

IV. – AMMINISTRAZIONE E BILANCIO  
DELLA BANCA D'ITALIA



## **I – AMMINISTRAZIONE E BILANCIO DELLA BANCA D'ITALIA**

### **LE ATTIVITÀ E L'ORGANIZZAZIONE DELLA BANCA**

Completato il passaggio al nuovo segno monetario, nel 2002 si è mantenuto elevato l'impegno nell'espletamento dei compiti d'Istituto, anche attraverso l'accresciuto ruolo delle Filiali.

Nelle sedi e negli organismi della cooperazione internazionale la Banca apporta contributi di analisi e di proposta. In ambito europeo si sono ampliate le attività di studio e di ricerca per la definizione e l'attuazione della politica monetaria unica e per l'adeguamento del SEBC in relazione all'ingresso nell'Unione europea di dieci nuovi paesi.

Nel quadro delle funzioni di alta consulenza agli organi costituzionali sono state rese in sede parlamentare due audizioni sulla finanza pubblica, che hanno assunto carattere annuale; altri interventi hanno riguardato la ristrutturazione del sistema bancario nell'ultimo decennio e il Testo unico della disciplina in materia di intermediazione finanziaria.

In tema di sistema dei pagamenti, sono state definite le linee strategiche e operative del nuovo sistema di regolamento lordo BI-REL che, nel futuro assetto di TARGET, potrebbe assumere un ruolo centrale a livello europeo.

Cresce l'apporto delle Filiali nelle attività di vigilanza creditizia e finanziaria, di analisi della concorrenza bancaria, di verifica del rispetto della normativa sulla trasparenza delle condizioni contrattuali praticate dalle banche, di ricerca economica, di sorveglianza sul sistema dei pagamenti. Le attività del comparto operativo-contabile sono interessate dalle iniziative per la realizzazione della tesoreria telematica.

Al potenziamento dei compiti svolti dalla rete territoriale si affianca la ricerca di soluzioni organizzative tendenti a migliorare gli assetti interni delle Filiali e a elevare la qualità dei servizi prestati all'utenza.

Il patrimonio di professionalità di cui dispone l'Istituto continua a essere accresciuto da un ampio e articolato ricorso a iniziative di formazione.

### ***L'operatività della Banca***

Le attività di analisi connesse con lo svolgimento delle operazioni di politica monetaria e in cambi sono state ulteriormente potenziate.

*Nel giugno 2002 è stata modificata la disciplina della riserva obbligatoria: le principali novità riguardano l'esenzione automatica dagli obblighi di riserva per le istituzioni creditizie sottoposte a procedure di liquidazione coatta e l'inclusione degli istituti emittenti moneta elettronica tra gli enti soggetti all'obbligo. Nello stesso mese è stata avviata una nuova procedura per lo scambio, nell'ambito del SEBC, delle informazioni relative alle controparti e alle attività stanziabili per le operazioni di politica monetaria.*

*Nel corso dell'anno sono state effettuate 52 operazioni di rifinanziamento principali, 12 aste di rifinanziamento a più lungo termine e 3 operazioni di fine-tuning, due delle quali finalizzate a immettere liquidità aggiuntiva nel periodo iniziale del passaggio al nuovo segno monetario. Le controparti hanno continuato a utilizzare come garanzia in prevalenza titoli italiani; la quota relativa ai titoli esteri è passata dal 9,8 al 12,5 per cento.*

Sono state migliorate le tecniche di misurazione e di gestione dei rischi nell'attività di amministrazione delle riserve in valuta dell'Istituto e di quelle detenute per conto della BCE; relativamente a queste ultime si è intensificato l'utilizzo di strumenti e procedure di recente introduzione (*repo* e *futures*).

*Alla fine dell'anno, nonostante l'incremento delle riserve in dollari (da 18,8 a 22,5 miliardi di USD), il controvalore in euro delle riserve in valuta dell'Istituto ammontava a circa 24,4 miliardi, con un decremento del 4 per cento circa rispetto al 2001, causato dal deprezzamento del dollaro; oltre il 99 per cento di esse era costituito da dollari e yen. Poco più della metà dei portafogli è stata gestita direttamente dalla Banca, mentre per la restante parte ha provveduto l'Ufficio italiano dei cambi sulla base della convenzione rinnovata ad aprile del 2002. L'ammontare delle riserve gestite per conto della BCE ha registrato una riduzione da 7 a circa 6,5 miliardi di euro, anch'essa riconducibile al deprezzamento del tasso di cambio del dollaro rispetto all'euro.*

*Una verifica, svolta dalla società di revisione contabile esterna per le esigenze della BCE, ha riguardato le riserve, in valuta estera e in oro, amministrare dalla Banca per conto della stessa BCE.*

La gestione del debito pubblico è stata caratterizzata, oltre che dall'utilizzo di strumenti tradizionali, dall'introduzione di una nuova scadenza tra gli strumenti di indebitamento (BTP a 15 anni) e da operazioni di concambio.

*Sono state effettuate 211 operazioni di collocamento, tra aste ordinarie e supplementari; rispetto al 2001, si sono ridotte le emissioni relative ai BTP (da 114 a 100) e ai CTZ (da 44 a 34), sono lievemente aumentate quelle concernenti i BOT (da 52 a 53) e rimaste invariate le emissioni di CCT (24).*

*La ristrutturazione del debito pubblico interno, attraverso rimborsi anticipati, anche parziali e a prezzi di mercato, di titoli in circolazione, ha dato luogo a 9 operazioni per un valore nominale complessivo di 3.635 milioni di euro. Sono state eseguite 8 operazioni di concambio di titoli di Stato in circolazione con titoli appartenenti a prestiti emessi o in emissione, per un totale di circa 8 miliardi di euro. Alla fine di dicembre, è stata effettuata un'operazione di concambio dei BTP all'1 per cento esistenti nel portafoglio della Banca con nuove tranche di BTP in circolazione.*

*La gestione del debito estero ha comportato l'emissione di 49 prestiti esteri, di cui 5 rientranti nel programma di raccolta global bond, 4 euromedium term notes, 40 commercial papers e 4 operazioni di swap, finalizzate alla maggiore flessibilità nella gestione del debito e alla riduzione del suo costo complessivo.*

Nella gestione dei fondi patrimoniali dell'Istituto, sono state affinate le metodologie per la selezione degli investimenti azionari e obbligazionari e definiti nuovi modelli di analisi del rischio (VaR congiunturale). Per le altre attività finanziarie in euro non pertinenti alla politica monetaria, è stato realizzato lo scambio dei BTP all'1 per cento con un ammontare equivalente di titoli di Stato a condizioni di mercato ed è stata avviata la riduzione delle anticipazioni ex DM 27 settembre 1974.

*Al 31 dicembre 2002 i fondi patrimoniali erano investiti per l'81 per cento in obbligazioni e per la restante parte in azioni; il valore di mercato complessivo di tali investimenti ammontava a 29.901 milioni di euro (30.571 milioni di euro nel 2001).*

*Per quanto riguarda il portafoglio dei titoli di Stato, nel corso del 2002 sono stati effettuati acquisti per 18.967 milioni di euro, rimborsi per 3.042 milioni e vendite per 12.170 milioni; la maggior parte delle negoziazioni è da ricondurre al parziale rinnovo delle anticipazioni ex DM 27 settembre 1974. Sulla base di una convenzione tra la Banca e il Ministero dell'Economia e delle finanze – approvata dalla BCE e in linea con l'auspicio, formulato nel Regolamento CE n. 3603/93, della conversione, da parte delle banche centrali, dei crediti non negoziabili o a condizioni diverse da quelle di mercato ancora detenuti verso il settore pubblico in titoli negoziabili e a condizioni di mercato – i BTP all'1 per cento assegnati all'Istituto dalla L. 26 novembre 1993, n. 483 (39,4 miliardi di euro) sono stati scambiati con nominali 15,5 miliardi di euro di BTP in circolazione; ne è conseguita una sensibile riduzione della duration media (da 17,7 a 12,9 anni).*

*Riguardo alla componente azionaria, sono stati effettuati acquisti per 366 milioni di euro sul mercato secondario e per 20 milioni di euro partecipando a due collocamenti con sottoscrizioni. I titoli azionari in portafoglio sono stati interessati da tre aumenti di capitale (di cui uno gratuito) per 20 milioni di euro e da sei offerte pubbliche d'acquisto per un controvalore di 82 milioni di euro.*

*La gestione del fondo pensione complementare per i dipendenti assunti dal 28 aprile 1993 è stata caratterizzata dal sostanziale rispetto dei benchmark di riferimento, tenuto anche conto dell'incerto andamento dei mercati finanziari. Alla fine del 2002 il patrimonio netto del fondo ammontava a circa 33 milioni di euro. Sono state acquistate azioni denomi-*

*nate in euro per 5,5 milioni e vendute per 1,8 milioni di euro; gli investimenti azionari netti in valute diverse dall'euro sono stati pari a 2,9 milioni di euro. Il controvalore, comprensivo dei dietimi, degli acquisti di titoli di Stato europei è risultato pari a 50,7 milioni di euro, quello delle vendite a 48,2 milioni.*

Nell'ottobre scorso è stata emanata, d'intesa con la Consob, la normativa sulla compensazione e garanzia delle operazioni su strumenti finanziari ai sensi degli articoli 68, 69, comma 2, e 70 del Testo unico della finanza. La disciplina contiene i principi di funzionamento dei sistemi di garanzia e fornisce un supporto regolamentare all'introduzione della funzione di controparte centrale sui mercati a pronti.

*La Banca ha approvato nel dicembre del 2002 il regolamento relativo al nuovo servizio di controparte centrale offerto dalla Cassa di compensazione e garanzia per gli strumenti finanziari negoziati sull'MTS, reso operativo nel corso dello stesso mese. Nell'aprile del 2003 è stato approvato un nuovo regolamento della Cassa volto a disciplinare in modo unitario il servizio di controparte centrale, consentendone l'introduzione anche sul mercato azionario a pronti.*

*Nei mesi di settembre e dicembre 2002 sono stati emanati, d'intesa con la Consob, due provvedimenti di attuazione del decreto legislativo 12 aprile 2001, n. 210, volti, rispettivamente, a fissare le condizioni nel rispetto delle quali i sistemi di regolamento titoli devono stabilire il momento di immissione degli ordini di trasferimento e a designare la Cassa di compensazione e garanzia al fine di assicurare la definitività delle operazioni concluse sui mercati sia dei derivati sia a pronti.*

*Prosegue l'azione di sensibilizzazione avviata, a seguito degli eventi dell'11 settembre 2001, nei confronti delle società di gestione dei mercati e delle strutture di supporto sui livelli di adeguatezza delle procedure di business continuity.*

*La Banca segue l'evoluzione del progetto Express II, il nuovo servizio di liquidazione degli strumenti finanziari che la società Monte Titoli prevede di attivare entro il 2003, con la contestuale cessazione di quello attualmente svolto dall'Istituto.*

Nel settembre scorso ha preso avvio il sistema di regolamento multivalutario Continuous Linked Settlement (CLS) che si propone di contenere il rischio di regolamento delle operazioni in cambi.

Nell'azione di miglioramento dell'efficienza dei servizi di compensazione e di regolamento si persegue l'obiettivo di accrescere le funzionalità offerte e di mantenere la centralità del sistema di regolamento italiano nel nuovo quadro europeo che si determinerà con la realizzazione del futuro assetto di TARGET, secondo gli indirizzi concordati nell'ambito del SEBC. Sono state definite, in collaborazione con il sistema bancario, le linee strategiche e operative del "nuovo BI-REL" (cfr. la sezione: *La sorveglianza e l'offerta diretta di servizi di pagamento*).

*A seguito dell'avvio del CLS si sono resi necessari interventi tecnici e normativi sulla procedura BI-REL; ulteriori interventi sono stati effettuati in vista del nuovo servizio di liquidazione titoli su base netta.*

*Nel 2002 il sistema TARGET ha trattato, in media giornaliera, oltre 250.000 pagamenti nazionali e transfrontalieri, per un controvalore di oltre 1.550 miliardi di euro (circa 1.300 miliardi nel 2001); in BI-REL sono stati regolati circa 44.000 pagamenti al giorno, per quasi 135 miliardi di euro (oltre 145 miliardi nel 2001).*

*Alla fine del 2002 partecipavano direttamente al servizio di compensazione giornaliera dei recapiti 204 intermediari (208 nel 2001). Sono state eseguite circa 1,3 miliardi di operazioni (il 7 per cento in più rispetto al 2001), per circa 2,6 miliardi di euro (il 6 per cento in più rispetto all'anno precedente).*

*Il servizio di compensazione e di liquidazione delle operazioni su strumenti finanziari ha trattato titoli per circa 33.100 miliardi di euro, con un incremento del 13,4 per cento rispetto all'anno precedente. Alla fine del 2002 partecipavano alla liquidazione 266 intermediari.*

*È stata completamente automatizzata, dal mese di giugno, la gestione delle operazioni del Correspondent central banking model (CCBM) su titoli italiani depositati a garanzia delle operazioni dell'Eurosistema; l'innovazione ha consentito di ridurre significativamente i tempi complessivi di esecuzione delle transazioni su titoli italiani da parte di banche estere.*

*In linea con le disposizioni di legge in materia di semplificazione amministrativa, sono state emanate nuove istruzioni per riordinare e compendiare la disciplina concernente la gestione dei depositi presso l'Istituto; in tale ambito, al fine di migliorare l'efficienza dei servizi resi all'utenza, sono state previste modalità semplificate di erogazione delle operazioni di deposito e, per recuperare i costi, introdotte nuove forme di tariffazione.*

In materia di sorveglianza sul sistema dei pagamenti è stata completata la predisposizione della normativa che, ai sensi dell'art. 146 del Testo unico bancario, delinea il quadro di riferimento della funzione e le relative aree di interesse: sistemi, infrastrutture, strumenti di pagamento. Conformemente agli indirizzi definiti nelle sedi istituzionali europee, sono stati adottati interventi volti, in particolare, alla promozione di assetti efficienti e affidabili nel settore dei pagamenti al dettaglio.

Le Filiali hanno sviluppato una significativa attività di verifica della qualità degli strumenti di pagamento.

*Relativamente ad assegni e bonifici, sono state effettuate 422 indagini conoscitive presso sportelli bancari, di cui 299 presso banche a supervisione accentrata e condivisa e 123 presso banche a supervisione decentrata; è stato realizzato un archivio elettronico delle informazioni acquisite, funzionale sia alla programmazione delle indagini sia alla sistematizzazione dei risultati delle stesse. Nel mese di marzo dell'anno in corso il campo di osservazione è stato esteso ad altri fenomeni (servizi innovativi, pagamenti transfrontalieri, money transfer).*

*Ai fini del contenimento dei rischi operativi, è stata avviata una verifica sulla funzionalità dei circuiti ATM/POS, in modo da assicurare elevati livelli di servizio per l'utenza.*

Nei mesi di giugno e di dicembre sono state attivate le procedure di segnalazione e archiviazione delle informazioni della Centrale d'allarme in-

terbancaria (CAI) con riferimento, rispettivamente, agli assegni bancari e postali e alle carte di pagamento.

*Si è provveduto a definire la concessione alla Società interbancaria per l'automazione (SIA) e a stipulare la convenzione con la stessa per la gestione della CAI nonché a coordinare le attività della Banca relative ai diversi ruoli da essa ricoperti: titolare del trattamento dei dati, "ente segnalante", autorità di controllo. Prosegue lo sviluppo delle procedure informatiche dirette a censire nella CAI le sanzioni amministrative irrogate dai Prefetti e quelle penali dall'Autorità giudiziaria. La prima valutazione delle segnalazioni concernenti il presunto mancato rispetto della normativa primaria e di quella secondaria ovvero eventuali comportamenti non corretti degli enti segnalanti ha comportato, fino al 31 marzo scorso, l'esame di 40 esposti, 34 richieste di informazioni, 35 quesiti e 35 iniziative giudiziarie promosse da soggetti che lamentano la non corretta iscrizione nell'archivio.*

Nel 2002 le tesorerie hanno eseguito, per conto dello Stato, incassi per 2.350.731 milioni di euro e pagamenti per 2.351.400 milioni (cfr. tav. a11). Al 31 dicembre il saldo del conto "Disponibilità del Tesoro per il servizio di tesoreria" è diminuito di 669 milioni di euro rispetto all'anno precedente, risultando pari a 20.618 milioni di euro.

*Dall'inizio del 2003 sono operative le nuove procedure, definite nell'ambito del Sistema informatizzato dei pagamenti della pubblica Amministrazione (SIPA), per il pagamento degli stipendi e delle pensioni statali; esse prevedono l'utilizzo di bonifici domiciliati per i pagamenti in contanti presso gli sportelli bancari e postali e la rendicontazione telematica alla Corte dei conti. A partire dall'attività riferita all'esercizio 2001 è stata anche dematerializzata la documentazione relativa alle entrate che viene presentata alla Corte stessa insieme al conto giudiziale Erario Stato.*

*Con il Ministero dell'Economia e delle finanze si è provveduto a mettere a punto nuove modalità di esecuzione dei pagamenti statali da e per l'estero: dal 1° gennaio 2003 le operazioni nell'ambito della UEM vengono effettuate direttamente dalla Banca, mentre i pagamenti e gli incassi al di fuori dell'area dell'euro continuano a essere eseguiti dall'Ufficio italiano dei cambi.*

*Prosegue la collaborazione con la Ragioneria generale dello Stato per il riordino della normativa statale di tesoreria.*

*È stata stipulata la convenzione per lo svolgimento del servizio di cassa per conto della Scuola superiore dell'economia e delle finanze; è in via di definizione quella con l'INPS per il servizio di pagamento di talune prestazioni sociali.*

È in corso di sviluppo il progetto per la costituzione del Sistema informativo delle operazioni degli enti pubblici (Siope), che conterrà informazioni analitiche sugli incassi e i pagamenti degli enti pubblici.

