



# BILANCIO 2004

85° ESERCIZIO



*Banca Agricola Commerciale*  
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

dal 1920



## IL BILANCIO SOCIALE

### IL VALORE AGGIUNTO

Ogni attività imprenditoriale ha delle responsabilità ben precise nei confronti dei diversi Stakeholders. Questi sono gli interlocutori sia interni che esterni della società i quali, a qualsiasi titolo ed in qualsiasi modo, hanno un rapporto di scambio con la banca.

Essi possono essere individuati in:

- Risorse Umane (insieme dei dipendenti)
- Clienti
- Fornitori
- Azionisti
- Stato
- Associazioni e Comunità Culturali.

Di qui si evince la necessità di addivenire alla compilazione del cosiddetto Bilancio Sociale.

L'espressione numerica che rappresenta la capacità dell'azienda di produrre ricchezza per poi distribuirla ai vari Stakeholders rappresenta il Valore Aggiunto.

Il valore aggiunto di una azienda (sia essa una Banca od una società non finanziaria) costituisce la differenza fra la ricchezza prodotta (ricavi lordi) e consumi sostenuti per la sua distribuzione ai vari Stakeholders.

Quindi il Valore Aggiunto è il punto di unione fra il Bilancio d'Esercizio ed il Bilancio Sociale; volen-



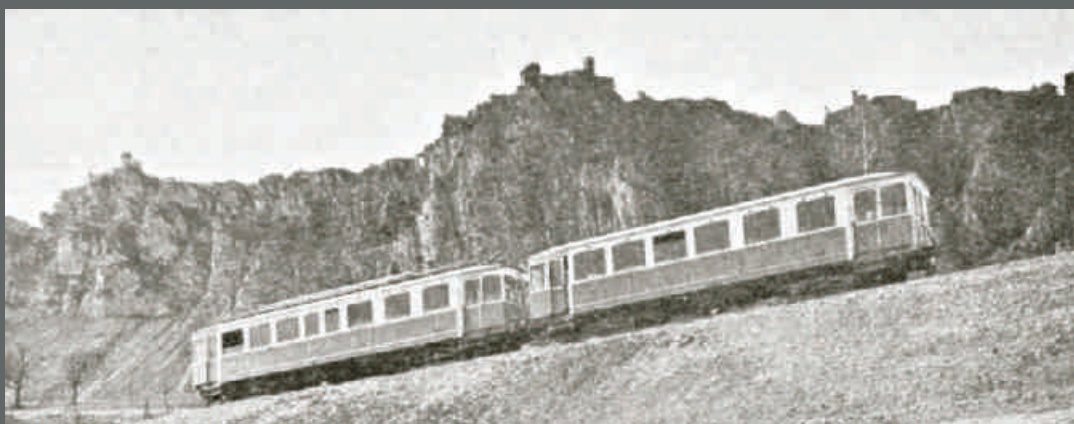
do precisare quali siano le differenze fra di essi potremmo affermare che il Bilancio d'esercizio è la rappresentazione numerica della composizione dell'utile dell'esercizio formato dalla differenza fra costi e ricavi; il Bilancio Sociale evidenzia la formazione della ricchezza prodotta dall'azienda e la sua distribuzione ai vari Stakeholders.

## LA DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO

Da un esame del prospetto di riparto del Valore Aggiunto Globale Lordo dei due trienni 1999-2000-2001 e 2002-2003-2004, si evince una diminuzione in termini numerici del Valore Aggiunto Globale da distribuire fra i vari Stakeholders che rientrano nell'area di interesse della Banca. Infatti sin passa da un importo di €93.143.368,66 (1999/2001) ad un importo di €79.787.043,73 (2002/2004), con una diminuzione pari al 14,34%.

Entrando nell'analisi in dettaglio dei vari comparti si evince quanto segue:

- L'assegnazione ai Soci sotto forma di dividendi è passata da € 10.312.611,36 del 1999 (pari al 37,25% del valore aggiunto) a € 10.724.720,49 nel 2004 (pari al 42,86% del valore aggiunto); confrontando i due trienni, il dividendo distribuito nell'ultimo è minore del 12,50% di quello distribuito nel triennio precedente.
- La quota distribuita alle Risorse Umane in forma di stipendi, trattamento di fine rapporto, versamento degli oneri sociali passa da € 4.507.039,41 del 1999 (pari al 16,28% del valore aggiunto) a € 6.213.421,50 nel 2004 (pari al 24,83% del valore aggiunto); nel confronto dei due trienni nel più recente è stato distribuito il 18,17% in più rispetto al triennio precedente.
- Allo Stato è stata erogata nel 1999 la somma di € 4.770.036,88 (pari al 17,23% del Valore Aggiunto) contro l'importo di € 3.953.434,98 del 2004 (pari al 15,80% del Valore Aggiunto). Quanto sopra comprende sia le Imposte Generali sul Reddito, sia le Imposte e tasse indirette; precisiamo a tale proposito che negli esercizi 2002/2003 vi è pure compresa l'Imposta sulle attività finanziarie estere, ammontante per il 2002 a € 2.414.279,32 e per il 2003 a € 730.021,89, istituita con la legge 10/12/2001 n° 127 avente decorrenza 1/1/2002 a esclusivo carico dell'Istituto; la predetta imposta, a far data dal 21/5/2003, è stata sostituita da una nuova imposizione che colpisce gli interessi cedolari sui titoli esteri nella misura del 4% a carico della clientela. Se confrontiamo i due comparti relativi ai due trienni notiamo che le imposte e tasse indirette erogate nel triennio '99/'01 ammontano a € 192.231,63, contro gli € 58.135,98 del triennio '02/'04: ciò è dovuto al fatto che dall'esercizio 2000 è stata diversamente contabilizzata l'Imposta sulle Importazioni considerandola parte del cespite ammortizzabile (e quindi non contabilizzata a costi). L'imposta sul reddito d'esercizio è passata da € 4.635.450,74 del '99 (pari al 16,74% del Valore Aggiunto) a € 3.935.000,00 (pari al 15,73% del Valore Aggiunto) del 2004.
- Alla Collettività è stata erogata nel 1999 la somma di € 92.962,24 (pari allo 0,34% del valore aggiunto) contro € 130.000,00 nel 2004 (pari allo 0,52% del valore aggiunto).



