

## 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 a produrre ricchezza per poi distribuir-la 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; volendo 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 2003-2004-2005 e 2006-2007-2008, si evince un aumento in termini numerici del Valore Aggiunto Globale da distribuire fra i vari Stakeholders che rientrano nell'area di interesse della Banca. Infatti si passa da un importo di **€99.301.497 (2003/2005) ad un importo di € 76.315.964 (2006/2008), con aumento percentuale pari al 30,12%**.

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

- L'assegnazione ai **Soci** sotto forma di dividendi è passata da € 15.367.541 nel 2007 (pari al 46,44% del valore aggiunto) a € 16.930.342 nel 2008 (pari al 46,90 % del valore aggiunto); confrontando i due trienni, il dividendo distribuito nell'ultimo è superiore del 40,25% 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 €8.149.761 nel 2007 (pari al 24,63% del valore aggiunto) a € 8.861.747 nel 2008 (pari al 24,55% del valore aggiunto); nel confronto dei due trienni nel più recente è stato distribuito il 32,32% in più rispetto al triennio precedente.
- Allo **Stato** è stata erogata nel 2008 la somma di € 3.919.062 (pari al 10,86% del valore aggiunto) contro l'importo di € 4.608.628 del 2007 (pari al 13,93% del valore aggiunto). Quanto sopra comprende sia le Imposte Generali sul Reddito, sia le Imposte e tasse indirette; precisiamo a tale proposito che nell' esercizio 2003 vi è pure compresa l'Imposta sulle attività finanziarie estere, ammontante a € 730.022, 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 2003/2005 ammontano a € 61.369 contro gli € 188.239 del triennio 2006/2008. L'imposta sul reddito d'esercizio (I.G.R.) è passata da € 4.110.000 del 2003 (pari al 16,31% del Valore Aggiunto) a € 3.893.958 (pari al 10,79% del Valore Aggiunto) del 2008; precisiamo a tale proposito che nell'esercizio 2008 l'imposta ha subito una riduzione di aliquota passando dal 19% al 18%. Complessivamente nel confronto dei due trienni nel più recente è stato distribuito il 2,00% in più rispetto al periodo precedente.
- Alla **Collettività** abbiamo erogato l'importo di € 150.000,00 (il 2007 corrisponde allo 0,39% del valore aggiunto mentre nel 2008 è pari allo 0,42% del valore aggiunto). Nel confronto dei due trienni nel più recente è stato distribuito il

- 5,13% in più rispetto al periodo precedente.
- Infine è stato assegnato al **Sistema Impresa**, quale rettifiche di valore su immobilizzazioni e accantonamenti a fondi di riserva, l'importo di € 4.834.263 nel 2007 (pari al 14,61% del valore aggiunto) contro l'importo di € 6.238.032 nel 2008 (pari al 17,28% del valore aggiunto). Nel confronto dei due trienni nel più recente è stato distribuito il 28,76% in più rispetto al periodo pre-

cedente. Se analizziamo separatamente i due dati notiamo un aumento del 4,56% nell'accantonamento a rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali (€ 3.985.221 nel 2006/2008 contro € 3.811.456 del 2003/2005) mentre l'accantonamento alle riserve presenta un forte incremento nell'ultimo triennio (€11.527.466 nel 2008/2008 contro € 8.236.364 nel 2003/2005).

## Stato patrimoniale riclassificato

Voci dell'Attivo	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
	Euro	Euro	Euro
Cassa e disponibilità presso Banche	2.310.058	3.072.993	5.958.289
Crediti:			
Crediti verso la Clientela	442.971.780	470.014.539	507.110.857
Crediti verso Banche	97.781.208	42.622.376	109.358.198
Titoli non immobilizzati	1.159.199.997	994.222.426	657.222.883
Immobilizzazioni			
Titoli immobilizzati	104.592.920	29.377.511	34.377.511
Partecipazioni	2.516.139	2.516.139	2.516.139
Materiali e immateriali	129.791.667	133.596.308	110.431.134
Altre voci dell'attivo	158.348.892	161.451.227	150.223.423
	<b>2.097.512.660</b>	<b>1.836.873.519</b>	<b>1.577.198.435</b>

  

Voci del Passivo	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
	Euro	Euro	Euro
Debiti			
Debiti verso clientela	483.679.361	413.930.814	408.952.995
Debiti rappresentati da titoli	1.316.907.500	1.103.771.389	884.915.973
Debiti verso banche	3.490.506	25.561.556	7.838.798
Fondi a destinazione specifica	7.606.397	7.188.046	5.671.511
Fondo rischi su crediti			
Altre voci del passivo	159.651.911	166.045.420	154.896.175
Patrimonio netto			
Capitale e riserve	105.008.805	101.163.824	97.719.124
Utile dell'esercizio	21.168.180	19.212.470	17.203.859
	<b>2.097.512.660</b>	<b>1.836.873.519</b>	<b>1.577.198.435</b>

## Distribuzione del valore aggiunto globale lordo

Confronto fra i trienni	Triennio	Triennio	Scostamento %
	2006-2007-2008	2003-2004-2005	
Soci per dividendi distribuiti	46.057.042	32.838.352	40,25%
Risorse umane per costo del lavoro	24.705.655	18.671.402	32,32%
Stato	12.616.113	12.368.390	2,00%
Imposte e tasse indirette	188.240	61.369	206,74%
Imposte sul reddito d'esercizio	12.427.873	11.577.000	7,35%
Imposta attività finanziarie estere	0	730.022	--
Collettività per elargizioni di beneficenza	410.000	390.000	5,13%
Sistema impresa:	15.512.687	12.047.820	28,76%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	3.985.221	3.811.456	4,56%
A riserve	11.527.466	8.236.364	39,96%
<b>Valore aggiunto globale lordo</b>	<b>99.301.497</b>	<b>76.315.964</b>	<b>30,12%</b>