*L'archivio, integrato con quello delle operazioni di tesoreria eseguite dalla Banca per conto dello Stato, consentirà al Ministero dell'Economia e delle finanze di conoscere tempe-*

*stivamente l'evoluzione del fabbisogno del settore pubblico. Il 31 marzo 2003 è stata sottoscritta con la Ragioneria generale dello Stato la convenzione che affida alla Banca la gestione del "Sistema".*

La funzione di Vigilanza creditizia e finanziaria, oltre all'attività di regolamentazione del settore e di supervisione degli intermediari, è stata impegnata in modo particolare nella definizione del Nuovo Accordo di Basilea sul capitale, nell'analisi e nella disciplina delle riforme del diritto societario e di quello fallimentare. Intensa rimane l'attività nelle sedi della cooperazione internazionale tra le Autorità di supervisione.

*L'esame delle istanze per l'accesso al mercato bancario di operatori italiani ed esteri ha comportato 36 riunioni con i promotori delle iniziative (18 nel 2001); il vaglio delle operazioni di riassetto proprietario o di ristrutturazione di gruppi bancari ha richiesto 23 incontri con esponenti aziendali (12 nel 2001).*

*Nell'ambito dell'attività di supervisione bancaria sono stati effettuati 469 incontri con esponenti di banche, di cui 256 dalle Filiali; gli interventi si sono concretizzati in 401 richiami formali e in 50 comunicazioni a seguito di accertamenti ispettivi. Ai fini della valutazione dei progetti aziendali avviati per il recepimento della nuova regolamentazione sul capitale, si sono svolti 19 incontri con i principali gruppi bancari italiani. Con gli intermediari non bancari si sono tenuti 114 incontri riguardanti procedure di accesso al mercato e 216 per l'esame delle situazioni aziendali; sono state predisposte 156 lettere di intervento. Il coordinamento dell'attività di vigilanza decentrata ha richiesto 24 riunioni a livello circoscrizionale e una a livello nazionale.*

*Gli accertamenti ispettivi hanno impegnato 120 elementi dell'Ispettorato vigilanza per 17.490 giornate complessive (nel 2001, 121 per 15.752 giornate); a tale attività hanno fornito collaborazione 13 elementi di altri Servizi e delle Filiali, per ulteriori 595 giornate di lavoro.*

*Gli accertamenti svolti in autonomia dalle Filiali hanno richiesto l'impiego di 406 elementi (379 nel 2001), per un totale di 17.891 giornate lavorative (16.388 nel 2001). Le Filiali hanno effettuato presso le dipendenze delle banche 1.009 verifiche del rispetto della normativa sulla trasparenza delle condizioni contrattuali (698 nel 2001); tali accertamenti hanno richiesto l'impiego di 905 addetti per un totale di 2.013 giornate lavorative (rispettivamente 708 e 1.889 nell'anno precedente).*

*Elementi del corpo ispettivo hanno assunto 25 nuovi incarichi di consulenza tecnica per conto dell'Autorità giudiziaria, che si aggiungono ai 18 iniziati in anni precedenti e ancora in corso; tale attività ha richiesto un impegno pari a 3.106 giornate lavorative; ulteriori 6 incarichi della specie sono stati assunti da addetti alle Filiali; 23 ispettori hanno reso 40 testimonianze su convocazione dell'Autorità giudiziaria.*

*Si sono svolte 199 riunioni per l'esame dei rapporti ispettivi e 40 per il vaglio delle irregolarità emerse nell'attività di vigilanza cartolare; 32 volte si è riunita la Commissione consultiva per l'esame delle irregolarità di vigilanza.*

*Nel quadro della collaborazione fornita all'UIC, si sono svolte 2 riunioni dedicate all'analisi delle segnalazioni di operazioni sospette trasmesse dagli intermediari vigilati.*

*L'attività connessa con la trattazione degli esposti ha riguardato l'esame di 3.916 segnalazioni (3.985 nell'anno precedente), delle quali 2.715 gestite direttamente dalle Filiali (3.005 nel 2001).*

*In materia di promozione e tutela della concorrenza nel settore del credito, l'esame delle operazioni di concentrazione ha richiesto 13 riunioni con i soggetti interessati, 10 delle quali tenute congiuntamente con l'Autorità garante per la concorrenza e il mercato; 10 incontri hanno riguardato istruttorie in materia di intese restrittive della concorrenza.*

Nell'ambito della ricerca giuridica, continuano a formare oggetto di analisi le iniziative di riforma della disciplina dell'attività d'impresa in ambito nazionale e comunitario.

*In attuazione della legge delega di riforma del diritto societario (legge 3 ottobre 2001, n. 366), è stata prestata ampia collaborazione nelle competenti sedi istituzionali ai fini dell'approvazione dei decreti legislativi 17 gennaio 2003, nn. 5 e 6. La riforma mira alla semplificazione del diritto vigente, all'ampliamento dell'autonomia statutaria, alla valorizzazione del carattere imprenditoriale delle società. Contributi di analisi sono stati forniti anche sul progetto di riforma legislativa in tema di crisi d'impresa.*

*È stata avviata una ricerca in tema di stock option, volta ad approfondire le caratteristiche delle forme di retribuzione variabile e i relativi effetti sul sistema di governo delle società. Un altro studio si propone di valutare i benefici della responsabilità limitata e gli effetti della stessa sui creditori extracontrattuali, in considerazione dell'ordine di priorità dei crediti.*

In tema di ricerca storica, sono state approfondite le determinanti del processo di innovazione tecnologica e organizzativa nel sistema produttivo italiano del secondo dopoguerra.

*È stato pubblicato il testo, inedito, di Paolo Baffi sull'istituzione della Banca dei regolamenti internazionali e sulle origini della cooperazione tra le banche centrali. La collana dei Quaderni dell'Ufficio Ricerche storiche si è arricchita di un saggio sulle fonti per la storia dello sviluppo energetico italiano degli anni cinquanta conservate dalla Banca. È in via di completamento la ricostruzione dei dati disaggregati relativi al commercio estero italiano negli anni 1863-1939.*

*Si sta dando attuazione al progetto per la riorganizzazione e la valorizzazione degli archivi storici delle Filiali, con l'obiettivo di conseguire una piena integrazione di tutto il patrimonio documentale di interesse storico della Banca rendendolo maggiormente fruibile per gli studiosi.*

Dal 1° gennaio 2002 la Banca è impegnata nel nuovo sistema di produzione in *pooling* decentrato delle banconote in euro, in base al quale la produzione complessiva è affidata per quote a ciascuna Banca centrale nazionale (BCN) e ciascun taglio è prodotto da un numero limitato di stabilimenti. In questo assetto, la qualità e l'uniformità delle caratteristiche delle banconote sono assicurate da rigorosi controlli, definiti in sede comune, attuati in fase di produzione e di ricezione delle banconote dalle altre BCN.

*La produzione realizzata dall'Istituto ha riguardato i tagli da 20 e 100 euro, per un totale di circa 894 milioni di banconote, destinate in parte al circuito nazionale e in parte a otto BCN. Le banconote da 5, 10 e 50 euro sono pervenute all'Istituto da quattro BCN; il fabbisogno di banconote da 200 e 500 euro è stato soddisfatto con scorte detenute dalla Banca.*

*Nel corso dell'anno sono stati immessi in circolazione 3,4 miliardi di banconote (inclusi i quantitativi distribuiti al sistema bancario e postale in sede di pre-alimentazione), per un valore di 120,2 miliardi di euro e sono rientrati nelle casse dell'Istituto 1,9 miliardi di banconote, pari a 53,8 miliardi di euro.*

*Per quanto riguarda le lire, la circolazione delle banconote è passata da 3.074 a 494 milioni di pezzi. Le strutture di cassa dell'Istituto hanno verificato e distrutto i biglietti introitati e le giacenze presenti nei locali di sicurezza, per un totale di oltre 3 miliardi di pezzi. La Banca inoltre ha curato le attività amministrative e contabili delle operazioni di riversamento di 5,6 miliardi di monete (1.352 miliardi in valore) effettuate dal sistema bancario e postale nei confronti della Cassa Speciale per le monete a debito dello Stato.*

*Sono state riconosciute false 75.707 banconote in lire (175.973 nel 2001) e 13.131 banconote in euro. In questo campo, il personale della Banca ha svolto 33 incarichi peritali per conto dell'Autorità giudiziaria.*

*È entrato in produzione il Counterfeit Monitoring System, che raccoglie informazioni nell'ambito del SEBC sulle contraffazioni delle banconote in euro; il sistema sarà reso disponibile, per la sola consultazione, anche ad altre istituzioni coinvolte nella lotta al fenomeno.*

### ***La gestione delle risorse aziendali***

*L'assetto organizzativo. - Prosegue, anche attraverso il miglioramento degli assetti organizzativi e degli strumenti gestionali, l'azione per la valorizzazione dell'apporto delle Filiali nelle attività di analisi economica locale e di rilevazione statistica, nella vigilanza creditizia e finanziaria, nella tutela della concorrenza bancaria a livello territoriale, nella promozione della trasparenza delle condizioni contrattuali, nella verifica della qualità dei servizi di pagamento.*

*Al fine di migliorare l'efficienza del comparto operativo-contabile delle Filiali, è stato elaborato un progetto di revisione riguardante le strutture di cassa e di riscontro e i relativi processi operativi, che si fonda sull'adozione di un modello organizzativo integrato.*

*Nel campo dell'autoamministrazione, sono in fase di attuazione interventi di semplificazione e razionalizzazione dei processi di lavoro, che contemplano anche la riconsiderazione del sistema dei controlli interni in materia di spesa.*

*È stato avviato un progetto di revisione dei criteri e delle modalità di produzione della normativa interna che incrementa significativamente le possibilità di ricerca e di consultazione; il progetto è volto a migliorare la chiarezza, l'organicità e l'efficacia dei testi normativi e a contenere il ricorso al supporto cartaceo.*

*Sono stati adottati nuovi criteri per la distribuzione delle dotazioni informatiche individuali, volti a conseguire anche una migliore valorizzazione delle professionalità.*

Presso l'Amministrazione Centrale è stata rivista la composizione di alcune Aree funzionali per favorire una maggiore integrazione tra le funzioni di sviluppo organizzativo, di gestione delle risorse logistiche e di tutela della salute dei lavoratori: è stata istituita l'Area funzionale Organizzazione e logistica, della quale fanno parte il Servizio Organizzazione, l'Ufficio per la salute e la sicurezza sul lavoro e le strutture appartenenti alla soppressa Area Beni immobili e dotazioni. L'Area funzionale Organizzazione e controllo ha mutato la sua denominazione in Bilancio e controllo, raggruppando i Servizi Ragioneria, Analisi e riscontro della spesa e Rapporti fiscali.

È stato conferito al Direttore Centrale per le funzioni di segreteria particolare del Direttorio l'incarico di sovrintendere al Servizio Segreteria particolare.

Interventi organizzativi sono stati effettuati per migliorare la funzionalità del Servizio Elaborazioni e sistemi informativi e del Coordinamento nuovi insediamenti Frascati (Conif).

*Presso il Servizio Elaborazioni e sistemi informativi sono state costituite le Divisioni Presidio dei livelli di servizio e Acquisizione beni e servizi informatici, incaricate rispettivamente di innalzare i livelli di servizio e la tempestività di risposta alle richieste di informazione e intervento degli utenti e razionalizzare le procedure di acquisizione dei beni e servizi informatici. Sono stati, altresì, ridefiniti i compiti svolti presso altre unità di base del Servizio; l'Ufficio Contabilità-controllo è stato elevato a rango di Divisione.*

*L'articolazione di base del Conif è stata modificata in relazione alle nuove esigenze connesse con la gestione del Centro Donato Menichella. Sono stati costituiti la Divisione Segreteria e appalti e gli Uffici Gestione Centro D. Menichella e Contabilità e controllo. I compiti di natura progettuale sono affidati al Nucleo ingegneria e direzione lavori, di nuova costituzione. È stato soppresso il Nucleo controllo programmi e costi.*

*In relazione al progetto di unificazione delle strutture di cassa e di riscontro delle Filiali, sono in fase di realizzazione le modifiche ai testi regolamentari e alle disposizioni di servizio.*

*Nell'ambito dell'attività di coordinamento della normativa interna, nel corso del 2002 sono state esaminate 102 disposizioni, di cui 26 aggiornamenti di circolari già emanate. In materia di privacy, sono state effettuate alla competente Autorità due notifiche concernenti il trattamento di dati personali.*

*Le risorse umane.* - In un quadro di contenimento degli organici, la gestione delle risorse umane rimane orientata a sviluppare il valore professionale della compagine per assicurarne la costante rispondenza agli obiettivi di qualità dell'azione istituzionale.

*Al 31 dicembre 2002 l'organico effettivo della Banca ammontava a 8.481 addetti, con una riduzione di 79 unità rispetto alla fine del 2001 (cfr. tav. aI2). Nel corso dell'anno sono state perfezionate 88 assunzioni (a fronte delle 101 del 2001), di cui 9 nei gradi iniziali della carriera direttiva e 71 nella carriera operativa (cfr. tav. aI3).*

*La gamma degli strumenti gestionali disponibili è stata attivata in modo selettivo per migliorare la composizione qualitativa e quantitativa del personale delle diverse strutture. Si è fatto ricorso a missioni (930 dipendenti), temporanei utilizzi in compiti amministrativi di personale appartenente al ruolo di cassa (156 dipendenti), trasferimenti con dichiarazione di disponibilità (6 dipendenti), mobilità a domanda (101 dipendenti). Undici giovani funzionari e coadiutori sono stati avviati a periodi formativi presso le Delegazioni della Banca all'estero. È proseguita la realizzazione del piano di alimentazione degli Ispettorati (16 dipendenti).*

*Con gli accordi sindacali conclusi nel mese di giugno, è stata introdotta la possibilità di distacco di personale non direttivo presso altre Filiali per finalità di sviluppo professionale; è applicabile alla stessa categoria di personale l'istituto del trasferimento a tempo determinato, in precedenza previsto solo per i direttivi.*

*L'attività di formazione accentrata, decentrata e di base ha interessato complessivamente 4.375 dipendenti (3.937 nel 2001), pari a circa il 51 per cento della compagine, per un totale di circa 8.250 partecipazioni e oltre 23.400 giornate aula (6.371 partecipazioni e 21.263 giornate aula nel 2001).*

*È proseguito l'impegno per lo sviluppo professionale del personale delle Filiali: sono state realizzate iniziative di formazione specialistica sui temi della vigilanza, della ricerca economica e della sorveglianza sul sistema dei pagamenti. 85 dipendenti hanno concluso il ciclo formativo di riorientamento professionale verso i compiti di vigilanza cartolare, secondo un itinerario fondato su seminari e periodi di addestramento sul posto di lavoro.*

*Dirigenti delle Filiali sono stati impegnati in incontri su tematiche gestionali (13 edizioni, cui hanno preso parte 135 Direttori e loro Sostituti) e in altre iniziative volte all'approfondimento degli accordi negoziali e all'esame di tematiche di particolare rilievo sul federalismo, la finanza pubblica locale e l'analisi della concorrenza bancaria.*

*L'azione di sviluppo delle capacità di comportamento organizzativo ha riguardato complessivamente 566 dipendenti, con un impegno di 1.720 giornate aula; la progettazione di alcune iniziative è stata effettuata anche sulla base del patrimonio informativo acquisito con la rilevazione delle abilità comportamentali di 176 dipendenti (44 funzionari di 2a e 132 coadiutori).*

*Per 55 elementi con il grado di coadiutore sono stati realizzati itinerari formativi e di utilizzo personalizzati.*

*È in fase di sperimentazione il progetto relativo all'attività di formazione a distanza, destinato a favorire l'addestramento e il riorientamento professionale di ampie categorie di personale.*

**Nel mese di giugno 2002, con la sottoscrizione degli accordi negoziali, si è conclusa la trattativa per il quadriennio 1998-2001.**

*Tra gli aspetti principali degli accordi, si annoverano l'abolizione, dal 1° gennaio 2003, dei ruoli amministrativo e di cassa e l'inquadramento dei dipendenti interessati in un ruolo unificato; il superamento della carriera dei servizi generali e di sicurezza mediante*

*la confluenza, da completarsi con gli accordi per il quadriennio 2002-05, del personale in essa inquadrato in uno specifico profilo dell'area impiegatizia; la semplificazione della struttura retributiva, attraverso la soppressione delle indennità di contingenza, di scala mobile e della componente fissa di quella di residenza; l'introduzione del part time verticale e l'ampliamento delle tipologie orarie del part time orizzontale; l'istituzione dal 1° gennaio 2004, per il personale non direttivo, della "banca delle ore".*

Nella seconda metà del 2002 è stata avviata la trattativa per il quadriennio 2002-05, nell'ambito della quale il confronto si concentra su temi selezionati e qualificati: inquadramenti, orario di lavoro, trattamento economico, relazioni sindacali.

*La risorsa informatica.* - Lo sviluppo dei sistemi informatici dell'Istituto ha riguardato principalmente l'ampliamento dell'offerta di informazioni e servizi anche attraverso la diffusione della tecnologia internet. È stata avviata la realizzazione di ulteriori iniziative in materia di sicurezza informatica.