- Infine è stato assegnato al Sistema Impresa quale rettifiche di valore su immobilizzazioni e accantonamenti a fondi di riserva l'importo di € 8.000.822,45 nel 1999 (pari al 28,90% del valore aggiunto) e l'importo di € 4.001.796,51 nel 2004 (pari al 15,99% del valore aggiunto). Se analizziamo separatamente i due dati notiamo un leggero aumento nell'accantonamento a rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali (€ 4.060.567,02 nel '02/'04 contro € 3.930.874,37 del '99/'01) mentre l'accantonamento alle riserve presenta una diminuzione più marcata nell'ultimo triennio (€ 8.297.725,02 nel '02/'04 contro € 18.342.217,72 nel '99/'01) derivante dall'adozione di una diversa politica nella distribuzione dei dividendi a partire dall'esercizio 2001.

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Voci dell'attivo	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002
	euro	euro	euro
<b>Cassa e disponibilità presso Banche</b>	2.782.140,55	1.602.417,78	2.766.411,35
<b>Crediti:</b>			
Crediti verso la Clientela	394.936.801,46	336.924.911,49	324.858.079,91
Crediti verso Banche	72.643.678,73	90.435.570,75	18.264.302,77
<b>Titoli non immobilizzati</b>	774.855.004,99	758.117.659,42	975.153.939,43
<b>Immobilizzazioni</b>			
Titoli immobilizzati	41.995.063,33	26.789.748,61	34.935.604,66
Partecipazioni	2.516.139,38	2.516.139,38	2.450.302,46
Materiali e immateriali	60.001.772,35	50.200.359,60	43.729.592,62
<b>Altre voci dell'attivo</b>	147.936.968,11	170.288.883,35	120.832.399,51
	<b>1.497.667.568,90</b>	<b>1.436.875.690,38</b>	<b>1.522.990.632,71</b>

Voci del Passivo	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002
	euro	euro	euro
<b>Debiti</b>			
Debiti verso clientela	348.595.553,19	379.483.222,17	359.537.839,70
Debiti rappresentati da titoli	888.897.554,19	781.481.348,22	920.225.546,03
Debiti verso banche	8.016.930,37	17.076.540,41	16.510.298,49
<b>Fondi a destinazione specifica</b>	5.229.947,67	5.446.892,03	6.347.273,45
<b>Fondo rischi su crediti</b>			
<b>Altre voci del passivo</b>	141.425.476,80	149.768.172,02	117.749.333,91
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale e riserve	92.090.685,03	90.618.964,72	87.614.023,35
Utile dell'esercizio	13.411.421,65	13.000.550,81	15.006.317,78
	<b>1.497.667.568,90</b>	<b>1.436.875.690,38</b>	<b>1.522.990.632,71</b>

## DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO

	Triennio 2002/2003/2004	Triennio 1999/2000/2001	Scostamento %
<b>Soci per dividendi distribuiti</b>	33.120.565,22	37.850.358,38	-12,50%
<b>Risorse umane per costo del lavoro</b>	17.991.635,06	15.224.904,40	18,17%
<b>Stato 15.927.437,19</b>	<b>17.345.696,29</b>	-8,18%	
Imposte e tasse indirette	58.135,98	192.231,63	-69,76%
Imposte sul reddito d'esercizio	12.725.000,00	17.153.464,65	-25,82%
Imposta attività finanziarie estere	3.144.301,21	0,00	--
<b>Collettività per elargizioni di beneficenza</b>	<b>389.114,22</b>	<b>449.317,50</b>	-13,40
<b>Sistema impresa:</b>	12.358.292,04	22.273.092,09	-44,51%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	4.060.567,02	3.930.874,37	3,30%
A riserve	8.297.725,02	18.342.217,72	-54,76%
<b>VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO</b>	<b>79.787.043,73</b>	<b>93.143.368,66</b>	<b>-14,34%</b>