre quelli acquistati con utilizzo di risorse destinate a interventi istituzionali sono evidenziati al costo e trovano corrispondenza nel passivo nella voce 2d) Altri Fondi. Gli acquisti di beni durevoli di modesta entità sono stati interamente spesati nell'esercizio.
- *IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:* sono iscritte al costo di acquisto.
- *STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI*: trattasi di titoli obbligazionari (statali e corporate), titoli azionari (italiani ed esteri) e quote di O.I.C.R.. Sono tutti iscritti al minore tra il valore d'acquisto (o di carico) e quello di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.
- *CREDITI*: i crediti sono esposti al valore nominale corrispondente al presumibile valore di realizzo.
- *RATEI E RISCONTI*: i ratei e i risconti risultano iscritti nel rispetto dei principi della competenza economica e temporale.
- *FONDI PER RISCHI E ONERI*: sono la risultanza degli accantonamenti a fronte della migliore stima possibile di oneri di consistenza certa o probabile.
- *FONDO TFR*: rappresenta l'effettivo impegno maturato per tale titolo a carico dell'Ente al 31/12/2020.
- *DEBITI*: risultano iscritti al valore nominale.
- *ONERI E PROVENTI*: la loro rilevazione avviene in base al principio di competenza.
- *ATTIVITÁ COMMERCIALE:* le singole voci sono compendiate tra le pertinenti poste di bilancio e analiticamente illustrate nella nota integrativa. Le Altre Attività sono valutate al costo specifico.

2. STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

- ***IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI***

Beni immobili

Immobile	Ubicazione	Acquistati con fondi istituzionali	Acquistati con patrimonio	Valore al 01/01/2020	Valore al 31/12/2020
1. Strumentali e per finalità istituzionali	Castello Boncompagni Ludovisi	X		1.016.691	1.016.691
	Locali siti in Piazza dei Contrari 2/b, 2/c	X		248.382	248.382
	Locali siti in Piazza dei Contrari 2/a		X	2.582.144	2.582.144
	Villa Trenti – Vignola	X		833.068	833.068
	Nuova Biblioteca Comunale - Vignola	X		3.651.113	3.651.113
	S. Maria degli Angioli – Spilamberto	X		138.175	138.175
	Totale parziale			**8.469.573**	**8.469.573**
2. Altri	V.le Mazzini 5/2, 5/3 – Vignola MO		X	1.007.564	912.028
	Totale parziale			**9.477.137**	**9.381.601**
3. Attività commerciale	Immobile Via Papa Giovanni Paolo II Vignola		X	1.504.279	1.504.137
	Totale generale			**€ 10.981.416**	**€ 10.885.738**

La voce beni immobili strumentali e ad uso istituzionale corrisponde al valore di acquisizione dei seguenti immobili:
- il Castello Boncompagni Ludovisi, sito in Vignola, i relativi impianti e i mobili di arredo e corredo, la cui conservazione e valorizzazione costituiscono finalità istituzionali primarie di intervento nei settori rilevanti;
- i locali attigui al Castello e relativi impianti, siti in Piazza dei Contrari n. 2/b, 2/c;
- i locali attigui al Castello siti in Piazza dei Contrari 2/a, acquistati nel 2004;
- "Villa Trenti", e sue pertinenze, situata nel centro di Vignola, sede della Biblioteca Comunale fino all'inizio del 2006;
- la nuova Biblioteca comunale "Auris", di Via San Francesco 165, Vignola;
- la Chiesa sconsacrata di Santa Maria degli Angioli, in Spilamberto, oggetto di intervento istituzionale per il recupero dell'edificio storico, in attesa di destinazione definitiva a favore della comunità.

Nessuna rettifica di valore è stata effettuata nell'esercizio ritenendo prudenziali quelli esposti.

L'immobile sito in Vignola, Viale Mazzini 5/2, 5/3, destinato alla locazione a terzi, è iscritto al costo d'acquisto, maggiorato degli oneri accessori e ridotto degli ammortamenti effettuati negli anni per complessivi euro 2.272.059. Il fondo ammortamento è stato incrementato nell'esercizio di euro 95.536, corrispondente alla quota del 3% del valore dell'intero complesso immobiliare.
Nella voce è altresì ricompreso l'immobile, ad uso dell'attività commerciale, sito in Vignola, via Papa Giovanni Paolo II n. 96. Il fabbricato è stato ammortizzato per complessivi euro 132.126, di cui euro 16.218 per la quota dell'esercizio 2020. Nel corso del 2020 sono stati effettuati lavori manutentivi straordinari incrementativi del valore dell'immobile per euro 16.076. Tale immobile ospita il Polo archivistico storico territoriale. Il piano di ammortamento è stato adeguato, dall'esercizio 2016, a seguito della dichiarazione dello stato conservativo dell'immobile rilasciata dal Geom. Loris Miani in data 15/3/2017, che indica una previsione di vita utile del bene pari a 70 anni.

Beni mobili d'arte: oltre ad un patrimonio librario di circa 7.000 volumi acquisiti per euro 150.000 con fondi istituzionali, dalla famiglia Neri di Vignola, la voce comprende il valore di acquisto delle seguenti opere: n. 11 pubblicazioni antiche e una planimetria antica. In dettaglio:

- Barozzi Jacopo (detto il Vignola), "Regola delli cinque ordini d'architettura. Nuova et ultima aggiunta delle porte d'architettura di Michel Angelo Buonaroti Fiorentino, Pittore, Scultore et Architetto". (Siena, Marchetti, 1635)
- Planimetria di "Palazzo Farnese di Caprarola"
- "Regola delli cinque ordini d'Architettura di M. Jacopo Barozzi da Vignola" (Pietro Marchetti For. In Siena – sec. XVII)
- "Regola delli cinque ordini d'Architettura di M. Giacomo Barozzio da Vignola con la nuova aggiunta di Mechael-Angelo Buonaroti" (Amsterdam – 1642 in cinque lingue)
- Trapenzunzio Giorgio
  Georgii Trapezuntii Rhetoricorum libri V Consulti Chirii Fortuniani libri III Aquila Romani de figuris sententiarium & elocutionis…
  Venetiis in aedibus Aldi e Andrete Asulani soceri mense Aprili 1523
- Lactantinus Lucius Caecilius Firmianus
  L. Coeli Lactantij Firmiani divinarum istitutionum libri septem. De ira Dei, liber I, De opificio Dei, liber I, Epitomein libros suos acephalos, Phoenix, Carmen de Dominica Resurrectione, item index Tertulliani liber apologeicus
  Venetiis, in aedibus haeredum Aldi ed Andrete soceri, mense martio 1535
- Thesoro Politico
  Tesoro politico cioè relationi instruttioni trattati discorsi varrii D'Am.bri Pertinenti alla cognitione & intelligenza delli stati interessati & dipendenze de più gran Principi del Mondo. Nuovamente impresso à beneficio di chi si diletta discorrere li negotij di stato.
  Nell'Accademia Italiana di Colonia l'anno 1589 (in fine Alberto Coloresco settembre 1589)
- Clavio Cristoforo
  Euclidis sex primi elementorum geometricorum…
  Roma apud Haeredem Bartholomei Zannetti 1619
- Venuti Ridolfino
  Numismata Romanorum Pontificum prestantiora a Martino V ad Benedictum XIV.. aucta ac illustrata

Roma Fausto Amidei 1744

- Torquato Tasso, La Gerusalemme Liberata, con le figure di Giambattista Piazzetta alla sacra maestà di Maria Teresa d'Austria regina d'Ungheria e di Boemia, Venezia, G. Albrizi, 1745
- Marche de cavalli, manoscritto, 1650-1725
- Statuti e Leggi per il marchesato di Vignola, pubblicati a cura della Società Vignolese di Storia patria ed Arti Belle, Vignola, Tipografia di Antonio Monti, 1877.

Nel corso del 2016 è stata acquistata, per euro 8.000 una statua in bronzo di Giuseppe Graziosi "Venere con in mano il pomo del giudizio di Paride". Nel corso del 2017, in occasione della raccolta fondi per i terremotati del centro Italia, è stata realizzata una statua in rame dedicata a Jacopo Barozzi per un importo di euro 25.088.

Nell'anno 2019 sono stati acquistati i seguenti volumi antichi per euro 17.000:

- Barozzi Jacopo (detto Il Vignola), "Regola delli cinque ordini d'architettura" (Roma, 1562);
- Barozzi Jacopo (detto Il Vignola), "Le due regole della prospettiva pratica" (Roma, F. Zanetti, 1583).

Beni mobili strumentali: la posta rappresenta, per euro 55.600 il valore dei beni strumentali per uso istituzionale durevoli e di entità rilevante. Nella voce è altresì ricompreso il valore di beni strumentali a servizio dell'attività commerciale per euro 172.001 già al netto del fondo ammortamento. I beni, di modesta entità e prevedibile limitata utilizzazione nel tempo, sono stati interamente spesati a carico del conto economico.

Altri beni: è il costo dei tre Marchi della Fondazione, l'istituzionale, il commerciale e quello dedicato alla Rocca. Sono altresì compresi licenze e diritti d'autore, videomapping, consulenze e marchi, disegni relativi all'attività commerciale per euro 31.879 già al netto del fondo ammortamento.

Dettaglio delle movimentazioni della voce immobilizzazioni materiali e immateriali:

Voce	Valore al 1/1/2020	Incrementi	Decrementi	Valori al 31/12/2020	Note
Beni immobili	10.981.416	16.076	111.754	10.885.738	Decremento: euro 95.536 ammortamento immobile Viale Mazzini 5/2, 5/3 ed euro 16.218 ammortamento immobile Via Papa Giovanni Paolo II Incremento: spese incrementative interventi straordinari su immobile Via Papa Giovanni Paolo II per euro 16.076
Beni mobili d'arte	245.628	/	/	245.628	

Beni mobili strumentali	227.601	7.410	33.114	201.897	Decremento: euro 33.114 ammortamento annuale beni strumentali attività commerciale Incremento euro 7.410 per acquisto strumentazione attività commerciale
Altri beni	40.749	4.582	7.602	37.729	Decremento: euro 7.602 ammortamento concessioni, licenze e spese pluriennali Incremento: euro 4.852 per dir.brev,
TOTALE	**€ 11.495.394**	**€ 28.068**	**€ 152.470**	**€ 11.370.992**	

- ***IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE***

Altre partecipazioni, trattasi:
- della originaria partecipazione di euro 21.000, pari al 10,5% del capitale, nella Società consortile SIPE per lo Sviluppo Industriale di Processi Evoluti S.c.a.r.l., costituita nel 2002.
In data 23 dicembre 2005, con efficacia dal 31 dicembre 2005 e con decorrenza dal 1° gennaio 2006, la Società si è fusa per incorporazione nell'incorporante Democenter-Centro Servizi per l'Innovazione Società consortile a responsabilità limitata, che ha assunto la denominazione sociale di Democenter-Sipe Centro Servizi per l'Innovazione e il Trasferimento Tecnologico Società consortile a responsabilità limitata. La quota della Fondazione nel nuovo patrimonio è del 1,382%. Nell'esercizio chiuso al 31/12/2019, Democenter-Sipe Centro Servizi per l'Innovazione e il Trasferimento Tecnologico S.c.a.r.l. ha evidenziato un risultato negativo di euro 115.912. La Società consortile è priva di scopo di lucro e non può, conseguentemente, distribuire, direttamente o indirettamente, utili ai soci.
La Società consortile, con atto notaio Silvio Vezzi del 22/12/2011 rep. 121337/19903, è stata trasformata in Fondazione;
- dell'adesione, nel corso del 2014, al patrimonio della Fondazione Italiana per il Ceto Medio per euro 10.000. Tale Fondazione opera prevalentemente nel territorio dell'Emilia-Romagna. Essa ha lo scopo di divulgare e studiare le problematiche storiche, sociali, culturali, economiche e politiche del ceto medio, favorendo la nascita di iniziative e proposte di valorizzazione e conoscenza.

Titoli di debito, trattasi:
- Obbligazioni Ass. Generali 5,5% 2047 Sub nominali euro 2.000.000, valore di bilancio euro 2.035.650.
- Obbligazioni HSBC HLD 4,75% nominali euro 800.000, valore di bilancio euro 882.519.
- Obbligazioni INTESA 6,25%perp Riv nominali euro 600.000, valore di bilancio euro 619.689.
- Obbligazioni INTESA 7% 16RIV/PERP nominali euro 800.000, valore di bilancio euro 852.908.
- Obbligazioni UBI BCA 5,875% 29 RIV nominali euro 100.000, valore di bilancio euro 100.475.
- Obbligazioni PETRO M. 3,75% 14/26 nominali euro 600.000, valore di bilancio euro 618.743.

- Obbligazioni INTESA 3,75% 2027, nominali euro 1.000.000, valore di bilancio euro 1.000.000.
- Obbligazioni IINTESA sub 27, nominali euro 2.000.000, valore di bilancio 2.000.000.

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Valore nominale al 31/12/2020	Valore di bilancio al 31/12/2020
XS1311440082	Obbligazioni Ass. Generali 5,5% 2047 Sub	2.000.000	2.035.650
XS1640903701	Obbligazioni HSBC HLD 4,75%	800.000	882.520
XS1614415542	Obbligazioni INTESA 6,25%perp Riv	600.000	619.689
XS1346815787	Obbligazioni INTESA 7% 16RIV/PERP	800.000	852.908
XS1958656552	Obbligazioni UBI BCA 5,875% 29 RIV	100.000	100.475
XS1057659838	Obbligazioni PETRO M. 3,75% 14/26	600.000	618.743
IT0005412264	Obbligazioni Intesa 3,75% 2027	1.000.000	1.000.000
IT0005412256	Obbligazioni Intesa Sub 27	2.000.000	2.000.000
	TOTALE	**€ 7.900.00**	**€ 8.109.985**

Titoli di credito, trattasi:

- Azioni Snam, n. 197.200, valore di bilancio euro 894.523
- Azioni Eni Spa, n. 171.350, valore di bilancio euro 2.208.416
- Azioni Royaldutch Shell ADR, n. 5.850, valore di bilancio euro 299.576
- Azioni Gazprom ADR, n. 30.500, valore di bilancio euro 208.698
- Azioni Rio Tinto PLC ADR. N. 3.000, valore di bilancio euro 151.009
- Azioni Italgas Spa, n. 50.500, valore di bilancio euro 277.448
- Azioni Poste Italiane Spa, n. 74.100, valore di bilancio euro 615.008
- Azioni GSK ADR, n. 2.600, valore di bilancio euro 98.114,21

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Numero azioni al 31/12/2020	Valore di bilancio al 31/12/2020
IT0003153415	Snam Spa	197.200	894.523
IT0003132475	Eni Spa	171.350	2.208.416
US7802591070	Royaldutch Shell Adr	5.850	299.576
US3682872078	Gazprom Adr	30.500	208.698
US7672041008	Rio Tinto Plc Adr	3.000	151.009

IT0005211237	Italgas Spa	50.500	277.447
IT0003796171	Poste Italiane Spa	74.100	615.008
US37733W1053	GSK Adr	2.600	98.144
	TOTALE		**€ 4.752.821**

Altri titoli:
trattasi:
- dei Fondi Gradiente SGR:
a) Fondo Gradiente I: trattasi di n.10 quote A pari ad un controvalore di euro 500.000.
Contabilmente è stato rilevato tra gli investimenti per euro 500.000 pari all'intero valore e nel passivo per euro 36.740 pari al debito residuo da versare, in attesa dei relativi richiami. Il tutto in conformità con il regolamento del Fondo.
b) Fondo Gradiente Invest in Modena: trattasi di n. 10 quote pari ad un controvalore di euro 500.000.
Contabilmente è stato rilevato tra gli investimenti per euro 500.000 pari all'intero valore e nel passivo per euro 309.703 pari al debito residuo da versare, in attesa dei relativi richiami. Il tutto in conformità con il regolamento del Fondo.
- dei Fondi PIMCO a Distribuzione, ritenuti strategici per la Fondazione. In dettaglio:

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Numero quote
IE00897J1N24	Pimco Diversified Income Dis Hdg	443.907,44
IE0088168W04	Pimco Euro Income Bond Dis	88.613,57
IE00BWY53M78	Pimco Income Eur Hdg Dis	476.661,163
LU0857590946	Alliaanz European Equity	1.087,59
IE00B3KQH291	Pimco Global Investiment Grade Dis	321.049,916
IE008K528403	Pimco Emerging Local Bond	255.266,68

Il comparto immobilizzazioni finanziarie – altri titoli - è quindi, in sintesi, così composto:

Tipologia investimenti	Valore di bilancio al 01/01/2020	Valore di bilancio al 31/12/2020
Allianz AZB Cap	5.809.021	0
Fondo Gradiente I	500.000	500.000
Fondo Gradiente Invest in Modena	500.000	500.000
Pimco Diversified Income Hdg Dis	3.493.003	4.243.003
Pimco Euro Income Bond Dis	476.264	976.264
Pimco Income Eur Hdg Dis	4.650.092	4.650.092
Pimco Global Investiment Grade DIs	4.100.000	4.100.000

Allianz European Equity	999.898	1.249.882
Franklin Gold Precious Metals	349.950	0
Pimco Income Fund USD	1.399.908	0
Pimco Emerging Local Bond	**0**	**2.361.040**
TOTALE	**€ 22.278.136**	**€ 18.580.281**

Stante l'elevata esposizione all'andamento del valore della valuta locale, il Fondo Pimco Emerging Local Bond è stato immobilizzato.

- ***STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI***

La Fondazione, come richiesto dall'art. 11, comma 1, lettera q), dell'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001, ha da tempo adottato, come misura per assicurare la separazione dell'attività di gestione del patrimonio, l'affidamento ad un gestore specializzato – Mediobanca SGR (dal 16/12/2013) – di una quota del portafoglio finanziario. La contabilizzazione della gestione, trattandosi di linee di gestione pura, avviene mediante l'evidenza del risultato annuo.

Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

Mediobanca SGR: Valore di bilancio al 31/12/2020 euro 19.445.241.

I valori sono rappresentati nella seguente tabella:

Tipologia investimenti	Valore di bilancio al 01/01/2020	Valore di mercato al 01/01/2020	Valore di mercato al 31/12/2020	Valore di bilancio al 31/12/2020
Gestione Mediobanca SGR	19.323.422	19.323.422	19.445.241	19.445.241
TOTALE	**€ 19.323.422**	**€ 19.323.422**	**€ 19.445.241**	**€ 19.445.241**

Strumenti finanziari quotati:

- Titoli di debito:

La voce è composta da:

-*Titoli obbligazionari italiani*: trattasi delle seguenti obbligazioni quotate

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Valore di bilancio al 01/01/2020	Valore di mercato al 01/01/2020	Valore di mercato al 31/12/2020	Valore di bilancio al 31/12/2020
IT0005127508	MEDIOB 9/25 SUB	4.036.130	4.266.648	4.293.680	4.036.130
XS1845135109	MB INTESA LG21 ZT*	1.660.000	1.706.937	1.830.623	1.480.000
	TOTALE	**€ 5.696.130**	**€ 5.973.585**	**€ 6.124.303**	**€ 5.516.130**

* Valore al netto dei premi riconosciuti.

- Titoli di capitale:

Trattasi di:

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Numero azioni	Valore di mercato al 31/12/2020	Valore di bilancio al 31/12/2020
IT0000066123	BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	2.001	€ 2.971	€ 2.971
TOTALE			**€ 2.971**	**€ 2.971**

- Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio:

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Numero quote	Valore di mercato al 31/12/2020	Valore di bilancio al 31/12/2020
IE00K528510	Pimco Emerging Market BD I	198.163,05	2.076.749	1.950.000
IE00BZ6SDZ85	Pimco Capital Securities Eur Hdg	159.096,44	2.098.487	1.945.275
IE00B566G866	Pimco Global High Yield Bond	11.317,3595	263.808	250.000
LU0261950470	Fid Emerging Markets Fund A Usd	10.704,7700	344.033	274.975
IE00B1CL3W09	PM Commodity Real Return USD	20.336,9320	95.406	95.406
LU0210526637	JPM China A Acc USD	7.896,93	521.169	499.888
IE008LD0J870	Pimco Dynamic Multi Ass	143.759,58	1.564.104	1.500.000
TOTALE			**€ 6.969.528**	**€ 6.515.644**

Dettaglio della movimentazione degli strumenti finanziari quotati:

Tipologia investimenti	Valore di bilancio al 01/01/2020	Assegnazioni, acquisti, conversioni o trasferimenti	Vendite, conversioni, immobilizzi	Svalutazioni	Valore di bilancio al 31/12/2020
Titoli di debito	5.696.130	/	180.000	/	5.516.130
Titoli di capitale	2.334.426	2.426.896	4.752.851	5.500	2.971
Parti di Org. Invest. Coll. Risp.	6.694.140	2.849.975	3.022.220	6.251	6.515.644
TOTALE	**€ 14.724.696**	**€ 5.276.871**	**€ 7.955.071**	**€ 11.751**	**€ 12.034.745**

La svalutazione di euro 11.751,00 è stata effettuata utilizzando il Fondo oscillazione valori.

- ***CREDITI***

La voce di euro **475.898** comprende:

	€
- Fatture da emettere attività istituzionale	65.932
- Crediti v/clienti attività istituzionale	70.168
- Erario c/Iva attività commerciale	28.693
- Crediti INAIL	796
- Crediti d'imposta attività commerciale	9.934
- Crediti v/clienti da attività commerciale	5.156
- Crediti verso condomini	17.707
- Crediti per affitti	158.165
- Crediti diversi per anticipi attività istituzionale	68.091
- Caparra confirmatoria	50.000
- Crediti tributari diversi	10
- Note di credito da ricevere	1246

Tutti i crediti indicati sono esigibili entro l'esercizio successivo.

- ***DISPONIBILITA' LIQUIDE***

La voce di euro **21.477.367** è composta da:

	€
Giacenza di cassa	673
Giacenza di cassa attività commerciale	657
Saldo attivo di conto corrente bancario ordinario c/o BPER	9.370.403
Saldo attivo di conto corrente in valuta c/o BPER	141
Saldo attivo di conto corrente bancario ordinario c/o BPER attività commerciale	153.800
Saldo attivo c/c Unicredit	5.910.853
Saldo attivo conto corrente a servizio oper. gest. Mediobanca	198.216
Saldo attivo conto corrente bancario ordinario c/o Allianz Bank	1.795.044
Saldo attivo conto corrente in valuta c/o Allianz Bank	22.915
Saldo attiva banca Intesa San Paolo	4.024.665

- ***ALTRE ATTIVITA'***

Trattasi delle rimanenze finali di pubblicazioni ed altra oggettistica dell'attività commerciale destinate alla vendita per euro **87.413**.

- ***RATEI E RISCONTI ATTIVI***

Risultano così composti:

Ratei attivi:
su interessi obbligazioni: euro **120.814**

Risconti attivi,
su costi diversi, per euro **43.006**, in particolare sono relativi ad abbonamenti a quotidiani, a contratti di assistenza, a premi assicurativi, a utenze telefoniche e ad abbonamento internet e ad altre prestazioni di servizi e professionali.

PASSIVO

- ***PATRIMONIO NETTO***

Fondo di dotazione: euro **55.219.496**.

Nel rispetto delle disposizioni contenute nell'Atto di Indirizzo del 19/04/2001, in questo fondo furono raggruppate nel Bilancio 2000 le precedenti voci:

	€
Valorizzazione della Banca CRV – Cassa di Risparmio di Vignola S.p.A.	37.820.398
Riserva ex art. 12 lett. d) D.Lgs. n. 356/90	1.557.005
Riserva Direttiva Ministro del Tesoro 18/11/1994	14.058.838
Fondo mantenimento integrità economica patrimonio	1.783.255

Riserva da rivalutazioni e plusvalenze: la riserva è stata costituita nel corso dell'esercizio 2005 con apporto diretto come previsto dall'art. 9 comma 4 del d.lgs. 153/99, a seguito della vendita della residua partecipazione nella banca conferitaria.

Riserva Obbligatoria: trattasi della consistenza degli accantonamenti previsti dall'art. 8, comma 1, lettera c) del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153.

- ***FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO***

La voce, di cui si ha un riscontro analitico nel Bilancio di Missione, è composta da:

Fondo stabilizzazione delle erogazioni: il fondo è costituito al fine di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale. Nel corso del 2020 il fondo è stato utilizzato per permettere la programmazione erogativa dell'esercizio prevista e al 31/12/2020 è stato interamente ricostituito. Valutando i rischi di variabilità risultanti dal calcolo del VAR annuale del portafoglio al 31/12/2020 il fondo risulta capiente.

Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti: il presente fondo è stato utilizzato nell'esercizio per euro 657.667 ed incrementato per euro 133.273 quale destinazione dell'avanzo di esercizio e pertanto raggiunge un saldo finale di euro 133.273.

Altri fondi: la posta comprende il fondo immobili ad uso istituzionale (euro 5.887.430), il fondo beni mobili d'arte (euro 245.628), il fondo beni mobili strumentali ad uso istituzionale (euro 55.600), il fondo immobilizzazioni immateriali (euro 8.870), il fondo ex-Sipe (euro 21.000) il fondo Fondazione Ceto Medio (euro 10.000) per sottolineare che le attività a cui si riferiscono non costituiscono un valore patrimoniale, in quanto per la loro acquisizione sono state utilizzate risorse destinate ad interventi istituzionali. Una loro eventuale cessione libererà altrettante disponibilità da destinare ad analoga finalità. La posta comprende altresì il Fondo nazionale iniziative comuni utilizzato per euro 3.022 nel corso del 2020, su autorizzazione dell'ACRI, ed incrementato per euro 1.857 nel corso del corrente esercizio. Il Fondo solidarietà territori in difficoltà, la cui consistenza all'01/01/2020 era di euro 2.901 è stato interamente utilizzato nel corso dell'esercizio e si è proceduto ad un accantonamento di euro 3.465, che corrisponde al suo saldo al 31/12/2020.