*L'attività di sviluppo delle applicazioni ha riguardato numerose procedure nel comparto istituzionale (cfr. il paragrafo: L'operatività della Banca); in particolare, nell'ambito dei progetti connessi con la tesoreria telematica, è stata conseguita la completa dematerializzazione dei titoli di spesa fissa; sono state potenziate le funzionalità di BIREL-TARGET con l'utilizzo dei nuovi servizi SWIFT basati su tecnologia internet; sono state realizzate le procedure per l'avvio della Centrale d'allarme interbancaria. È imminente il rilascio presso l'Amministrazione Centrale della nuova procedura per il trattamento della corrispondenza, che sarà successivamente estesa alle Filiali.*

*Si è rafforzato il ricorso ai sistemi di data warehouse, che consentono lo sfruttamento in autonomia dei dati da parte degli utenti interni; in tale ambito è stata completata la prima fase del progetto sui dati della tesoreria ed è stata arricchita di nuove informazioni la base dati riguardante il personale.*

*Proseguono le attività per lo sviluppo del sito internet dell'Istituto. È stato completato lo studio per la realizzazione di un'architettura che consenta agli utenti della Banca di accedere a internet, in condizioni di sicurezza, direttamente dal posto di lavoro e di utilizzare i servizi di posta elettronica dall'esterno dell'Istituto.*

*Nel campo dei sistemi di telecomunicazione, sono state potenziate le infrastrutture di collegamento delle Filiali con l'Amministrazione Centrale. È in fase di sviluppo il progetto per l'evoluzione della rete di collegamento all'interno del SEBC, volto a migliorarne le prestazioni e l'affidabilità e a consentirne l'utilizzo da parte delle banche centrali dei paesi che entreranno a far parte della UE.*

*Sul versante della sicurezza, è stato avviato il progetto Intrusion Detection System, che prevede, tra l'altro, l'adozione di strumenti in grado di rafforzare le difese contro i tentativi di violazione.*

*Sono proseguite le attività per il rinnovo delle infrastrutture tecnologiche delle Filiali. Si è concluso il progetto di adeguamento tecnologico del "Sistema centralizzato di sorveglianza", che entrerà in esercizio presso le Filiali nel corso del 2003.*

*Nell'ambito della Convenzione interbancaria per i problemi dell'automazione (CIPA), sono stati approvati il nuovo testo dello Statuto e la nuova "Convenzione per la disciplina dell'operatività dell'infrastruttura telematica di sistema"; entrambi i testi sono stati adeguati all'evoluzione istituzionale, di mercato e tecnologica intervenuta negli ultimi anni. Le principali attività svolte hanno riguardato il completamento della transizione all'euro; gli sviluppi delle applicazioni interbancarie relative al settore degli incassi commerciali; l'evoluzione dei presidi di sicurezza; l'analisi e lo studio delle tecnologie innovative di maggior interesse per l'attività bancaria.*

*La risorsa statistica.* - Nell'attività di amministrazione del patrimonio statistico si è intensificato l'impegno diretto ad accrescere il livello di coerenza e integrazione dei concetti statistici e a migliorare la qualità delle informazioni trattate. È proseguita, a beneficio dell'utenza interna ed esterna, la semplificazione degli strumenti di utilizzo delle informazioni.

*Le statistiche creditizie e monetarie sono state oggetto di revisione in sede europea a seguito dell'entrata in vigore del Regolamento relativo ai tassi d'interesse armonizzati e della modifica del Regolamento sul bilancio consolidato delle Istituzioni finanziarie monetarie. Sul versante interno è stata emanata la normativa di attuazione in ambito nazionale delle disposizioni in vigore nell'Unione Monetaria; sono stati inoltre realizzati prodotti statistici contenenti nuove serie di dati utili per la conduzione della politica monetaria unica.*

*In relazione alle esigenze del sistema bancario connesse con la predisposizione dei modelli interni di valutazione della clientela, la cui adozione è sollecitata dal Nuovo Accordo di Basilea sul capitale, le pubblicazioni statistiche sono state arricchite con nuove informazioni. Sul sito internet dell'Istituto è disponibile anche la versione in lingua inglese della Base informativa pubblica.*

*Sono stati definiti i principi che presiederanno allo scambio delle informazioni sui soggetti censiti dalle Centrali dei rischi europee.*

*Il patrimonio immobiliare e gli arredi.* - Prosegue l'attuazione del progetto di riordino degli immobili dell'area romana utilizzati per lo svolgimento delle attività istituzionali. Nei primi giorni del 2003 sono stati avviati i lavori per il completamento del Centro Donato Menichella in Frascati.

Alla luce dei recenti sviluppi della legislazione, si è proceduto alla revisione del quadro normativo interno in materia di appalti di lavori.

*Nell'area romana è stato acquisito il complesso immobiliare dell'ex Italfondario, con contestuale dismissione dell'immobile di via Palermo 20; sono stati ultimati gli interventi di riordino della porzione del complesso di via Otricoli 41/57, degli ambienti di Villa Huffer e dell'edificio di via Milano 70 ed è stato avviato quello dell'ex Filiale di via del Mandrione; sono in corso le attività preliminari alla ristrutturazione di una parte dell'edificio di via dei Serpenti.*

*Per la gestione del Centro D. Menichella, è stato rinnovato il contratto di conduzione e manutenzione degli impianti e delle opere edili e stipulato un contratto per la manutenzione specialistica del sistema che governa i profili energetici.*

*Nella rete territoriale, è stata completata la ristrutturazione degli immobili delle Filiali di Verona e Benevento. Proseguono i lavori per l'unificazione delle Succursali di Milano e Napoli alle rispettive Sedi e per il riordino degli stabili delle Filiali di Lecce, Messina, Potenza e Trieste. Sono stati rinnovati gli impianti tecnologici presso la Filiale di Piacenza e avviata la fase conclusiva dell'intervento di recupero a uso funzionale di un alloggio di servizio presso la Sede di Torino.*

In tema di approvvigionamento di beni e servizi, sono state realizzate iniziative volte a migliorare le procedure di lavoro.

*Si è proceduto a rinnovare gli arredi in dotazione a quattro Unità dell'Amministrazione Centrale e ad allestire la nuova mensa di via Milano. Conclusi gli interventi di riqualificazione presso quattro Filiali, sono state avviate altre sei iniziative. È proseguita la valorizzazione del patrimonio artistico dell'Istituto attraverso l'acquisizione di 51 opere (dipinti e sculture) e numerose grafiche, nonché la promozione di interventi di restauro presso l'Amministrazione Centrale e le Filiali. Sono state soddisfatte numerose richieste di prestito di opere d'arte da parte di musei ed enti espositivi italiani ed esteri.*

In tema di salute e sicurezza sul lavoro, è crescente l'attenzione all'elaborazione dei documenti di "valutazione dei rischi aziendali" e dei relativi "piani di sicurezza"; sono in corso approfondimenti per la revisione dei criteri di tale valutazione e il loro allineamento ai più aggiornati orientamenti in materia.

*Particolare cura è stata posta per realizzare la massima sinergia tra le figure previste nel decreto legislativo 19 settembre 1994, n. 626, attraverso un continuo interscambio informativo. Proficua è stata la collaborazione dei rappresentanti dei lavoratori per la sicurezza.*

*Intenso è stato il programma dei sopralluoghi svolti sia presso le Filiali (50) sia presso i Servizi dell'Amministrazione Centrale (21); specifica attenzione è stata rivolta agli aspetti di prevenzione e protezione legati all'utilizzo dei videoterminali.*

*I medici competenti hanno effettuato nei confronti dei dipendenti soggetti a sorveglianza sanitaria 2.225 visite e hanno formulato altrettanti giudizi di idoneità alla mansione.*

*L'attività di formazione ha interessato complessivamente 2.072 dipendenti; gli interventi addestrativi nei confronti degli addetti ai videoterminali hanno riguardato 1.720 elementi dell'Amministrazione Centrale e 160 delle Filiali. Sono stati organizzati corsi in materia di "prevenzione e lotta antincendio", al fine di mantenere nel tempo un adeguato rapporto tra la compagine del personale di ciascuno stabilimento e gli elementi individuati come addetti all'emergenza; sono stati completati i seminari in tema di primo soccorso per elementi delle Filiali, tenuti dalla Croce Rossa Italiana sulla base di una convenzione con la Banca; specifiche occasioni formative sono state riservate ai preposti alle attività di manutenzione degli edifici, degli impianti e dei macchinari. È stato predisposto un opuscolo informativo sulla sicurezza nell'utilizzo dei videoterminali, destinato a tutto il personale.*

*Controlli interni e organizzazione contabile.* – Nel corso del 2002 l’Ispettorato interno ha effettuato accertamenti generali presso due Servizi dell’Amministrazione Centrale e 14 Filiali, di cui una Sede. 10 accertamenti particolari hanno interessato Unità centrali e della rete territoriale.

*In attuazione del programma concordato nell’ambito del SEBC, sono stati svolti 8 interventi di revisione su sistemi e processi. Sul versante dell’EDP auditing, è stata sottoposta a verifica la procedura Centrale dei rischi. Ispettori hanno assicurato la temporanea direzione di 5 Succursali.*

Per quanto riguarda la funzione contabile, sono stati approfonditi gli effetti sul bilancio della Banca dell’operazione di concambio dei BTP all’1 per cento e dell’erogazione di acconti al Tesoro sulle banconote in lire che si presume non verranno restituite entro i termini di prescrizione. In relazione alle decisioni del Consiglio direttivo della BCE del dicembre 2001, sono state modificate le metodologie contabili ai fini della determinazione della circolazione in euro e avviati i lavori per realizzare le procedure di supporto alla nuova metodologia di calcolo del reddito monetario, in vigore dal 2003. Sono all’esame interventi di razionalizzazione del piano dei conti dell’Istituto.

*Nell’ambito del SEBC si è collaborato all’analisi dei temi concernenti l’adozione di una metodologia armonizzata per il trattamento contabile delle banconote nazionali fuori corso legale non ancora rientrate nelle casse delle BCN e alla definizione di un nuovo accordo tra la BCE e le BCN sulla gestione delle attività finanziarie non connesse all’esercizio della politica monetaria. Sono stati anche affrontati gli aspetti contabili dell’allargamento del SEBC in relazione all’ingresso nella UE di dieci nuovi paesi, con particolare riguardo all’analisi dei profili tecnici e legali dell’innalzamento dei limiti massimi del capitale e delle riserve valutarie della BCE.*

*È stata rivista la normativa contabile per le Filiali, attraverso il perfezionamento del sistema dei controlli. È stato unificato il flusso dei dati relativi alle statistiche di bilancia dei pagamenti utilizzati per la rilevazione delle riserve ufficiali e di liquidità in valuta estera.*

Nel campo dell’analisi e riscontro della spesa, è stato messo a punto un nuovo quadro normativo che regola l’acquisizione di beni e servizi da parte dell’Istituto. Risultano migliorati gli strumenti di controllo direzionale e operativo.

*Nei primi mesi del 2003 si è concluso lo studio di fattibilità per la realizzazione di una nuova procedura finalizzata alla raccolta e all’elaborazione dei dati utili per la contabilità analitica dell’Istituto, secondo criteri di maggiore flessibilità e tempestività.*

*Con l'attivazione, nel mese di settembre 2002, del collegamento tra le procedure Attività di spesa inter strutture (Aspis) e Bonifici al dettaglio (Bonidet), è stata migliorata la tempestività degli adempimenti connessi con gli incassi e i pagamenti, effettuati con bonifico bancario.*

Cresce l'attività di analisi delle problematiche fiscali concernenti le imprese, gli intermediari e i mercati. Particolare impegno è stato dedicato all'approfondimento, attraverso confronti a livello internazionale, della fiscalità bancaria e finanziaria e delle agevolazioni fiscali per le iniziative di finanza etica.

*Sono stati analizzati i provvedimenti normativi concernenti: l'emersione dei capitali detenuti all'estero (cosiddetto scudo fiscale); la delega per la riforma del sistema fiscale statale (legge 7 aprile 2003, n. 80), con particolare riguardo agli aspetti relativi ai redditi delle attività finanziarie e al reddito d'impresa; la riforma del diritto societario e di quello fallimentare. Sono state inoltre approfondite e recepite le modifiche normative in tema di determinazione dell'Irpeg e dell'IRAP dovute dalla Banca, di trattamento tributario dei redditi derivanti da rapporti di collaborazione coordinata e continuativa e di quelli da lavoro dipendente, di registrazione dei contratti di locazione e pagamento in via telematica delle relative imposte di registro e di bollo. A seguito dell'introduzione dell'euro, si è collaborato alla revisione della normativa in materia di imposta di bollo sulle banconote e sui titoli fiduciari della Banca.*

*Anche per l'anno in esame la Banca ha fornito assistenza fiscale diretta ai dipendenti e ai pensionati; rispetto al 2001 si registra un incremento del ricorso all'assistenza, sia diretta (6.919 unità) che indiretta (3.241 unità).*

*Relazioni con istituzioni e organismi esterni.* - L'impegno dell'Istituto nelle sedi della cooperazione internazionale risulta accresciuto. Sul piano nazionale, sono stati potenziati i contributi di analisi e di informazione nei confronti degli interlocutori istituzionali.

*In relazione alle attività di finanziamento del Fondo monetario internazionale, completato lo studio sui rischi di moral hazard internazionale, è stata svolta una ricerca sui fondamenti analitici e i risultati empirici dei programmi approntati dal Fondo in relazione alle crisi valutarie. È proseguito l'impegno nella definizione di meccanismi di gestione delle crisi imperniati sulla dichiarazione, da parte dei paesi debitori, di temporanee moratorie nel servizio del debito. Sono stati approfonditi gli aspetti giuridici del funzionamento del mercato finanziario globale.*

*L'impegno negli organismi multilaterali e nei consessi internazionali (G-7, G-20, FMI, Banca Mondiale e Banche Regionali di Sviluppo, Foro per la stabilità finanziaria, Comitato dei supplenti del G-10) ha comportato la partecipazione a oltre 60 riunioni all'estero e l'organizzazione delle teleconferenze tra i Sostituti dei Governatori del G-7 durante l'anno di presidenza italiana.*

*Oltre alla consueta attività di supporto alla partecipazione del Governatore e degli altri membri del Direttorio alle riunioni presso la BCE e la BRI, è stata organizzata la riu-*

nione del Consiglio direttivo della BCE tenutasi il 2 e 3 aprile 2003 nella sede di Palazzo Koch in Roma, secondo una prassi che prevede il periodico svolgimento di questi incontri presso una delle BCN dell'Eurosistema.

*Nell'ambito dell'attività di vigilanza creditizia e finanziaria, elementi dell'Istituto hanno partecipato ai lavori presso: la Commissione e il Consiglio dell'Unione europea (68 riunioni); il Comitato consultivo bancario e il Gruppo di contatto costituiti in seno alla UE (12 riunioni); il Comitato per la vigilanza bancaria e i suoi gruppi di lavoro presso la BCE (18 riunioni); il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria e i suoi sottogruppi (72 riunioni); il Joint Forum (3 incontri); l'OCSE e i suoi Comitati (6 riunioni); l'Organizzazione mondiale del commercio e il round negoziale GATS 2000 (4 incontri), il Global Financial System Committee e i suoi sottogruppi (2 riunioni).*

*Anche nel 2002 l'attività di assistenza tecnica prestata dall'Istituto a favore di altre banche centrali è stata prevalentemente rivolta alle istituzioni dei paesi che entreranno a far parte dell'Unione europea; non sono mancate iniziative a favore dei paesi del Mediterraneo e dei Balcani. Nel corso dell'anno sono state organizzate 40 visite bilaterali e 2 seminari specialistici, ospitando complessivamente 164 esponenti di altre banche centrali. Sono state realizzate 12 collaborazioni con l'invio all'estero di esperti della Banca.*

*Nel mese di luglio, con la presentazione di una relazione finale al Parlamento, è stato sciolto il Comitato euro, cui la Banca ha partecipato.*

*Intensa è l'attività a sostegno della partecipazione dei membri del Direttorio a incontri promossi da enti e organismi, nonché per l'organizzazione di manifestazioni, convegni e iniziative cui prendono parte rappresentanti del mondo istituzionale, economico, finanziario e accademico. Nel marzo dello scorso anno si è svolta la Conferenza tenuta da Edmond Malinvaud sul tema dei rapporti tra etica e finanza, con l'intervento introduttivo del Governatore. Il 31 gennaio scorso ha avuto luogo la celebrazione del centenario della Cassa di sovvenzioni e risparmio fra il personale della Banca d'Italia.*

*È stata pubblicata la nuova edizione dell'opuscolo La Banca d'Italia: Profilo di una istituzione, disponibile anche nelle lingue inglese, francese e tedesca. È stata approntata una nuova edizione, aggiornata a giugno 2002, del volume La Banca d'Italia e i problemi del governo della moneta.*

*Presso l'Aula Magna della Pontificia Università S. Tommaso d'Aquino si è svolto, nella sua parte centrale, il XXVI Trentennale di lavoro, con l'intervento del Presidente della Camera dei deputati.*

## ***Gli organi statutari***

L'Assemblea dei partecipanti presso la Sede di Roma, tenutasi il 4 giugno 2002, ha eletto Consigliere superiore il prof. Cesare Mirabelli, già Presidente della Corte costituzionale, in sostituzione del dott. Alberto Zapponini, che aveva ricoperto tale incarico per otto anni. Il 6 giugno 2002, l'Assemblea dei partecipanti presso la Sede di Napoli ha eletto Consigliere superiore l'ing. Paolo De Feo, imprenditore industriale, in sostituzione dell'ing. Gaetano Di Marzo. Ad entrambi i Consiglieri uscenti il Consiglio superiore dell'Istituto ha rivolto calorose espressioni di gratitudine e apprezzamento per l'opera svolta.

## **IL BILANCIO DELLA BANCA D'ITALIA: NOTA INTEGRATIVA**

Le risultanze di bilancio dell'esercizio 2002 hanno risentito della flessione dei tassi di interesse sui mercati internazionali e del deprezzamento del dollaro USA e dello yen nei confronti dell'euro, accentuatosi sul finire dell'anno.

Il totale della situazione patrimoniale è pari a 147.338 milioni di euro, in diminuzione rispetto al precedente esercizio (179.099 milioni). La variazione riflette, dal lato dell'attivo, essenzialmente la diminuzione dei crediti verso la Amministrazione pubblica, in seguito all'operazione di concambio, avvenuta in base alla legge 27 dicembre 2002, n. 289 (legge Finanziaria per il 2003), dei titoli di Stato all'1 per cento ex lege 26 novembre 1993, n. 483 con altri titoli di Stato a condizioni di mercato, il venir meno della posizione creditoria in essere alla fine del 2001 nei conti TARGET, la riduzione del rifinanziamento e la diminuzione del valore dei titoli e delle posizioni in divisa estera in relazione agli andamenti di mercato. La flessione, dal lato del passivo, è da ricondurre principalmente all'estinzione dei depositi in contanti a suo tempo costituiti dalle istituzioni finanziarie a garanzia delle banconote e delle monete in euro ricevute in prealimentazione e alla consistente diminuzione dei conti di rivalutazione, legata soprattutto all'operazione di concambio, nonché al riassorbimento delle plusvalenze di esercizi precedenti in relazione agli anzidetti andamenti di mercato.

Nel conto economico, l'utile netto dell'esercizio ammonta a 64 milioni, con una diminuzione di 443 milioni rispetto a quello del 2001 (507 milioni) dovuta all'andamento delle variabili di mercato. In particolare, si segnalano la contrazione del margine di interesse, che è divenuto negativo, le più elevate svalutazioni sulle posizioni in divisa e i più contenuti utili da negoziazione in cambi e in titoli; l'operazione di concambio titoli, le cui componenti reddituali sono transitate nel conto economico unitamente all'utilizzo dei fondi patrimoniali, non ha inciso sul risultato di esercizio.

### **1. *Principi, criteri e struttura del bilancio***

1.1. *Principi di redazione del bilancio.* – Nella redazione del bilancio la Banca d'Italia è tenuta all'osservanza di norme speciali. Per quanto da queste non disciplinato, l'Istituto segue le norme civilistiche interpretate anche secondo i principi contabili di generale applicazione.

Le norme a cui si fa riferimento prioritariamente sono rappresentate:

- dal 1° comma dell'articolo 8 del D.lgs. 10 marzo 1998, n. 43 (Adeguamento dell'ordinamento nazionale alle disposizioni del trattato istitutivo della Comunità europea in materia di politica monetaria e di Sistema europeo delle banche centrali). Esso stabilisce che “nella redazione del proprio bilancio la Banca d'Italia può uniformare, anche in deroga alle norme vigenti, i criteri di rilevazione e di redazione alle disposizioni adottate dalla Banca centrale europea (BCE) ai sensi dell'articolo 26.4 dello Statuto del SEBC e alle raccomandazioni dalla stessa formulate in materia. I bilanci compilati in conformità del presente comma, con particolare riguardo ai criteri di redazione adottati, assumono rilevanza anche agli effetti tributari”.

Con atto di indirizzo approvato dal Consiglio direttivo della BCE in data 1° dicembre 1998 (ECB/1998/NP22), successivamente modificato e da ultimo sostituito il 5 dicembre 2002 con atto ECB/2002/10 in vigore dal 1° gennaio 2003, la Banca centrale europea ha emanato disposizioni con prevalente riferimento alle poste di bilancio inerenti all'attività istituzionale del SEBC (cosiddette poste “system”) e raccomandazioni non vincolanti per le altre poste di bilancio (poste “non system”). Il Consiglio direttivo della BCE ha inoltre emanato l'8 aprile 1999 la raccomandazione ECB/1999/NP7, concernente il trattamento contabile dei costi sostenuti per la produzione delle banconote.

Avvalendosi delle facoltà riconosciute dall'art. 8 del D.lgs. 43/1998, la Banca applica a tutti gli effetti le norme contabili obbligatorie e le raccomandazioni emanate dalla BCE, ivi incluse quelle riguardanti gli schemi di conto economico in forma scalare e di stato patrimoniale. Quest'ultimo è analogo al modello di situazione mensile dei conti approvato, ai sensi del 2° comma dell'art. 8 del D.lgs. 43/1998, dal Ministro dell'Economia e delle finanze;

- dal RD 11 giugno 1936, n. 1067 (Statuto della Banca) e successive modificazioni, che stabilisce particolari criteri di ripartizione dell'utile netto, di formazione di riserve straordinarie e fondi speciali, di destinazione del rendimento degli investimenti delle riserve.

Ai fini della redazione del bilancio, il complesso delle norme sopra richiamate risulta integrato dalle disposizioni di cui al:

- D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127 (Attuazione delle direttive n. 78/660/CEE e n. 83/349/CEE in materia societaria, relative ai conti annuali e consolidati ai sensi dell'art. 1, comma 1, della legge 26 marzo 1990, n. 69);
- D.lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 (Attuazione della direttiva n. 86/635/CEE, relativa ai conti annuali ed ai conti consolidati delle ban-

che e degli altri istituti finanziari, e della direttiva n. 89/117/CEE, relativa agli obblighi in materia di pubblicità, dei documenti contabili delle succursali, stabilite in uno Stato membro, di enti creditizi ed istituti finanziari con sede sociale fuori di tale Stato membro);

- Testo unico delle imposte sui redditi approvato con il DPR 22 dicembre 1986, n. 917 (TUIR);
- articolo 65 (operazioni sui titoli di Stato) della legge 289/2002.

1.2. *Criteri contabili e di valutazione.* – I criteri contabili e di valutazione delle poste di bilancio per l'esercizio 2002 sono di seguito riportati; ove previsto dalla normativa, sono stati concordati con i Sindaci.

All'avvio della terza fase della UEM il costo iniziale di libro dell'oro, delle attività/passività in valuta e dei titoli utilizzati in operazioni di politica monetaria è stato adeguato ai prezzi di mercato correnti a quella data, con registrazione delle relative plusvalenze in conti di rivalutazione cosiddetti pre-system.

#### *ORO*

- ai fini della valorizzazione delle rimanenze e del calcolo del risultato delle relative negoziazioni, viene applicato il criterio del "costo medio netto giornaliero";
- la valutazione viene effettuata in base al prezzo di fine esercizio comunicato dalla BCE; le plusvalenze sono imputate al corrispondente conto di rivalutazione; le minusvalenze eccedenti le pregresse rivalutazioni sono portate a conto economico. Le plusvalenze accertate a tutto il 1° gennaio 1999 e ancora esistenti al 30 dicembre 2002, accantonate in appositi conti, vengono utilizzate ai sensi dell'articolo 65, comma 3, della legge 289/2002;
- il costo, valido anche a fini fiscali, è pari al valore iscritto in bilancio al netto del relativo conto di rivalutazione.

#### *ATTIVITÀ/PASSIVITÀ IN VALUTA*

- ai fini della valorizzazione delle rimanenze e del calcolo del risultato delle relative negoziazioni, viene applicato per ciascuna valuta il criterio del "costo medio netto giornaliero";
- la valutazione viene effettuata in base ai tassi di cambio di fine esercizio comunicati dalla BCE; le plusvalenze non realizzate sono imputate al corrispondente conto di rivalutazione; quelle derivanti dall'adeguamento al valore di mercato e accertate fino a tutto il 1° gennaio 1999, vengono trasferite al conto economico, in caso di rimborsi o cessioni, secondo criteri di proporzionalità; le minusvalenze eccedenti le pregresse rivalutazioni sono portate a conto economico con contestuale iscrizione tra le rendite dell'utilizzo dello specifico fondo, se ancora esistente, costituito all'inizio della terza fase della UEM;
- la quota di partecipazione al Fondo monetario internazionale (FMI) viene convertita sulla base del cambio euro/DSP comunicato dallo stesso Fondo per la quota originariamente sottoscritta in lire e al cambio euro/DSP indicato dalla BCE per la quota in DSP.

## TITOLI

- *il costo dei titoli obbligazionari (clean price) viene rettificato della quota del premium/discount (differenza tra il valore di libro e quello di rimborso, da imputare a conto economico - pro rata temporis secondo una metodologia basata sulla capitalizzazione composta - in relazione alla vita residua del titolo);*
- *gli acquisti di titoli obbligazionari connessi a contratti forward sono registrati, in linea con il criterio stabilito nell'Atto di indirizzo, al prezzo corrente di mercato rilevato nel giorno di regolamento;*
- *la valorizzazione delle rimanenze, ai fini della determinazione dell'utile o della perdita su titoli, viene effettuata, per ciascuna tipologia di titolo, in base al metodo del "costo medio giornaliero";*
- *la valutazione delle rimanenze viene effettuata:*
  1. *nel caso di titoli non immobilizzati:*
    - a) *per i titoli azionari e obbligazionari quotati: al prezzo di mercato disponibile alla fine dell'esercizio; le plusvalenze non realizzate vengono appostate nei conti di rivalutazione; le plusvalenze derivanti dall'adeguamento al valore di mercato e accertate fino a tutto il 1° gennaio 1999, vengono trasferite al conto economico, in caso di rimborsi o vendite, secondo criteri di proporzionalità; le minusvalenze, eccedenti le pregresse rivalutazioni, sono portate a conto economico con contestuale iscrizione tra le rendite dell'utilizzo dello specifico fondo, se ancora esistente, costituito all'inizio della terza fase della UEM;*
    - b) *per i titoli obbligazionari non quotati: al costo, tenendo anche conto dell'eventuale minor valore corrispondente a situazioni particolari riferibili alla posizione dell'emittente;*
    - c) *per i titoli azionari non quotati e per le quote di partecipazione non rappresentate da azioni: al costo, che viene ridotto qualora le perdite registrate dalla società emittente siano di entità tale da far assumere al titolo un valore inferiore al costo;*
  2. *nel caso di titoli immobilizzati (obbligazioni e azioni):*
    - *al costo, tenendo anche conto di situazioni particolari, riferibili alla posizione dell'emittente, che facciano scendere il valore del titolo al di sotto del costo.*

## PARTECIPAZIONI

*Le partecipazioni in società controllate e collegate che rientrano nel comparto immobilizzato vengono valutate al costo, tenendo conto di eventuali perdite delle partecipate che riducano la quota di patrimonio netto.*

*Il fondo di dotazione UIC e la partecipazione alla BCE sono valutati al costo.*

*I dividendi e gli utili sono rilevati per cassa. La distribuzione di acconti sugli utili da parte della BCE, corrispondenti alla quota di reddito da signoraggio della BCE stessa riconosciuta all'Istituto, è registrata per competenza nell'esercizio cui tale reddito si riferisce.*

*Non si procede al consolidamento con i bilanci degli enti partecipati, in quanto la Banca non rientra tra gli enti previsti dall'art. 25 del D.lgs. 127/1991.*

*Il bilancio dell'UIC è allegato a quello della Banca a norma dell'art. 4 del D.lgs. 26 agosto 1998, n. 319.*

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

*Sia per gli immobili che per i mobili e gli impianti l'ammortamento ha inizio nel trimestre successivo a quello in cui il bene è stato acquistato.*

### *Immobili*

- *sono iscritti al costo, comprensivo delle spese incrementative, maggiorato delle rivalutazioni effettuate a norma di legge. Le quote di ammortamento relative agli immobili strumentali a uso istituzionale e a quelli "oggettivamente strumentali" – compresi tra gli investimenti a garanzia del trattamento di quiescenza del personale, giusta la definizione di strumentalità riferibile al cespite ex art. 40, comma 2 del TUIR – sono calcolate su base lineare con il coefficiente stabilito dalla BCE, pari al 4 per cento annuo.*

### *Mobili e impianti*

- *sono iscritti al costo, comprensivo delle spese incrementative. Le quote di ammortamento vengono calcolate su base lineare e secondo le aliquote prefissate dalla BCE (mobili, impianti e apparecchiature: 10 per cento; computer comprensivi di hardware e software di base e veicoli a motore: 25 per cento).*

*Sulle immobilizzazioni materiali vengono calcolati ammortamenti anticipati (oltre l'aliquota ordinaria indicata dalla BCE), accantonati nella specifica "riserva", prevista dall'art. 67, comma 3 del TUIR e successive modificazioni. La misura degli ammortamenti anticipati è coerente con le prescrizioni della normativa italiana e di quella della BCE.*

## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

### *Procedure, studi e progettazioni in corso e acconti*

- *sono iscritti al costo di acquisto ovvero al costo di produzione diretto.*

### *Procedure, studi e progettazioni definiti*

- *sono iscritti al costo di acquisto o di produzione diretto e vengono ammortizzati in base a coefficienti ritenuti congrui con la residua possibilità di utilizzo.*

### *Oneri pluriennali*

- *il software in licenza d'uso è iscritto al costo d'acquisto e ammortizzato con quote costanti in base al periodo di utilizzo contrattualmente stabilito ovvero, per le licenze d'uso concesse a tempo indeterminato o per periodi eccezionalmente lunghi, alla presumibile durata di utilizzo del software;*
- *i costi per l'impianto e l'ampliamento di reti di comunicazione nonché per contributi una tantum previsti da contratti aventi durata pluriennale sono ammortizzati con quote costanti in base alla prevedibile durata delle reti, per i primi due, e alla durata dei contratti, per gli ultimi;*
- *i costi per l'esecuzione di lavori di tipo "incrementativo" sugli immobili di terzi locati alla Banca sono ammortizzati con quote costanti in base alla residua durata del contratto di locazione.*

*Le spese di ammontare inferiore a 10.000 euro non vengono capitalizzate con l'eccezione di quelle sostenute per il software in licenza d'uso.*

#### **RIMANENZE DEI SERVIZI TECNICI**

*La valorizzazione delle rimanenze di magazzino, che riguardano solo il Servizio Elaborazioni e sistemi informativi, viene effettuata secondo il metodo LIFO.*

#### **RATEI E RISCOINTI**

*Accolgono quote di costi e di proventi dell'anno (ratei) e degli esercizi successivi (risconti).*

#### **BANCONOTE IN CIRCOLAZIONE**

*La BCE e le dodici Banche centrali nazionali (BCN) dell'area dell'euro, che insieme compongono l'Eurosistema, emettono le banconote in euro dal 1° gennaio 2002 (Decisione 2001/15 della Banca centrale europea del 6 dicembre 2001 sulla emissione delle banconote in euro, in Gazzetta ufficiale delle Comunità europee L337 del 20.12.2001, pp. 52-54). Con riferimento all'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese l'ammontare complessivo delle banconote in euro in circolazione viene redistribuito sulla base dei criteri di seguito indicati.*

*Dal 2002, alla BCE viene attribuita una quota pari all'8 per cento dell'ammontare totale delle banconote in euro in circolazione, mentre il restante 92 per cento viene attribuito alle BCN in misura proporzionale alla rispettiva quota di partecipazione al capitale della BCE (quota capitale). La quota di banconote attribuita a ciascuna BCN è rappresentata nella voce di stato patrimoniale Banconote in circolazione.*

*La differenza tra l'ammontare delle banconote in euro attribuita a ciascuna BCN, sulla base della quota di allocazione delle banconote, e il valore delle banconote in euro effettivamente messe in circolazione dalla BCN considerata, dà origine a saldi intra Eurosistema remunerati (Decisione 2001/16 della Banca centrale europea del 6 dicembre 2001 sulla distribuzione del reddito monetario delle BCN degli Stati membri partecipanti a partire dall'esercizio 2002, in Gazzetta ufficiale delle Comunità europee L337 del 20.12.2001, pp. 55-61).*

*Dal 2002 e sino al 2007 i saldi intra Eurosistema derivanti dalla allocazione delle banconote in euro sono rettificati al fine di evitare un impatto eccessivo sulle situazioni reddituali delle BCN rispetto agli anni precedenti. Le correzioni sono apportate sulla base della differenza tra l'ammontare medio della circolazione di ciascuna BCN nel periodo tra luglio 1999 e giugno 2001 e l'ammontare medio della circolazione che sarebbe risultato nello stesso periodo applicando il meccanismo di allocazione basato sulle quote capitale. Gli aggiustamenti verranno ridotti anno per anno fino alla fine del 2007, dopodiché il reddito relativo alle banconote verrà integralmente redistribuito in proporzione alle quote versate di partecipazione delle BCN al capitale della BCE (Decisione 2001/16 della Banca centrale europea del 6 dicembre 2001 sulla distribuzione del reddito monetario delle BCN degli Stati membri partecipanti a partire dall'esercizio 2002, in Gazzetta ufficiale delle Comunità europee L337 del 20.12.2001, pp. 55-61).*

*Gli interessi attivi e passivi maturati su questi saldi sono regolati attraverso i conti con la BCE e inclusi nella voce di conto economico Interessi attivi netti.*

*Il Consiglio direttivo della BCE ha stabilito che il reddito da signoraggio della BCE, derivante dalla quota dell'8 per cento delle banconote in euro attribuite alla BCE, venga attribuito separatamente alle BCN sotto forma di una distribuzione provvisoria di utili. (Decisione 2002/9 della Banca centrale europea del 21 novembre 2002 relativa alla distribuzione alle BCN degli Stati membri partecipanti del reddito della Banca centrale europea derivante dalle banconote in euro in circolazione, in Gazzetta ufficiale delle Comunità europee L323 del 28.11.2002, pp. 49-50). Tale distribuzione avrà per oggetto l'intero ammontare del reddito da signoraggio onde trattasi, a meno che quest'ultimo non risulti superiore al*

*profitto netto della BCE relativo all'anno considerato. Per l'esercizio 2002, tale distribuzione "interim" è stata effettuata il secondo giorno lavorativo del 2003 e ha interessato il conto economico alla voce Rendite da titoli azionari e da partecipazioni. Dall'esercizio 2003 il reddito da signoraggio della BCE verrà distribuito provvisoriamente al termine di ciascun trimestre.*

*Nella voce Banconote in circolazione sono anche ricomprese le banconote in lire ancora in circolazione al 31 dicembre 2002.*

#### **ATTIVITÀ E PASSIVITÀ NELL'AMBITO DELL'EUROSISTEMA**

*Per ogni BCN, il saldo complessivo netto intra Eurosystema riveniente dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema è evidenziato tra le Attività/Passività nette derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema, di cui allo schema di stato patrimoniale.*

#### **ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI**

*I fondi rischi tengono conto, nel rispetto del principio della prudenza, della rischiosità insita nei diversi comparti operativi della Banca, secondo una valutazione di congruità che ha riguardo al complesso dei fondi stessi. La stima della rischiosità relativa alla gestione valutaria e al portafoglio titoli dell'Istituto è effettuata con la metodologia value at risk (VaR), avendo anche presente l'entità dei conti di rivalutazione.*

*Il fondo rischi generali fronteggia anche i rischi, non singolarmente determinabili né oggettivamente ripartibili, che riguardano la complessiva attività dell'Istituto.*

*L'alimentazione e l'utilizzo dei fondi sono deliberati dal Consiglio Superiore.*

#### **FONDO IMPOSTE**

*Il fondo imposte accoglie l'ammontare delle imposte da liquidare (anche differite), determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale, nonché gli oneri derivanti da potenziali contenziosi tributari.*

#### **ACCANTONAMENTI DIVERSI PER IL PERSONALE**

*Gli accantonamenti a garanzia del trattamento integrativo di quiescenza del personale (TQP) vengono iscritti in bilancio, a norma dell'art. 3 del relativo Regolamento, per un ammontare che comprende sia le riserve matematiche corrispondenti alla situazione del personale avente titolo e a quella dei pensionati, sia le indennità di fine rapporto maturate alla fine dell'anno.*

*Il fondo oneri per il personale accoglie la valutazione degli oneri maturati (ad esempio, gratifica, premio di presenza, congedo ordinario e straordinario non goduto, premio di laurea, contributi accantonati per i neoassunti) e non ancora erogati al 31 dicembre 2002.*

*Il fondo per sussidi ai pensionati e superstiti di pensionati tiene conto dell'ammontare dei proventi ex art. 24 del Regolamento per il trattamento di quiescenza del personale.*

*Gli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto spettante al personale a contratto, che non aderisce a fondi pensione, accolgono gli importi determinati ai sensi della legge 29 maggio 1982, n. 297.*

#### **ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO**

*Sono esposte al valore nominale; in particolare:*

- per i crediti, il valore nominale coincide con quello di presumibile realizzo;
- per le attività e le passività derivanti da imposte differite, ivi comprese – tra le attive – quelle originate dall'applicazione dell'art. 65, comma 2, della legge 289/2002, l'iscrizione avviene sulla base del presumibile effetto fiscale che si manifesterà nei futuri esercizi.