In dettaglio:

Fondo	Valore di bilancio al 01/01/2020	Utilizzi	Incrementi	Valore di bilancio al 31/12/2020
Fondo stabilizzazione delle erogazioni	4.109.144	463.106	463.106	4.109.144
Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	657.667	657.667	133.273	133.273
Altri fondi	6.238.873	5.923	5.322	6.238.272
TOTALE FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	**€ 11.005.684**	**€ 1.126.696**	**€601.701**	**€ 10.480.689**

- ***FONDI PER RISCHI E ONERI***

Trattasi del residuo dei fondi prudenzialmente costituiti in esercizi passati a fronte della fluttuazione del valore degli investimenti patrimoniali.

In dettaglio:

Fondo oscillazione valori 1/1/2020	139.432
Utilizzo fondo oscillazione valori	-11.751
Saldo fondo oscillazione valori al 31/12/2020	**€ 127.681**
Saldo fondo manutenzione straordinaria immobili al 31/12/2020	**€ 20.000**
TOTALE voce Fondi Rischi e Oneri	**€ 147.681**

- ***FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO***

Tale fondo rappresenta il debito dell'Ente verso i propri dipendenti a titolo di trattamento di fine rapporto, maturato fino al 31/12/2020.

- ***EROGAZIONI DELIBERATE***

La posta evidenzia la consistenza degli stanziamenti deliberati per finalità istituzionali e ancora da erogare, totalmente o parzialmente. Il dettaglio analitico è contenuto nel Bilancio di Missione.

- ***FONDO PER IL VOLONTARIATO***

A seguito dell'emanazione del D. Lgs 117/2017, Codice del terzo settore, come disposto dall'art. 62 di detto decreto, si è provveduto ad accantonare a detto fondo un quindicesimo dell'Avanzo dell'esercizio al netto dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti.

In particolare:

Consistenza all'1/1/2020	47.556
Utilizzo nel corso del 2020	-47.556
Accantonamento al 31/12/2020	20.629
Saldo al 31/12/2020	**€ 20.629**

- ***DEBITI***

La voce, per complessivi euro **594.753** è composta da:

	€
Debiti verso fornitori (di cui euro 1.802 att. comm)	73.592
Debiti tributari	49.894
Fatture da ricevere (di cui euro 1.771 per attività commerciale)	38.588
Debiti verso Enti previdenziali	12.069
Debiti verso personale dipendente	45.518
Debiti organizzazioni sindacali	159
Debiti v/so Fondo Gradiente I	36.740
Depositi cauzionali su affitti	17.500
Debiti v/Fondo Gradiente Invest in Modena	309.703
Debiti v/so banche	38
Debiti v/organi istituzionali	10.952

- ***RATEI E RISCONTI PASSIVI***

Risconti passivi: l'importo corrisponde principalmente a quote di proventi relativi all'immobile dell'attività commerciale e a quote di canoni di locazione relativi all'immobile di Viale Mazzini 5/2, 5/3, di competenza dell'esercizio 2020.

- ***CONTI D'ORDINE***

La voce è composta dalle seguenti specifiche:

- Impegni di erogazione conseguenti a deliberazioni aventi ad oggetto iniziative a valere su esercizi futuri, la cui ripartizione viene specificata nel Bilancio di Missione per euro 825.000.

3. CONTO ECONOMICO

- ***RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI***

Trattasi di

Risultato cumulato gestione Mediobanca Sgr	**€** 158.698,00
Totale	**€ 158.698,00**

- ***DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI***

Corrispondono ai dividendi incassati e deliberati nel corso dell'esercizio 2020 in relazione alle azioni in gestione diretta della Fondazione.

- ***INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI***

La voce, per complessivi euro **713.109** riguarda interessi e proventi da:

a) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	
Obbligazioni Italia	*164.177*
Fondi Pimco	*451.616*
Totale	**€ 615.793**
b) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	
Obbligazioni Italia	*97.280*
Totale	**€ 97.280**
c) CREDITI E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	36
Totale	**€ 36**
Totale generale	**€ 713.109**

- ***RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI***

Trattasi del risultato complessivo positivo di euro 147.977 generato nell'anno 2020 dalle plusvalenze derivanti dalla vendita di n. 159.000,00 quote del Fondo Capital Pimco Security, dalla vendita di n. 25.800 azioni Cerved, dalla vendita di n. 121.000 azioni Iren.

- ***RISULTATO D'ESERCIZIO DELLE IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE***

Trattasi del risultato dell'attività commerciale avviata nel 2002. In dettaglio:

COSTI		RICAVI	
Rimanenze iniziali	88.780 €	Rimanenze finali	87.413 €
Acquisto pubblicazioni	5.855 €	Vendita pubblicazioni	2.143 €
Consulenza amm.va	1.080 €		
Servizi per la produzione	24.975 €		
Utenze e servizi	119.321 €	Prestazioni di servizi	24.590 €
Spese amm.ve e comm.li	4.726 €	Proventi da immob. Strum.	161.893 €
Costo dipendenti	227 €	Ricavi diversi	330 €
Costi diversi	11.304 €	Sopravvenienze attive	88 €
Ammortamenti	58.942 €		
Totale parziale	315.210 €	Totale parziale	276.457 €
		Perdita di esercizio	38.753 €
TOTALE	**315.210 €**	**TOTALE**	**315.210 €**

- ***ALTRI PROVENTI***

Corrispondono alla quota di competenza dei canoni di affitto percepiti sulla porzione a reddito dell'immobile sito in Vignola, Viale Mazzini 5/3 oltre ad altri proventi di modesta entità.

- ***ONERI***

La voce viene suddivisa in:

Compensi e rimborsi spese a organi statutari: l'importo riguarda per euro 32.000 il compenso del Presidente, per euro 14.000 il compenso del Vice Presidente, per euro 10.442 il compenso di spettanza degli altri componenti l'Organo di indirizzo, attualmente composto da 11 membri oltre a Presidente e Vice Presidente, per euro 31.980 competenze di spettanza dei membri del Comitato di gestione, in numero di 3, oltre a Presidente e Vice Presidente ed euro 40.258 per

emolumenti di pertinenza del Collegio sindacale, composto da n. 3 membri effettivi e n. 2 supplenti.

Oneri per il personale: corrispondono al costo di competenza dell'esercizio – per la parte dedicata all'attività generale di amministrazione – incluso l'accantonamento al TFR, dei n. 4 impiegati. All'attività istituzionale "Gestione Castello" è stato addebitato il costo dei tre addetti a funzioni di sorveglianza e custodia dell'edificio monumentale di proprietà e quota di n. 1 impiegato amministrativo, al "Centro di documentazione" è stato addebitato il costo di un impiegato.

Oneri per consulenti e collaboratori esterni: riguardano gli oneri connessi alla consulenza e prestazioni professionali in ambito lavoristico, contabile, di gestione degli immobili e la consulenza professionale in materia pubblicitaria e relazioni esterne.

Oneri per servizi di gestione del patrimonio: trattasi delle commissioni di competenza delle società di gestione patrimoniale. Nella voce sono ricompresi il costo per l'assistenza relativa al calcolo del valore a rischio V.A.R. al 30/06/20 e 31/12/20 del portafoglio finanziario della Fondazione oltre ad ulteriori consulenze in materia finanziaria.

Interessi passivi e altri oneri finanziari: la voce comprende partite afferenti operatività bancaria.

Commissioni di negoziazione: la posta si riferisce alle commissioni di negoziazione titoli applicate dalle Banche depositarie.

Ammortamenti: trattasi della quota di competenza dell'esercizio relativa all'immobile ad uso non istituzionale, sito in Vignola, Viale Mazzini 5/2 e 5/3, calcolata, secondo un piano sistematico, nella misura del 3% del valore attribuito con perizia studio Praxi. La voce comprende altresì l'accantonamento per l'acquisto, effettuato nel corso dell'esercizio, di volumi antichi.

Altri oneri: trattasi dei contributi associativi (ACRI e Associazione Casse e Monti dell'Emilia-Romagna), delle spese condominiali, delle spese per l'allestimento del sistema informatico, per rappresentanza, per partecipazione a convegni, per trasporti e corrieri, per premi assicurativi, per contratti di assistenza, per manutenzione ordinaria di beni di proprietà, per abbonamenti e riviste, per oneri Carta Sì, per spese di cancelleria, telefoniche, energia elettrica, postali, valori bollati, pulizie uffici, oneri amministrativi e varie.

- ***PROVENTI STRAORDINARI***

Trattasi del risultato cumulato di euro 721.107 generato dalle plusvalenze derivanti dalla vendita di nominali euro 2.000.000 obbligazioni Assicurazioni generali 5,5% 2047 Sub, nominali euro 200.000 obbligazioni HSBC HLD 4,75%, nominali euro 500.000 obbligazioni Unicredit 2025 TV Tier II, n. 58.138,109 quote Fondo Franklin Gold Precious Metals, n. 1.399.908, quote Fondo Pimco Income Found USD oltre al rimborso di quota capitale del Fondo Gradiente I.

- ***ONERI STRAORDINARI***

Corrispondono per euro 136.271 alle minusvalenze generate dal rimborso delle obbligazioni WB 7,5% 03/2020 nominali pesos messicani 18.500.000 e per euro 2.118 a rilevazioni di competenze servizi 2020.

- ***IMPOSTE***

Pari ad euro **475.812** risultano essere così composte:

IRES	51.462
IRAP	10.246
IMU	26.342
Imposta sostitutiva	144.042
Valori bollati	485
Tasse comunali	285
Imposta di bollo	239.473
Imposta di registro	3.368
Altro	109
Totale	**€ 475.812**

- ***ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA***

Costituita per euro 154.716 ai sensi dell'art. 8 lettera c) del decreto legislativo n. 153/99 nella misura del 20% dell'avanzo d'esercizio, come stabilito dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, Dipartimento del Tesoro con decreto dirigenziale del 4 marzo 2021.

- ***ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO***

Trattasi della quota destinata al fondo per il volontariato prevista dall'art. 15, comma 1 della L. 266/91, applicando le indicazioni contenute nel paragrafo 9.7 dell'Atto di indirizzo del 19/04/2001 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, Dipartimento del Tesoro, nella misura di un quindicesimo del 50% della differenza tra l'avanzo d'esercizio e l'accantonamento alla riserva obbligatoria.

- ***ACCANTONAMENTI A FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO***

L'apporto per l'esercizio 2020 è il seguente:

- Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	euro	463.106
- Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	euro	133.273
- Fondo nazionale iniziative comuni	euro	1.857

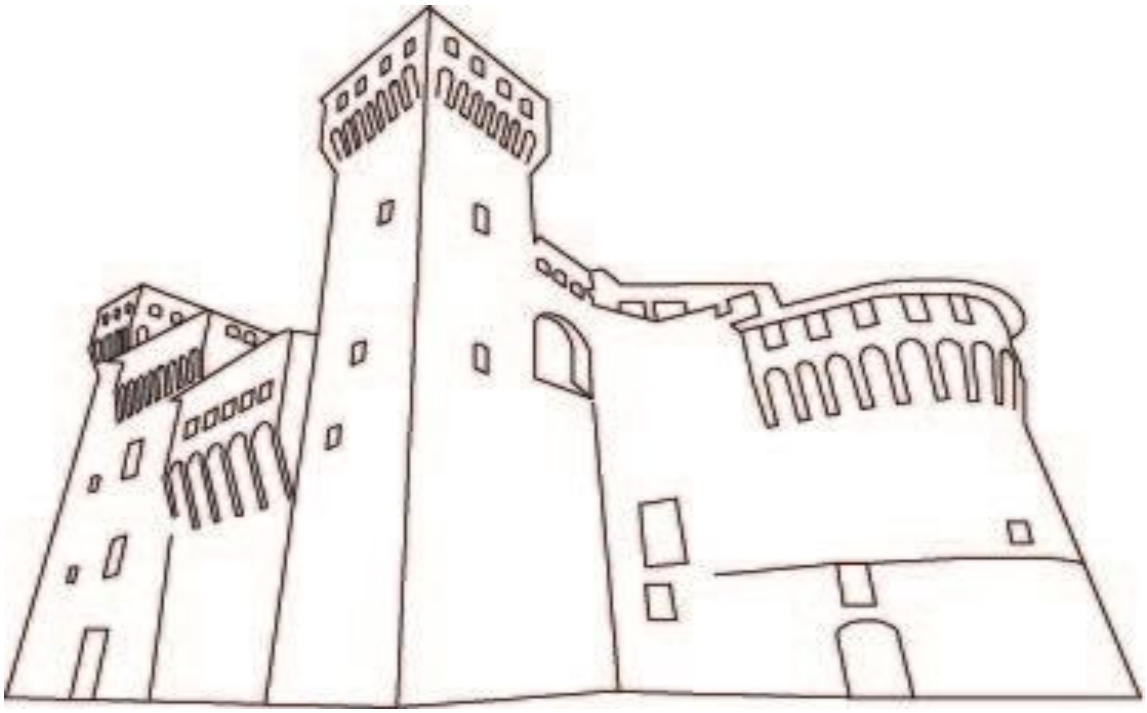
* * *

La crisi finanziaria scaturita a seguito dell'emergenza sanitaria per il Covid 19 iniziata nel 2020 avrà importanti riflessi anche sul risultato economico dell'esercizio 2021 della Fondazione e, di conseguenza, anche sul suo patrimonio. In considerazione di ciò il Comitato di gestione ritiene necessario monitorare attentamente l'andamento degli investimenti finanziari della Fondazione riservandosi, in concerto con gli altri Organi di governo, ogni eventuale ed opportuna revisione dell'attività erogativa.

* * *

FONDAZIONE DI VIGNOLA

RELAZIONE SULLA GESTIONE



RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

L'ECONOMIA INTERNAZIONALE[1]

1.1 IL CICLO INTERNAZIONALE

L'attività economica globale, dopo un recupero superiore alle attese nei mesi estivi, nel quarto trimestre ha rallentato risentendo della nuova ondata pandemica, soprattutto nei paesi avanzati. L'avvio delle campagne di vaccinazione si riflette favorevolmente sulle prospettive di più lungo periodo, ma restano incerti i tempi della ripresa.

Si avviano le vaccinazioni ma pesa la nuova ondata pandemica

La recrudescenza della pandemia tra ottobre e dicembre, particolarmente intensa nell'unione europea e negli Stati Uniti, e il conseguente rafforzamento in molti paesi delle misure di contenimento – pure se in generale con un'intensità inferiore a quella della scorsa primavera – si sono tradotte in un nuovo rallentamento dell'economia mondiale nell'ultimo trimestre del 2020. Sono invece migliorate le prospettive di più lungo periodo, grazie all'avvio delle campagne di vaccinazione in molti paesi; rimangono tuttavia ancora incerti i tempi di distribuzione e somministrazione dei vaccini su larga scala, da cui dipenderanno gli effetti sul ciclo economico.

In estate il recupero dell'economia è stato intenso…

Nel terzo trimestre la ripresa dell'attività economica è stata robusta, anche se in misura molto ridotta nel comparto dei servizi, rimasto ovunque debole. Negli Stati Uniti, in Giappone e nel Regno Unito il prodotto si è collocato ancora al di sotto dei livelli precedenti la pandemia, rispettivamente per il 3,5, il 4,2, e il 9,7 per cento; ha invece superato i valori antecedenti l'emergenza sanitaria in Cina, dove la crescita si è rafforzata.

… ma i nuovi contagi stanno frenando l'attività…

Nell'ultima parte del 2020 l'accelerazione dei contagi ha frenato l'attività economica, soprattutto nelle economie avanzate. In dicembre nel settore manifatturiero gli indici dei responsabili degli acquisti delle imprese (purchasing managers' index, PMI) sono rimasti al di sopra della soglia di espansione negli Stati Uniti, nell'area dell'euro e nel Regno Unito. Nel settore dei servizi, il più colpito dalle misure di contenimento della pandemia, le prospettive si mantengono nel complesso negative, in particolare nel comparto del turismo e in quello dei servizi ricreativi. Solo in Cina, dove i contagi si sono pressochè azzerati dalla scorsa primavera, gli indici segnalano un'espansione in tutti i settori.

… e il commercio mondiale

Questi andamenti si riflettono sul commercio mondiale. Dopo il recupero robusto degli scambi registrato nel terzo trimestre, i dati più recenti segnalano un rallentamento nel quarto. Nel complesso del 2020 la contrazione del commercio mondiale è nell'ordine del 9 per cento.

[1] Fonte: Bollettino Banca d'Italia n. 1/2021

La debolezza della domanda si ripercuote sull'inflazione

L'inflazione al consumo delle principali economie avanzate resta inferiore ai livelli precedenti la pandemia. La dinamica dei prezzi rispecchia soprattutto la debolezza della domanda aggregata. Le aspettative di inflazione a lungo termine, rilevate sui mercati finanziari, sono aumentate dopo le notizie positive sull'efficacia dei vaccini, che hanno indotto valutazioni più favorevoli sulla crescita nel medio termine.

Le prospettive restano dipendenti dalle politiche di sostegno

Secondo le previsioni dell'OCSE diffuse in dicembre, il prodotto globale tornerebbe ad espandersi del 4,2 per cento nel 2021, superando i livelli antecedenti la pandemia entro la fine dell'anno. Le proiezioni scontano il mantenimento del supporto delle politiche economiche espansive nel contesto internazionale e una vaccinazione su larga scala entro la fine dell'anno in corso; già incorporavano, inoltre, la sottoscrizione di un accordo sulle relazioni bilaterali tra Regno Unito e Unione europea. La Cina arriverebbe a contribuire per oltre un terzo all'espansione globale nel 2021.

La ripresa potrebbe essere rallentata dagli effetti di ulteriori recrudescenze dei contagi che non fossero fronteggiati con nuove misure di sostegno fiscale. Di contro, un'eventuale somministrazione su larga scala dei vaccini effettuata in tempi più rapidi rispetto alle attese potrebbe essere di supporto alla crescita.

Risalgono le quotazioni del petrolio

Dalla fine di ottobre i corsi petroliferi sono aumentati portandosi su valori prossimi ai 50 dollari al barile. Vi hanno contribuito la diffusione delle notizie incoraggianti sui vaccini, il superamento dell'incertezza sull'esito delle elezioni statunitensi e la tenuta della domanda asiatica. In dicembre i prezzi hanno beneficiato anche della decisione dell'OPEC+ di adottare un più graduale ripristino della produzione da gennaio 2021, dell'approvazione di un nuovo stimolo fiscale negli Stati Uniti e della riduzione dell'incertezza legata al negoziato per la Brexit. I contatti futures indicano prezzi in lieve calo nel medio termine, ma le prospettive risentiranno verosimilmente degli sviluppi della pandemia.

Si protrae l'espansione monetaria

Nella riunione di dicembre la Riserva Federale ha annunciato che gli acquisti di titoli proseguiranno fino a quando non saranno conseguiti progressi sostanziali nel raggiungimento degli obiettivi di massima occupazione e stabilità dei prezzi. La Banca del Giappone ha mantenuto invariato il proprio orientamento mentre la Banca d'Inghilterra ha aumentato di 150 miliardi di sterline (pari al 7 per cento del PIL) il livello obiettivo degli acquisti di titoli pubblici. In Cina la Banca centrale ha lasciato inalterati i tassi di riferimento; ha però limitato gli interventi in alcuni casi di insolvenza di società controllate dai governi locali che avevano generato pressioni sui tassi interbancari, segnalando il progressivo venir meno delle garanzie implicite da parte dello Stato centrale, al fine di contenere i rischi di instabilità finanziaria.

1.2 L'AREA DELL'EURO

Secondo gli indicatori più recenti, nell'area dell'euro l'attività economica si sarebbe indebolita nell'ultima parte dell'anno, con la recrudescenza dei contagi e l'inasprimento delle misure di contenimento. Il Consiglio direttivo della Banca centrale europea ha ricalibrato in senso

espansivo i propri strumenti di politica monetaria per garantire condizioni di finanziamento favorevoli per tutto il periodo della crisi indotta dalla pandemia, che si prefigura più esteso di quanto precedentemente ipotizzato.

Dopo una ripresa nel terzo trimestre più forte delle attese…

Nel terzo trimestre il PIL nell'area dell'euro è salito in misura più ampia di quanto atteso, del 12,5 per cento, dopo una perdita cumulata del 15 per cento nella prima metà dell'anno. Il valore aggiunto è aumentato in tutti i settori, sebbene resti lontano dai livelli di fine 2019 in special modo nei servizi più esposti all'interazione sociale. Il prodotto è cresciuto in tutte le principali economie, ma in nessuna si è riportato sui valori precedenti l'insorgere dell'epidemia.

…gli indicatori segnalano una contrazione nel quarto

Secondo le informazioni disponibili, nel quarto trimestre il PIL si sarebbe ridotto. Gli indicatori PMI sono nel complesso compatibili con una contrazione dell'attività: nella media del quarto trimestre si sono consolidati i segnali di ripresa della manifattura, a fronte di un indebolimento nei servizi, seppure meno accentuato rispetto ai mesi primaverili. In dicembre l'indicatore €-coin è salito riflettendo la resilienza dell'attività manifatturiera e il miglioramento delle attese di famiglie e imprese.

Le proiezioni elaborate in dicembre dagli esperti dell'Eurosistema indicano che il calo del PIL nel 2020 sarebbe stato pari al 7,3 per cento; nei tre anni successivi il prodotto crescerebbe del 3,9 del 4,2 e del 2,1 per cento. Il quadro dei rischi rimane orientato al ribasso.

L'inflazione risente della debolezza della domanda

Sulla base dei dati preliminari la variazione dei prezzi al consumo in dicembre è stata pari al -0,3 per cento sui dodici mesi. La componente di fondo si attesta allo 0,2 per cento dallo scorso settembre, il valore più basso mai registrato; su di essa pesa la debolezza dei prezzi dei servizi connessi al turismo (in particolare di trasporto). Secondo le proiezioni degli esperti dell'Eurosistema diffuse in dicembre, la variazione dei prezzi al consumo sarebbe pari all'1,0 per cento nel 2021 e si porterebbe all'1,1 e all'1,4 per cento nel 2022 e nel 2023, rispettivamente.

Le aspettative di inflazione a due anni implicite nei contratti di *inflation swap* sono risalite a inizio gennaio all'1,1 per cento; quelle sull'orizzonte tra cinque e dieci anni in avanti all'1,3. In base ai prezzi delle opzioni, la probabilità che la variazione dei prezzi al consumo risulti inferiore allo 0,5 per cento nella media dei prossimi cinque anni è diminuita significativamente ed è prossima al 20 per cento, in linea con i livelli dello scorso febbraio.

Il Consiglio direttivo ha ampliato lo stimolo monetario

Nella riunione del 10 dicembre 2020 il Consiglio direttivo della BCE ha ricalibrato in senso espansivo gli strumenti di politica monetaria, per contribuire a preservare condizioni di finanziamento favorevoli a fronte degli effetti della pandemia sull'economia e sui prezzi, che si prefigurano di durata più estesa di quanto precedentemente ipotizzato. Gli acquisti netti di titoli nell'ambito del programma ampliato di acquisto di attività finanziarie (*Expanded Asset Purchase Programme,* APP) e del programma di acquisto per l'emergenza pandemica (*Pandemic Emergency Purchase Programme,* PEPP) hanno portato il valore di bilancio dei due portafogli di titoli rispettivamente a 2.909 miliardi alla fine di dicembre e 698 miliardi alla fine di novembre. Il 16 dicembre è stata regolata la sesta asta della terza serie di operazioni di rifinanziamento

mirate a più lungo termine (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations* TLTRO3): sono stati assegnati 50 miliardi a controparti dell'area dell'euro, di cui 11 a quelle italiane. Il totale dei fondi erogati con queste operazioni è salito, rispettivamente, a 1.749 e 350 miliardi.