*Nell'ambito delle voci altre attività e altre passività sono iscritte le componenti relative agli investimenti e al patrimonio di destinazione del fondo pensione complementare a contribuzione definita, istituito per il personale assunto dal 28 aprile 1993. Per gli impieghi del cennato fondo, rappresentati da strumenti finanziari, la valutazione viene effettuata al valore di mercato di fine periodo. Le conseguenti plus/minusvalenze costituiscono componenti reddituali che, alla stregua delle altre risultanze economiche della gestione, modificano direttamente il patrimonio del fondo.*

#### CONTI D'ORDINE

*Gli impegni di riacquisto a termine di titoli, connessi con operazioni ex DM Tesoro del 27 settembre 1974, sono valutati al prezzo forward determinato tenendo conto dei tassi di mercato. Le differenze di valutazione negative sono appostate nello stato patrimoniale nella voce altre passività con interessamento del conto economico.*

*I titoli di terzi in deposito sono esposti al valore nominale; le azioni per quantità.*

*Le poste in valuta sono convertite al cambio disponibile alla fine dell'esercizio, comunicato dalla BCE.*

**1.3. Modifiche allo schema di situazione patrimoniale.** – Lo schema di situazione patrimoniale adottato è conforme a quello raccomandato dalla BCE, rispetto al quale presenta una maggiore articolazione di alcune sottovoci e l'evidenza dell'ammontare complessivo dei conti d'ordine. Lo schema utilizzato riflette il modello di situazione mensile dei conti approvato dal Ministro dell'Economia e delle finanze con decreto del 9 aprile 2003 e presenta, rispetto a quello dell'esercizio precedente, limitate modifiche apportate in seguito alle norme emanate dal Consiglio direttivo della BCE il 5 dicembre 2002 (Atto di indirizzo ECB/2002/10); in particolare:

- dal lato dell'attivo, nell'ambito della voce *Rapporti con la BCE e con le altre Banche Centrali dell'area euro*, viene istituita la nuova sottovoce *9.3 crediti netti derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema*, destinata ad accogliere il saldo netto - se attivo - delle poste correttive della circolazione in euro;
- dal lato del passivo, nell'ambito della voce *Rapporti con la BCE e con le altre Banche Centrali dell'area euro*, viene istituita la nuova sottovoce *9.2 passività nette derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema*, che accoglie il saldo netto - se passivo.

*I dati dell'esercizio 2001 non necessitano di riclassificazione in quanto le sottovoci sono state avvalorate per la prima volta nell'esercizio 2002.*

## 2. Commento al bilancio

2.1. *Situazione patrimoniale.* – Il totale della situazione patrimoniale del 2002 (tavv. I1 e I2) è pari – senza considerare i conti d'ordine (tav. I3) – a 147.338 milioni, in diminuzione rispetto ai 179.099 milioni del 2001.

Tav. I1

### SITUAZIONE PATRIMONIALE - ATTIVO (migliaia di euro)

| Voci   | Consistenze a fine |                   | Variazioni        |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2002               | 2001              |                   |
| <b>1 Oro e crediti in oro</b>  | <b>25.763.615</b>  | <b>24.830.282</b> | <b>933.333</b>    |
| <b>2 Attività in valuta estera verso non residenti nell'Area Euro</b>  | <b>27.316.456</b>  | <b>27.703.644</b> | <b>-387.188</b>   |
| 2.1 crediti verso FMI  | 4.681.552          | 4.608.324         | 73.228            |
| 2.2 titoli (non azionari)  | 18.770.623         | 19.833.417        | -1.062.794        |
| 2.3 conti correnti e depositi  | 3.687.102          | 3.258.153         | 428.949           |
| 2.4 operazioni temporanee  | 174.826            | -                 | 174.826           |
| 2.5 altre attività   | 2.353              | 3.750             | -1.397            |
| <b>3 Attività in valuta estera verso residenti nell'Area Euro</b>  | <b>5.298.229</b>   | <b>5.462.237</b>  | <b>-164.008</b>   |
| 3.1 controparti finanziarie  | 5.298.229          | 5.462.237         | -164.008          |
| 3.1.1 titoli (non azionari)  | 2.125.504          | 143.936           | 1.981.568         |
| 3.1.2 operazioni temporanee  | -                  | -                 | -                 |
| 3.1.3 altre attività   | 3.172.725          | 5.318.301         | -2.145.576        |
| 3.2 Pubbliche Amministrazioni  | -                  | -                 | -                 |
| 3.3 altre controparti  | -                  | -                 | -                 |
| <b>4 Crediti verso non residenti nell'Area Euro</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>5 Rifinanziamento a istituzioni creditizie dell'Area Euro relativo a operazioni di politica monetaria</b> | <b>6.933.008</b>   | <b>9.719.070</b>  | <b>-2.786.062</b> |
| 5.1 operazioni di rifinanziamento principali   | 6.932.866          | 9.474.323         | -2.541.457        |
| 5.2 operazioni di rifinanziamento a più lungo termine  | -                  | 244.747           | -244.747          |
| 5.3 operazioni temporanee di <i>fine-tuning</i>  | -                  | -                 | -                 |
| 5.4 operazioni temporanee di tipo strutturale  | -                  | -                 | -                 |
| 5.5 operazioni di rifinanziamento marginale  | -                  | -                 | -                 |
| 5.6 crediti connessi a richieste di margini  | 142                | -                 | 142               |
| <b>6 Altri crediti verso istituzioni creditizie dell'Area Euro</b>   | <b>401</b>         | <b>430</b>        | <b>-29</b>        |
| <b>7 Titoli emessi da residenti nell'Area Euro (non azionari)</b>  | <b>1.577.708</b>   | <b>1.545.761</b>  | <b>31.947</b>     |

Segue: Tav. II

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - ATTIVO**  
(migliaia di euro)

| Voci  | Consistenze a fine |                    | Variazioni         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | 2002               | 2001               |                    |
| <b>8 Crediti verso la Pubblica Amministrazione</b>  | <b>18.872.448</b>  | <b>40.552.273</b>  | <b>-21.679.825</b> |
| titoli di Stato ricevuti dal concambio dei titoli ex lege 483/93 (1)                              | 17.727.042         | 39.356.989         | -21.629.947        |
| poste rivenienti dalle cessate gestioni ammassi - parte titolarizzata                             | 1.111.714          | 1.161.592          | -49.878            |
| poste rivenienti dalle cessate gestioni ammassi - parte non titolarizzata                         | 33.692             | 33.692             | -                  |
| <b>9 Rapporti con la BCE e con le altre Banche Centrali dell'Area Euro</b>                        | <b>8.192.250</b>   | <b>18.903.338</b>  | <b>-10.711.088</b> |
| 9.1 partecipazione al capitale della BCE  | 744.750            | 744.750            | -                  |
| 9.2 crediti equivalenti al trasferimento delle riserve alla BCE                                   | 7.447.500          | 7.447.500          | -                  |
| 9.3 crediti netti derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema | -                  | -                  | -                  |
| 9.4 altri crediti nell'ambito dell'Eurosistema (netti)  | -                  | 10.711.088         | -10.711.088        |
| <b>10 Partite da regolare</b>   | <b>7.161</b>       | <b>828</b>         | <b>6.333</b>       |
| <b>11 Altre attività</b>  | <b>53.377.152</b>  | <b>50.380.689</b>  | <b>2.996.463</b>   |
| 11.1 cassa  | 25.744             | 7.613              | 18.131             |
| 11.2 fondo di dotazione dell'UIC  | 258.228            | 258.228            | -                  |
| 11.3 investimenti a fronte di riserve, accantonamenti e fondi (incluse azioni)                    | 28.291.710         | 28.969.311         | -677.601           |
| titoli di Stato   | 23.132.701         | 22.339.989         | 792.712            |
| azioni e partecipazioni   | 4.933.521          | 6.169.908          | -1.236.387         |
| altri titoli  | 225.488            | 459.414            | -233.926           |
| 11.4 immobilizzazioni immateriali   | 24.340             | 19.812             | 4.528              |
| 11.5 oneri pluriennali  | 9.684              | 9.081              | 603                |
| 11.6 immobilizzazioni materiali (al netto dei fondi di ammortamento)                              | 2.732.847          | 2.772.917          | -40.070            |
| 11.7 ratei e risconti   | 679.337            | 1.059.482          | -380.145           |
| 11.8 diverse  | 21.355.262         | 17.284.245         | 4.071.017          |
| anticipazioni ex DM 1974  | 12.287.868         | 15.401.649         | -3.113.781         |
| altri investimenti a garanzia del TQP   | 55.002             | 46.572             | 8.430              |
| imposte differite attive  | 7.090.587          | 30.441             | 7.060.146          |
| altre partite   | 1.921.805          | 1.805.583          | 116.222            |
| <b>Totale</b>   | <b>147.338.428</b> | <b>179.098.552</b> | <b>-31.760.124</b> |

(1) Titoli di Stato a rendimenti di mercato (consistenza 2002) ricevuti in concambio dei titoli di Stato all'1% ex lege 483/93 (consistenza 2001) sulla base di quanto previsto dalla L. 289/2002.

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - PASSIVO**  
(migliaia di euro)

| Voci   | Consistenze a fine |                   | Variazioni         |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
|  | 2002               | 2001              |                    |
| <b>1 Banconote in circolazione</b> .....   | <b>62.835.488</b>  | <b>64.675.772</b> | <b>-1.840.284</b>  |
| <i>in euro</i> .....   | 60.657.830         | –                 | 60.657.830         |
| <i>in lire</i> .....   | 2.177.658          | 64.675.772        | -62.498.114        |
| <b>2 Passività verso istituzioni creditizie dell'Area Euro relative a operazioni di politica monetaria</b> | <b>10.454.353</b>  | <b>7.573.465</b>  | <b>2.880.888</b>   |
| 2.1 conti correnti (inclusa riserva obbligatoria) ....   | 10.452.311         | 7.569.710         | 2.882.601          |
| 2.2 depositi <i>overnight</i> .....  | 2.042              | 3.453             | -1.411             |
| 2.3 depositi a tempo determinato .....   | –                  | –                 | –                  |
| 2.4 operazioni temporanee di <i>fine-tuning</i> .....  | –                  | –                 | –                  |
| 2.5 depositi relativi a richieste di margini .....   | –                  | 302               | -302               |
| <b>3 Altre passività verso istituzioni creditizie dell'Area Euro</b> .....                                 | <b>–</b>           | <b>18.708.179</b> | <b>-18.708.179</b> |
| <b>4 Passività verso altri residenti nell'Area Euro</b>  | <b>21.322.140</b>  | <b>23.697.366</b> | <b>-2.375.226</b>  |
| 4.1 Pubblica Amministrazione .....   | 21.316.379         | 23.463.305        | -2.146.926         |
| 4.1.1 <i>disponibilità del Tesoro per il servizio di tesoreria</i> .....                                   | 20.617.850         | 21.287.086        | -669.236           |
| 4.1.2 <i>fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato</i> .....  | 633.200            | 176.431           | 456.769            |
| 4.1.3 <i>altre passività</i> .....   | 65.329             | 1.999.788         | -1.934.459         |
| 4.2 altre controparti .....  | 5.761              | 234.061           | -228.300           |
| <b>5 Passività verso non residenti nell'Area Euro</b>  | <b>53.952</b>      | <b>38.333</b>     | <b>15.619</b>      |
| 5.1 debiti verso Banche Centrali dell'UE non rientranti nell'Area Euro .....                               | 1                  | 1                 | –                  |
| 5.2 altre passività .....  | 53.951             | 38.332            | 15.619             |
| <b>6 Passività in valuta estera verso residenti nell'Area Euro</b> .....                                   | <b>–</b>           | <b>–</b>          | <b>–</b>           |
| <b>7 Passività in valuta estera verso non residenti nell'Area Euro</b> .....                               | <b>2.880.825</b>   | <b>2.455.572</b>  | <b>425.253</b>     |
| 7.1 depositi e conti correnti .....  | 12.439             | 14.766            | -2.327             |
| 7.2 altre passività .....  | 2.868.386          | 2.440.806         | 427.580            |
| <b>8 Assegnazioni di DSP da parte del FMI</b> .....  | <b>910.521</b>     | <b>1.000.576</b>  | <b>-90.055</b>     |
| <b>9 Rapporti con la BCE e con le altre Banche Centrali dell'Area Euro</b> .....                           | <b>7.866.469</b>   | <b>–</b>          | <b>7.866.469</b>   |
| 9.1 passività per <i>promissory-notes</i> a fronte di certificati di debito della BCE .....                | –                  | –                 | –                  |
| 9.2 passività nette derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema        | 5.731.537          | –                 | 5.731.537          |
| 9.3 altre passività nell'ambito dell'Eurosistema (nette) .....   | 2.134.932          | –                 | 2.134.932          |

Segue: Tav. I2

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - PASSIVO**  
(migliaia di euro)

| Voci  | Consistenze a fine |                    | Variazioni         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | 2002               | 2001               |                    |
| <b>10 Partite da regolare</b> .....   | <b>37.088</b>      | <b>17.880</b>      | <b>19.208</b>      |
| <b>11 Altre passività</b> .....   | <b>1.747.879</b>   | <b>1.921.622</b>   | <b>-173.743</b>    |
| 11.1 vaglia cambiari .....  | 839.204            | 820.710            | 18.494             |
| 11.2 servizi di cassa .....   | 1.190              | 751                | 439                |
| 11.3 ratei e risconti .....   | 12.699             | 83.951             | -71.252            |
| 11.4 diverse .....  | 894.786            | 1.016.210          | -121.424           |
| <b>12 Accantonamenti</b> .....  | <b>7.516.567</b>   | <b>9.902.583</b>   | <b>-2.386.016</b>  |
| 12.1 fondi rischi specifici .....   | 1.966.367          | 4.423.194          | -2.456.827         |
| <i>fondo rischi gestione valutaria</i> .....  | 1.537.605          | 2.157.764          | -620.159           |
| <i>fondo rischi su titoli</i> .....   | –                  | 1.024.287          | -1.024.287         |
| <i>fondo assicurazione danni</i> .....  | 309.874            | 309.874            | –                  |
| <i>fondo imposte</i> .....  | 118.888            | 931.269            | -812.381           |
| 12.2 accantonamenti diversi per il personale .....  | 5.550.200          | 5.479.389          | 70.811             |
| <i>accantonamenti a garanzia del TQP</i> .....  | 5.461.272          | 5.395.339          | 65.933             |
| <i>fondo per sussidi ai pensionati e superstiti di pensionati</i> .....                   | 1.625              | 1.590              | 35                 |
| <i>accantonamenti per l'indennità di fine rapporto per il personale a contratto</i> ..... | 1.467              | 1.351              | 116                |
| <i>fondo oneri per il personale</i> .....   | 85.836             | 81.109             | 4.727              |
| <b>13 Conti di rivalutazione</b> .....  | <b>9.645.480</b>   | <b>26.060.124</b>  | <b>-16.414.644</b> |
| <b>14 Fondo rischi generali</b> .....   | <b>8.789.382</b>   | <b>9.798.072</b>   | <b>-1.008.690</b>  |
| <b>15 Capitale e riserve</b> .....  | <b>13.213.982</b>  | <b>12.742.153</b>  | <b>471.829</b>     |
| 15.1 capitale sociale .....   | 156                | 155                | 1                  |
| 15.2 riserve ordinaria e straordinaria .....  | 9.044.071          | 8.589.063          | 455.008            |
| 15.3 altre riserve .....  | 4.169.755          | 4.152.935          | 16.820             |
| <b>16 Utile netto da ripartire</b> .....  | <b>64.302</b>      | <b>506.855</b>     | <b>-442.553</b>    |
| <b>Totale</b> .....   | <b>147.338.428</b> | <b>179.098.552</b> | <b>-31.760.124</b> |

**CONTI D'ORDINE**  
(migliaia di euro)

| Voci  | Consistenze a fine |                    | Variazioni          |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
|   | 2002               | 2001               |                     |
| <b>ATTIVO</b>   |                    |                    |                     |
| Debitori per titoli, valute e euro da ricevere (ns. vendite a termine) .....            | 7.087.972          | 9.712.869          | -2.624.897          |
| Titoli, valute e euro da ricevere (ns. acquisti a termine)                              | 2.870.914          | 2.443.299          | 427.615             |
| Titoli, valute e euro da ricevere (ordini in corso) . . . .                             | 2.449              | 117.166            | -114.717            |
| Debitori per titoli, valute e euro da ricevere (ordini in corso) .....                  | 1.539              | 109.181            | -107.642            |
| Titoli da acquistare (in relazione alle operazioni ex DM 27.9.1974) .....               | 12.169.795         | 15.194.554         | -3.024.759          |
| Debitori per operazioni connesse con la partecipazione al FMI .....                     | 703.067            | 1.898.871          | -1.195.804          |
| Titoli e altri valori in deposito presso l'Istituto e presso terzi (1) .....            | 342.524.012        | 538.417.192        | -195.893.180        |
| Debitori per garanzie prestate .....  | 371                | 371                | -                   |
| <b>Totale . . .</b>   | <b>365.360.119</b> | <b>567.893.503</b> | <b>-202.533.384</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                    |                    |                     |
| Titoli, valute e euro da consegnare (ns. vendite a termine) .....                       | 7.087.972          | 9.712.869          | -2.624.897          |
| Creditori per titoli, valute e euro da consegnare (ns. acquisti a termine) .....        | 2.870.914          | 2.443.299          | 427.615             |
| Creditori per titoli, valute e euro da consegnare (ordini in corso) .....               | 2.449              | 117.166            | -114.717            |
| Titoli, valute e euro da consegnare (ordini in corso) .                                 | 1.539              | 109.181            | -107.642            |
| Creditori per titoli da acquistare (in relazione alle operazioni ex DM 27.9.1974) ..... | 12.169.795         | 15.194.554         | -3.024.759          |
| Operazioni connesse con la partecipazione al FMI .                                      | 703.067            | 1.898.871          | -1.195.804          |
| Depositanti di titoli e altri valori presso l'Istituto e presso terzi (1) .....         | 342.524.012        | 538.417.192        | -195.893.180        |
| Garanzie prestate a favore di terzi .....   | 371                | 371                | -                   |
| <b>Totale . . .</b>   | <b>365.360.119</b> | <b>567.893.503</b> | <b>-202.533.384</b> |

(1) Comprende il controvalore dell'oro trasferito alla BCE per la parte depositata presso la Cassa Generale.

**Nell'attivo:**

La voce *oro e crediti in oro* aumenta di 933 milioni di euro (da 24.830 a 25.763), in seguito all'incremento del prezzo di mercato del metallo comunicato dalla BCE alla fine dell'esercizio (da 314,99 euro per oncia a fine 2001 a 326,83 a fine 2002); la quantità è rimasta invariata a 79 milioni di once, pari a 2.452 tonnellate.

*La differenza positiva di valutazione, pari a 933 milioni, è confluita nel conto di rivalutazione cambi.*

Le attività in valuta estera verso non residenti nell'Area Euro, valutate ai prezzi e ai cambi di mercato, diminuiscono di 387 milioni (da 27.704 a 27.317).

All'interno della voce:

- i crediti verso FMI passano da 4.608 a 4.682 milioni. Essi comprendono:
  - a) la posizione netta dell'Italia nei confronti del Fondo, aumentata da 3.646 a 3.739 milioni;

*La posizione netta è rappresentata dal saldo tra l'ammontare della partecipazione sottoscritta in oro, DSP e lire – equivalente a 7.055 milioni di DSP, rimasto invariato rispetto al 2001, per un controvalore di 9.208 milioni di euro sulla base del cambio del DSP – e quello delle disponibilità del Fondo nel conto intestato allo stesso organismo per 5.469 milioni di euro, alimentate dalla quota di partecipazione inizialmente sottoscritta in lire e adeguate al cambio del DSP comunicato dal Fondo in seguito all'ultima operazione dallo stesso effettuata.*

- b) la quota di partecipazione al prestito per le iniziative rivolte alla riduzione del debito dei paesi poveri (PRGF) passata da 625 a 840 milioni;
  - c) i diritti speciali di prelievo della Banca, diminuiti da 337 a 103 milioni in relazione principalmente agli utilizzi a incremento della partecipazione al PRGF.
- i titoli (*non azionari*) ammontano a 18.771 milioni, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (19.834 milioni); essi, in prevalenza emessi dal Tesoro degli Stati Uniti e da quello del Giappone, nonché dalla BRI, sono denominati in dollari USA per 16.582 milioni di euro, in yen per 2.154 milioni di euro e in franchi svizzeri per 35 milioni di euro;

*La valutazione dei titoli ai prezzi di mercato di fine esercizio ha comportato, rispetto a quella effettuata nel precedente esercizio: a) per i titoli in dollari, rivalutazioni nette da*

*prezzo iscritte al conto di rivalutazione per 265 milioni e svalutazioni nette per un importo non significativo al conto economico; b) per i titoli in yen, svalutazioni nette da prezzo imputate per 0,5 milioni al conto di rivalutazione e per 0,2 milioni al conto economico; c) per i titoli in franchi svizzeri, non presenti in portafoglio alla fine del 2001, rivalutazioni di importo non significativo, affluite nell'apposito conto.*

- i *conti correnti e depositi* aumentano da 3.258 a 3.687 milioni; in particolare i depositi a vista e overnight passano da 751 a 1.126 milioni, quelli a scadenza da 2.507 a 2.561 milioni;
- le *operazioni temporanee*, costituite da pronti contro termine in dollari USA, ammontano a 175 milioni di euro (non presenti alla fine dello scorso esercizio);
- le *altre attività*, costituite esclusivamente da biglietti esteri, diminuiscono da 4 a 2 milioni.

Rispetto all'inizio dell'anno l'andamento dei cambi ha prodotto un apprezzamento dell'euro sia nei confronti del dollaro USA (da 0,8813 a 1,0487 per euro) sia dello yen (da 115,33 a 124,39 per euro).

*Ai cambi di fine anno le svalutazioni nette delle attività verso non residenti sono ammontate a 4.104 milioni di euro e sono state imputate come segue: ai conti di rivalutazione per complessivi 3.352 milioni (svalutazioni riferite per 2.996 milioni ai dollari USA, per 43 agli yen e per 314 ai DSP, e rivalutazioni sui franchi svizzeri per 1 milione) e al conto economico svalutazioni per complessivi 752 milioni, riferite per 562 milioni ai dollari USA e per 190 agli yen.*

Le *attività in valuta estera verso residenti nell'Area Euro*, valutate ai prezzi e ai cambi di mercato, diminuiscono di 164 milioni (da 5.462 a 5.298). In particolare:

- i *titoli (non azionari)*, si incrementano da 144 a 2.125 milioni, principalmente per effetto di acquisti netti effettuati nel corso dell'anno; essi risultano emessi quasi esclusivamente in dollari USA da controparti finanziarie residenti in Francia, Germania, Paesi Bassi e Belgio;

*Le quotazioni di mercato dei titoli hanno determinato, per quelli denominati in dollari USA, svalutazioni nette per 2 milioni imputate ai conti di rivalutazione e, per quelli in yen, rivalutazioni nette di importo trascurabile iscritte ai conti di rivalutazione.*

- le *altre attività* diminuiscono da 5.318 a 3.173 milioni e sono costituite esclusivamente da depositi presso corrispondenti, per la massima parte vincolati a scadenza, in dollari USA e franchi svizzeri.

*La valutazione ai cambi di fine anno ha determinato svalutazioni sulle attività in dollari USA imputate al conto di rivalutazione per 864 milioni e al conto economico per 153*

*milioni e svalutazioni sulle attività in yen imputate al conto di rivalutazione per 0,8 milioni e al conto economico per 0,5 milioni.*

I *crediti verso non residenti nell'Area Euro* non presentano saldo, come alla fine del 2001.

Il *rifinanziamento a istituzioni creditizie dell'Area Euro relativo a operazioni di politica monetaria* si riduce di 2.786 milioni (da 9.719 a 6.933); in particolare sono in diminuzione di 2.541 milioni (da 9.474 a 6.933) le *operazioni di rifinanziamento principali*, che registrano una flessione anche nella consistenza media annua (da 13.562 a 7.913 milioni).

Le *operazioni di rifinanziamento a più lungo termine*, azzerate nel dato di fine periodo (245 milioni a fine 2001), registrano, nella consistenza media annua, una flessione da 598 a 44 milioni.

Le *operazioni temporanee di fine-tuning* che, come per il 2001, non presentano saldo alla fine dell'esercizio, sono state attivate tre volte nel corso dell'anno con un aumento della consistenza media annua da 34 a 40 milioni.

Nell'esercizio non si è fatto ricorso a *operazioni temporanee di tipo strutturale*.

Le *operazioni di rifinanziamento marginale* non presentano saldo alla fine dell'esercizio mentre i *crediti connessi a richieste di margini* ammontano a meno di un milione (entrambe le sottovoci risultavano azzerate a fine 2001); la consistenza media annua è stata pari, per la prima tipologia di operazioni, a 6 milioni (rispetto ai 47 dello scorso anno) e per la seconda a 0,2 milioni (0,4 nel 2001).

La voce *altri crediti verso istituzioni creditizie dell'Area Euro*, che comprende i conti correnti di corrispondenza con istituzioni creditizie in relazione alle attività svolte dalle Delegazioni della Banca all'estero, presenta un saldo di valore contenuto (0,4 milioni, invariato rispetto al 2001).

Il portafoglio dei *titoli emessi da residenti nell'Area Euro (non azionari)*, valutato ai prezzi di mercato e costituito da titoli dello Stato italiano utilizzabili per scopi di politica monetaria, resta sostanzialmente stabile (tav. I4), attestandosi a 1.578 milioni (1.546 milioni nel 2001).

*Il portafoglio comprende BTP per 1.027 milioni e CCT per 551 milioni.*

*Le quotazioni di mercato di fine anno hanno determinato rivalutazioni nette per 31 milioni, affluite nell'apposito conto patrimoniale e svalutazioni a carico del conto economico di importo irrilevante.*

I *crediti verso la Pubblica Amministrazione* si riducono di 21.680 milioni (da 40.552 a 18.872).

**TITOLI IMMOBILIZZATI**

(migliaia di euro)

| Voci  | Consistenze<br>a fine 2001 | Consistenze<br>a fine 2002 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>TITOLI A INVESTIMENTO FONDI, RISERVE E ACCANTONAMENTI</b> .....  | <b>22.708.750</b>          | <b>23.243.734</b>          |
| <b>Titoli a reddito fisso</b><br><i>in euro</i>                     |                            |                            |
| titoli di Stato o garantiti dallo Stato .....                       | 22.204.583                 | 22.955.600                 |
| altri .....   | 383.842                    | 164.040                    |
| <b>Azioni e partecipazioni</b><br><i>in euro</i>                    |                            |                            |
| di società ed enti controllati .....                                | 107.949                    | 107.949                    |
| di società ed enti collegati .....                                  | –                          | –                          |
| di altre società ed enti .....                                      | 12.376                     | 16.145                     |
| <b>TITOLI DI STATO DA CONCAMBIO TITOLI EX LEGE 483/93 (1)</b> ..... | <b>39.356.989</b>          | <b>17.727.042</b>          |
| <b>TITOLI CARTA AMMASSI</b> .....                                   | <b>1.161.592</b>           | <b>1.111.714</b>           |
| <b>Totale</b> .....   | <b>63.227.331</b>          | <b>42.082.490</b>          |

| Voci  | VARIAZIONI        |                       |   |  |  |                       |
|---|-------------------|-----------------------|---|--|--|-----------------------|
|   | Acquisti          | Vendite e<br>rimborsi | Rilevazione<br>premi e<br>sconti<br>(+/-) | Svalutazioni<br>imputate a<br>conto eco-<br>nomico | Utili/perdite da<br>negoiazione<br>(+/-) | Altri<br>assestamenti |
| <b>TITOLI A INVESTIMENTO FONDI,<br/>RISERVE E ACCANTONAMENTI</b> ...    | <b>3.819.558</b>  | <b>3.234.542</b>      | <b>-24.235</b>                            | <b>22</b>  | <b>-25.775</b>                           | <b>–</b>              |
| <b>Titoli a reddito fisso</b><br><i>in euro</i>                         |                   |                       |   |  |  |                       |
| titoli di Stato o garantiti dallo Stato ..                              | 3.805.717         | 3.030.465             | -24.235                                   | –  | –  | –                     |
| altri .....   | 10.050            | 204.077               | –   | –  | -25.775                                  | –                     |
| <b>Azioni e partecipazioni</b><br><i>in euro</i>                        |                   |                       |   |  |  |                       |
| di società ed enti controllati .....                                    | –                 | –                     | –   | –  | –  | –                     |
| di società ed enti collegati .....                                      | –                 | –                     | –   | –  | –  | –                     |
| di altre società ed enti .....  | 3.791             | –                     | –   | 22   | –  | –                     |
| <b>TITOLI DI STATO DA CONCAMBIO<br/>TITOLI EX LEGE 483/93 (1)</b> ..... | <b>17.727.042</b> | <b>17.520.407</b>     | <b>..</b>                                 | <b>–</b>   | <b>-21.836.582</b>                       | <b>–</b>              |
| <b>TITOLI CARTA AMMASSI</b> .....                                       | <b>–</b>          | <b>49.878</b>         | <b>–</b>                                  | <b>–</b>   | <b>–</b>                                 | <b>–</b>              |
| <b>Totale</b> .....   | <b>21.546.600</b> | <b>20.804.827</b>     | <b>-24.235</b>                            | <b>22</b>  | <b>-21.862.357</b>                       | <b>–</b>              |

(1) Le variazioni si riferiscono all'operazione di concambio ex lege 289/2002 (cfr. commento alla voce "Crediti verso la Pubblica Amministrazione") tra i titoli di Stato all'1% ex lege 483/93 (consistenza 2001) e i titoli di Stato a rendimento di mercato (2002).

Segue: Tav. I4

**TITOLI NON IMMOBILIZZATI**  
(migliaia di euro)

| Voci   | Consistenze<br>a fine 2001 | Consistenze<br>a fine 2002 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>TITOLI A FINI DI POLITICA MONETARIA</b> .....                   | <b>21.523.114</b>          | <b>22.473.835</b>          |
| <b>Titoli a reddito fisso</b>                                      |                            |                            |
| <i>in euro</i>   |                            |                            |
| titoli di Stato o garantiti dallo Stato .....                      | 1.545.761                  | 1.577.708                  |
| altri .....  | –                          | –                          |
| <i>in valuta</i> .....   | 19.977.353                 | 20.896.127                 |
| <b>TITOLI A INVESTIMENTO FONDI, RISERVE E ACCANTONAMENTI</b> ..... | <b>6.260.561</b>           | <b>5.047.976</b>           |
| <b>Titoli a reddito fisso</b>                                      |                            |                            |
| <i>in euro</i>   |                            |                            |
| titoli di Stato o garantiti dallo Stato .....                      | 135.406                    | 177.101                    |
| altri .....  | 75.572                     | 61.448                     |
| <b>Azioni e altri titoli</b>                                       |                            |                            |
| <i>in euro</i>   |                            |                            |
| di società ed enti controllati .....                               | 5.837                      | 7.530                      |
| di società ed enti collegati .....                                 | –                          | –                          |
| di altre società ed enti .....                                     | 6.043.746                  | 4.801.897                  |
| <b>Totale</b> ...  | <b>27.783.675</b>          | <b>27.521.811</b>          |

| Voci   | VARIAZIONI        |                       |   |                                     |  |   |                              |
|--|-------------------|-----------------------|---|-------------------------------------|--|---|------------------------------|
|  | Acquisti          | Vendite e<br>rimborsi | Rilevazione<br>premi e<br>sconti<br>(+/-) | Rivalutazioni<br>nette<br>dell'anno | Svalutazioni<br>imputate<br>a conto<br>economico | Utili/perdite<br>da negozia-<br>zione (+/-) | Altri<br>assestamenti<br>(1) |
| <b>TITOLI A FINI DI POLITICA MONETARIA</b> .....                   | <b>49.422.363</b> | <b>45.901.346</b>     | <b>-211.726</b>                           | <b>-2.300.153</b>                   | <b>678.760</b>                                   | <b>488.608</b>                              | <b>131.735</b>               |
| <b>Titoli a reddito fisso</b>                                      |                   |                       |   |                                     |  |   |                              |
| <i>in euro</i>   |                   |                       |   |                                     |  |   |                              |
| titoli di Stato o garantiti dallo Stato .....                      | 148.159           | 130.783               | -16.836                                   | 31.429                              | 22   | –   | –                            |
| altri .....  | –                 | –                     | –   | –                                   | –  | –   | –                            |
| <i>in valuta</i> .....   | 49.274.204        | 45.770.563            | -194.890                                  | -2.331.582                          | 678.738  | 488.608                                     | 131.735                      |
| <b>TITOLI A INVESTIMENTO FONDI, RISERVE E ACCANTONAMENTI</b> ..... | <b>15.600.956</b> | <b>15.238.108</b>     | <b>-1.843</b>                             | <b>-1.359.069</b>                   | <b>253.802</b>                                   | <b>39.281</b>                               | <b>–</b>                     |
| <b>Titoli a reddito fisso</b>                                      |                   |                       |   |                                     |  |   |                              |
| <i>in euro</i>   |                   |                       |   |                                     |  |   |                              |
| titoli di Stato o garantiti dallo Stato .....                      | 15.161.549        | 15.120.237            | -429                                      | 643                                 | 144  | 313   | –                            |
| altri .....  | –                 | 1.064                 | -1.414                                    | -7.038                              | 4.608  | ..  | –                            |
| <b>Azioni e altri titoli</b>                                       |                   |                       |   |                                     |  |   |                              |
| <i>in euro</i>   |                   |                       |   |                                     |  |   |                              |
| di società ed enti controllati .....                               | –                 | –                     | –   | 1.693                               | –  | –   | –                            |
| di società ed enti collegati ..                                    | –                 | –                     | –   | –                                   | –  | –   | –                            |
| di altre società ed enti .....                                     | 439.407           | 116.807               | –   | -1.354.367                          | 249.050  | 38.968                                      | –                            |
| <b>Totale</b> ...  | <b>65.023.319</b> | <b>61.139.454</b>     | <b>-213.569</b>                           | <b>-3.659.222</b>                   | <b>932.562</b>                                   | <b>527.889</b>                              | <b>131.735</b>               |

(1) Comprende l'adeguamento del controvalore dei titoli al costo medio di carico della divisa estera e differenze di cambio sui premi e sconti capitalizzati.