LE MISURE DI POLITICA MONETARIA ADOTTATE DALLA BCE NEL DICEMBRE 2020

Nella riunione del 10 dicembre 2020 il Consiglio direttivo della Banca centrale europea ha adottato nuove misure per preservare condizioni di finanziamento favorevoli, sostenere il credito bancario a imprese e famiglie, contrastare le ricadute della pandemia sull'economia e sull'inflazione. Le misure hanno riguardato: (a) il programma di acquisto di titoli pubblici e privati per l'emergenza pandemica; (b) la terza serie di operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine; (c) le operazioni di rifinanziamento a più lungo termine per l'emergenza pandemica; (d) i criteri di idoneità per le attività che le banche utilizzano come garanzie nelle operazioni con l'Eurosistema. La dotazione complessiva del PEPP è stata incrementata di ulteriori 500 miliardi, a 1.850 miliardi. L'orizzonte temporale degli acquisti netti è stato esteso almeno sino a marzo 2022 e, in ogni caso, finchè non sarà conclusa l'emergenza sanitaria; quello di reinvestimento del capitale rimborsato sui titoli in scadenza è stato ampliato almeno fino al termine del 2023. In considerazione delle conseguenze economiche della pandemia, che si protrarranno più a lungo di quanto in precedenza ipotizzato, il rafforzamento del PEPP ha l'obiettivo di evitare in tutto il periodo dell'emergenza sanitaria eventuali restrizioni premature delle condizioni finanziarie, che metterebbero a rischio il sostegno all'attività economica e all'inflazione. Gli acquisti nell'ambito del PEPP continueranno a essere effettuati in maniera flessibile nel tempo, tra tipologie di attività e tra giurisdizioni, al fine di preservare l'ordinata trasmissione della politica monetaria e il mantenimento di condizioni finanziarie espansive; le risorse disponibili potrebbero non essere utilizzate appieno se ciò si rivelasse non necessario, ma saranno invece aumentate se richiesto per contrastare gli effetti dello shock pandemico. Per le TLTRO3 è stato ampliato di dodici mesi, fino a giugno 2022, il periodo nel quale si applicheranno le condizioni di costo piu' favorevoli; sono state aggiunte tre operazioni che saranno effettuate tra giugno e dicembre del 2021; l'ammontare totale di fondi che le controparti potranno ottenere in prestito è stato portato dal 50 al 55 per cento del rispettivo stock di prestiti idonei a fine febbraio 2019. La ricalibrazione e l'estensione delle TLTRO3 aiuteranno anche a contrastare i segnali di lieve irrigidimento delle condizioni di offerta del credito, recentemente osservati per le banche dell'area. Nel corso del 2021 verranno offerte quattro ulteriori PELTRO; le regolari operazioni di rifinanziamento continueranno a essere condotte mediante aste a tasso fisso con piena aggiudicazione dell'importo richiesto alle condizioni vigenti, finchè ciò sarà necessario. Affinchè le controparti possano avvalersi appieno di tutte le operazioni utili per ottenere la liquidità, in particolare delle TLTRO3 ricalibrate, è stato esteso fino a giugno del 2022 l'allentamento dei criteri di idoneità applicabili alle attività che le banche utilizzano come garanzie nelle operazioni con l'Eurosistema. L'insieme delle misure adottate contribuirà a sostenere la crescita economica, riportando l'inflazione verso valori coerenti con la stabilità dei prezzi. Il Consiglio direttivo continuerà inoltre a monitorare le implicazioni degli andamenti del cambio sulle prospettive di medio termine dell'inflazione. A fronte di un grado di incertezza ancora elevato – anche riguardo l'evoluzione della pandemia e la distribuzione dei vaccini – ha annunciato di essere pronto ad adeguare tutti gli strumenti di politica monetaria, ove opportuno, per assicurare che l'inflazione si avvicini stabilmente e in modo simmetrico al livello perseguito.

La dinamica del credito alle imprese si è attenuata

Dalla fine dell'estate la minore richiesta di fondi per soddisfare le esigenze di liquidità e per finanziare investimenti si è riflessa in un'attenuazione della dinamica del credito alle imprese dell'area dell'euro. Sulla base dei dati destagionalizzati e corretti per l'effetto contabile delle cartolarizzazioni, nei tre mesi terminanti in novembre il tasso di crescita dei prestiti alle società non finanziarie è sceso allo 0,2 per cento in ragione d'anno. (da 4,6 in agosto). Tra i principali paesi dell'area, la dinamica è stata negativa in Spagna e in Germania (-2,5 e – 0,9 per cento, rispettivamente), moderata in Francia (4,4) e sostenuta in Italia (8,9). I prestiti alle famiglie hanno lievemente accelerato: in novembre la crescita sui tre mesi in ragione d'anno è salita al 4,4 per cento nella media dell'area (da 3,5 in agosto). Tra agosto e novembre il costo dei nuovi prestiti alle società non finanziarie e alle famiglie per l'acquisto di abitazioni è rimasto sostanzialmente stabile (all'1,5 e 1,3 per cento, rispettivamente).

Il Consiglio della UE ha adottato il quadro finanziario pluriennale dell'Unione

Nella riunione del 10 dicembre del 2020, il consiglio europeo ha raggiunto un accordo sul bilancio della UE e sullo strumento per la ripresa dell'Unione europea, la *Next Generation EU* (NGEU). A seguito dell'accordo, lo scorso 17 dicembre il Consiglio della UE ha approvato il quadro finanziario pluriennale per gli anni 2021 – 27. La dotazione finanziaria del bilancio per l'intero periodo è di 1.074 miliardi (di cui 166 per il 2021). Per l'effettivo avvio del NGEU è ancora necessaria la ratifica della decisione sulle risorse proprie dell'Unione da parte di tutti gli Stati membri, secondo le norme costituzionali nazionali. Per favorire la ripresa economica, il 18 dicembre la presidenza del Consiglio della UE e i negoziatori del Parlamento europeo, hanno raggiunto un accordo provvisorio sulla base del quale, dopo la ratifica, gli Stati membri potranno richiedere un prefinanziamento dei fondi richiesti pari al 13 per cento (anziché al 10, come prefigurato in luglio), previa approvazione del *Piano per la ripresa e la resilienza.*

1.3 I MERCATI FINANZIARI INTERNAZIONALI

Le condizioni sui mercati finanziari internazionali sono progressivamente migliorate, a seguito del venir meno dell'incertezza sull'esito delle elezioni statunitensi e dell'ottimismo diffusosi sull'efficacia di alcuni vaccini. Le quotazioni restano tuttavia vulnerabili agli sviluppi della pandemia.

I rendimenti a lungo termine restano bassi

I tassi a lungo termine sono rimasti su livelli contenuti o lievemente negativi nelle principali economie avanzate, dove le politiche monetarie si sono mantenute fortemente accomodanti. L'8 gennaio i rendimenti dei titoli pubblici decennali si collocavano all'1,1 per cento negli Stati Uniti, allo 0,3 per cento nel Regno Unito, allo 0,0 in Giappone e a -0,6 in Germania. Dalla fine della prima decade di ottobre i differenziali di rendimento rispetto ai titoli tedeschi si sono ridotti di 29 punti base in Grecia, di 21 in Portogallo, di 20 in Italia, e di 14 in Spagna.

Gli indici di borsa sono risaliti da novembre

I corsi azionari sono saliti da novembre in tutti i principali paesi avanzati. Negli Stati Uniti e in Giappone le quotazioni hanno superato i livelli precedenti la pandemia, mentre restano ancora incompleti i recuperi nel Regno Unito e nell'area dell'euro. La volatilità implicita, che a ridosso

dello svolgimento delle elezioni statunitensi era risalita, si è ridotta in tutti i comparti, tornando per i titoli di Stato sui livelli antecedenti l'emergenza sanitaria.

L'euro si è apprezzato rispetto al dollaro

Dalla fine della prima decade di ottobre l'euro si è apprezzato del 4,3 per cento nei confronti del dollaro, riflettendo principalmente una riduzione dell'avversione al rischio nei mercati finanziari globali a cui corrisponde, tipicamente, una maggiore domanda di attività in dollari. In prospettiva, prevalgono attese di un ulteriore rafforzamento: le posizioni nette lunghe degli operatori non commerciali sono positive e il costo per assicurarsi contro un forte apprezzamento è lievemente superiore a quello per assicurarsi contro un significativo deprezzamento. In termini effettivi nominali l'euro è rimasto pressochè stabile.

2.1 IL PORTAFOGLIO DELLA FONDAZIONE DI VIGNOLA

2.2 La gestione MEDIO BANCA SGR

Il gestore evidenzia che l'evoluzione della pandemia di Covid 19 ha dominato e continuerà a dominare lo scenario economico, fino a quando non si riuscirà ad arginare completamente il virus. Nel corso del secondo trimestre del 2020 lo shock è stato improvviso e severo e ha colpito tutte le economie, con conseguenti performance molto negative sulle principali asset class. Le principali Banche Centrali hanno adottato misure estreme mai prima adottate in passato per arginare le pressioni sugli asset finanziari e sostenere le rispettive economie. I tassi di interesse sono stati abbassati, nella maggior parte dei casi, al loro effettivo limite inferiore, e sono state messe in atto una serie di misure "non convenzionali" molto rilevanti. I governi di tutto il mondo hanno inoltre adottato misure prima inimmaginabili per sostenere l'assistenza sanitaria e i settori più esposti delle loro economie. Nei mesi estivi è cambiata la relazione tra crescita economica e pandemia: a fronte di un nuovo aumento del numero dei contagi si sono avute minori restrizioni all'attività economica, permettendo così un ritorno alla crescita nel terzo trimestre dopo le fortissime contrazioni in tutte le aree geografiche del secondo trimestre. Nel resto del 2020, l'attività economica ha continuato a riprendersi gradualmente. Segnali positivi sono arrivati dalla continua ripresa degli indicatori congiunturali (indicatori manifatturieri, vendite al dettaglio), dalle sorprese economiche e dalla stabilizzazione delle revisioni sugli utili. Altri temi rilevanti per tutto il 2020 hanno riguardato per buona parte le tensioni commerciali tra Usa e Cina, la transizione della Brexit e le elezioni presidenziali negli Stati Uniti, tutti elementi che hanno generato a tratti momenti di preoccupazione e tensione tra gli operatori a livello globale.

In questo contesto la gestione del portafoglio è stata implementata nei mesi più critici di febbraio e marzo agendo con diversi interventi tattici di contenimento della volatilità. La logica di fondo è stata quella di incrementare le componenti di copertura (riduzione progressiva del rischio azionario e credito high yield, incremento dei titoli governativi e delle valute difensive come dollari Usa e Yen), mantenendo però anche un'adeguata direzionalità al fine di poter beneficiare di una fase di recupero, che si è successivamente concretizzata. Nel corso dei mesi da maggio a settembre, con il miglioramento delle prospettive a seguito delle misure di contenimento e lock down, il gestore ha deciso di riprendere gradualmente l'esposizione azionaria e contestuale riduzione della componente obbligazionaria governativa. Nei mesi di ottobre-novembre ha proceduto incrementando ancora l'esposizione complessiva ai mercati

azionari, privilegiando proporzionalmente l'esposizione ai mercati azionari di area euro in ottica di ripresa ciclica dell'economia e dei mercati emergenti, vista l'attrattività degli stessi.

2021: lo scenario macroeconomico

Crescita globale: il 2020 si è concluso in modo positivo, con l'arrivo dei vaccini anti Covid 19 e l'inizio delle loro somministrazioni in tutti i principali paesi, l'accordo di brexit, e un nuovo pacchetto fiscale negli Stati Uniti e l'approvazione del Recovery Fund in Europa. Lo scenario di medio termine vede il 2021 caratterizzato da un'accelerazione della crescita economica, grazie al profilarsi di un progressivo ritorno al normale distanziamento sociale, reso possibile dalle vaccinazioni anti-covid. La ripresa sarà guidata dalla Cina e dagli Stati Uniti. L'amministrazione Biden varerà un nuovo pacchetto fiscale, capace di chiudere l'output gap statunitense già quest'anno. Il policy mix sarà mantenuto estremamente accomodante, con le banche centrali impegnate a garantire condizioni finanziarie favorevoli attraverso programmi di allentamento monetario destinati a perdurare ben oltre la fine dell'emergenza sanitaria e le autorità fiscali che continueranno a sostenere la crescita con ampi disavanzi pubblici. Tutto ciò impatterà positivamente la domanda aggregata e favorirà una significativa riduzione dell'incertezza che ha portato famiglie ed imprese ad accumulare risparmi precauzionali che saranno decumulati, alimentando ulteriormente il circolo virtuoso dello sviluppo. Tuttavia, nel breve periodo la velocità della ripresa nelle diverse aree geografiche sarà asincrona e disomogenea, in quanto condizionata dall'evoluzione della pandemia, ma soprattutto dalla velocità di somministrazione della campagna vaccinale, che sta influendo e influirà sia sulla determinazione di nuove misure restrittive sia sulla fiducia dei consumatori e quindi sulla ripresa della domanda.

Stati Uniti: la ripresa continua negli Stati Uniti, nonostante la recrudescenza delle infezioni da Covid-19. I principali driver provengono dai settori più sensibili alla politica monetaria ed in particolare dal comparto residenziale. Gli Stati Uniti stanno vivendo un boom senza precedenti nel sentiment abitativo, uno degli unici effetti collaterali positivi della crisi, poiché si cercano alloggi suburbani e i tassi sui mutui sono bassi. L'attività economica si rafforzerà grazie ai vaccini anti-Covid nel corso dell'anno, mentre ulteriori stimoli fiscali agiranno da ponte reflazionistico a sostegno dei settori economici più ciclici. Prosegue la dicotomia tra aspettative di inflazione, che stanno aumentando sia in termini di breakeven inflation sia di attese degli economisti, e inflazione realizzata, che rimane invece frenata dagli effetti depressivi della pandemia.

Area Euro: la seconda ondata della pandemia Covid 19 ha portato importanti restrizioni in molte economie dell'Area Euro. Tuttavia, l'effetto depressivo sull'economia è minore rispetto a quanto sperimentato in primavera. Il comparto manifatturiero sta mostrando una certa resilienza sulla scia della domanda estera (proveniente da Usa e Cina). L'impatto della debolezza della domanda sull'inflazione rimane un punto importante per la BCE. L'inflazione è destinata a salire per effetti temporanei, ma sarà necessaria una domanda più solida per ingenerare una ripresa duratura. Resterà lontano dall'obiettivo della BCE per tutto il 2021. La BCE ha allentato ulteriormente la politica e ha gli strumenti per fare di più se necessario. Nel 2021 si prevedono eccezionali programmi di politica fiscale europei grazie all'avvio del Recovery Fund, primo esperimento di quasi "federalismo fiscale continentale".

Cina: a differenza di tanti paesi la Cina chiude quindi il 2020 con una crescita positiva del 2,3% superiore al consenso (2,1%). La ripresa economica della Cina fornirà stabilità alla crescita globale, mentre le economie avanzate affrontano la seconda ondata di Covid 19. I dati a frequenza mensile sono stati nel complesso positivi e coerenti con una crescita robusta anche se in lieve decelerazione negli ultimi mesi. La politica economica resta accomodante, nel

tentativo di una normalizzazione che non rischi di creare brusche frenate. La politica monetaria manterrà la liquidità ragionevolmente ampia. La politica fiscale continuerà a sostenere le infrastrutture intelligenti e l'economia verde, e il governo locale. La Regional Comprehensive Economic Partnership, il più grande accordo di libero scambio mai siglato, faciliterà un ruolo sempre più rilevante della Cina nel commercio internazionale.

Principali rischi

Nelle settimane tra la fine del 2020 e l'inizio del 2021 si sono inoltre verificate alcune evoluzioni positive nello scenario economico che hanno ridotto i rischi ed in particolare l'avvio delle vaccinazioni, l'accordo Brexit, il raggiungimento dell'accordo sul budget dell'Unione Europea ed infine l'uscita di scena dell'ex Presidente Trump. E' pertanto necessario ridefinire i principali rischi di scenario.

Sviluppi pandemici: la pandemia continuerà a rappresentare il principale ostacolo per la ripresa economica durante l'inverno. Se i vaccini venissero distribuiti più tardi del previsto o risultassero meno efficaci si configurerebbe un rischio al ribasso per la crescita. L'identificazione di mutazioni del virus in corso richiedono la somministrazione più rapida dei vaccini per raggiungere l'immunità di gregge nel corso dell'anno.

Ritardo negli accordi per il Recovery Fund: il Recovery Fund dell'UE dovrebbe fornire uno stimolo ridotto il prossimo anno rispetto allo shock negativo della crescita registrato nel 2020. Restano rischi nell'implementazione del piano.

Rischio di tightening nel mercato del credito nell'Area Euro, nell'ipotesi che le garanzie statali ai prestiti vengano meno. Lending Survey relativa a T4 2020 ha evidenziato sia che la domanda di credito bancario è diminuita con l'eccezione dei mutui casa, sia che le banche hanno inasprito i loro standard di credito, perché sono preoccupate delle prospettive economiche e temono il venir meno delle garanzie statali sui prestiti. Le cause della restrizione segnalate dalle banche europee sono il deterioramento della situazione economica generale, della condizione specifica dei debitori e una minore tolleranza del rischio. La debolezza della domanda riguarda sia il finanziamento di scorte e capitale circolante, dove rifletterebbe anche minori necessità di liquidità, sia gli investimenti fissi.

Le relazioni Usa-Cina rimarranno probabilmente tese, anche se l'elezione di Joe Biden potrebbe decretare il ritorno al multilateralismo e al ricorso a diverse tecniche di negoziazione. Resta concreta la possibilità di una revisione almeno parziale delle tariffe imposte dall'amministrazione Trump.

"Policy mistake": rimozione troppo precoce degli stimoli monetari e/o fiscali. Improbabile data la consapevolezza dei policy maker circa gli effetti negatici sulla crescita di inflazione degli errori commessi del 2011-2012 con la virata restrittiva della politica fiscale e il "tapering".

Inflazione: rialzo improvviso dell'inflazione che porti la Fed e le altre Banche Centrali nelle economie più avanzate del ciclo ad un inatteso "tightening".

La gestione Mediobanca SGR ha prodotto un risultato contabile positivo di euro 158.698,00.

2.3 Il portafoglio diretto

Con la consulenza di Prometeia Advisor Sim S.p.A. e nell'ambito delle linee guida elaborate dal Consiglio di Indirizzo della Fondazione, si è proceduto all'investimento di una quota di portafoglio direttamente detenuta di rilevanza strategica.

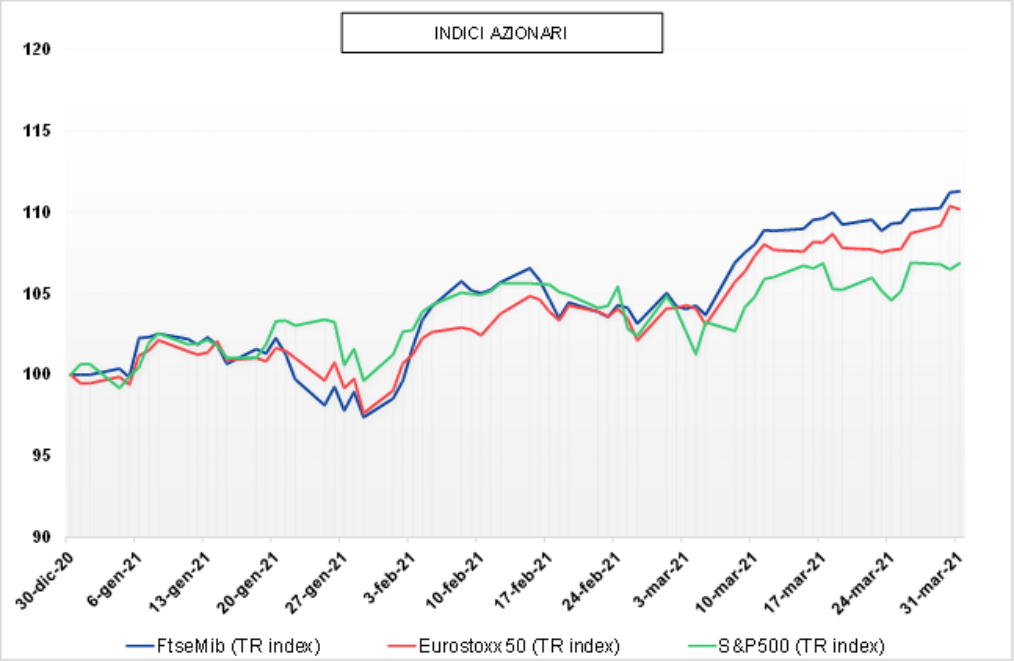
La gestione diretta ha prodotto un risultato contabile pari ad euro 1.612.350.

In dettaglio, gli investimenti diretti hanno generato i seguenti proventi:

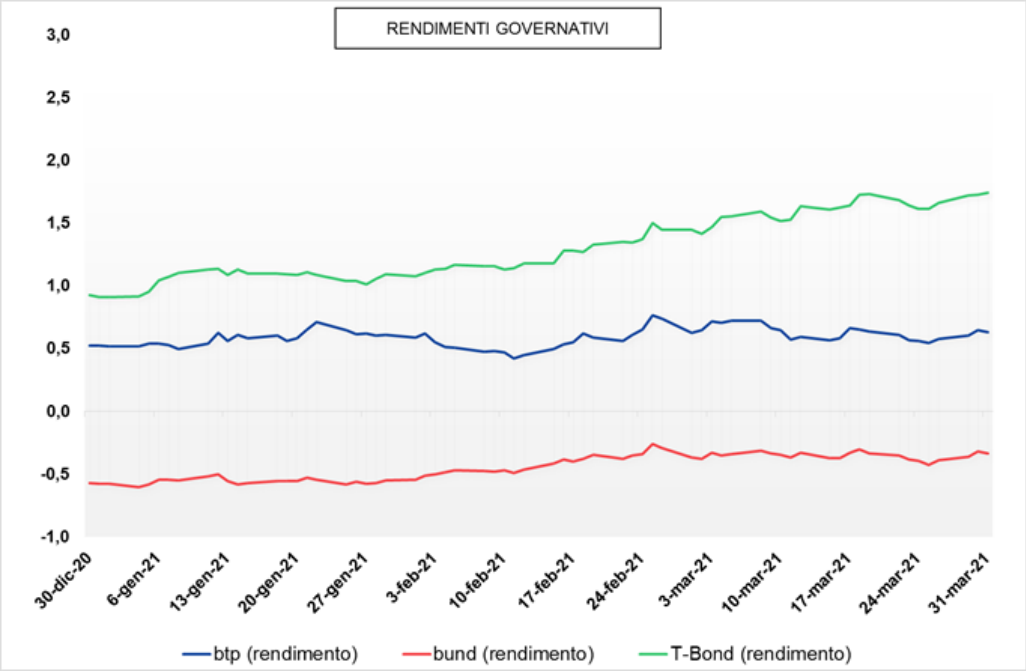
euro 174.181 da dividendi e proventi assimilati (da immobilizzazioni finanziarie euro 2.430 e da azioni non immobilizzate euro 171.751), euro 713.109 da interessi e proventi assimilati (da obbligazioni Italia non immobilizzate euro 164.177, da Fondi Pimco non immobilizzati euro 451.616, da Obbligazioni Italia non immobilizzati euro 97.280 e da liquidità euro 36).
euro 147.977 generato nell'anno 2020 dalle plusvalenze derivanti dalla vendita di n. 159.000,00 quote del Fondo Capital Pimco Security, dalla vendita di n. 25.800 azioni Cerved, dalla vendita di n. 121.000 azioni Iren; euro 721.107 generato dalle plusvalenze derivanti dalla vendita di nominali euro 2.000.000 obbligazioni Assicurazioni generali 5,5% 2047 Sub, nominali euro 200.000 obbligazioni HSBC HLD 4,75%, nominali euro 500.000 obbligazioni Unicredit 2025 TV Tier II, n. 58.138,109 quote Fondo Franklin Gold Precious Metals, n. 1.399.908 , quote Fondo Pimco Income Found USD oltre al rimborso di quota capitale del Fondo Gradiente I.
Il rimborso dell'obbligazione WE 7.5% 03/2020 di nominali pesos messicani 18.500.000,00 ha fatto rilevare una minusvalenza di euro 132.273.
È stata effettuata la svalutazione di un titolo per l'adeguamento al valore di mercato utilizzando il fondo oscillazione valori per euro 11.751.

3. IL PRIMO TRIMESTRE 2021

I mercati finanziari hanno iniziato il 2021 con la stessa intonazione con cui avevano concluso il 2020. A partire da febbraio 2021 abbiamo, però, assistito ad un incremento della volatilità dettato dal rialzo dei rendimenti dei titoli di stato (Usa in primis): tale rialzo è legato all'incremento dell'inflazione attesa e dalla ripresa economica in atto che in una prima fase è stata trainata dalla Cina mentre ora, alla fine del primo trimestre, vede il miglioramento degli USA (A partire da febbraio 2021 abbiamo, però, assistito ad un incremento della volatilità dettato dal rialzo dei rendimenti dei titoli di stato (Usa in primis). Tale rialzo è legato all'incremento dell'inflazione attesa e alla ripresa economica in atto, in una prima fase trainata dalla Cina mentre ora, alla fine del primo trimestre, vede il miglioramento degli USA). L'accelerazione della campagna vaccinale sia in Usa che in Europa e le opportunità che potranno essere generate dai programmi di stimolo fiscale (recovery fund in Europa e piano Biden in Usa) hanno favorito il rimbalzo del PMI globali, che rilevano un'attività economica che cresce a ritmi sostenuti, grazie alla forza del settore manifatturiero e dei servizi, a fronte di differenze tra aree geografiche: l'area Euro, infatti, è ancora penalizzata dai ritardi nel piano vaccinale e dall'introduzione di nuovi lockdown ad aprile.
In un quadro ancora incerto, nel primo trimestre del 2021, i mercati sono trainati dalle prospettive di crescita e, per quanto concerne il comparto azionario, dalla ricerca di rendimento in un contesto di tassi obbligazionari contenuti (in taluni casi ancora negativi).
In Italia, inoltre, i mercati hanno accolto positivamente la nomina di Mario Draghi a capo del Consiglio dei Ministri. In prima battuta, ne ha quindi beneficiato lo spread btp-bund che è sceso sotto i 100 punti base, seguito anche dal comparto azionario: l'indice FtseMib guadagna da inizio anno +11,3%, a fronte del +10,2% dell'Eurostoxx50 e del +6,9% dell'S&P500.



Il rendimento del titolo governativo decennale italiano rende, a fine marzo 21, 0,63% (a fronte dell'omologo tedesco che rende -0,33%).