La riduzione è riconducibile:

- per 21.630 milioni alla operazione di concambio prevista dall'articolo 65 della legge 289/2002; con tale operazione sono stati ceduti all'emittente i titoli all'1 per cento ex lege 483/93 (iscritti in bilancio a fine 2001 al costo, pari al valore nominale, per 39.357 milioni e con scadenza compresa tra il 2014 e il 2044), in cambio di titoli a rendimento di mercato (con scadenza compresa tra il 2012 e il 2031) per un controvalore complessivo di 17.520 milioni, da cui emerge una differenza negativa da concambio di 21.837 milioni. In aumento della voce figurano titoli per 207 milioni, ricevuti, nell'ambito della stessa operazione di concambio, per regolamento netto di dietimi di interessi;

*L'articolo 65 della legge 289/2002, ha previsto la possibilità, previa intesa tra Banca d'Italia e Ministero dell'Economia e delle finanze, di concambiare i titoli all'1 per cento ex lege 483/93, di proprietà dell'Istituto, derivanti dalla conversione del preesistente saldo del conto corrente di tesoreria, con altri titoli di Stato per un ammontare di pari valore di mercato.*

*L'operazione di concambio, sottoposta al parere preventivo della BCE, secondo quanto stabilito dall'articolo 105, paragrafo 4 del trattato CE, è stata ritenuta conforme all'ordinamento comunitario. In particolare essa è in linea con il quarto "considerando" del regolamento CE n. 3603/1993, il quale auspica che le banche centrali comunitarie che, dopo il 1° gennaio 1994, detengano ancora verso il settore pubblico crediti non negoziabili o corredati di condizioni diverse da quelle di mercato, siano autorizzate a convertire tali crediti in titoli negoziabili e a condizioni di mercato.*

*L'operazione è stata regolata in data 30 dicembre 2002. La minusvalenza originatasi, pari a 21.837 milioni, ha comportato:*

- a) *l'iscrizione di imposte differite attive, connesse alla prevista deducibilità fiscale ventennale della perdita emersa, per un importo di 7.206 milioni, calcolate prudenzialmente sulla base dell'aliquota del 33 per cento prevista per l'imposta sul reddito delle società dalla legge 7 aprile 2003, n. 80 di delega al Governo per la riforma del sistema fiscale statale;*
- b) *l'utilizzo, così come consentito dall'articolo 65, comma 3 della citata legge, dei fondi di rivalutazione dell'oro per le quote accertate fino alla data del 1° gennaio 1999, per complessivi 13.060 milioni di cui 12.440 milioni prelevati dal conto di rivalutazione cosiddetto pre-system e 620 milioni dal fondo copertura perdite di cambio a suo tempo costituito con parte della rivalutazione della riserva aurea disposta con DL 30.12.1976, n. 867; conseguentemente, il costo dell'oro, valido anche a fini fiscali, viene reso pari al valore iscritto in bilancio al netto del relativo conto di rivalutazione che residua dopo il concambio;*
- c) *il ricorso ai fondi rischi per complessivi 1.571 milioni, di cui 1.024 milioni prelevati dal fondo rischi su titoli e 547 milioni dal fondo rischi generali.*

*L'iscrizione nello stato patrimoniale delle imposte differite attive connesse al concambio si basa sulla ragionevole certezza di recuperare l'intero ammontare della perdita fiscale realizzata, tenuto conto dell'arco temporale ventennale previsto dalla legge 289/2002, nonché delle prospettive reddituali dell'Istituto.*

- per 50 milioni alla diminuzione della complessiva posizione relativa alle cessate gestioni degli ammassi.

*I crediti della Banca relativi alle cessate gestioni ammassi passano da 1.195 a 1.145 milioni. In particolare:*

- a) diminuiscono di 50 milioni (da 1.162 a 1.112) i crediti rappresentati da titoli assegnati alla Banca, ai sensi del disposto dell'art. 8, comma 4, della legge 28 ottobre 1999, n. 410, che ha riconferito efficacia al DM 12 gennaio 1994 e successive modifiche, per effetto del rimborso di titoli in scadenza;*
- b) restano stabili i crediti, vantati dall'Istituto e da convertire in titoli sulla base della norma richiamata nel punto a), relativi alla gestione di ammasso dei prodotti agricoli e alle campagne di commercializzazione del grano. Il rilascio dei titoli per l'importo di 34 milioni è subordinato, sulla base della vigente normativa, all'approvazione da parte della Corte dei conti delle rendicontazioni delle gestioni dalle quali traggono origine tali crediti.*

*La voce rapporti con la BCE e con le altre Banche Centrali dell'Area Euro diminuisce di 10.711 milioni (da 18.903 a 8.192) e comprende:*

- *la quota di partecipazione al capitale della BCE per 745 milioni e i crediti equivalenti al trasferimento delle riserve alla BCE sotto forma di oro, titoli esteri e valute effettuato all'avvio della terza fase della UEM per 7.447 milioni; tali grandezze sono rimaste invariate rispetto al passato esercizio;*

*La quota di partecipazione al capitale della BCE di pertinenza dell'Istituto – sulla base del conferimento a suo tempo effettuato – considerando tutti i paesi appartenenti al SEBC, è pari al 14,895 per cento; se si considerano solo quelli attualmente aderenti all'Eurosistema, essa risulta pari al 18,3902 per cento.*

- *gli altri crediti nell'ambito dell'Eurosistema (netti), che rappresentano la posizione netta dell'Istituto nei confronti dell'Eurosistema connessa con il sistema TARGET; tale posizione ha saldo zero in quanto passata da creditoria per 10.711 milioni a debitoria per 2.135 milioni. La riduzione si riflette sul valore dell'intera voce.*

*Dal novembre 2000 è operante nell'ambito del SEBC la procedura di netting by novation per le posizioni derivanti dall'operatività in TARGET che vengono espresse alla fine della giornata per ciascuna banca centrale nazionale in un saldo netto nei confronti della BCE.*

*Nell'ambito della stessa voce è prevista dalla fine di dicembre 2002 la sottovoce crediti (netti) derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema, destinata ad accogliere il saldo complessivo*

netto attivo nei confronti dell'Eurosistema riveniente dall'allocazione delle banconote in questione. A fine 2002, tale saldo netto risulta negativo ed è esposto nella corrispondente voce del passivo, pure essa di nuova istituzione.

*Le partite da regolare* si incrementano di 6 milioni (da 1 a 7).

*Le altre attività* crescono da 50.381 a 53.377 milioni. In particolare:

- la *cassa*, che include le monete in lire e in euro, è pari a 26 milioni di euro rispetto agli 8 del 2001; l'incremento è da ricondurre prevalentemente al più elevato valore facciale delle monete in euro rispetto a quello delle monete in lire;
- il *fondo di dotazione dell'UIC* è rimasto invariato a 258 milioni;

*A norma del D.lgs. 319/1998 l'UIC è ente strumentale della Banca d'Italia e svolge, in regime di convenzione con la Banca, compiti attuativi della gestione delle riserve ufficiali in valuta estera. La stessa norma stabilisce che il bilancio dell'UIC venga allegato a quello dell'Istituto.*

*Sulla base del bilancio relativo all'esercizio 2002, il patrimonio netto dell'Ufficio, senza computare l'utile di esercizio, è pari a 2.454 milioni.*

*Nel mese di aprile 2003 l'UIC ha versato alla Banca – come previsto dall'art. 4, comma 3, del D.lgs. 319/1998 – l'utile netto di 102 milioni.*

- *gli investimenti a fronte di riserve, accantonamenti e fondi (incluse azioni)* diminuiscono di 677 milioni (da 28.969 a 28.292) a motivo delle svalutazioni nette effettuate alla fine dell'esercizio, in parte compensate da acquisti netti di titoli. La consistenza media dell'intero aggregato è risultata pari a 27.784 milioni rispetto ai 28.253 del 2001;

*La valutazione ai prezzi di mercato dei titoli non immobilizzati ha comportato svalutazioni nette imputate ai conti di rivalutazione per 1.359 milioni e al conto economico per 254 milioni.*

La composizione e i movimenti dei titoli di proprietà nei comparti immobilizzato e non immobilizzato sono riportati nella tavola I4.

Le quote di partecipazione nelle società controllate e collegate sono riepilogate nella tavola I5.

- le *immobilizzazioni immateriali* (al netto degli ammortamenti) crescono da 20 a 24 milioni, in relazione principalmente al maggior ammontare della componente immobilizzazioni in corso (tav. I6);
- gli *oneri pluriennali* restano pressoché stabili (da 9 a 10 milioni) (tav. I7);

- le immobilizzazioni materiali (al netto dei fondi di ammortamento) ammontano a 2.733 milioni, con un decremento di 40 milioni rispetto all'esercizio precedente, quale risultante di acquisti e spese incrementative per 122 milioni e di ammortamenti dell'esercizio per 162. Il dettaglio delle movimentazioni delle diverse componenti della sottovoce in esame è riportato nella tavola I7;

Tav. I5

**PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE (1)**  
(migliaia di euro)

| Società   | Azioni possedute a fine 2002 | Quota di partecipazione al cap. % | Valore a fine 2002 |          | Dividendi distribuiti dalla partecipata per il 2001 | Patrimonio netto della partecipata a fine 2001 | Utile/ (perdita) della partecipata a fine 2001 |
|---|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------|---|--|--|
|   |                              |                                   | Nominale           | Bilancio |   |  |  |
| Società Italiana di Iniziative Edilizie e Fondiarie S.p.A. - Milano<br>Capitale € 107.000.000 in azioni da € 1.000 .....                    | 107.000                      | 100,0                             | 107.000            | 105.600  | 1.746   | 131.900  | 1.940  |
| Società per la Bonifica dei Terreni Ferraresi e per Imprese Agricole S.p.A. - Roma<br>Capitale € 5.793.750 in 5.625.000 azioni da € 1,03 .. | 3.508.533                    | 62,4                              | 3.614              | 9.879    | 900   | 29.267   | 1.232  |

(1) La colonna "Azioni possedute" comprende tutte le categorie di azioni. La colonna "Quote di partecipazione al capitale" è data dal totale delle azioni possedute diviso per il totale delle azioni costituenti il capitale sociale al 31.12.2002. Il patrimonio netto non comprende l'utile rilevato nell'esercizio.

Tav. I6

**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E ONERI PLURIENNALI**  
(migliaia di euro)

| Voci   | Consistenze a fine 2001 | Variazioni   |                  |                     |                |               | Consistenze a fine 2002 |
|--|-------------------------|--------------|------------------|---------------------|----------------|---------------|-------------------------|
|  |                         | Incrementi   |                  | Trasferimenti (+/-) | Decrementi (1) | Ammortamenti  |                         |
|  |                         | Acquisti     | Capitalizzazioni |                     |                |               |                         |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                    | <b>19.812</b>           | <b>7.117</b> | <b>13.625</b>    | <b>-245</b>         | <b>1</b>       | <b>15.968</b> | <b>24.340</b>           |
| Procedure, studi e progettazioni in uso .....          | 16.069                  | -            | -                | 16.522              | -              | 15.968        | 16.623                  |
| ESI .....  | 16.069                  | -            | -                | 16.522              | -              | 15.968        | 16.623                  |
| Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti .....  | 3.743                   | 7.117        | 13.625           | (2) -16.767         | 1              | -             | 7.717                   |
| <b>Oneri pluriennali</b> .....                         | <b>9.081</b>            | <b>7.971</b> | <b>718</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>8.086</b>  | <b>9.684</b>            |
| Canoni pluriennali per software in licenza d'uso ..... | 7.735                   | 7.971        | -                | -                   | -              | 7.050         | 8.656                   |
| Altri .....  | 1.346                   | -            | 718              | -                   | -              | 1.036         | 1.028                   |

(1) Comprensivi di rettifiche per note di credito. - (2) Comprende 245 mila euro imputati a conto economico.

Il valore degli immobili della Banca, determinato sulla base di aggiornamenti dei valori individuati in occasione della rivalutazione effettuata nel 2000, è pari a 2.922 milioni per gli immobili per fini istituzionali e a 790 milioni per gli immobili per investimento del TQP.

Tav. I7

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**  
(migliaia di euro)

| Voci  | 2001   |                     |                    | 2002             |                    |                  |
|---|--|---------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|   | Costo  | Fondo ammortamento  | Consistenze        | Costo            | Fondo ammortamento | Consistenze      |
| Immobili a fini istituzionali                                     | 2.996.671  | 947.199             | 2.049.472          | 3.088.445        | 1.061.143          | 2.027.302        |
| di cui: rivalutazioni ..  | 2.124.148  |                     |                    | 2.124.148        |                    |                  |
| Immobili a investimento degli accantonamenti a garanzia TQP ..... | 468.215  | 38.239              | 429.976            | 468.215          | 45.903             | 422.312          |
| di cui: rivalutazioni ..  | 330.898  |                     |                    | 330.898          |                    |                  |
| Mobili .....  | 138.985  | 94.140              | 44.845             | 142.896          | 99.493             | 43.403           |
| Impianti .....  | 426.901  | 213.287             | 213.614            | 463.277          | 243.030            | 220.247          |
| Monete e collezioni ....  | 1.577  | –                   | 1.577              | 1.673            | –                  | 1.673            |
| Immobilizzazioni in corso e acconti .....                         | 33.432   | –                   | 33.432             | 17.910           | –                  | 17.910           |
| Acquisto componenti hardware .....                                | 1  | –                   | 1                  | ..               | –                  | ..               |
| <b>Totale .....</b>   | <b>4.065.782</b>   | <b>1.292.865</b>    | <b>2.772.917</b>   | <b>4.182.416</b> | <b>1.449.569</b>   | <b>2.732.847</b> |
|   | VARIAZIONI   |                     |                    |                  |                    |                  |
| Voci  | Acquisti e spese incrementative  | Trasferimenti (+/-) |                    | Decrementi (1)   |                    | Ammortamenti     |
|   |  | Costo               | Fondo ammortamento | Costo            | Fondo ammortamento |                  |
| Immobili a fini istituzionali                                     | 1.969  | 89.805              | 46                 | –                | –                  | 113.898          |
| di cui: rivalutazioni ...   |  | –                   |                    |                  |                    |                  |
| Immobili a investimento degli accantonamenti a garanzia TQP ..... | –  | –                   | –                  | –                | –                  | 7.664            |
| di cui: rivalutazioni ...   |  | –                   |                    |                  |                    |                  |
| Mobili .....  | 5.718  | 88                  | –                  | 1.895            | 1.882              | 7.235            |
| Impianti .....  | 18.490   | 21.711              | –                  | 3.825            | 3.756              | 33.499           |
| Monete e collezioni ....  | 96   | –                   | –                  | –                | –                  | –                |
| Immobilizzazioni in corso e acconti .....                         | 96.080   | –111.557            | –                  | 45               | –                  | –                |
| Acquisto componenti hardware .....                                | ..   | –1                  | –                  | –                | –                  | –                |
| <b>Totale .....</b>   | <b>122.353</b>   | <b>(2) 46</b>       | <b>(2) 46</b>      | <b>5.765</b>     | <b>5.638</b>       | <b>162.296</b>   |
|   | (1) Comprensivi di rettifiche per note di credito. – (2) Evidenziazione costi (e fondo) ante 1983. |                     |                    |                  |                    |                  |

*Con riferimento alla rivalutazione monetaria compiuta il 31 dicembre 1983 – ai sensi della legge 19 marzo 1983, n. 72 – gli immobili oggetto di quella operazione tuttora compresi nel patrimonio della Banca sono pari, nel comparto per fini istituzionali, a 111 unità e, in quello per investimento degli accantonamenti a garanzia del TQP, a 21 unità; l'importo della rivalutazione monetaria a suo tempo attribuita a questi immobili ammonta per i due comparti, rispettivamente, a 605 e 56 milioni.*

*Gli immobili oggetto della rivalutazione facoltativa eseguita il 31 dicembre 1990 ai sensi della legge 29 dicembre 1990, n. 408, tuttora compresi nel patrimonio della Banca, sono pari, nel comparto per fini istituzionali, a 144 unità e, in quello per investimento degli accantonamenti a garanzia del TQP, a 68 unità; l'importo della rivalutazione attribuita a suo tempo a questi immobili ammonta per i due comparti, rispettivamente, a 629 e 152 milioni.*

*Relativamente alla rivalutazione obbligatoria operata il 31 dicembre 1991 ai sensi della legge 30 dicembre 1991, n. 413, gli immobili oggetto di quella operazione e tuttora compresi nel patrimonio della Banca sono pari, nel comparto per fini istituzionali, a 36 unità e, in quello per investimento degli accantonamenti a garanzia del TQP, a 27 unità; l'importo della rivalutazione a suo tempo attribuita a questi immobili ammonta per i due comparti, rispettivamente, a 11 e 9 milioni.*

*Riguardo alla rivalutazione effettuata il 31 dicembre 2000 ai sensi della legge 21 novembre 2000, n. 342, gli immobili strumentali oggetto di quella operazione e tuttora compresi nel patrimonio della Banca sono pari, nel comparto per fini istituzionali, a 155 unità e, in quello per investimento degli accantonamenti a garanzia del TQP, a 71 unità; l'importo della rivalutazione a suo tempo attribuita ammonta per i due comparti, rispettivamente, a 879 e 114 milioni.*

- i ratei e risconti diminuiscono da 1.059 a 679 milioni (tav. I8);
- le attività *diverse* si incrementano da 17.284 a 21.355 milioni e comprendono tra l'altro:
  - a) per 12.288 milioni (15.402 a fine 2001) le anticipazioni ex DM 27.9.1974 concesse al Banco di Napoli (poi incorporato nel San Paolo IMI spa) ai sensi della legge 19 novembre 1996, n.588;

*L'anticipazione in essere alla fine del 2001 è stata rinnovata, per il minore importo sopra indicato, il 27 dicembre 2002, con un'operazione suddivisa in quattro tranche aventi scadenza, rispettivamente, 1° marzo, 1° giugno, 22 dicembre e 29 dicembre 2003 e con la rilevazione, per la chiusura, nel corso del 2002, delle posizioni forward concesse alla precedente anticipazione, di utili netti per 429 milioni.*

*La valutazione degli impegni di riacquisto a termine di titoli connessi con le rinnovate operazioni ex DM 27.9.1974 ha comportato svalutazioni a carico del conto economico per 385 milioni (506 milioni nel 2001) la cui contropartita è ricompresa tra le altre passività.*

*L'anticipazione di 270 milioni, giunta a scadenza il 1° marzo 2003, non è stata rinnovata.*

- b) per 7.091 milioni (30 nel 2001) imposte differite attive, di cui 1 milione riferibile all'IRAP e 7.090 milioni all'Irpeg netta, quale somma algebrica delle seguenti componenti:

- imposte differite attive per 7.206 milioni derivanti dalla deducibilità fiscale della perdita connessa alla descritta operazione di concambio titoli di Stato;
- imposte di esercizio per 90 milioni, teoricamente dovute in assenza della predetta operazione di concambio; in conseguenza, la residua imposta differita attiva, connessa con il riporto in avanti della perdita fiscale dell'esercizio, ammonta a 7.116 milioni;
- imposte differite attive per 31 milioni derivanti da altre componenti economiche quali, in particolare, le assegnazioni al fondo oneri per il personale (21 milioni) e gli ammortamenti di progressi esercizi effettuati in eccesso rispetto agli importi fiscalmente ammessi (9 milioni);
- imposte differite passive per 57 milioni riconducibili, in particolare, a utili da realizzo su immobilizzazioni (10 milioni) e ad ammortamenti anticipati ex art. 67, 3° comma, TUIR (47 milioni).