Per i mesi a venire, l'andamento dell'inflazione costituirà ancora un fattore di incertezza per i mercati sebbene il timore che un marcato aumento dell'inflazione attesa possa indurre le Banche centrali a una prematura restrizione è, al momento, lievemente rientrato. Le Banche centrali hanno ribadito che i target di inflazione non saranno raggiunti in tempi brevi e la Fed, nonostante la revisione al rialzo delle proiezioni del FOMC su crescita economica e inflazione, non si attende un aumento dei tassi fino alla fine del 2023.

FONDAZIONE DI VIGNOLA

SOMMARIO

BILANCIO DI MISSIONE

NOTA INTRODUTTIVA pag. 41

I. RENDICONTO DELLE EROGAZIONI pag. 42

II. RENDICONTO DELE EROGAZIONI DELIBERATE pag. 45

II.A Iniziative, obiettivi, risultati: pag. 45

Arte, attività e beni culturali

Educazione, istruzione e formazione

Ricerca scientifica e tecnologica

Sviluppo locale

Volontariato, filantropia e beneficenza

II.B. Criteri generali di individuazione e di selezione dei Progetti e delle iniziative pag. 55

II.C. Strategie istituzionali pag. 57

a) Area di intervento

b) Origine delle iniziative

c) Tipologie delle iniziative

d) Grado e modalità di intervento

III. RENDICONTO DELLE EROGAZIONI EFFETTUATE pag. 64

IV. IMPEGNI ISTITUZIONALI pag. 65

IV.A. Progetti in corso di realizzazione

IV.B. I “Fondi per l’attività d’istituto”

V. PROGETTI ED INIZIATIVE PLURIENNALI pag. 69

NOTA INTRODUTTIVA

L'art. 1 lettera d) del testo vigente del Decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153 e l'art. 2 del Regolamento di cui al Decreto ministeriale 18 maggio 2004, n. 150 richiedono alle Fondazioni di origine bancaria la scelta di un massimo di cinque "settori rilevanti" all'interno della lista dei "settori ammessi contemplati nel citato Decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153.

Nella seduta del 22 ottobre 2019, per il triennio 2020-2022, il Consiglio di indirizzo ha approvato i seguenti

"Settori rilevanti"

- Arte, attività e beni culturali
- Educazione, istruzione e formazione
- Ricerca scientifica e tecnologica
- Volontariato, filantropia e beneficienza

I. RENDICONTO DELLE EROGAZIONI

La tabella seguente evidenzia il rendiconto delle erogazioni deliberate e delle erogazioni effettuate nel corso dell'esercizio, partendo dalla composizione dei relativi fondi contabili.

Tabella A

Rendiconto delle erogazioni deliberate e delle erogazioni effettuate nel corso dell'esercizio 2020 (1)

Fondi esistenti al 01/01/2020	Consistenza al 01/01/2020	Contributi altri partner e Giroconti/ risparmi	Delibere di competenza dell'esercizio	Erogazioni effettuate nell'esercizio	Residuo da erogare
Conservazione e valorizzazione castello	111.616,22	0,00	200.000,00	71.118,63	240.497,59
Valorizzazione Palazzo Barozzi	1.202.903,05	0,00	200.000,00	0,00	1.402.903,05
Santa Maria degli Angioli	809.711,02	0,00	0,00	117.742,85	691.968,17
Suoni Entro le Mura	3.455,28	0,00	3.000,00	3.500,00	2.955,28
ERT Fondazione: Stagioni teatrali	35.559,93	0,00	20.000,00	35.000,00	20.559,93
Grandezze & Meraviglie - Festival Musicale Estense	10.000,00	0,00	15.000,00	10.000,00	15.000,00
Museo del cinema: Mostra permanente delle macchine del cinema	948,40	0,00	0,00	948,40	0,00
Centro Studi Vignola: Biennale di pittura Premio Tassi	1.500,00	0,00	0,00	0,00	1.500,00
Comune di Zocca: Premio narrativa "Zocca Giovani" 2019	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00
Poesia Festival	48.996,10	0,00	20.000,00	6.569,01	62.427,09
Biblioteca Comunale/Polo bibliotecario	17.440,56	0,00	10.000,00	15.903,87	11.536,69
Associazione Il Faro Savignano s/P: Attività per adolescenti	8.761,77	0,00	0,00	5.612,00	3.149,77
Parrocchia di Vignola; Servizi educativi e ricreativi extrascolastici	10.872,16	0,00	0,00	0,00	10.872,16
Centro Servizi Handicap: Nuove tecnologie per abilità diverse	8.000,00	0,00	8.000,00	7.876,39	8.123,61
Comune di Castelnuovo: Villa Ferrari	40.000,00	0,00	0,00	0,00	40.000,00
Direzione Didattica di Vignola: Costruzione e potenziamento di dinamiche inclusive	15.200,00	0,00	15.100,00	15.200,00	15.100,00
Fondazione Fossoli: Viaggio della memoria	11.000,00	0,00	0,00	10.559,77	440,23
Istituto Comprensivo di Castelvetro: Valorizzazione di potenzialità e interventi di miglioramento e recupero	8.600,00	0,00	8.300,00	7.312,68	9.587,32
Istituto Comprensivo di Spilamberto, "S. Fabriani": Comprendere il disagio ed attuare strategie per affrontarlo e valorizzare le eccellenze	9.200,00	0,00	9.300,00	9.195,88	9.304,12
Istituto Comprensivo di Marano s/P: Benessere a scuola 2.0	10.600,00	0,00	5.300,00	7.670,46	8.229,54
Istituto Comprensivo di Savignano s/P: Password for our future	10.640,00	0,00	0,00	4.347,60	6.292,40
Istituto Comprensivo di Savignano s/P: HI-Tech theatre in English. Playing with English at school	31.909,58	0,00	0,00	28.709,58	3.200,00
Istituto Comprensivo di Guiglia: Esprimiamoci con civiltà	2.900,00	0,00	2.800,00	2.900,00	2.800,00
Istituto Comprensivo di Zocca: With English, I can	5.700,00	0,00	0,00	0,00	5.700,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: Attivazione di quattro corsi di potenziamento della lingua inglese finalizzati ad integrare la formazione linguistica, nonché a preparare gli studenti a sostenere l'esame per l'acquisizione dei titoli PET e FCE	6.784,96	0,00	6.396,32	0,00	13.181,28

Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: La narrazione e l'oralità reciproca come costruzione e cura dell'inclusione nella comunità educativa in classe	3.565,04	0,00	3.853,68	0,00	7.418,72
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: Liceo classico della comunicazione	1.750,00	0,00	1.750,00	0,00	3.500,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: Oltre l'aula…verso il…futuro	4.700,00	0,00	4.700,00	0,00	9.400,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani": Villa Trenti	800,00	0,00	0,00	0,00	800,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani": Laboratorio di erboristeria ad integrazione della filiera per la lavorazione delle piante officinali	4.100,00	0,00	0,00	4.100,00	0,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani", sede di Vignola: Laboratorio di chimica (sperimentiamo in sicurezza)	6.188,50	0,00	0,00	6.188,50	0,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani", sede di Monteombraro: Laboratorio serra, produciamo officinali in sicurezza	3.450,00	0,00	0,00	3.450,00	0,00
Istituto di Istruzione Superiore "P. Levi": Madrelingua for all	11.300,00	0,00	10.600,00	11.204,00	10.696,00
Istituto di Istruzione Superiore "P. Levi": Robotica e futuro	4.400,00	0,00	5.500,00	0,00	9.900,00
Scuola secondaria di primo grado "L. A. Muratori": Certificazioni europee delle lingue "un passaporto per il futuro"	2.700,00	0,00	2.700,00	2.662,85	2.737,15
Scuola secondaria di primo grado "L. A. Muratori": Recupero delle competenze di base	3.100,00	0,00	3.300,00	2.833,43	3.566,57
UNIMORE Dipartimento di Ingegneria "E. Ferrari": Ragazze digitali	2.000,00	0,00	0,00	2.000,00	0,00
ERT Fondazione: Stagioni teatrali - educazione	25.000,00	0,00	0,00	25.000,00	0,00
Fondazione di Modena: Borse di studio per tirocini formativi	8.000,00	0,00	0,00	8.000,00	0,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani", sede di Monteombraro: L'agro di mela	5.800,00	0,00	0,00	0,00	5.800,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani", sede di Vignola: Adeguamento funzione della serra	4.367,00	0,00	0,00	4.367,00	0,00
Fondazione di Modena: Bando ricerca scientifica	300.000,00	-100.000,00	150.000,00	400.000,00	50.000,00
Fondo ricerca scientifica e tecnologica	74.533,94	0,00	0,00	0,00	74.533,94
UNIMORE Dipartimento di Scienze della Vita: Market molecolari nell'ematopoiesi del modello emergente Pomacea Canaliculata	3.000,00	0,00	0,00	0,00	3.000,00
UNIMORE Dipartimento di Scienze della Vita: Dimostrazione di una piattaforma sensistica bioelettronica per la rilevazione di anticorpi antifarmaco in patologie infiammatorie	10.000,00	0,00	0,00	9.608,20	391,80
UNIMORE Dipartimento Chirurgico, Medico, Odontoiatrico e di Medicina Rigenerativa: Rigenerazione Osteo-Cartilaginea tramite impianto di bioscaffold colonizzatiti con cellule staminali	10.000,00	0,00	0,00	10.000,00	0
UNIMORE: Alterazioni della metilazione nei carcinomi dell'ovaio. Strategie per la diagnosi e la terapia	15.000,00	0,00	0,00	938,16	14.061,84
Comune di Vignola: Riqualificazione stazione dei treni	17.892,50	0,00	0,00	0,00	17.892,50
Comune di Vignola: Progetto Moretta di Vignola	22.235,72	0,00	0,00	18.161,05	4.074,67
Fondo Punto Informativo Turistico	16.943,32	0,00	0,00	16.277,51	665,81
Fondo valorizzazione territoriale	5.918,26	0,00	0,00	5.000,00	918,26
UNIMORE: International Fame Lab, Talking Science 2017	4.880,00	0,00	0,00	0,00	4.880,00
Fondo iniziative settore sviluppo locale	20.000,00	0,00	0,00	0,00	20.000,00

Associazione Per non sentirsi soli: Validazione progetto pilota Lapsycare per il monitoraggio a distanza di pazienti con Alzheimer e altre forme di disagio cognitivo	3.000,00	0,00	0,00	0,00	3.000,00
Associazione "La Coperta Corta": Diversamente insieme	1.000,00	0,00	1.000,00	0,00	2.000,00
ASP Azienda Pubblica di Servizi alla Persona "G. Gasparini": n. 3 stanze sensoriali Snoezelen presso centro diurni e casa residenza anziani	5.000,00	0,00	0,00	5.000,00	0,00
Unione Italiana Sport per Tutti: Salute in movimento, progetto di attività motoria ed inclusione sociale per utenti dei centri di salute mentale e persone con disagio psichico	1.500,00	0,00	0,00	0,00	1.500,00
Unione Italiana Sport per Tutti: Viavai, progetto di attività motoria e sportiva per utenti dei centri di salute mentale e persone con disagio psichico	3.000,00	0,00	0,00	0,00	3.000,00
Associazione Tutti Insieme con Gioia: Cantieri Giovani 2019/2020	4.850,00	0,00	0,00	0,00	4.850,00
Autonomie iniziative Volontariato	32.650,00	0,00	13.000,00	0,00	45.650,00
Avis comunale di Vignola: Sensibilizzazione della donazione del sangue e del volontariato	500,00	0,00	0,00	0,00	500,00
Totale per fondi contabili già esistenti	**3.066.423,31**	**-100.000,00**	**719.600,00**	**895.957,82**	**2.890.065,49**

Nuove delibere	Contributi altri partner e Giroconti/ risparmi	Delibere di competenza dell'esercizio	Erogazioni effettuate nell'esercizio	Residuo da erogare
Gestione castello	0,00	250.000,00	218.752,44	31.247,56
Centro di documentazione	0,00	20.000,00	16.587,30	3.412,70
Etra Festival 2020	0,00	21.000,00	20.800,00	200,00
Associazione Dama Vivente: attività culturali 2020	0,00	1.000,00	1.000,00	0,00
Istituto Comprensivo di Savignano s/P: Traveling with english into the future	0,00	6.500,00	6.500,00	0,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani", sede di Vignola: Il piacere di trasformare a KM 0	0,00	1.500,00	0,00	1.500,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani", sede di Monteombraro: Fotometro e sostenibilità	0,00	1.400,00	0,00	1.400,00
Istituto Comprensivo di Zocca: Acquisto device	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
Università Popolare "N. Ginzburg": Il diritto all'apprendimento in ogni fase della crescita è un diritto alla persona	0,00	2.000,00	0,00	2.000,00
UNIMORE: Borse di studio di merito e di reddito	0,00	20.000,00	0,00	20.000,00
Procura e Tribunale di Modena: Borse di studio per tirocini formativi	0,00	4.000,00	0,00	4.000,00
Fondo di intervento per le attività del settore educazione	0,00	14.000,00	0,00	14.000,00
Accantonamento Fondo contrasto povertà educativa minorile (2)	0,00	5.000,00	5.000,00	0,00
Fondo per l'emergenza epidemiologica COVID-19	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00
Associazione Ho in Mente Te: La cura del Parkinson. Un progetto per il benessere di malati e famiglie	0,00	1.500,00	0,00	1.500,00
Centro Sportivo Italiano CSI Modena: Tanti giochi nessuna frontiera	0,00	4.500,00	0,00	4.500,00
Associazione Per non Sentirsi Soli: Conoscere l'Alzheimer per combatterlo insieme	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
Il Cassetto dei Sogno ASD - APS Modena: Born to Fight. Ricomincio da te	0,00	2.000,00	0,00	2.000,00
Arcidiocesi Modena-Nonantola: Prevenzione e contrasto delle violenze sui minori nel contesto educativo	0,00	15.000,00	0,00	15.000,00
Totale nuove delibere	**100.000,00**	**375.400,00**	**368.639,74**	**106.760,26**
Fondo volontari provincia di Modena (non istituito utilizzando fondi per attività d'istituto)	6.520,00	0,00	0,00	6.520,00

1° TOTALE PARZIALE (3)	Consistenza al 01/01/2020	Contributi altri partner e Giroconti/ risparmi	Delibere di competenza dell'esercizio	Erogazioni effettuate nell'esercizio	Residuo da erogare
	3.066.423,31	**6.520,00**	**1.095.000,00**	**1.264.597,56**	**3.003.345,75**
Fondo di solidarietà per i territori aventi Fondazioni in difficoltà patrimoniale (4)	2.901,34	0,00	3.464,81	2.901,34	3.464,38
2° TOTALE PARZIALE	**3.069.324,65**	**6.520,00**	**1.098.464,81**	**1.267.498,90**	**3.006.810,13**
Fondo Nazionale Iniziative Comuni delle Fondazioni (4)	4.425,40	0,00	1.857,00	0,00	6.282,40

TOTALI GENERALI	Consistenza al 01/01/2020	Contributi altri partner e Giroconti/ risparmi	Delibere di competenza dell'esercizio	Erogazioni effettuate nell'esercizio	Residuo da erogare
	3.073.750,05	**6.520,00**	**1.100.321,81**	**1.267.498,90**	**3.013.092,53**

(1) Il prospetto è redatto secondo il criterio di "centro istituzionale".

(2) L'impegno complessivo per il Fondo al contrasto povertà educativa minorile è di euro 14.285,71. L'accantonamento ha beneficiato del credito d'imposta di euro 9.285,71.

(3) Fondi residui da erogare come da voce 5 passivo stato patrimoniale.
(4) Il fondo di solidarietà per i territori aventi Fondazioni in difficoltà patrimoniale e il fondo nazionale iniziative comuni delle fondazioni sono ricompresi nella voce 2/d dello stato patrimoniale passivo.

II. RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE

II.A INIZIATIVE, OBIETTIVI, RISULTATI

Settore rilevante – Arte, attività e beni culturali

Il totale delle erogazioni deliberate nell'esercizio destinate al settore ammonta ad **euro 750.000,00.**

Le attività di conservazione e valorizzazione della Rocca Boncompagni Ludovisi, hanno avuto, nel corso degli anni, un ruolo prioritario. Partendo da un "Progetto Generale di restauro", che, dopo una fase propedeutica di indagini condotte con la collaborazione di primari atenei nazionali, oltre a qualificati professionisti del settore, è proseguito nella sua fase esecutiva, con l'integrazione di nuovi e importanti progetti di restauro, resi indispensabili da mutate condizioni di stabilità e sicurezza di alcune parti dell'antico monumento.

I primi lavori del passato sono stati indirizzati all'abbattimento delle barriere architettoniche per consentire l'accesso agevolato ai disabili alla Sala Contrari, alla Sala Grassoni ed alle sale al piano terra della Rocca ed al rifacimento dell'impiantistica nelle Sale Convegni, al fine dell'ottenimento del Certificato Prevenzione Incendi, pervenuto in forma definitiva l'11 agosto 2009 con validità sino al 2015 e rinnovato in corso d'anno per protrarne la scadenza al 2020; nel mese di agosto è stata rinnovata la pratica presso i Vigili del Fuoco di Modena.

Nell'ambito dell'impiantistica, è stato portato a termine il rifacimento dell'impianto elettrico della Rocca, al fine di ottenere la certificazione di conformità per l'intera struttura castellana. Questo ha consentito di aggiornare, sia graficamente che in modo informatizzato, tutta l'impiantistica elettrica sino al dicembre 2019, includendo quindi tutti gli ultimi restauri effettuati. Si è provveduto anche alla sostituzione dell'impianto antintrusione, ormai obsoleto. Importanti lavori impiantistici hanno riguardato: il completo rifacimento dell'impianto di

riscaldamento della Sala Contrari, sempre con il sistema a “battiscopa”, ma dotandolo di luci a led “segnapasso”, e l’ampliamento-efficientamento del sistema idrico di smaltimento delle acque reflue sia nell’area del fossato, che a ridosso dell’uscita di sicurezza della Sala Contrari, sul giardino.
In tema di sicurezza sono stati realizzati i lavori di stesura della vernice ignifuga su tutte le superfici lignee interessate dal Certificato prevenzione incendi (Sala Contrari e Grassoni), portando la scadenza al 2023, e frequentati i corsi obbligatori legati alla prevenzione incendi e pronto soccorso. Purtroppo il 2020, a causa della pandemia, ha visto parecchi mesi di parziale chiusura degli Uffici e della Rocca, con personale in cassa integrazione, impedendo quindi il normale svolgimento dei corsi di primo soccorso e antincendio. In collaborazione con lo Studio dell’Ing. Greco, è stato messo in atto un piano puntuale di accoglimento del pubblico su prenotazione e ad ingressi contingentati. È stato installato anche un sistema “contapersone”, che a regime consentirà di tenere costantemente sotto controllo gli afflussi dei visitatori.
Sono continuati interventi mirati con l’ausilio di falchi, per l’allontanamento dei piccioni.
Tuttora stabilizzata appare la situazione della Torre di Nonantola, che a seguito del distacco di un masso è stata avvolta terra-cielo con una rete di contenimento in maglia metallica, atta a trattenere ogni altro eventuale distacco di laterizio. La soluzione adottata ha comunque carattere di provvisorietà, in attesa di un radicale progetto di restauro.
A seguito del terremoto del 2012 che anche se non ha direttamente interessato la zona di Vignola, ha lasciato gravi tracce sulla nostra millenaria Rocca, è stato necessario predisporre un piano di “messa in sicurezza” che ha interessato le coperture delle sale degli Armigeri e la Torre del Pennello. La priorità del restauro, a seguito delle valutazioni dei tecnici, è stata data alla Torre del Pennello, ma opere provvisionali di sistemazione/puntellatura del tetto sono già state eseguite, accompagnate dal divieto di apertura al pubblico degli spazi sottostanti (sale armigeri e prigioni) in caso di forti nevicate. Nel contempo era stato incaricato lo studio dell’Ing. Roberto Luppi di redigere un progetto preliminare di restauro strutturale delle coperture, apponendo in loco dei “fessurimetri” per monitorare eventuali scostamenti.
Le risultanze del monitoraggio sono confluite in un vero e proprio “Progetto di restauro delle coperture delle sale degli Armigeri, redatto dallo Studio dell’Ing. Roberto Luppi e dallo Studio Progettisti Associati, che è stato inoltrato agli Enti autorizzativi competenti, ottenendone l’autorizzazione esecutiva. I passi successivi saranno legati all’individuazione delle Ditte per la gara d’appalto ed all’affidamento dei lavori, presumibilmente per il maggio 2021.
Per quanto concerne i progetti di restauro, quelli su cui è stata focalizzata l’attenzione riguardano: il Loggiato d’ingresso, la Sala delle Colombe, la Rocchetta e la torre del Pennello. A quest’ultimo restauro è stato affiancato uno studio di valorizzazione, denominato Tracce in luce, che partendo dalle testimonianze sui muri, ed avvalendosi di avanzate tecnologie quali riprese col drone ed elaborazioni con laser scanner 3D, ha consentito la ricostruzione virtuale dell’intero apparato decorativo. In una fase successiva è stata realizzata una ricostruzione grafica - tavole dipinte a mano a grande scala degli apparati decorativi originali, elaborate dalla Prof.ssa Arch. Marcella Morlacchi - e tematica, basata sulla comparazione fra i motivi ancora visibili come tracce, con i modelli di decorazione presenti nei documenti di archivio riguardanti la Rocca, ora raccolte nella Sala della Dame, a disposizione dei visitatori.
I risultati complessivi del lavoro sono confluiti in una esposizione delle tavole acquerellate e in una produzione video da sovrapporre direttamente alle pareti esterne del monumento attraverso dei videoproiettori architetturali.

Il consolidamento e restauro della Torre del Pennello e Tracce in luce sono stati inseriti nel più complessivo progetto Tutti i colori del pennello, presentato al pubblico con eventi, conferenze e spettacoli, riproposti anche nel 2016, 2017 e 2018 con la presentazione del progetto "Sogno o son deste", che ha visto tra i promotori, oltre alla Fondazione di Vignola, anche la Fondazione della Cassa di Risparmio di Ferrara, la Fondazione della Cassa di Risparmio di Modena, col supporto economico della Banca Popolare dell'Emilia Romagna. Il cuore del progetto sono i decori, i racconti e i disegni dipinti che ornavano e rendevano spettacolari le architetture dei castelli, dei centri urbani e dei borghi legati alla cultura figurativa estense. L'inesorabile scorrere del tempo ha cancellato quasi completamente tali apparati di comunicazione, basati su raffigurazioni artistiche, tanto da far dimenticare la loro esistenza. "Sogno o son deste" si è proposto di riportare alla luce e divulgare tale complesso figurativo. Si tratta di un progetto in continua evoluzione, aperto all'inclusione di un sempre maggiore numero di edifici dipinti. La prima tranche ha interessato, oltre alla Rocca di Vignola, la Chiesa di S. Agostino a Modena e Casa Romei a Ferrara.

Nel corso del 2019, durante le festività natalizie, "Sogno o son deste" è tornato ad illuminare la Rocca di Vignola, ricomponendo, in luce, i decori quattrocenteschi che interessavano le pareti interne del rivellino, del cassero e dell'ingresso coperto. La realizzazione delle nuove proiezioni statiche ha vinto sfide scientifiche e tecniche con sistemi innovativi di modellazione 3D, contribuendo concretamente alle operazioni di tutela del patrimonio artistico e simbolico della Rocca. Per la realizzazione delle ricomposizioni si sono utilizzati sia rilievi laser scanner 3D sia fotografici giga pixel; sono state affinate nuove metodologie allo scopo di ottenere una resa coloristica rispettosa degli assetti cromatici originali e si è impiegato un sistema di posizionamento e puntamento rinnovato grazie alle nuove macchine da proiezione a luce LED. Lo studio ha permesso la creazione di una banca dati accurata, utile per eventuali interventi di recupero.

In corso d'anno, quando le condizioni pandemiche hanno consentito l'apertura della Rocca, le proiezioni hanno accompagnato le visite guidate o accompagnate.

Accanto agli aspetti di tutela e di conservazione, sono stati portati avanti interventi di promozione e valorizzazione della Rocca.

Ultimo, in ordine temporale, è l'accordo tra Fondazione, UniMORE e Franco Cosimo Panini, per lo studio, e graduale attuazione, di un percorso informativo e narrativo basato su una grande raccolta esistente di notizie d'archivio e sull'uso di strumenti multimediali, secondo le più avanzate esperienze di comunicazione museale, con l'obiettivo di accrescere l'attrattiva della Rocca come museo di se stessa e del suo territorio, tanto a fini didattici e divulgativi, quanto a scopo di sviluppo in chiave turistica.

Già da diversi anni è attivo l'accordo con l'Associazione Culturale Eidos e dal 2015 anche con la Cooperativa Etcetera, fondata da alcuni membri originariamente soci Eidos, per il servizio di visite guidate al monumento.

Come da convenzione, Etcetera ha facoltà di fornire le proprie prestazioni direttamente ai visitatori, a pagamento.

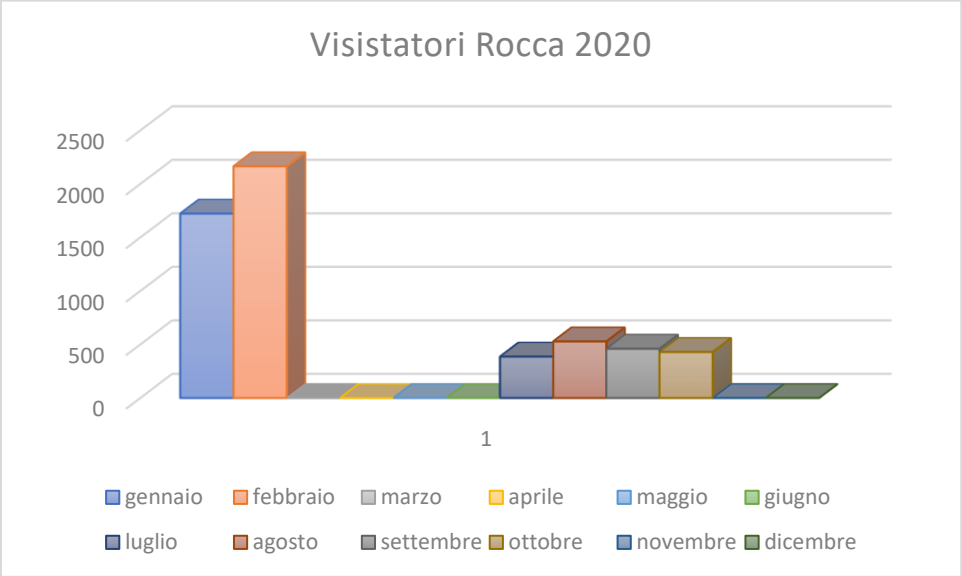
A titolo gratuito sono sempre a disposizione del visitatore sia l'audio-guida in italiano, inglese, tedesco, francese e spagnolo, sia l'audio racconto, che in forma teatralizzata narra le *microstorie* che hanno caratterizzato il Monumento nel corso dei secoli, oltre ai depliant informativi sulla Rocca "Mondi segreti".

Per i visitatori della Rocca è disponibile una scelta di gadget, segnalibri, cartoline e stampe inerenti l'evento Tracce in luce, che si integrano alle pubblicazioni che riguardano il Monumento e la sua storia, oltre ai libri destinati ai bambini-ragazzi.
È stato ideato, con l'ausilio dell'agenzia di comunicazione Ross & Thomas e, stampato, un nuovo biglietto "contapersone" che fornisce anche qualche informazione sulla sicurezza, soprattutto sull'uso di calzature idonee alla visita e sull'attenzione da porre a scale ripide e porte basse.
Interventi legati alla promozione sono stati effettuati in collaborazione col Comune di Vignola, attraverso la realizzazione del filmato "Piccola grande Italia".
E' proseguita nel 2020 la collaborazione col Castello Estense di Ferrara che prevede in primo Luogo uno scambio di pubblicazioni da vendersi presso i rispettivi book shop a prezzo agevolato, per arrivare poi all'organizzazione di un sistema di scambio attraverso la presentazione dei rispettivi biglietti di ingresso ai due monumenti con sconto sulle tariffe d'accesso o sulle pubblicazioni.
Aderendo al progetto del Ministero per i Beni e le Attività Culturali dedicato alle Giornate Europee del Patrimonio la Rocca è rimasta aperta alle visite, nelle giornate del 19 e 20 settembre 2020.
Dal 3 al 10 ottobre 2020, la Rocca ha partecipato, con la sua apertura, all'iniziativa "Invito a Palazzo", promossa da ACRI-ABI.
Il 3 e 4 – 10 e 11 ottobre, aderendo al circuito dei Castelli dell'Emilia Romagna, la Rocca è stata aperta per l'iniziativa "Oh che bel Castello".
A partire da luglio 2019, la Rocca ha ospitato la rassegna di arte contemporanea "Ora più rada ora più densa. Architetture dell'immaginario", proposta e curata dalla Dott.ssa Lucia Biolchini. Il progetto consiste nel far incontrare arte e architettura, facendo "abitare" la quattrocentesca Rocca di Vignola da artisti contemporanei. La rassegna è stata inaugurata con la mostra "Self Expression" di Marina Fulgeri, tenutasi dal 5 luglio all'8 settembre, dove l'artista tramite il proprio lavoro pone l'attenzione sul potere attrattivo che le frequenze cromatiche possono generare e su come la loro lettura in chiave psicologica possa fornire indicazioni per la conoscenza di sé e dello spazio di cui siamo fatti. A questa prima iniziativa è seguita la mostra di Sabrina Muzi, dal 21 settembre al 10 novembre, che ha proposto un'estensione e un approfondimento di "Shān", un corpus di lavori comprendente un'installazione pittorica, una serie di acquerelli, fotografie e video.
La rassegna avrebbe dovuto completarsi nel corso del 2020, ma è stato possibile concludere soltanto l'esposizione a cura di Alessandro Moreschini "Beata solitudo", dal 14 dicembre 2019 al 2 febbraio 2020, mentre la mostra di Linda Rigotti e Giorgia Valmorri "Da dentro", prevista per il periodo dal 7 marzo al 26 aprile 2020, ha subito inevitabilmente le vicissitudini legate alla pandemia.

Per far fronte agli interventi fin qui elencati, il fondo "Conservazione e valorizzazione castello" è stato incrementato di euro 200.000,00.

Per il 2020, al fondo Gestione castello è stata destinata la somma di euro 250.000,00 per far fronte ai costi del personale di custodia, dei consumi di energia elettrica, gas e acqua e delle spese di manutenzione ordinaria.

L'apertura della Rocca nel 2020 ha visto la presenza di n. 5.694 visitatori.



Anche le Sale Grassoni, Contrari, Meridiana e piano terra della Rocca, sono state scarsamente utilizzate, causa pandemia.

CENTRO DI DOCUMENTAZIONE

Vista la preminenza dell'attività di laboratori e di valorizzazione della Rocca di Vignola svolta dal **Centro di Documentazione** si è ritenuto opportuno far rientrare il contributo di euro 20.000,00 ad esso attributo al settore "Arte, attività e beni culturali".

Per l'anno scolastico 2019-2020 la Fondazione di Vignola ha approvato la decisione di esternalizzare la prenotazione, la gestione calendari e l'esecuzione dei laboratori didattici del Centro di Documentazione. La gestione è stata data in carico ad Etcetera soc. coop., cooperativa che da diversi anni collabora con la Fondazione per l'esecuzione dei laboratori e delle visite guidate. Il Centro di Documentazione della Fondazione ha diretto la progettazione e la verifica della qualità dell'esecuzione dei laboratori. La Fondazione ha inoltre garantito una giornata di gratuità nell'arco della settimana (la giornata del martedì) in cui poter svolgere al massimo due laboratori in Rocca fino ad esaurimento disponibilità. A causa dell'emergenza sanitaria dovuta al covid-19 i laboratori sono stati regolarmente svolti fino al 22 febbraio 2020 e poi, con la chiusura delle scuole, sono state annullate tutte le prenotazioni che erano state fatte fino al mese di maggio. Nel corso dell'anno scolastico 2019-2020 sono stati realizzati effettivamente 23 laboratori per le scuole dell'Unione Terre di Castelli e per quelle provenienti da territori extra Unione, dei quali 19 durante la giornata di gratuità offerta dalla Fondazione. In base alle linee di indirizzo adottate dal Comitato di Gestione nell'ambito delle iniziative per il mondo della scuola, il Centro di Documentazione ha sviluppato e organizzato una serie di incontri per la formazione degli insegnanti delle scuole di ogni ordine e grado dell'Unione Terre di Castelli. I temi degli incontri di approfondimento sono dedicati alla storia e alla cultura della Rocca di Vignola e dei territori circostanti lungo la Valle del Panaro. Si è tenuto a febbraio un primo incontro di formazione con alcuni docenti delle scuole secondarie di primo grado di Spilamberto, Vignola e Marano che avrebbe dovuto aver seguito con un secondo incontro a marzo ma la situazione di emergenza sanitaria ha causato l'interruzione degli incontri già calendarizzati. Nel

corso del 2020 il Centro di Documentazione ha preso parte ai lavori della Commissione Rocca – Palazzo Barozzi della Fondazione di Vignola, con l'obiettivo di delineare un progetto di valorizzazione in termini di comunicazione museale dell'intero complesso Rocca – Palazzo Barozzi. Si è proceduto alla sistemazione dell'archivio dei dati relativi ai rilievi realizzati per i progetti Tracce in Luce e Sogno o son Deste tra il 2014 e il 2018; sono state svolte on line sessioni di aggiornamento per le guide della cooperativa Etcetera. Il Centro di Documentazione ha svolto, inoltre, ricerche documentali e redazione di uno studio basato su fonti primarie inedite riguardante la scoperta degli affreschi nelle sale della Rocca che è in corso di pubblicazione. Si è occupato anche di seguire il nuovo lavoro del progetto di Sogno o son Deste a Casa Romei, che inaugurerà appena si presenteranno le condizioni di sicurezza in relazione alla crisi pandemica. Sono state effettuate piccole manutenzioni riguardanti la pulitura degli obiettivi e dei proiettori che illuminano gli ingressi della Rocca. È stata svolta un'attività di progettazione, insieme alla Biblioteca Comunale di Vignola e al Polo Archivistico, riguardante percorsi didattici e iniziative di valorizzazione del patrimonio documentale. Sono state evase alcune richieste di materiale fotografico e documentale provenienti da enti culturali italiani e stranieri. E' stata redatta la relazione storica allegata al progetto di restauro del tetto delle Sale degli Armigeri della Rocca e la consulenza per l'individuazione di materiale fotografico e documentale in funzione dei lavori svolti nel fossato per il drenaggio delle acque reflue.

Nel corso del 2019 la Fondazione ha richiesto la disponibilità della Parrocchia di Vignola alla vendita dell'immobile denominato Palazzo Barozzi, ottenendone risposta positiva avvallata anche dalla Soprintendenza, che ha espresso parere positivo rinunciando alla prelazione. Si ricorda a riguardo che la Fondazione di Vignola ha interamente finanziato il progetto di recupero dell'immobile, a cura dell'Arch. Vincenzo Vandelli e dell'Ing. Roberto Luppi, ottenendo l'autorizzazione della soprintendenza. Si è in attesa di ricevere formale riscontro da parte della Parrocchia di Vignola, che ha inviato la pratica per l'ultimo benestare da parte della Santa Sede. L'accantonamento a carico dell'esercizio 2020 per le attività di recupero di **Palazzo Barozzi** è stato di euro 200.000,00.

Durante l'esercizio 2019 si sono concluse le fasi propedeutiche per la concessione delle autorizzazioni da parte della soprintendenza al fine di dare avvio alla gara di appalto ad invito e quindi all'esecuzione dei lavori per il restauro e rifunzionalizzazione della chiesa sconsacrata **Santa Maria degli Angioli** di Spilamberto, che verrà adibita a "Casa della Cultura e delle Arti". Gli interventi strutturali e di recupero conservativo saranno completamente a carico della Fondazione di Vignola, come pure i costi progettuali dell'intero complesso, formato dalla chiesa sconsacrata e dall'ex ospedale. L'avvio dei lavori è avvenuto a febbraio 2020, procedendo tuttavia a rilento a causa degli eventi pandemici.

Di seguito si riportano le iniziative di particolare rilievo cui la Fondazione ha concesso un contributo mettendo a disposizione anche gli spazi della Rocca e delle Sale della Meridiana:

- ***Poesia Festival***: per la sedicesima edizione, in base all'accordo sottoscritto con l'Unione Terre di Castelli per il triennio 2020/2022, la Fondazione di Vignola si è fatta carico della realizzazione del Festival e, come per le precedenti edizioni, ha affidato la gestione al Laboratorio Musicale del Frignano. Titolare dell'iniziativa è l'Unione Terre di Castelli che partecipa al finanziamento con un importo di euro 53.269,65. A causa dell'emergenza

pandemica la sedicesima edizione del Festival è stata trasformata in un "lungo appuntamento diffuso", da agosto a novembre 2020, promossa dagli otto comuni dell'Unione Terre di Castelli e dai comuni di Castelfranco Emilia, San Cesario sul Panaro e Modena. Purtroppo, a seguito delle disposizioni governative, anche il percorso di Poesia Festival ha dovuto subire un arresto e alcuni eventi sono stati sospesi e rinviati al 2021. Tra gli ospiti in programma si ricordano alcuni nomi di spicco come il compianto Marco Santagata, Ivano Marescotti, Francesco Genitoni, Giusy Quarenghi, Leo Turrini, Cristina Donà e Vito. – euro 20.000,00**.**

- ***Grandezze & Meraviglie - Festival Musicale Estense***: il più longevo festival di musica antica in Emilia-Romagna ha proposto anche per la XXIII edizione, prevista dal 22 agosto al 16 dicembre 2020, un ricco programma volto alla promozione del repertorio musicale antico e barocco con una predilezione per le raccolte estensi. Il programma è stato ulteriormente arricchito da incontri e conferenze in collaborazione con UNIMORE e l'Accademia di Scienze, Lettere ed Arti di Modena. Questa forte connotazione territoriale, unita all'alto profilo dei musicisti che si esibiscono ogni anno, è ciò che rende il Festival unico nel suo genere. Nel 2020, la Rocca di Vignola si è riconfermata tra i luoghi storici in cui ha *risuonato* la musica antica del festival, ospitando nelle sue sale tre concerti con la presenza di giovani interpreti e musicisti di primissimo livello. A causa dell'emergenza sanitaria si sono potuti realizzare con la presenza del pubblico solo i primi due concerti di ottobre, l'ultimo, previsto per il 9 dicembre, è stato invece registrato. – euro 15.000,00.
- ***Suoni entro le mura***: dal 6 al 20 dicembre 2020 la Rocca avrebbe dovuto ospitare la sedicesima edizione della rassegna musicale realizzata dalla Fondazione con la collaborazione del Circolo Musicale Bononcini di Vignola. Il programma prevedeva tre concerti caratterizzati da esibizioni in duo, per offrire agli ascoltatori una forma di contatto e di incontro non solo permessa e sicura, ma anche necessaria.
  A causa dell'emergenza sanitaria e delle disposizioni del Governo la rassegna non si è potuta svolgere nel corso del 2020. – euro 3.000,00.

Iniziative proprie o in collaborazione con altri partner:

- ***Nuovo Teatro di Vignola***: è continuato il sostegno alle attività del Teatro Ermanno Fabbri, contribuendo alla realizzazione del cartellone teatrale. - euro 20.000,00.
- ***ETRA Festival – Associazione Laboratorio musicale del Frignano*****:** in piazza dei Contrari, anche per l'estate 2020, è stata ospitata la settima edizione di ETRA Festival, diretta da Andrea Candeli. Sul palco si sono alternati artisti come il quintetto Parma Brass, il Quartetto K, Paolo Carta, l'ensemble di musicisti Tres Por Tango e il Duo Sconcerto, in una piazza allestita secondo le nuove normative sulla sicurezza. ETRA Festival ha ospitato appuntamenti dedicati al progetto Sogno o son deste e al Poesia Festival. – euro 21.000,00.
- ***Dama vivente. Il Cinquecento e le sue suggestioni - Associazione Dama Vivente di Castelvetro****:* l'Associazione Dama Vivente organizza in collaborazione con il Comune di Castelvetro rievocazioni storiche che si distinguono per il rigore stilistico e storico di ricerche approfondite. Fra le tante manifestazioni, spiccano per importanza e spettacolarità due eventi realizzati ad anni alterni: la Festa a Castello (anni dispari) e la Dama vivente (anni pari). Quest'ultima è una vera e propria partita a dama, giocata sulla

piazza a *damier* del borgo antico di Castelvetro, con pedine e damoni impersonati da bambini e ragazze e con dame e cavalieri in abiti in stile rinascimentale. – euro 1.000,00.

Settore rilevante – Educazione, istruzione e formazione

Il totale delle erogazioni deliberate nell'esercizio destinate al settore ammonta ad **euro 150.000,00.**

Iniziative proprie o in collaborazione con altri partner:

- ***Biblioteca:* accantonamento per la realizzazione del polo culturale costituito dalla biblioteca Auris, Villa Trenti, Limonaia e il parco circostante**: continua l'impegno della Fondazione di Vignola a seguito della sottoscrizione dell'Accordo di programma siglato con il Comune di Vignola l'11/05/2017 per la realizzazione di un unico Polo culturale, in particolare con le attività rivolte alla riqualificazione e manutenzione del verde del Parco, progettata e diretta dall'agronomo dott. Fabrizio Manfredi. Nel corso del 2020 si convenuto di partecipare alle spese ordinarie di manutenzione del verde del Parco in modo equo tra i due Enti. - euro 10.000,00.
  Prosegue l'accordo con l'Istituto Superiore Lazzaro Spallanzani per la manutenzione ordinaria del verde del parco di Villa Trenti eseguita dagli studenti inseriti nei percorsi formativi personalizzati del progetto di alternanza scuola-lavoro.
- ***Borse di studio di merito e di reddito* – Università degli Studi di Modena e Reggio Emilia:** progetto a sostegno allo studio rivolto a tutti gli studenti che hanno conseguito, nel corso dell'anno accademico di riferimento, non meno di 40 crediti formativi e con una fascia di reddito compresa tra il 23 mila e i 45 mila euro. È realizzato con la collaborazione delle fondazioni della provincia di Modena. – euro 20.000,00.
- ***Fondo di intervento per le attività del settore educazione*** - euro 14.000,00.
- ***Borse di studio per tirocini formativi* – Procura e Tribunale di Modena:** attivazione di 6 borse di studio. – euro 4.000,00.

Attraverso la modalità dei bandi, la Fondazione ha stanziato contributi finalizzati alla realizzazione dei seguenti progetti:

- *Costruzione e potenziamento di dinamiche inclusive* – Direzione Didattica di Vignola: euro 15.100,00.
- *Comprendere il disagio attuare strategie per affrontarlo e valorizzare le eccellenze* – Istituto Comprensivo S. Fabriani di Spilamberto: euro 9.300,00.
- *Oltre l'aula… verso il… futuro* – Istituto di Istruzione Superiore A. Paradisi: euro 4.700,00.
- *Attivazione di quattro corsi di potenziamento della lingua inglese finalizzati ad integrare la formazione linguistica, nonché a preparare gli studenti a sostenere l'esame per l'acquisizione dei titoli PET e FCE* – Istituto di Istruzione Superiore A. Paradisi: euro 6.396,32.
- *La narrazione e l'oralità reciproca come costruzione e cura dell'inclusione nella comunità educativa in classe* – Istituto di Istruzione Superiore A. Paradisi: euro 3.853,68.
- *Liceo Classico della comunicazione* - Istituto di Istruzione Superiore A. Paradisi: euro 1.750,00.
- *Benessere a scuola 2.0* – Istituto Comprensivo di Marano sul Panaro: euro 5.300,00.
- Prosecuzione del progetto *Valorizzazione di potenzialità e interventi di miglioramento e recupero* – Istituto comprensivo di Castelvetro di Modena: euro 8.300,00.

- *Robotica e futuro* – Istituto di Istruzione Superiore "Primo Levi" di Vignola: euro 5.500,00.
- *Potenziamento delle competenze in lingua inglese* – Istituto di Istruzione Superiore "Primo Levi" di Vignola: euro 10.600,00.
- *Fotometro e sostenibilità* - Istituto di Istruzione Superiore "L. Spallanzani", sede di Monteombraro: euro 1.400.
- *Il piacere di trasformare a KM 0* - Istituto di Istruzione Superiore "L. Spallanzani", Vignola: euro 1.500,00.
- *Nuove tecnologie per abilità diverse* – Centro servizi handicap – Distretto di Vignola: euro 8.000,00.
- *Certificazioni europee delle lingue: un passaporto per il futuro* – Scuola secondaria di primo grado "Ludovico Antonio Muratori" di Vignola: euro 2.700,00.
- *Recupero delle competenze di base (italiano e matematica)* – Scuola secondaria di primo grado "Ludovico Antonio Muratori" di Vignola: euro 3.300,00.
- *Acquisto device* – Istituto comprensivo "Martiri della libertà" di Zocca: euro 3.000,00.
- *Esprimiamoci con civiltà* – Istituto comprensivo "Raimondo Montecuccoli" di Guiglia: euro 2.800,00.
- *Travelling with English into the future* - Istituto Comprensivo Savignano sul Panaro: euro 6.500,00.
- *Il diritto all'apprendimento in ogni fase della vita è un diritto alla persona* – Università popolare N. Ginzburg: euro 2.000,00.

Settore rilevante – Ricerca scientifica e tecnologica

Il totale delle erogazioni deliberate nell'esercizio destinate al settore ammonta ad euro **50.000,00**.

A seguito di un accordo di collaborazione con la Fondazione Cassa di Risparmio di Modena, siglato nel dicembre 2016, il sistema dei bandi indirizzati a tale settore ha visto la realizzazione congiunta tra i due Enti finalizzata al finanziamento di borse di studio di dottorato dell'Università di Modena e Reggio Emilia.

Settore rilevante - Volontariato, filantropia e beneficenza

Il totale delle erogazioni deliberate nell'esercizio destinate al settore ammonta ad euro **148.464,81**.

Iniziative proprie o in collaborazione con altri enti:

- ***Fondo per l'emergenza epidemiologica COVI-19:*** insieme alle altre fondazioni modenesi, è stato creato un fondo finalizzato all'acquisto di strumenti e presidi sanitari segnalati delle Aziende sanitarie del territorio. – euro 100.000,00.
- ***Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile***: iniziativa pluriennale promossa dal Ministero delle politiche sociali, in accordo con l'Acri, per il sostegno di interventi sperimentali finalizzati a rimuovere gli ostacoli di natura economica, sociale e culturale che impediscono la piena funzione dei processi educativi da parte dei minori. L'impegno della Fondazione per l'anno 2020 ammonta ad euro 14.285,71, di cui 9.285,71 coperto da un credito d'imposta previsto dal decreto stesso – euro 5.000,00.

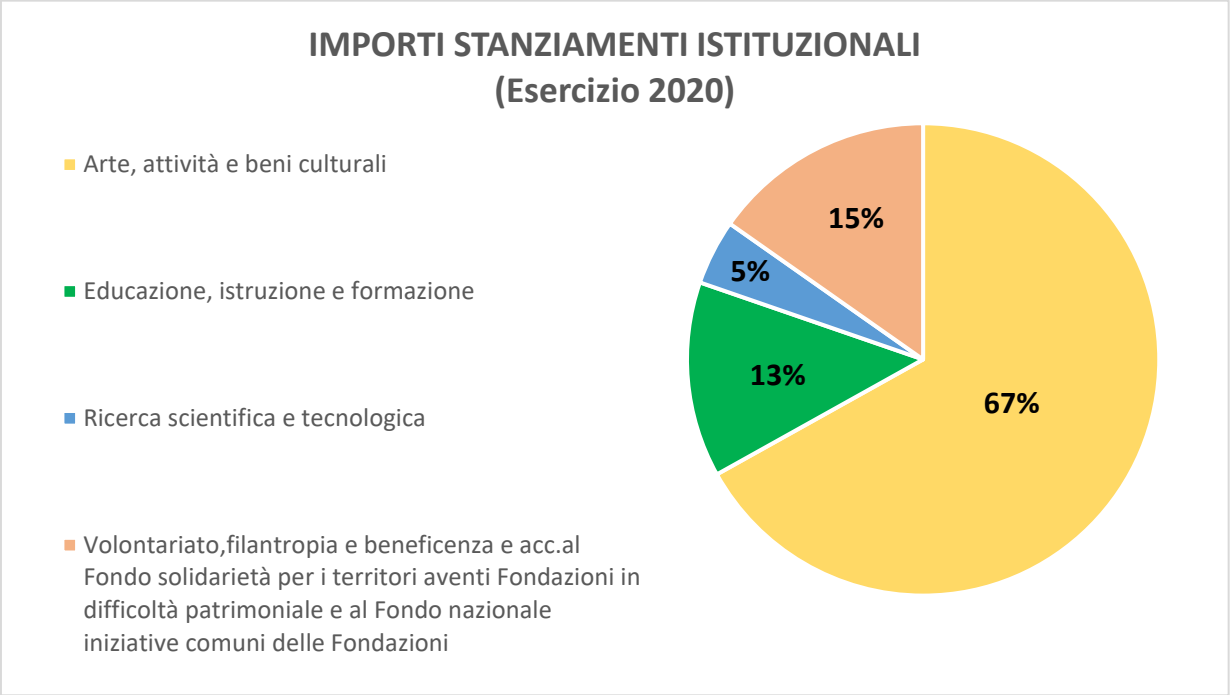
- ***Fondo di solidarietà per i territori in difficoltà***: adesione ad un fondo triennale per far fronte alle difficili condizioni economico-patrimoniali di alcune fondazioni bancarie, le quali non hanno più la possibilità di erogare sui propri territori. La gestione e la selezione degli interventi da finanziare verrà effettuata dall'Associazione fra le Fondazioni di origine bancaria dell'Emilia-Romagna. – euro 3.464,81.
- ***Prevenzione e contrasto delle violenze sui minori nel contesto educativo* – Arcidiocesi di Modena*:*** realizzazione di programmi educativi volti ad assicurare ambienti sicuri per i minori. – euro 15.000,00.
- ***Autonomie iniziative volontariato*:** fondo destinato ad attività del settore del volontariato, filantropia e beneficienza. – euro 13.000,00.

Attraverso le modalità dei bandi, la Fondazione ha stanziato contributi finalizzati alla realizzazione dei seguenti progetti:

- *Diversamente insieme* – Associazione La Coperta Corta: euro 1.000,00.
- *La cura del Parkinson. Un progetto per il benessere di malati e famiglie* – Associazione Ho in Mente Te: euro 1.500,00.
- *Tanti giochi nessuna frontiera* – Centro Sportivo Italiano CSI Modena: euro 4.500,00.
- *Conoscere l'Alzheimer per combatterlo insieme* – Associazione Per non Sentirsi Soli: euro 3.000,00.
- *Born to Fight*. *Ricomincio da me* – Il cassetto dei sogni ASD – APS Modena: euro 2.000,00.

Di seguito il riepilogo degli importi deliberati nel corso dell'esercizio per ciascun settore di intervento:

Arte, attività e beni culturali	750.000,00
Educazione, istruzione e formazione	150.000,00
Ricerca scientifica e tecnologica	50.000,00
Volontariato, filantropia e beneficenza e acc.al Fondo solidarietà per i territori aventi Fondazioni in difficoltà patrimoniale	148.464,81
	TOT. € 1.098.464,81
Accantonamento del Bilancio 2020 al Fondo nazionale iniziative comuni delle Fondazioni	1.857,00
	TOT. € 1.100.321,81
Accantonamento dal Bilancio 2020 al Fondo per il volontariato (L. 266/91, art. 15, comma 1)	20.628,83
	TOT. € 1.120.950,64



II.B. Criteri generali di individuazione e di selezione dei progetti e delle iniziative

Per quanto attiene alla disposizione della lettera g) del punto 12.3 dell'Atto di Indirizzo 19/04/2001, si richiama l'art. 5 dello Statuto in cui è previsto che la Fondazione:

- persegua i propri fini statutari attraverso la definizione di obiettivi di elevata valenza sociale e di programmi, anche pluriennali, coerenti con indirizzi strategici predeterminati;
- operi nell'ambito del territorio di riferimento alla soluzione di bisogni della collettività non soddisfatti dall'azione delle istituzioni e collabori con soggetti pubblici e privati dello stesso territorio al fine di qualificarne e valorizzarne l'azione tesa a rispondere a rilevanti esigenze della società civile;
- persegua gli scopi istituzionali sulla base di proposte specifiche sia proprie che di terzi, verificandone la congruità degli obiettivi e promuovendone il raggiungimento col provvedere all'attività erogativa necessaria.

Fermo restando quanto fin qui detto, la Fondazione riconosce alla Rocca di Vignola un valore particolarmente qualificante del patrimonio culturale, materiale e immateriale della comunità di riferimento e destina, pertanto, alla sua conservazione e valorizzazione adeguate risorse.

Più in dettaglio, si riportano di seguito alcuni stralci del "Regolamento per le modalità di intervento nei settori rilevanti", in vigore dal 14/04/2016:

- «La Fondazione persegue esclusivamente scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico nell'ambito dei settori di intervento periodicamente individuati dal Consiglio di indirizzo nel rispetto dei principi di trasparenza e di non discriminazione, dando rilievo alla valenza sociale, culturale ed economica delle iniziative.» (art. 2)
- «Il Consiglio di indirizzo definisce periodicamente la quota di risorse, in funzione dei risultati della gestione del patrimonio, da destinare all'attività istituzionale, al netto degli accantonamenti patrimoniali e delle spese di funzionamento.» (art. 4)

- «Possono beneficiare degli interventi della Fondazione i soggetti che per esperienza, competenza, professionalità, reputazione e capacità di partnership diano prova di essere in grado di perseguire, con efficacia ed efficienza, gli obiettivi delle iniziative proposte.
  Sotto il profilo soggettivo, possono proporre iniziative:
  a) i soggetti pubblici o privati senza scopo di lucro, dotati di personalità giuridica, nonché le imprese strumentali, costituite ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. H) del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153;
  b) le cooperative sociali di cui alla legge 8 novembre 1991, n. 381 e successive modificazioni e integrazioni;
  c) le imprese sociali di cui al decreto legislativo 24 marzo 2006, n. 155;
  d) le cooperative che operano nel settore dello spettacolo, dell'informazione del tempo libero;
  e) altri soggetti di carattere privato senza scopo di lucro, privi di personalità giuridica, che promuovono lo sviluppo economico o perseguono scopi di utilità sociale nel territorio di competenza della Fondazione, per iniziative o progetti riconducibili ad uno dei settori di intervento.» (art. 9)
- «L'erogazione dei contributi, di norma, è effettuata a consuntivo sulla base della documentazione relativa alla spesa sostenuta per l'attuazione del progetto o dell'iniziativa; può tuttavia, in situazioni adeguatamente motivate, essere parzialmente anticipata.» (art. 18)
- «La Fondazione può revocare l'assegnazione delle risorse qualora:
  - siano accertati i motivi che inducano a ritenere non possibile la realizzazione o la continuazione del progetto o del sostegno;
  - sia accertato, all'esito della verifica della rendicontazione, l'uso non corretto dei fondi erogati, in questo caso la Fondazione potrà in qualsiasi momento disporre l'interruzione della contribuzione e richiedere la restituzione delle somme già eventualmente versate;
  - sia accertato che, nel termine previsto, il progetto non sia stato realizzato, salvo giustificato motivo che la Fondazione dovrà valutare;
  - il soggetto beneficiario non abbia dato seguito ai contenuti del progetto proposto ovvero alle eventuali indicazioni della Fondazione per la sua realizzazione.» (art. 19)

Dal primo gennaio 2006 è stata adottata la metodologia di richiesta dei finanziamenti, attraverso il sistema dei bandi, che prevede la predisposizione di una modulistica dedicata e di una serie di criteri predeterminati per orientare le valutazioni.

II.C. STRATEGIE ISTITUZIONALI

Al fine di consentire la individuazione delle "strategie istituzionali" perseguite dalla Fondazione, in una logica di costante affinamento, ma di sostanziale continuità con le scelte via via maturate nel tempo, si trascrive di seguito, anche per fornire gli elementi di cui alle lettere d) e h) del punto 12.3 dell'Atto di indirizzo 19/04/2001, la tabella riportante analiticamente, per ciascuna delle iniziative, i dati informativi opportuni.

FONDAZIONE DI VIGNOLA

Tabella B

Descrizione iniziativa	Importo deliberato (Euro)	Area di intervento		Grado di intervento			Origine idea			Tipologia iniziativa		Modalità di intervento		
				Soli	Con partner		Interna	Esterna	Mista	Complessa/ sinergica	Semplice	Grant making	Operating	Mista
		Storica	Foranea		Unico	Più								
Conservazione e valorizzazione Castello	200.000,00	X		X			X			X			X	
Gestione Castello	250.000,00	X		X			X			X			X	
Valorizzazione Palazzo Barozzi	200.000,00	X		X			X			X			X	
Centro di Documentazione	20.000,00	X		X			X			X			X	
Suoni Entro le Mura	3.000,00	X		X			X			X			X	
Poesia Festival	20.000,00		X			X		X		X		X		
ERT Fondazione: Stagioni teatrali	20.000,00	X				X			X		X	X		
Grandezze & Meraviglie - Festival Musicale Estense	15.000,00		X		X			X			X	X		
Associazione Laboratorio del Frignano: ETRA Festival	21.000,00	X		X					X	X				X
Associazione Dama Vivente: attività culturali estive	1.000,00		X			X		X			X	X		
Biblioteca comunale/Polo bibliotecario	10.000,00	X			X				X	X				X
Centro Servizi Handicap: Nuove tecnologie per abilità diverse	8.000,00	X				X		X			X	X		
Direzione Didattica di Vignola: Costruzione e potenziamento di dinamiche inclusive	15.100,00	X			X			X			X	X		
Fondazione Cassa di Risparmio di Modena: Borse di studio per tirocinanti formativi	4.000,00		X			X		X			X	X		
Fondazioni Provincia di Modena: borse di studio Università Modena e Reggio Emilia	20.000,00		X			X			X		X	X		

Istituto comprensivo di Castelvetro: Valorizzazione di potenzialità e interventi di miglioramento e recupero	8.300,00	X			X			X			X	X		
Istituto comprensivo di "S. Fabriani" Spilamberto: Comprendere il disagio ed attuare strategie per affrontarlo e valorizzare le eccellenze	9.300,00	X				X		X			X	X		
Ist. Comprensivo Marano sul Panaro: Benessere a scuola 2.0	5.300,00	X			X			X			X	X		
Istituto comprensivo Savignano sul Panaro: Traveling with English into the future	6.500,00	X				X		X			X	X		
Istituto comprensivo "R. Montecuccoli": Esprimiamoci con civiltà	2.800,00	X				X		X			X	X		
Istituto comprensivo "Martiri della libertà" Zocca: acquisto device	3.000,00		X			X		X			X	X		
Istituto di istruzione superiore "A. Paradisi": Attivazione di quattro corsi di potenziamento della lingua inglese finalizzati ad integrare la formazione linguistica, nonché a preparare gli studenti a sostenere l'esame per l'acquisizione dei titoli PET e FCE	6.396,32	X				X		X			X	X		
Istituto di istruzione superiore "A. Paradisi": La narrazione e l'oralità reciproca come costruzione e cura dell'inclusione nella comunità educativa in classe	3.853,68	X		X				X			X	X		

Istituto di istruzione superiore "A. Paradisi": Liceo classico della comunicazione	1.750,00	X			X			X			X	X		
Istituto di istruzione superiore "A. Paradisi": Oltre l'aula… verso il… futuro	4.700,00	X			X			X			X	X		
Istituto di istruzione superiore "P. Levi": Robotica e futuro	5.500,00	X			X			X			X	X		
Istituto di istruzione superiore "P.Levi": Madrelingua for all	10.600,00	X			X			X			X	X		
Istituto di istruzione superiore "L. Spallanzani" Montombraro: fotometro e sostenibilità	1.400,00	X			X			X			X	X		
Istituto di istruzione superiore "L. Spallanzani", Vignola: il piacere di trasformare a km 0	1.500,00	X			X			X			X	X		
Scuola secondaria di primo grado "L. A. Muratori" Vignola: Certificazioni europee delle lingue "un passaporto per il futuro"	2.700,00	X			X			X			X	X		
Università Libera Età Natalia Ginzburg Vignola: il diritto all'apprendimento	2.000,00	X			X			X			X	X		
Fondo autonomia interventi settore Educazione, istruzione e formazione	14.000,00	X		X			X				X	X		
Scuola secondaria di primo grado "L. A. Muratori" Vignola: Recupero delle competenze di base	3.300,00	X			X			X			X	X		

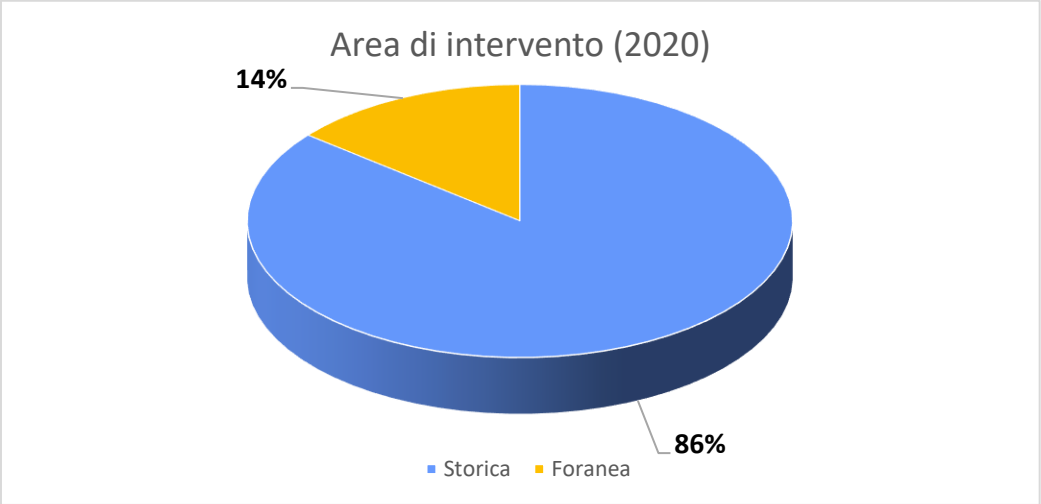
Fondazione Cassa di Risparmio di Modena: bando Ricerca Scientifica	50.000,00		x		x				x	x		x		
Fondazioni Provincia di Modena: fondo comune emergenza sanitaria COVID	100.000,00	x			x				x	x			x	
Autonomie iniziative Volontariato	13.000,00	x		x			x			x				x
La Coperta corta ODS: Spilamberto (MO): Diversamente insieme, edizione 2020	1.000,00	x			x			x			x	x		
APS Ho in mente te, Modena: la cura del Parkinson: un progetto per il benessere di malati e famiglie	1.500,00	x			x			x			x	x		
Centro Sportivo Italiano: Comitato provinciale di Modena: tanti giochi nessuna frontiera. Attività Savignano sP	4.500,00	x				x		x			x	x		
Associazione Per non sentirsi solo ONLUS: Conoscere l'Alzheimer per combatterlo, insieme	3.000,00	x				x		x			x	x		
Il Cassetto dei Sogni ASD - APS, Modena. Born to Fight: ricomincio da me	2.000,00	x			x			x			x	x		
Fondo contrasto povertà educativa minorile	5.000,00		x			x		x			x	x		
Fondazioni Provincia di Modena: progetto contro le violenze minorili Arcidiocesi Modena e Nonantola	15.000,00		x			x		x			x	x		
TOTALE parziale	**1.095.000,00**													
Accantonamento Fondo di Solidarietà Fondazioni in difficoltà	3.464,81		x			x		x			x	x		
TOTALE importi deliberati	**1.098.464,81**													

Fondo nazionale iniziative Comuni delle Fondazioni	1.857,00		x			x		x			x	x		
Accantonamento al Fondo per il Volontariato	20.628,83		x			x		x			x	x		
TOTALE generale	**1.120.950,64**													

Area di intervento: "Storica" comprende il territorio di riferimento individuato nei Comuni di Vignola, Spilamberto, Marano sul Panaro, Savignano sul Panaro, "Foranea" comprende zone al di fuori dell'area storica.
Origine idea: "Interna" progetto direttamente ideato dalla Fondazione, "Esterna" progetto proposto da terzi soggetti, "Mista" progetto ideato dalla Fondazione e da altro/i soggetti.
Modalità d'intervento:
"Grant making" erogazione di fondi per particolari progetti gestiti dai beneficiari, "Operating" attivazione di iniziative con diretta gestione, "Mista" formula composta delle precedenti.

A) Area di intervento

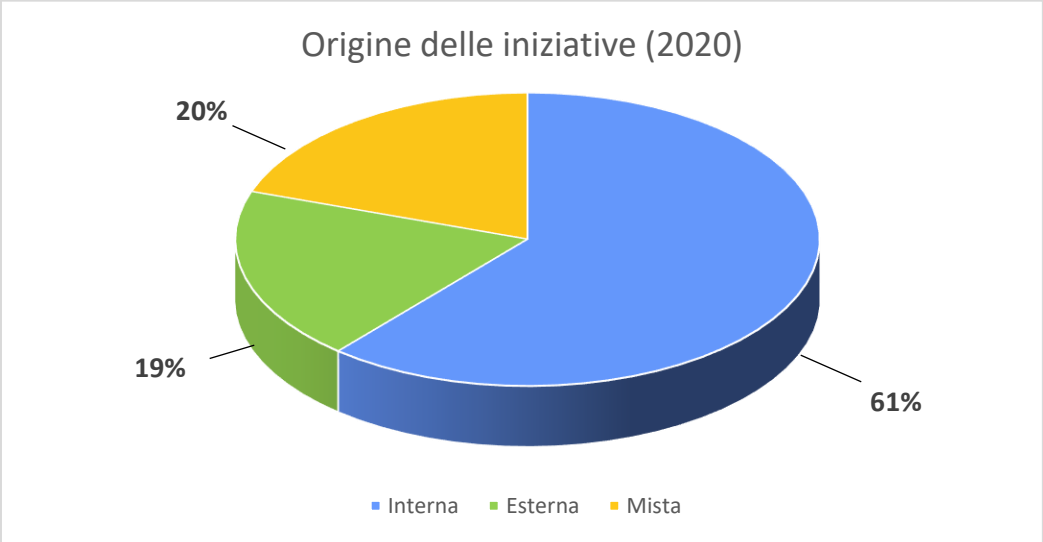
Il grafico mostra come gli stanziamenti relativi a iniziative già avviate in precedenti esercizi o nel 2020 siano stati prevalentemente rivolti, secondo le previsioni dell'art. 3 dello Statuto, al territorio di stretta competenza storica, costituito dai Comuni di Vignola, Spilamberto, Marano sul Panaro e Savignano sul Panaro, pur non facendo mancare interventi nel territorio dell'Unione Terre di Castelli.



Valori 2019: 82% storica, 18% foranea.

B) Origine delle iniziative

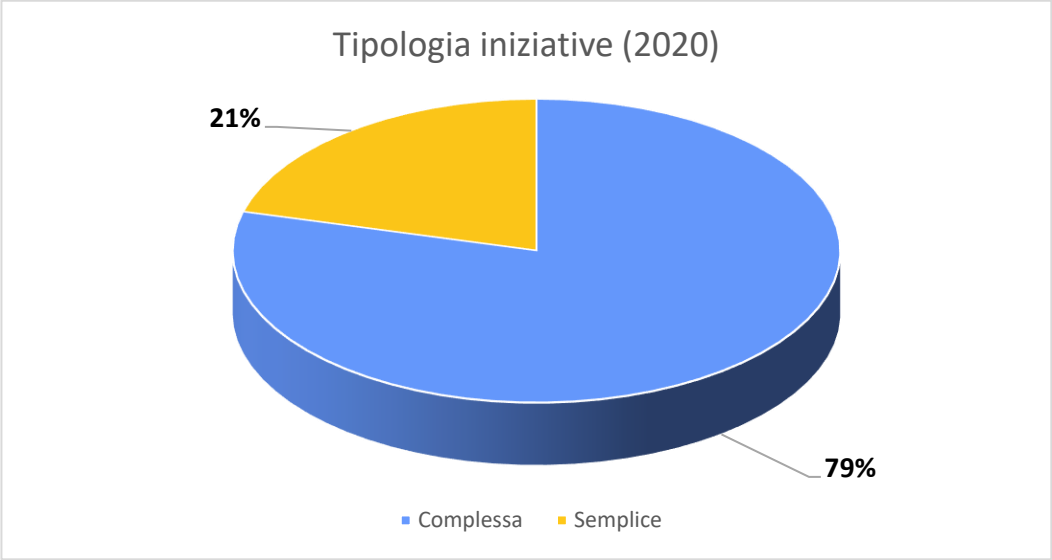
Coerentemente con una impostazione formalizzata nel "Regolamento per le modalità di intervento nei settori rilevanti", in vigore dal 14/04/2016 e supportata dalla positiva esperienza passata, gli stanziamenti istituzionali dell'esercizio sono stati destinati a finanziare progetti di origine esterna (euro € 213.950,64 pari al 19%), di origine interna (euro € 686.000,00 pari al 61%). La restante parte riguarda iniziative di origine mista (euro € 221.000,00 pari al 20%).



Valori 2019: 57% interna, 18% esterna, 25% mista.

C) Tipologia delle iniziative

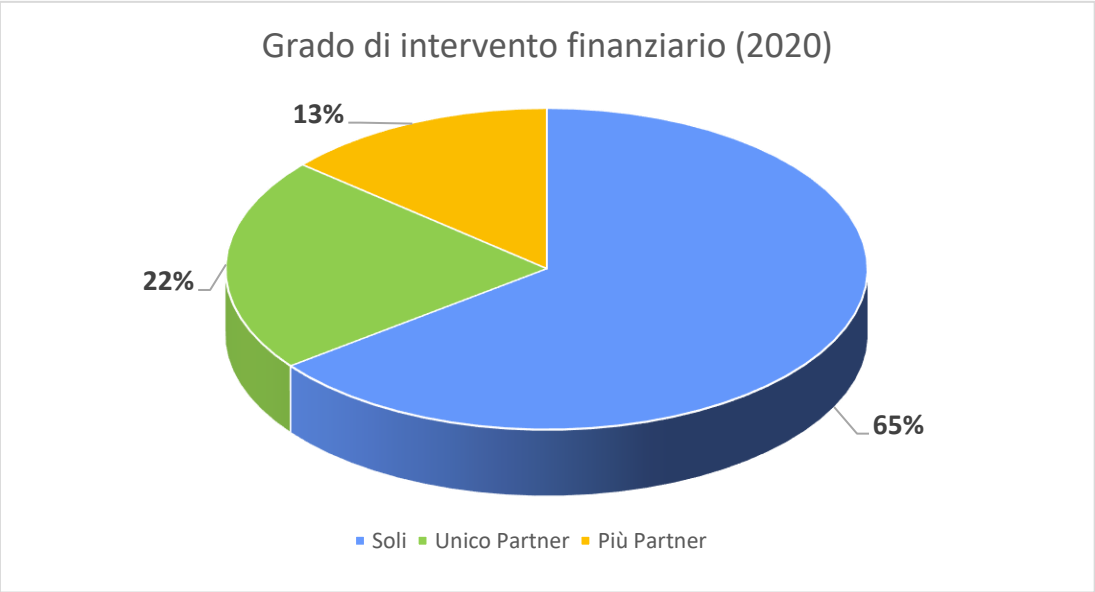
Nell'esercizio in esame sono state effettuate iniziative semplici (euro € 233.950,64 pari a 21%) e complesse e sinergiche (euro € 887.000,00 pari al 79%).



Valori 2019: 74% complessa/sinergica, 26% semplice.

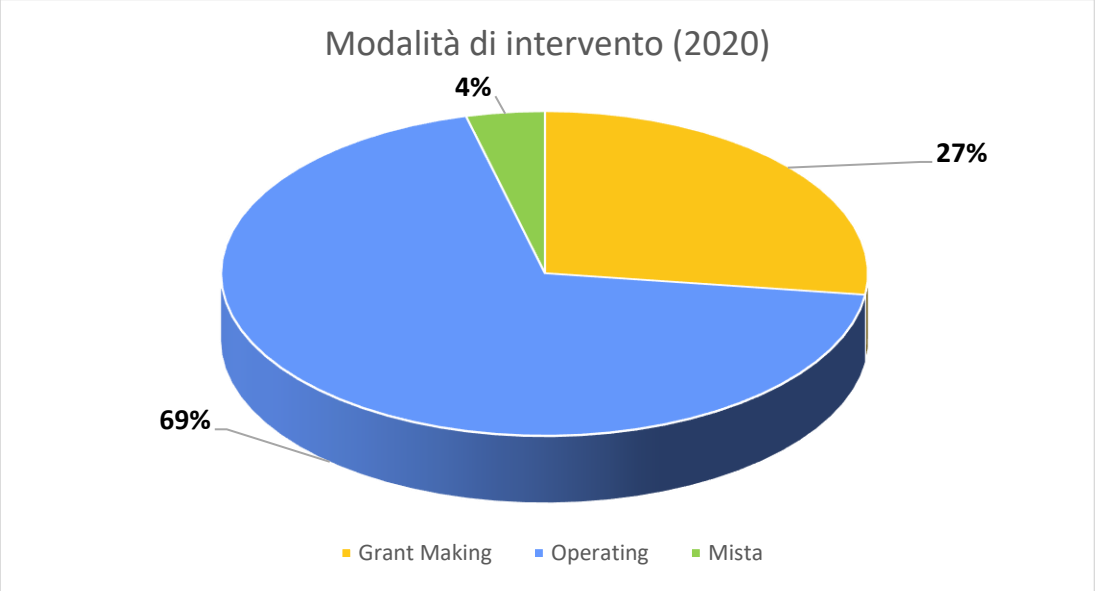
D) Grado e modalità di intervento

Il grafico che segue, oltre a dare corretta evidenza delle strategie caso per caso seguite, consente di verificare come a livello aggregato gli impegni istituzionali abbiano riguardato per euro € 724.853,68, pari a 65%, iniziative direttamente organizzate dall'Ente con propri mezzi finanziari, euro € 154.446,96, pari al 22%, iniziative in pool con più partner, ed euro € 241.650,00, pari al 13%, iniziative con un partner.



Valori 2019: 59% soli, 18% con più partner, 23% con unico partner.

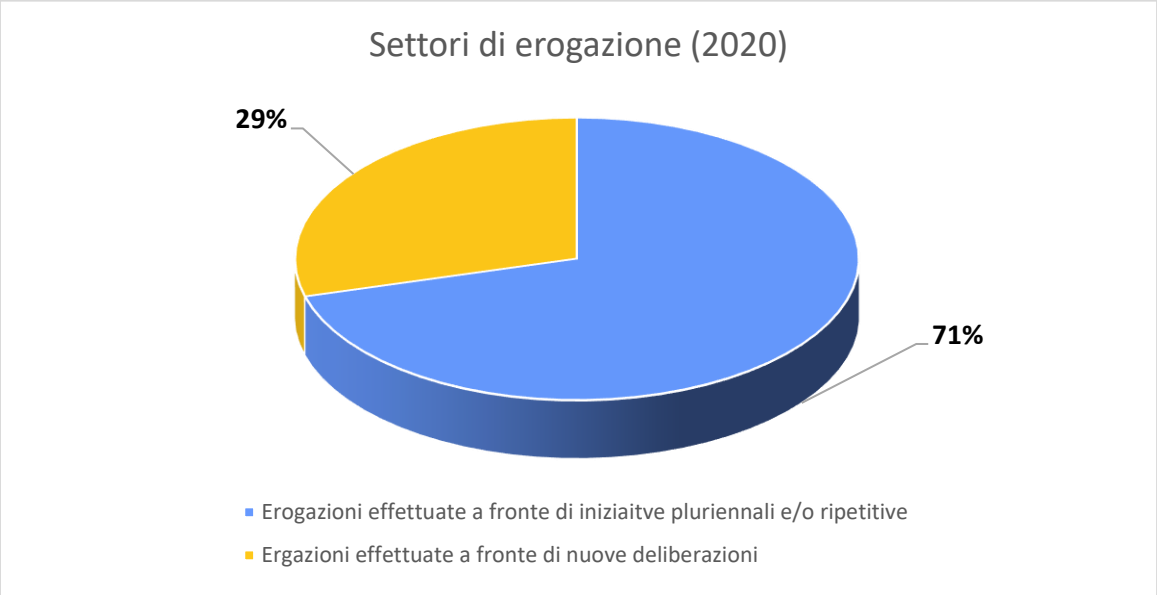
Le modalità di intervento sono state, dal punto di vista operativo, prevalentemente "operating" (69% degli stanziamenti complessivi), oltre che "grant making" (27%) e "mista" (4%).



Valori 2019: 38% grant making, 53% operating, 9% mista.

III. RENDICONTO DELLE EROGAZIONI EFFETTUATE

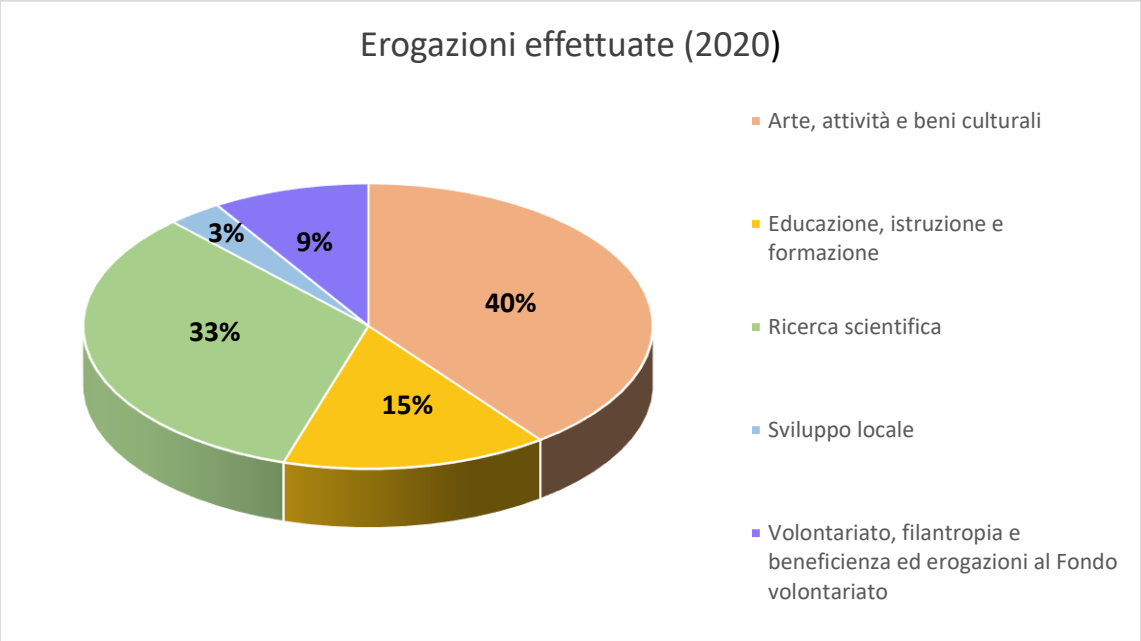
Il prospetto di cui alla tabella "A" riporta, per ciascuna iniziativa, i movimenti monetari nello stesso esercizio di prima deliberazione (2020) per euro 371.541,08 e di quelli che afferiscono, invece, ad attività già avviate in esercizi precedenti per euro 895.957,82.



Valori 2019: 63% erogazioni effettuate nell'esercizio 2019 a fronte di delibere precedenti, 37% erogazioni effettuate a fronte di nuove iniziative.

Le erogazioni totali nell'esercizio sono state così indirizzate:

Erogazioni effettuate	Importi
Arte, attività e beni culturali	503.018,63
Educazione, istruzione e formazione	191.594,01
Ricerca scientifica	420.546,36
Sviluppo locale	39.438,56
Volontariato, filantropia e beneficienza ed erogazioni al Fondo volontariato	112.901,34
Totale	1.267.498,90



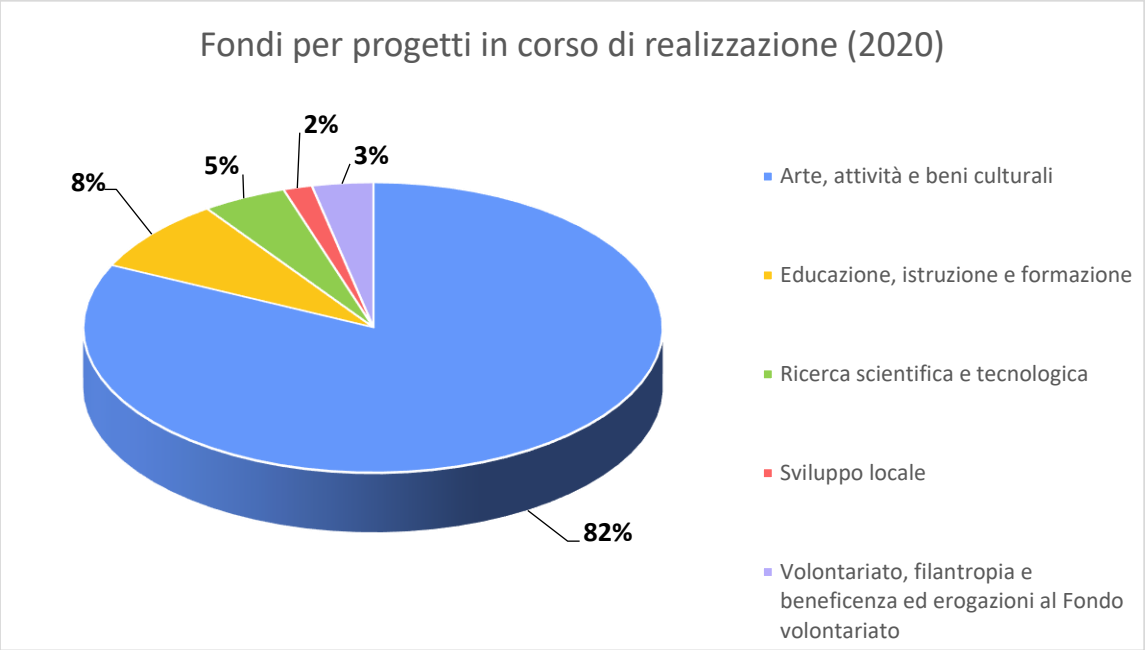
Valori 2019: 65% arte, attività e beni culturali, 24% educazione, istruzione e formazione, 3% ricerca scientifica e tecnologica, 4% sviluppo locale, 4% altri settori ed erogazioni al Fondo volontariato.

IV. IMPEGNI ISTITUZIONALI

IV.A. PROGETTI IN CORSO DI REALIZZAZIONE E ANALISI FONDI AL 31/12/2020

La tabella "B" evidenzia il dettaglio dei fondi al 31/12/2020 accantonati per la realizzazione di specifiche iniziative principalmente di natura pluriennale, compreso il Fondo per il volontariato. L'importo complessivo ammonta a fine esercizio a euro 3.033.721,36 (di cui euro 3.003.345,75 voce 5 del Passivo dello Stato Patrimoniale "Erogazioni deliberate", euro 20.628,83 voce 6 Passivo dello Stato Patrimoniale "Fondo per il volontariato" ed euro 9.746,78 voce 2/d Passivo dello Stato Patrimoniale "Altri Fondi")

Settori di intervento	Importi
Arte, attività e beni culturali	2.472.671,37
Educazione, istruzione e formazione	247.235,56
Ricerca scientifica e tecnologica	141.987,58
Sviluppo locale	48.431,24
Volontariato, filantropia e beneficenza ed erogazioni al Fondo volontariato	102.766,78
1° Totale	3.013.092,53
Fondo per il volontariato (L. 266/91, art. 15, comma 1)	20.628,83
2° Totale	3.033.721,36



Valori 2019: 72% Arte, attività e beni culturali, 9% Educazione, istruzione e formazione, 13% Ricerca scientifica e tecnologia, 3% Sviluppo locale, 3% Altri settori e Fondo del volontariato.

Si riporta di seguito, la tabella dei saldi al 31/12/2020 dei fondi contabili relativi ai progetti in corso di realizzazione:

Fondi contabili al 31/12/2020 e importi residui da erogare	
Fondi esistenti al 31/12/2020	Residuo da erogare
Conservazione e valorizzazione Castello	240.497,59
Valorizzazione Palazzo Barozzi	1.402.903,05
Santa Maria degli Angioli	691.968,17
Suoni Entro le Mura	2.955,28
ERT Fondazione: Stagioni teatrali	20.559,93
Grandezze & Meraviglie - Festival Musicale Estense	15.000,00
Centro Studi Vignola: Biennale di pittura Premio Tassi	1.500,00
Poesia Festival	62.427,09
Gestione Castello	31.247,56
Centro di documentazione	3.412,70
Etra Festival 2020	200,00
Biblioteca Comunale/Polo bibliotecario	11.536,69
Associazione Il Faro Savignano s/P: Attività per adolescenti	3.149,77
Parrocchia di Vignola; Servizi educativi e ricreativi extrascolastici	10.872,16
Centro Servizi Handicap: Nuove tecnologie per abilità diverse	8.123,61
Comune di Castelnuovo: Villa Ferrari	40.000,00
Direzione Didattica di Vignola: Costruzione e potenziamento di dinamiche inclusive	15.100,00
Fondazione Fossoli: Viaggio della memoria	440,23
Istituto Comprensivo di Castelvetro: Valorizzazione di potenzialità e interventi di miglioramento e recupero	9.587,32
Istituto Comprensivo di Spilamberto, "S. Fabriani": Comprendere il disagio ed attuare strategie per affrontarlo e valorizzare le eccellenze	9.304,12

Istituto Comprensivo di Marano s/P: Benessere a scuola 2.0	8.229,54
Istituto Comprensivo di Savignano s/P: Password for our future	6.292,40
Istituto Comprensivo di Savignano s/P: HI-Tech theatre in English. Playing with English at school	3.200,00
Istituto Comprensivo di Guiglia: Esprimiamoci con civiltà	2.800,00
Istituto Comprensivo di Zocca: With English, I can	5.700,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: Attivazione di quattro corsi di potenziamento della lingua inglese finalizzati ad integrare la formazione linguistica, nonché a preparare gli studenti a sostenere l'esame per l'acquisizione dei titoli PET e FCE	13.181,28
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: La narrazione e l'oralità reciproca come costruzione e cura dell'inclusione nella comunità educativa in classe	7.418,72
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: Liceo classico della comunicazione	3.500,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: Oltre l'aula…verso il…futuro	9.400,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani": Villa Trenti	800,00
Istituto di Istruzione Superiore "P. Levi": Madrelingua for all	10.696,00
Istituto di Istruzione Superiore "P. Levi": Robotica e futuro	9.900,00
Scuola secondaria di primo grado "L. A. Muratori": Certificazioni europee delle lingue "un passaporto per il futuro"	2.737,15
Scuola secondaria di primo grado "L. A. Muratori": Recupero delle competenze di base	3.566,57
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani", sede di Monteombraro: L'agro di mela	5.800,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani", sede di Vignola: Il piacere di trasformare a KM 0	1.500,00
Istituto di Istruzione Superiore "L'. Spallanzani", sede di Monteombraro: Fotometro e sostenibilità	1.400,00
Istituto Comprensivo di Zocca: Acquisto device	3.000,00
Università Popolare "N. Ginzburg": Il diritto all'apprendimento in ogni fase della crescita è un diritto alla persona	2.000,00
UNIMORE: Borse di studio di merito e di reddito	20.000,00
Procura e Tribunale di Modena: Borse di studio per tirocini formativi	4.000,00
Fondo di intervento per le attività del settore educazione	14.000,00
Fondazione di Modena: Bando ricerca scientifica	50.000,00
Fondo ricerca scientifica e tecnologica	74.533,94
UNIMORE Dipartimento di Scienze della Vita: Market molecolari nell'ematopoiesi del modello emergente Pomacea Canaliculata	3.000,00
UNIMORE Dipartimento di Scienze della Vita: Dimostrazione di una piattaforma sensistica bioelettronica per la rilevazione di anticorpi antifarmaco in patologie infiammatorie	391,80
UNIMORE: Alterazioni della metilazione nei carcinomi dell'ovaio. Strategie per la diagnosi e la terapia	14061,84
Comune di Vignola: Riqualificazione stazione dei treni	17.892,50
Comune di Vignola: Progetto Moretta di Vignola	4.074,67
Fondo Punto Informativo Turistico	665,81
Fondo valorizzazione territoriale	918,26
UNIMORE: International Fame Lab, Talking Science 2017	4.880,00
Fondo iniziative settore sviluppo locale	20.000,00
Associazione Per non sentirsi soli: Validazione progetto pilota Lapsycare per il monitoraggio a distanza di pazienti con Alzheimer e altre forme di disagio cognitivo	3.000,00
Associazione "La Coperta Corta": Diversamente insieme	2.000,00
Unione Italiana Sport per Tutti: Salute in movimento, progetto di attività motoria ed inclusione sociale per utenti dei centri di salute mentale e persone con disagio psichico	1.500,00
Unione Italiana Sport per Tutti: Viavai, progetto di attività motoria e sportiva per utenti dei centri di salute mentale e persone con disagio psichico	3.000,00

Associazione Tutti Insieme con Gioia: Cantieri Giovani 2019/2020	4.850,00
Autonomie iniziative Volontariato	45.650,00
Avis comunale di Vignola: Sensibilizzazione della donazione del sangue e del volontariato	500,00
Associazione Ho in Mente Te: La cura del Parkinson. Un progetto per il benessere di malati e famiglie	1.500,00
Centro Sportivo Italiano CSI Modena: Tanti giochi nessuna frontiera	4.500,00
Associazione Per non Sentirsi Soli: Conoscere l'Alzheimer per combatterlo insieme	3.000,00
Il Cassetto dei Sogno ASD - APS Modena: Born to Fight. Ricomincio da te	2.000,00
Arcidiocesi Modena-Nonantola: Prevenzione e contrasto delle violenze sui minori nel contesto educativo	15.000,00
Fondo volontari provincia di Modena	6.520,00
TOTALE PARZIALE I	**3.003.345,75**
Fondo di solidarietà per i territori aventi Fondazioni in difficoltà patrimoniale	3.464,38
TOTALE PARZIALE II	**3.006.810,13**
Fondo Nazionale Iniziative Comuni Fondazioni	**6.282,40**
TOTALE PARZIALE III	**3.013.092,53**
Fondo per il Volontariato	20.628,83
TOTALE GENERALE	**3.033.721,36**

- Arte, attività e beni culturali
- Educazione, istruzione e formazione
- Ricerca scientifica
- Sviluppo locale
- Volontariato, filantropia e beneficenza

IV.B. I "FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO"

Come illustrato nella nota integrativa, nel corso dell'esercizio il "Fondo di stabilizzazione" è stato utilizzato per permettere la programmazione erogativa dell'esercizio prevista e al 31/12/2020 è stata interamente ricostituita. Valutando i rischi di variabilità risultanti dal calcolo del VAR annuale del portafoglio al 31/12/2020 il fondo risulta capiente.

Fondo stabilizzazione delle erogazioni: il fondo è costituito al fine di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale. Nel corso del 2020 il fondo è stato utilizzato per permettere la programmazione erogativa dell'esercizio prevista e al 31/12/2020 è stata interamente ricostituita. Valutando i rischi di variabilità risultanti dal calcolo del VAR annuale del portafoglio al 31/12/2020 il fondo risulta capiente.

Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti: il presente fondo è stato utilizzato nell'esercizio per euro 657.667 ed incrementato per euro 133.273 quale destinazione dell'avanzo di esercizio e pertanto raggiunge un saldo finale di euro 133.273.

Altri fondi: la posta comprende il fondo immobili ad uso istituzionale (euro 5.887.430), il fondo beni mobili d'arte (euro 245.628), il fondo beni mobili strumentali ad uso istituzionale (euro 55.600), il fondo immobilizzazioni immateriali (euro 8.870), il fondo ex-Sipe (euro 21.000) il fondo Fondazione Ceto Medio (euro 10.000) per sottolineare che le attività a cui si riferiscono non costituiscono un valore patrimoniale, in quanto per la loro acquisizione sono state utilizzate risorse destinate ad interventi istituzionali. Una loro eventuale cessione libererà altrettante disponibilità da destinare ad analoga finalità. La posta comprende altresì il Fondo nazionale

iniziative comuni utilizzato per euro 3.022 nel corso del 2020, su autorizzazione dell'ACRI, ed incrementato per euro 1.857 nel corso del corrente esercizio. Il Fondo solidarietà territori in difficoltà, la cui consistenza all'01/01/2020 era di euro 2.901 è stato interamente utilizzato nel corso dell'esercizio e si è proceduto ad un accantonamento di euro 3.465, che corrisponde al suo saldo al 31/12/2020.

V. PROGETTI ED INIZIATIVE PLURIENNALI

SETTORE "ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI"

Importo disponibile **euro 750.000,00**

La Fondazione finalizzerà parte delle proprie risorse nella conservazione e valorizzazione del patrimonio immobiliare storico-monumentale di proprietà e nel sostegno di iniziative di carattere culturale, musicale e teatrale con particolare riferimento a:

- Conservazione e valorizzazione Castello: l'attività di valorizzazione del complesso monumentale della Rocca di Vignola, dopo la copertura delle spese urgenti e indifferibili di manutenzione, dovrà incentrarsi sullo studio e alla graduale realizzazione di un percorso formativo e narrativo con strumenti multimediali, con l'obiettivo di accrescere l'attrattiva dello stesso complesso monumentale della Rocca come museo di sé stessa e del suo territorio, sia a scopi didattici che divulgativi.

- Gestione Castello: il finanziamento riguarda essenzialmente i puri costi di gestione ordinari del Castello e delle pertinenze quali costi del personale, utenze e manutenzioni ordinarie ed altri oneri connessi.

- Centro di Documentazione della Fondazione: sostegno all'attività di ricerca di fonti storiche, di collaborazione con le istituzioni locali, di divulgazione delle conoscenze acquisite a favore del territorio.

-Palazzo Barozzi: l'intervento, teso a valorizzare l'immobile e a dotarlo di nuova rifunzionalizzazione pubblica, permetterà anche una valorizzazione di tutta l'area adiacente al complesso monumentale della Rocca.

- Attività artistiche, musicali e teatrali: si prevede la programmazione di tali attività principalmente presso il complesso monumentale della Rocca di Vignola, ai fini della sua valorizzazione.

SETTORE "EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE"

Importo disponibile **euro 150.000,00**

Si ritiene prioritario indirizzare l'attenzione prevalentemente al sistema dell'istruzione nel suo complesso, con particolare riferimento alle scuole pubbliche e paritarie di ogni ordine e grado, comprese nell'ambito territoriale della Fondazione. Proseguirà il sostegno a progetti indirizzati

alle disabilità e al disagio così come si seguiterà a supportare progetti finalizzati all'integrazione del mondo della scuola con quello del lavoro. La Fondazione dedicherà importanti risorse anche alla valorizzazione e al rifunzionalizzazione del complesso bibliotecario (biblioteca Auris, Villa Trenti e Parco di pertinenza).

SETTORE "RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA"

Importo disponibile **euro 150.000,00**

Il sostegno al settore proseguirà con particolare attenzione nei confronti:

- delle attività di ricerca, promossi principalmente dall'Ateneo dell'Università degli studi di Modena e Reggio Emilia anche mediante la collaborazione con altre Fondazioni della provincia.

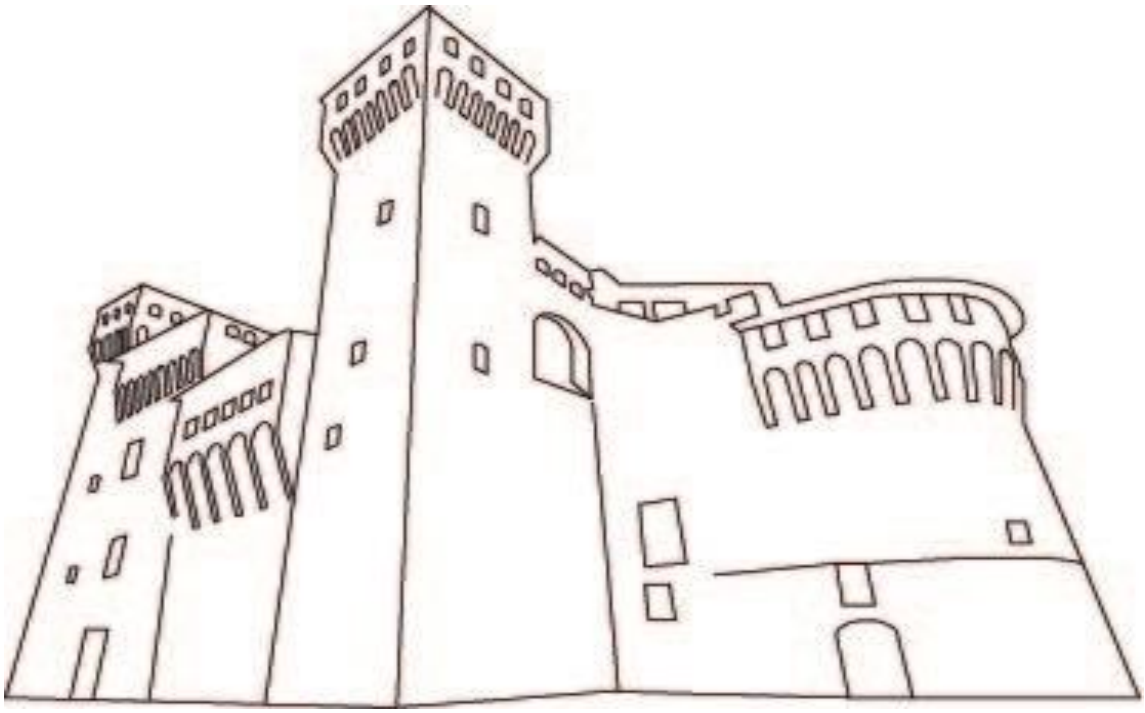
SETTORE "VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA "

Importo disponibile **euro 50.000,00**

Il sostegno della Fondazione proseguirà anche con riguardo alle attività socialmente orientate.

FONDAZIONE DI VIGNOLA

INDICI DI BILANCIO



INDICI DI BILANCIO

Si riporta successivamente il calcolo di alcuni indici di bilancio relativi all'analisi della redditività del patrimonio e degli investimenti e ad alcuni aspetti concernenti le risorse destinate allo svolgimento dell'attività istituzionale, calcolati secondo i criteri e le indicazioni stabilite dall'ACRI.

INDICE DI REDDITIVITA' DEL PATRIMONIO

L'indice, che esprime il rapporto tra i Proventi complessivi (includendo le minusvalenze da cessione di strumenti finanziari immobilizzati ed escludendo i proventi straordinari derivanti dalla cessione di strumenti finanziari immobilizzati) e il Patrimonio netto medio di periodo, vede al numeratore la sommatoria algebrica delle seguenti voci di Conto economico:

1) Risultato economico delle gestioni individuali;

2) Dividendi e proventi assimilati;

3) Interessi e proventi assimilati;

4) Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari immobilizzati;

5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari immobilizzati;

6) Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie;

7) Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie;

8) Risultato di esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate;

9) Altri proventi;

11) Proventi straordinari.

Al denominatore è stata considerata la consistenza media del Patrimonio netto di inizio e fine periodo.

Indice di redditività del Patrimonio	Anno di riferimento	
	2020	2019
Proventi Complessivi/Patrimonio netto medio	2,50%	3,53%

INDICE DI REDDITIVITA' DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI

L'indice, che esprime il rapporto tra i Proventi finanziari di periodo e gli Investimenti finanziari medi, esclusi quelli riferiti alla Società conferitaria e alle imprese strumentali, vede al numeratore la sommatoria algebrica delle seguenti voci di Conto economico.

1) Risultato economico delle gestioni individuali;

2) Dividendi e proventi assimilati;

3) Interessi e proventi assimilati;

5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati.

Al denominatore è stata considerata la consistenza media di inizio e fine periodo delle seguenti voci di Attivo di Stato Patrimoniale:

2) Immobilizzazioni finanziarie;

3) Strumenti finanziari non immobilizzati ;

5) Disponibilità liquide.

Indice di redditività degli Investimenti finanziari	Anno di riferimento	
	2020	2019
Proventi finanziari/Investimenti finanziari medi	1,41%	3,26%

INCIDENZA DEGLI ONERI DI FUNZIONAMENTO SUL PATRIMONIO

L'indice, che esprime il rapporto tra i soli oneri connessi al funzionamento dell'ente e il Patrimonio netto medio di periodo, considera al numeratore le seguenti voci di Conto economico:

10 a) Compensi e rimborsi spese organi statutari;

10 b) Personale;

10 c) Consulenti e collaboratori esterni;

10 g) Ammortamenti;

10 h) Accantonamenti;

10 i) Altri oneri.

Al denominatore è stata considerata la consistenza media del Patrimonio netto di inizio e fine periodo.

Incidenza degli oneri di funzionamento sul Patrimonio	Anno di riferimento	
	2020	2019
Oneri di funzionamento/Patrimonio netto medio	0,68%	1,09%

INCIDENZA DELL'AVANZO DI ESERCIZIO SUI PROVENTI COMPLESSIVI

L'indice, che esprime in modo sintetico il rapporto tra il risultato dell'attività di investimento della Fondazione al netto degli oneri e delle imposte, e il Patrimonio netto medio di periodo, considera al numeratore la sommatoria algebrica delle prime 13 voci di Conto economico. Al

denominatore sono comprese, invece, le medesime voci utilizzate per determinare l'ammontare dei Proventi complessivi per il calcolo dell'indice di redditività del Patrimonio.

Incidenza dell'Avanzo di esercizio sui Proventi Complessivi	Anno di riferimento	
	2020	2019
Avanzo di esercizio /Proventi Complessivi	37,80%	61,16%

INCIDENZA DELL'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE SUI PROVENTI COMPLESSIVI

L'indice, che esprime il rapporto tra la quota dell'Avanzo di esercizio destinata all'Attività istituzionale e i Proventi complessivi (includendo le minusvalenze da cessione di strumenti finanziari immobilizzati ed escludendo i proventi straordinari derivanti dalla cessione di strumenti finanziari immobilizzati), considera al numeratore le seguenti voci di Conto economico:

15) Erogazioni deliberate in corso di esercizio

16) Accantonamento al Fondo per il volontariato

17) Accantonamento ai fondi per l'attività di istituto

Al denominatore considera i Proventi complessivi utilizzati nel calcolo degli indici precedenti.

Incidenza dell'Attività istituzionale sui Proventi Complessivi	Anno di riferimento	
	2020	2019
Attività istituzionale/Proventi complessivi	30,24%	48,93%

INCIDENZA DEGLI IMPORTI DELIBERATI SUL PATRIMONIO

L'indice, che esprime l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alle risorse proprie della Fondazione, prende in considerazione al numeratore i seguenti valori di Conto economico:

15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio;

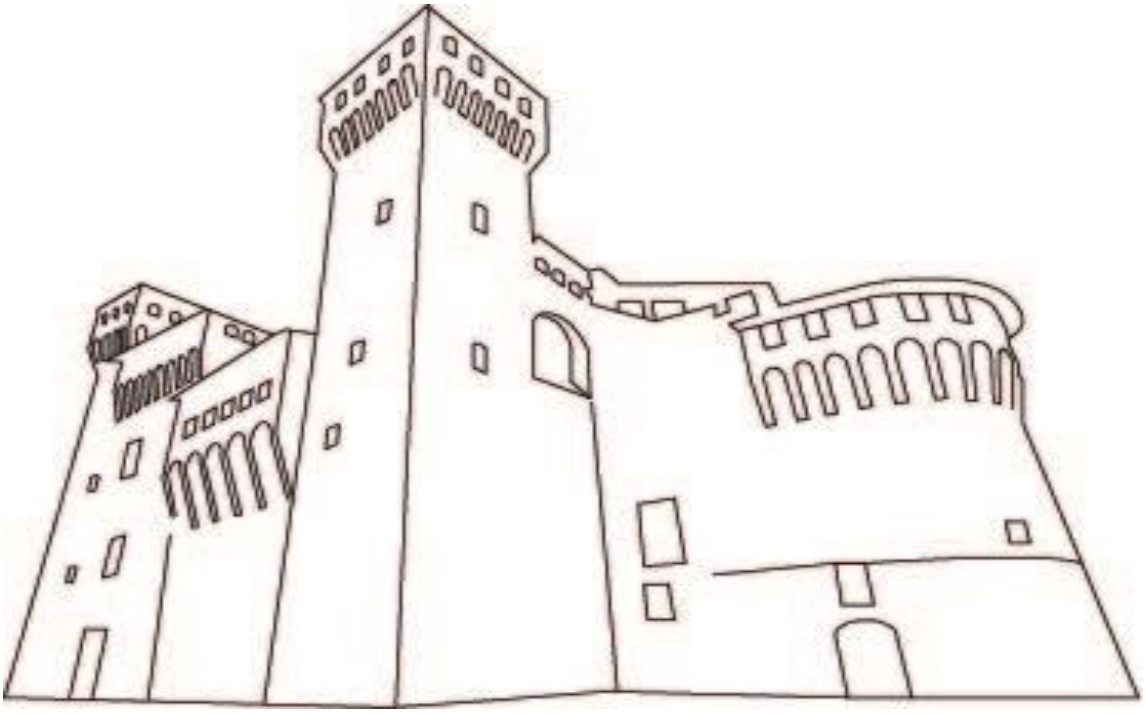
16) Accantonamento al Fondo per il volontariato.

A questi si sono sommate le delibere di esercizio assunte a valere sui fondi accantonati, il cui importo è reperibile all'interno del Bilancio di Missione.
Al denominatore è stata considerata la consistenza media del Patrimonio netto di inizio e fine periodo.

Incidenza degli importi deliberati sul Patrimonio	Anno di riferimento	
	2020	2019
Erogazioni deliberate/Patrimonio netto medio	1,37%	1,75%

FONDAZIONE DI VIGNOLA

RELAZIONE ORGANO DI CONTROLLO



FONDAZIONE
CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE ESERCENTE ATTIVITÀ DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

*****

Signor Presidente e Signori Consiglieri,
Il Collegio dei Revisori dei Conti, nell'attuale composizione, nominato dal Consiglio di Indirizzo in data 24/03/2017, è stato incaricato della funzione di revisione legale dei conti ex art.14 del D.lgs. 39/2010, oltre che dell'attività di vigilanza.
Vi diamo qui di seguito conto del nostro operato e di quanto abbiamo potuto rilevare nell'ambito della nostra attività svolta nel corso dell'anno 2020 e di parte del corrente esercizio 2021 e cioè fino alla data di predisposizione della presente relazione.

PARTE PRIMA

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI AI SENSI DELL'ART.14 DEL D.LGS N. 39/2010, ESERCENTE L'ATTIVITÀ DI REVISIONE LEGALE EX ART. 2409-BIS CC

Come previsto dall'art.14, comma 1, lett. a) del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, si esprime di seguito il giudizio del Collegio dei Revisori dei conti sul Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

1. Introduzione

Abbiamo svolto la revisione legale del Bilancio d'esercizio della Vostra Fondazione al 31 dicembre 2020. La responsabilità della redazione del bilancio, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, compete al Comitato di Gestione. L'organo medesimo è inoltre responsabile della valutazione della capacità dell'Ente di continuare ad operare come entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio di esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità, nonché di una adeguata informativa in materia.
È del Collegio dei Revisori la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale, oltre alla responsabilità della vigilanza nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Vostra Fondazione.

2. Portata della revisione legale

La nostra attività si è ispirata ai dettami dello Statuto e alle previsioni degli artt. 2403 e 2409-ter c.c. ed alle norme di comportamento raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.
Nello svolgimento dei compiti istituzionali attribuiti, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto.
In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare che il Bilancio di esercizio non sia viziato da errori significativi e che risulti, nel suo complesso, attendibile.

A tal riguardo, il procedimento di revisione ha avuto ad oggetto l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate.
Sono state inoltre ottenute dal Comitato di Gestione, le informazioni sul generale andamento della stessa e sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla Fondazione.
Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al Bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai soli fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla Relazione emessa dal Collegio in data 14 Aprile 2020.

3. Giudizio sul bilancio

A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione. Esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato della gestione della Fondazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

4. Richiami di informativa

A giudizio del Collegio dei Revisori, con riferimento al Bilancio di esercizio in esame, non sussistono elementi, in termini di richiami di informativa, da sottoporre all'attenzione del Consiglio di Indirizzo.

PARTE SECONDA

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Esame del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2020

Il nostro esame, anche quest'anno, è stato condotto al fine di acquisire ogni elemento necessario ad accertare che il Bilancio sia stato redatto con chiarezza e secondo i criteri espositivi precisati nella Nota Integrativa stilata dal Comitato di Gestione unitamente alla Relazione sulla Gestione (composta dalla Relazione Economica e Finanziaria e dal Bilancio di Missione).
Attestiamo, a tal proposito, che lo schema di Bilancio è conforme alle norme di legge ed ai regolamenti che ne disciplinano la formazione, e recepisce le indicazioni contenute nell'Atto di indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, con provvedimento del 19 aprile 2001 pubblicato sulla GU n. 96 del 26 aprile 2001 e richiamato dal decreto Dirigenziale del Ministero Economia e Finanze del 4 marzo 2021.

Il Bilancio sottoposto al Vostro esame si compone dei seguenti documenti:
- Stato Patrimoniale - Attivo e Passivo
- Conto Economico

- Nota integrativa e Rendiconto finanziario

Esso è corredato dalla Relazione sulla Gestione e fornisce sia informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico, sia informazioni integrative definite in ambito ACRI.
A tal proposito si precisa che la Relazione sulla Gestione risulta coerente con il Bilancio e conforme alle norme di legge.
Si precisa altresì che, sulla base delle conoscenze e della comprensione della Fondazione e del relativo contesto acquisite dallo scrivente Collegio nel corso delle attività di revisione legale, non sono emersi errori significativi nella predetta Relazione.
In data 13 aprile 2021 il Comitato di Gestione ha approvato la bozza del Bilancio Consuntivo 2020 oltre al Bilancio di Missione, quale parte integrante dello stesso, la cui funzione prescinde dagli aspetti economici e finanziari tipici del bilancio di esercizio, ma che si pone l'obiettivo di fornire indicazioni sulla funzione e sugli scopi della Fondazione, nonché sui fatti rilevanti dell'esercizio ivi comprese le erogazioni operate nel periodo.
Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2020 presenta, in sintesi, le seguenti risultanze (espresse in unità di euro) che, ai soli fini comparativi con i valori generati nello scorso esercizio, rendono le informazioni tra loro omogenee e pertanto raffrontabili.

STATO PATRIMONIALE	**Esercizio 31.12.2020**	**Esercizio 31.12.2019**
ATTIVO		
Immobilizzazioni mat e immat	11.370.992,00	11.495.394,00
Immobilizzazioni finanziarie	31.474.087,00	33.342.611,00
Strumenti finanziari non immobilizzati	31.479.986,00	34.048.118,00
Crediti	475.898,00	317.473,00
Disponibilità liquide	21.477.367,00	17.502.527,00
Altre attività	87.413,00	88.780,00
Ratei e risconti attivi	163.820,00	115.631,00
Totale attivo	**96.529.563,00**	**96.910.534,00**
PASSIVO		
Patrimonio Netto	81.948.353,00	81.793.636,00
Fondi per attività di istituto	10.480.689,00	11.005.684,00
a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	*4.109.144,00*	*4.109.144,00*
b) Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	*133.273,00*	*657.667,00*
c) Altri fondi	*6.238.272,00*	*6.238.873,00*
Fondi per rischi e oneri	147.681,00	159.432,00
Trattamento di fine rapporto	227.519,00	237.505,00
Erogazioni deliberate	3.003.346,00	3.066.423,00
Fondo per il volontariato	20.629,00	47.566,00
Debiti	594.753,00	532.893,00
Ratei e risconti passivi	106.593,00	67.395,00
Totale Passivo	**96.529.563,00**	**96.910.534,00**

Le principali voci che meritano un approfondito commento sono le seguenti:

- **Fondi per attività d'istituto euro 10.480.689,00**
  Sono alimentati con gli accantonamenti di quote dell'avanzo di esercizio e vengono utilizzati a seguito delle delibere assunte dagli Organi della Fondazione per la realizzazione degli scopi statutari.

  Sono così costituiti:

  a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni euro 4.109.144,00
  È costituito al fine di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale, sulla base dei rischi di variabilità risultanti in seguito all'applicazione del VAR annuale del portafoglio. Si prende atto che non è stato ritenuto necessario apportare risorse e che il fondo risulta capiente.

  b) Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti euro 133.273,00
  Il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Saldo al 1/1/2020	657.667
Utilizzo nel 2020	- 657.667
Incremento da destinazione parziale Avanzo 2020	133.273
Totale	**133.273**

  Il Collegio sindacale ritiene che l'importo dell'accantonamento complessivo dei due fondi per l'attività d'istituto, pari ad euro 4.242.417,00 sia sufficiente a garantire la copertura delle previsioni di erogazione dell'anno 2021, stimate in euro 1.100.000,00 come da Documento Programmatico Previsionale 2021.
  Il Collegio prende atto dell'informativa resa in nota integrativa dal Comitato in merito all'opportunità di un'eventuale revisione dell'attività erogativa e, a tal fine, suggerisce e raccomanda una scrupolosa attenzione e un costante monitoraggio nell'utilizzo dei fondi per l'attività di istituto.

  c) Altri Fondi euro 6.238.272,00
  E' stato costituito in precedenti esercizi in seguito all'utilizzo di fondi istituzionali per l'acquisto di beni mobili e immobili, ossia per acquisto di beni non costituenti attività patrimoniali. Si puntualizza che, qualora gli stessi dovessero essere alienati, le risorse derivanti dovranno essere interamente "liberate" e destinate all'attività istituzionale così come istituite "per natura".

  Il Fondo è composto da:
  - beni immobili per euro 5.887.430=
  - beni mobili (arte e uso istituzionale) per euro 301.228=
  - immobilizzazioni immateriali per euro 8.870=
    (incrementati a fronte delle quote di ammortamento)
  - fondazione Ex Sipe e Ceto Medio per euro 31.000=

Il Fondo ha subito le seguenti variazioni:

- fondo nazionale iniziative comuni euro 6.279=
  (utilizzate nell'esercizio per euro 3.022= e ricostituito per euro 1.857=)
- fondo solidarietà territori in difficolta 'per euro 3.465= (utilizzo nel 2020 per euro 2.901= e incrementato di euro 3.465=). Si precisa che l'istituzione di tale fondo è avvenuta nel 2018 a seguito dell'adesione al Regolamento dell'Associazione regionale dell'Emilia-Romagna delle fondazioni bancarie in tema di sostegno alle Fondazioni bancarie regionali in difficoltà patrimoniale.

- **Fondi per rischi e oneri euro 147.681,00**
  Il fondo è destinato alla copertura di debiti certi o probabili, per i quali alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'importo o la data di sopravvenienza. È così composto:
  - Fondo oscillazione valori iscritto al 1/1/2020 per euro 139.432= ed utilizzato nel 2020 per euro 11.751=
  - Fondo manutenzione straordinaria immobili iscritto al 1/1/2020 per euro 20.00=, non è stato utilizzato durante l'esercizio 2020

- **Erogazioni deliberate euro 3.003.346,00**
  La voce accoglie le erogazioni deliberate ma non ancora liquidate. Si tratta in sostanza di valori residui su impegni già assunti.

- **Fondo per il volontariato euro 20.629,00**
  Contiene finanziamenti a favore dei Centri di Servizio per il Volontariato (istituito dalle Regioni) presso i quali è stato istituito il "FUN", il quale viene alimentato da contributi annuali delle fondazioni bancarie.
  La quota prevista al FUN è pari ad un quindicesimo dell'Avanzo (al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria ed ai fondi destinati ai settori rilevanti) . Viene accantonata in sede di approvazione del bilancio di esercizio e dovrà essere versato al FUN a fine ottobre.
  L'importo destinato al fondo nell'esercizio 2020 ammonta ad euro 20.629,00

- **Ratei e risconti attivi e passivi**
  Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio e misurano proventi o oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e/o oneri comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. Sono così composti:
  Ratei attivi (relativi a quote interessi obbligazionari) euro 120.814=
  Risconti attivi (relativi a abbonamenti, ass.za, premi ass.vi) euro 43.006=
  Risconti passivi (relativi a fitti attivi su canoni immob.) euro 106.593=

*****

CONTO ECONOMICO	Esercizio 31.12.2020	Esercizio 31.12.2019
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	158.698,00	821.633,00
Dividendi e proventi assimilati	174.181,00	94.209,00
Interessi e proventi assimilati	713.109,00	994.770,00
Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati	0,00	0,00
Risultato della negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	147.977,00	848.443,00
Altri proventi	170.034,00	128.865,00
Totale Ricavi ordinari	**1.363.999,00**	**2.887.920,00**
Oneri	658.571,00	892.924,00
Proventi straordinari	721.107,00	0,00
Oneri straordinari	138.389,00	385,00
Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate	- 38.753,00	-5.555,00
Imposte	475.812,00	226.264,00
Avanzo residuo	**773.581,00**	**1.762.792,00**
Accantonamento riserva obbligatoria	154.716,00	352.558,00
Accantonamento riserva per il volontariato	20.629,00	47.008,00
Accantonamento ai fondi per l'attività istituzionale	598.236,00	1.363.226,00
Avanzo netto disponibile	**0,00**	**0,00**

*****

I Conti d'ordine, istituiti a fronte di impegni e garanzie, ammontano ad euro 825.000= a fronte di impegni di erogazione deliberati dal Consiglio di indirizzo in data 15/10/2020, in sede di approvazione del Documento Programmatico Previsionale 2021.

Il commento meritevole di considerazione è sicuramente dedicato alla posta:

- **Risultato delle gestioni patrimoniali individuali euro 158.698,00**

  Si prende atto che, come per lo scorso esercizio, è stato utilizzato il criterio "base" di cui all'art. 2426 del Codice Civile (valore desumibile dall'andamento di mercato); pertanto non è stata utilizzata la disposizione derogatoria di cui all'art. 20 quater del Decreto Legge 23/10/2018 n. 119, attualmente "riaperta" dal D.M. 17 luglio 2020. I movimenti relativi al risultato delle gestioni patrimoniali sono stati determinati sulla base dei dati desunti da Banca D'Italia.

  Il risultato delle gestioni patrimoniali è iscritto al netto delle imposte ma al lordo delle commissioni di negoziazione e gestione esposte fra gli oneri di gestione.

I dati di bilancio derivano dalla contabilità sociale, tenuta secondo principi conformi alle norme vigenti ed alle caratteristiche dell'attività svolta.

Il Bilancio, sulla base delle nostre verifiche e delle informazioni assunte, è stato redatto in conformità alle norme di legge ed ai principi di generale accettazione, e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione.
Il Comitato di Gestione, nella Nota Integrativa, ha illustrato i criteri utilizzati per la valutazione delle poste di Bilancio e ha fornito le informazioni richieste dalle normative vigenti sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico, fornendo altresì le altre informazioni ritenute necessarie per una più esauriente intellegibilità del Bilancio stesso.

I criteri adottati dal Comitato di Gestione nella formazione del presente Bilancio, non differiscono da quelli applicati nell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda l'Avanzo residuo di esercizio pari ad euro 773.581= in confronto a quello del precedente esercizio pari a euro 1.762.792= si evidenzia:

- una diminuzione di tutti i ricavi ordinari, che sono passati da euro 2.887.920 = ad euro 1.363.999= (con una riduzione di euro 1.523.921 =), solo in parte compensati dai proventi straordinari per euro 721.107= quali plusvalenze generate dalla alienazione di strumenti finanziari immobilizzati;
- il decremento degli oneri di gestione di euro 234.353= dato essenzialmente dai minori compensi agli organi istituzionali, ai dipendenti e ai consulenti;
- un incremento delle imposte, pari ad euro 249.548= essenzialmente derivante dall'imposta di bollo.

*****

Attività di vigilanza

Con specifico riferimento alle funzioni ed ai compiti che le norme assegnano al Collegio dei Revisori in merito all'attività di vigilanza, Vi evidenziamo quanto segue:

- Il Consiglio di Indirizzo nell'anno solare 2020 ha tenuto n. 4 riunioni;
- Il Comitato di Gestione nell'anno solare 2020 ha tenuto n. 12 riunioni;
- Il Collegio dei Revisori ha sempre partecipato con propri rappresentanti alle riunioni del Consiglio di Indirizzo e del Comitato di Gestione.

Attività di controllo ex art. 2403 CC e seguenti

Desideriamo informarVi che dalla data di inizio dell'esercizio e sino a quella di redazione della presente relazione, abbiamo proceduto nell'attività di controllo e vigilanza a noi conferita dalla legge. Tale attività si è esplicata sostanzialmente con le modalità operative indicate dai "*Principi di comportamento del Collegio dei revisori*", raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, in materia di controlli societari.
Il Collegio dei Revisori ha acquisito, nel corso dell'esercizio, le informazioni per lo svolgimento delle proprie funzioni, sia attraverso audizioni della struttura, sia in virtù di quanto riferito nel corso delle riunioni dal Consiglio di Indirizzo e dal Comitato di Gestione.
Il Collegio dei Revisori ha avuto altresì un proficuo scambio di informazioni con il Presidente della Fondazione e con il Segretario, che è posto a capo degli uffici e del personale della Fondazione, secondo quanto disposto dall'art. 22 dello Statuto.
Il Comitato di Gestione ha, nel corso dell'esercizio, sempre riferito con tempestività e con cadenza periodica sull'attività svolta, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario

e patrimoniale, sulle erogazioni istituzionali, sugli investimenti finanziari, nonché sugli adempimenti e su ogni altra attività od operazione prevista e contenuta dall'art. 19 dello Statuto.

In particolare, con la presente Relazione, desideriamo informarVi sulla nostra attività e darvi atto di quanto segue:

- abbiamo svolto le funzioni di vigilanza affidate al Collegio dei Revisori effettuando regolarmente le verifiche periodiche nel corso delle quali abbiamo proceduto alle ispezioni ed ai controlli ritenuti utili ed opportuni per accertare la correttezza degli adempimenti richiesti dalla legge e dai Regolamenti;
- abbiamo partecipato, nel corso dell'esercizio 2020 e sino alla data di redazione della presente Relazione, alle riunioni del Comitato di Gestione, verificando la conformità delle operazioni, deliberate e poste in essere, alle norme dello Statuto e alle disposizioni legislative e regolamentari cui è sottoposta la Fondazione, oltre che del Consiglio di Indirizzo;
- abbiamo periodicamente ottenuto, dal Presidente e dal Segretario, le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Fondazione, non rilevando operazioni atipiche e/o inusuali, potendo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono state conformi alla Legge e allo Statuto, non apparendo manifestatamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Fondazione e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
  Il Collegio dei Revisori ha inoltre valutato e vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.
- l'articolazione dei poteri, delle deleghe e delle funzioni operative, così come risultano attribuite dallo statuto ai membri del Comitato di Gestione, appaiono al Collegio dei Revisori adeguate alle dimensioni e all'operatività della Fondazione e risultano correttamente applicate;
- il Collegio dei Revisori ha appurato mediante partecipazione diretta, alle riunioni del Comitato di Gestione che le scelte gestionali e operative adottate dall'Organo, oltre che dal Presidente e/o dal Segretario, fossero assistite da analisi e valutazioni prodotte dalla struttura interna della Fondazione o, qualora ritenuto necessario, da consulenti esterni, sia in ordine alla congruità delle operazioni economico-finanziarie di investimento e/o disinvestimento, sia per le operazioni di natura straordinaria;
- al Collegio dei Revisori non sono pervenute, nel corso dell'anno 2020 e sino alla data di redazione della presente Relazione, denunce ex art. 2408 cc, né si è a conoscenza di esposti e/o rilievi presentati anche da terzi, pertanto nessuna iniziativa si è resa necessaria; la Fondazione è, a parere di questo Collegio, amministrata con competenza e nel rispetto delle norme di Legge e di Statuto.

*****

Valutazioni conclusive in ordine all'attività svolta

A conclusione della presente Relazione, desideriamo confermarvi che abbiamo svolto la nostra attività di vigilanza con la piena collaborazione degli organi statutari e dei responsabili preposti all'attività amministrativa e gestionale.

Nel suo complesso l'attività svolta risulta sostanzialmente coerente con le previsioni dello statuto in forza del quale la Fondazione ha come finalità la promozione e la tutela del patrimonio culturale, materiale ed immateriale, della comunità di riferimento.

Nel corso delle nostre verifiche non sono emerse incertezze significative relative ad eventi o a circostanze che potrebbero sollevare dubbi significativi sulla capacità della Fondazione di continuare ad operare come entità in funzionamento.

Non ci sono stati segnalati omissioni, fatti censurabili, operazioni imprudenti o irregolarità da portare alla Vostra attenzione. Dall'attività di vigilanza e controllo da noi esperita non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione all'Autorità di vigilanza o di menzione nella presente Relazione.

Nella Relazione sulla Gestione sono indicate compiutamente le linee guida seguite nelle erogazioni dagli Organi della Fondazione che non si sono discostate da quelle precedentemente seguite, ponendo una costante attenzione per individuare le principali esigenze economico-sociali del territorio di riferimento.

Nella Relazione sulla gestione sono elencati i risultati ottenuti dalla gestione diretta e di quella affidata ad intermediari finanziari per la gestione del portafoglio, le strategie di investimento seguite, nonché l'evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria della Fondazione.

Il Collegio dei Revisori dopo aver preso atto della conformità e della regolarità:

- dell'accantonamento dell'Avanzo alle Riserve obbligatorie, cosi come disposto dal MEF in data 4/3/2021,
- dell'accantonamento dell'Avanzo dell'esercizio (residuo) destinato completamente al rafforzamento del patrimonio e al perseguimento delle finalità statutarie,

dichiara che sulle risultanze del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 nel suo insieme non ha obiezioni da formulare.

Vignola Li, 14 Aprile 2021

Il Collegio dei Revisori

Dott.ssa Marina Bai - Presidente
Dott.ssa Cristina Clo' - Revisore
Dott. Andrea Monari - Revisore