*Le imposte differite attive e passive sono state calcolate prudenzialmente sulla base dell'aliquota attesa dell'imposta sul reddito delle società pari al 33 per cento, come previsto dalla legge 80/2003 di delega al Governo per la riforma del sistema fiscale statale, nonché delle aliquote IRAP attualmente previste per il 2003 e per gli anni successivi.*

*Dal bilancio dell'esercizio 2002 le attività per Irpeg differita sono esposte al netto dell'Irpeg differita passiva, in precedenza ricompresa nel fondo imposte, in relazione agli effetti fiscali della perdita da concambio.*

- c) per 34 milioni il totale di bilancio del fondo pensione complementare, che trova contropartita nella sottovoce *diverse* delle *altre passività* (in crescita di 5 milioni rispetto allo scorso esercizio).

*Dal 2 luglio 2001 è operativo il fondo pensione complementare a contribuzione definita per il personale assunto dal 28 aprile 1993, che ha la forma di patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del codice civile. In base al regolamento del fondo pensione complementare, il rendiconto annuale del fondo stesso è approvato unitamente al bilancio della Banca ed è accompagnato da una relazione redatta dal Comitato di sorveglianza. Il rendiconto è messo a disposizione di coloro che ne hanno titolo.*

#### **Nel passivo:**

Le *banconote in circolazione* si attestano a 62.835 milioni e includono per 2.178 milioni il controvalore delle banconote in lire non ancora presenta-

te per il cambio. L'aggregato in esame, per la parte della circolazione in euro, rappresenta la quota di circolazione dell'Eurosistema di pertinenza della Banca (cfr. la voce *Banconote in circolazione* al paragrafo *Principi, criteri e struttura del bilancio*).

L'aggregato della circolazione effettiva espressa in euro, escludendo gli aggiustamenti relativi alla ripartizione intra Eurosistema, si attesta a 68.567 milioni, con un aumento di 3.891 milioni rispetto al dato di fine 2001 (64.676 milioni). La consistenza media annua registra, invece, una diminuzione (da 69.331 a 61.021).

*Dal gennaio 2003 le banconote in lire figurano nell'ambito della voce altre passività.*

*Sulla base di quanto previsto dalla legge 7 aprile 1997, n. 96 la Banca ha riconosciuto all'Erario l'importo riferito all'ammontare delle banconote per le quali era spirato, nel corso del 2002, il termine di prescrizione stabilito dalla legge stessa.*

*L'articolo 87 della legge 289/2002 dispone che le banconote e le monete in lire possano essere convertite in euro presso le filiali della Banca d'Italia non oltre il 28 febbraio 2012, fermi restando i termini di prescrizione fissati dalla menzionata legge 96/1997. Sulla base del citato articolo 87 della legge 289/2002, il 28 febbraio 2003 è stata riconosciuta all'Erario la somma di 605 milioni di euro, corrispondente al 65 per cento dell'importo stimato delle banconote in lire che si presume non verranno presentate per la conversione in euro entro il 28 febbraio 2012. Entro il 31 gennaio 2008, tenuto conto dell'andamento dei rimborsi effettuati, verrà corrisposto all'Erario fino al 25 per cento dell'ammontare stimato. L'importo residuo delle banconote in lire non presentate per la conversione in euro entro il 28 febbraio 2012 sarà corrisposto dalla Banca entro il 31 marzo dello stesso anno. Ove l'andamento delle conversioni eccedesse quello stimato, la Banca procederà al regolamento del relativo importo con addebito nei confronti dell'Erario.*

Le passività verso istituzioni creditizie dell'Area Euro relative a operazioni di politica monetaria ammontano a 10.454 milioni. L'aumento di 2.881 milioni rispetto al dato del 2001 (7.573 milioni) è da ascrivere pressoché esclusivamente ai depositi delle banche per riserva obbligatoria che passano da 7.570 a 10.452 milioni (la consistenza media è cresciuta da 12.771 a 13.562); in leggera diminuzione risultano, invece, i *depositi overnight* (da 3 a 2 milioni).

I *depositi a tempo determinato* e le *operazioni temporanee di fine-tuning* non presentano saldo alla fine dell'anno, come nel 2001.

I *depositi relativi a richieste di margini*, pari a 0,3 milioni nel precedente esercizio, risultano azzerati.

La voce *altre passività verso istituzioni creditizie dell'Area Euro* non presenta saldo; essa includeva alla fine del 2001 per 18.708 milioni i depositi in contanti costituiti dalle banche a garanzia dell'assegnazione delle banconote e delle monete in euro in sede di prealimentazione, restituiti alle stesse

in tre tranche all'inizio del 2002, contestualmente all'addebito in conto delle banconote e delle monete in euro acquisite.

Le passività verso altri residenti nell'Area Euro diminuiscono di 2.375 milioni (da 23.697 a 21.322). All'interno della sottovoce relativa alla *Pubblica Amministrazione* (21.316 milioni):

- le *disponibilità del Tesoro per il servizio di tesoreria* diminuiscono da 21.287 a 20.618 milioni; la consistenza media risulta invece in crescita (da 20.918 a 26.918);
- il *fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato* aumenta da 176 a 633 milioni; diminuisce invece la consistenza media annua (da 3.719 a 231);
- le *altre passività* diminuiscono da 2.000 a 65 milioni a motivo essenzialmente della restituzione, all'inizio dell'anno, dei depositi in contanti versati dalle Poste spa a garanzia delle banconote in euro ricevute in prealimentazione (1.964 milioni a fine 2001).

La sottovoce relativa alle *altre controparti* passa da 234 a 6 milioni in relazione pressoché esclusivamente all'andamento del conto corrente dell'UIC, il cui saldo è diminuito da 233 a 5 milioni.

*La convenzione stipulata con l'UIC in materia di remunerazione del conto corrente prevede che venga applicato, sia sui saldi debitori che su quelli creditori, il tasso stabilito nell'ambito dell'Eurosistema per i depositi overnight costituiti presso le BCN su iniziativa delle controparti.*

*Tra i movimenti del 2002 si segnalano: a) recuperi di spese dall'UIC, disciplinati da apposite convenzioni, per complessivi 10 milioni; b) utili dell'Ufficio di pertinenza della Banca per 9 milioni; c) interessi relativi alla posizione creditoria dell'UIC sul conto corrente per 1 milione.*

Le passività verso non residenti nell'Area Euro crescono da 38 a 54 milioni principalmente per l'incremento delle *altre passività*, nelle quali sono ricompresi i conti intestati a banche centrali e a organismi internazionali.

Le passività in valuta estera verso residenti nell'Area Euro presentano saldo nullo, come nel 2001.

Le passività in valuta estera verso non residenti nell'Area Euro, denominate esclusivamente in dollari USA e valutate ai cambi di mercato, aumentano da 2.456 a 2.881 milioni; in particolare, le altre passività crescono da 2.441 a 2.868 milioni, in relazione alle operazioni pronti contro termine; diminuiscono lievemente i depositi e conti correnti (da 15 a 13 milioni).

*La valutazione ai cambi di fine anno ha determinato un minor controvalore per complessivi 478 milioni, per 394 milioni imputati ai conti di rivalutazione e per 84 milioni al conto economico.*

Le assegnazioni di DSP da parte del FMI presentano una diminuzione da 1.001 a 911 milioni, da ricondurre all'adeguamento al cambio del DSP.

La valutazione di fine anno ha determinato una flessione dell'aggregato per 94 milioni, imputati ai conti di rivalutazione.

La voce rapporti con la BCE e con le altre Banche Centrali dell'Area Euro si attesta a 7.867 milioni, e include:

- la sottovoce di nuova istituzione *passività nette derivanti dall'allocatione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema*, che accoglie il saldo complessivo netto passivo nei confronti dell'Eurosistema relativo alle correzioni (pari a 5.732 milioni) apportate all'aggregato delle banconote in euro in circolazione;
- le *altre passività nell'ambito dell'Eurosistema (nette)* (per 2.135 milioni) che rappresentano la posizione netta debitoria dell'Istituto nei confronti dell'Eurosistema connessa con il sistema TARGET; alla fine del 2001 il saldo netto a credito della Banca era esposto tra gli *altri crediti nell'ambito dell'Eurosistema (netti)* per 10.711 milioni.

Le partite da regolare ammontano a 37 milioni (18 nell'esercizio precedente).

Le *altre passività* ammontano a 1.748 milioni, con una flessione di 174 milioni rispetto all'anno 2001 (1.922 milioni). All'interno della voce declassano per 121 milioni le passività *diverse* e per 71 milioni i *ratei e risconti* (tav. 18), mentre aumentano per 18 milioni i *vaglia cambiari*.

In particolare, la sottovoce *diverse* (895 milioni) comprende, tra l'altro:

- per 385 milioni, la rettifica negativa imputata a conto economico, della posizione di riacquisto a termine di titoli connessa con le operazioni ex DM 27.9.1974; alla fine del 2001 tale differenza, pure negativa, era pari a 506 milioni;
- il totale di bilancio, per 34 milioni, del fondo pensione complementare a contribuzione definita per il personale assunto dal 28 aprile 1993, che trova contropartita nella sottovoce *diverse* delle *altre attività*.

Nell'ambito della voce, risulta azzerata la posta relativa agli interessi maturati ma non incassati (11 milioni, di cui 2 relativi all'esercizio 2002) sui titoli (*mezzanine notes, subordinate a quelle senior*) acquisiti in relazione alla cartolarizzazione dei crediti ex Italfondario. Tali titoli sono stati ceduti nel corso dell'esercizio.

**RATEI E RISCONTI**  
(migliaia di euro)

| Voci   | Consistenze a fine |                  | Variazioni      |
|--|--------------------|------------------|-----------------|
|  | 2002               | 2001             |                 |
| <b>ATTIVO</b>  |                    |                  |                 |
| Ratei .....  | 674.225            | 1.056.397        | -382.172        |
| <i>su proventi finanziari per operazioni p/t in titoli</i>                 | 1.827              | 6.864            | -5.037          |
| <i>su interessi relativi a operazioni con l'estero .</i>                   | 177.502            | 243.050          | -65.548         |
| <i>su interessi da titoli obbligazionari .....</i>                         | 494.512            | 804.298          | -309.786        |
| <i>altri .....</i>   | 384                | 2.185            | -1.801          |
| Risconti .....   | 5.112              | 3.085            | 2.027           |
| <i>su spese di amministrazione .....</i>                                   | 5.112              | 3.085            | 2.027           |
| <b>Totale . . .</b>  | <b>679.337</b>     | <b>1.059.482</b> | <b>-380.145</b> |
| <b>PASSIVO</b>   |                    |                  |                 |
| Ratei .....  | 12.619             | 83.880           | -71.261         |
| <i>su oneri finanziari per operazioni p/t in titoli .</i>                  | 1.211              | 1.786            | -575            |
| <i>su interessi relativi a operazioni con l'estero .</i>                   | 3.658              | 4.578            | -920            |
| <i>su interessi relativi a depositi di riserva in conto corrente .....</i> | 6.376              | 6.275            | 101             |
| <i>su interessi relativi a depositi a garanzia per frontloading .....</i>  | -                  | 69.235           | -69.235         |
| <i>altri .....</i>   | 1.374              | 2.006            | -632            |
| Risconti .....   | 80                 | 71               | 9               |
| <i>su fitti attivi .....</i>   | 73                 | 71               | 2               |
| <i>altri .....</i>   | 7                  | -                | 7               |
| <b>Totale . . .</b>  | <b>12.699</b>      | <b>83.951</b>    | <b>-71.252</b>  |

Gli accantonamenti passano da 9.903 a 7.517 milioni. All'interno della voce:

- i *fondi rischi specifici* registrano un decremento da 4.423 a 1.966 milioni, da ascrivere:
  - a) all'integrale utilizzo del fondo rischi su titoli (per 1.024 milioni) e del fondo copertura perdite di cambio costituito ai sensi del DL 30.12.76 n.867 (per 620 milioni), a parziale copertura della minusvalenza derivante dall'operazione di concambio titoli di Stato, descritta nel commento alla voce *Crediti verso la Pubblica Amministrazione*;
  - b) alla riduzione per 812 milioni del fondo imposte per effetto del pagamento delle imposte relative al 2001 (783 milioni), dello storno dell'Irpeg differita passiva (51 milioni) portata in diminuzione delle attività per imposte differite, degli accantonamenti per l'IRAP dell'esercizio corrente e differita (23 milioni) e dell'utilizzo (1 milione) per stralcio crediti.

La consistenza dell'IRAP differita passiva (8 milioni) compresa nel fondo imposte è riferibile, per 7 milioni, agli ammortamenti anticipati ex art. 67, comma 3 TUIR.

Restano invariati il fondo rischi di cambio, pari a 1.538 milioni, e il fondo assicurazione danni, pari a 310 milioni;

- gli accantonamenti diversi per il personale crescono da 5.479 a 5.550 milioni. In particolare, gli accantonamenti a garanzia del TQP aumentano da 5.395 a 5.461 milioni: l'incremento è riferibile per 6 milioni al trattamento pensionistico e per 60 milioni alle indennità di fine rapporto. Il fondo oneri per il personale passa da 81 a 86 milioni in relazione ai maggiori oneri maturati e non erogati alla fine dell'esercizio.

Il fondo sussidi ai pensionati e superstiti di pensionati e gli accantonamenti per l'indennità di fine rapporto spettante al personale a contratto restano, complessivamente, intorno ai 3 milioni.

Il dettaglio degli accantonamenti e i relativi movimenti dell'anno sono riportati nella tavola I9.

I conti di rivalutazione si riducono da 26.060 a 9.645 milioni.

Tav. I9

**ACCANTONAMENTI**  
(migliaia di euro)

| Denominazione dei fondi  | Consistenze<br>a fine 2001 | Variazioni       |                | Consistenze<br>a fine 2002 |
|--|----------------------------|------------------|----------------|----------------------------|
|  |                            | Utilizzi         | Assegnazioni   |                            |
| <b>Fondi rischi specifici</b> . . . . .  | <b>4.423.194</b>           | <b>2.479.866</b> | <b>23.039</b>  | <b>1.966.367</b>           |
| fondo rischi gestione valutaria .  | 2.157.764                  | 620.159          | –              | 1.537.605                  |
| fondo rischi di cambio . . . . .   | 1.537.605                  | –                | –              | 1.537.605                  |
| fondo copertura perdite di cambio (ex DL 30.12.1976, n. 867) . . . . .   | 620.159                    | 620.159          | –              | –                          |
| fondo rischi su titoli . . . . .   | 1.024.287                  | 1.024.287        | –              | –                          |
| fondo assicurazione danni . . . .  | 309.874                    | –                | –              | 309.874                    |
| fondo imposte . . . . .  | 931.269                    | (1) 835.420      | 23.039         | 118.888                    |
| <b>Accantonamenti diversi per il personale</b> . . . . .   | <b>5.479.389</b>           | <b>61.541</b>    | <b>132.352</b> | <b>5.550.200</b>           |
| accantonamenti a garanzia del TQP . . . . .  | 5.395.339                  | (2) 45           | 65.978         | 5.461.272                  |
| fondo per sussidi ai pensionati e superstiti di pensionati . . . . .   | 1.590                      | 39               | 74             | 1.625                      |
| accantonamenti per l'indennità di fine rapporto spettante al personale a contratto (ex lege 29.5.1982, n. 297) . . . . . | 1.351                      | 111              | 227            | 1.467                      |
| fondo oneri per il personale . . . .   | 81.109                     | 61.346           | 66.073         | 85.836                     |
| <b>Totale</b> . . . . .  | <b>9.902.583</b>           | <b>2.541.407</b> | <b>155.391</b> | <b>7.516.567</b>           |

(1) Comprende il trasferimento all'attivo della parte del fondo riferita all'Irpeg differita. – (2) Trasferimento al fondo pensione complementare.

*Essi sono costituiti da:*

- a) *i conti (pre-system) costituiti all'atto della valutazione dei cespiti sopra indicati ai prezzi e ai cambi di mercato del 1° gennaio 1999 e nei quali sono confluiti i fondi di rivalutazione preesistenti all'avvio della terza fase della UEM. Essi si riducono da 12.575 a 21 milioni in seguito al trasferimento al conto economico: i) del conto di rivalutazione dell'oro per 12.440 milioni in relazione all'operazione di concambio ex lege 289/2002; ii) di quote di rivalutazione per 114 milioni relative a titoli e valute per cessioni e svalutazioni di tali cespiti;*
- b) *i conti (system) – cui affluiscono dalla terza fase della UEM, gli effetti della valutazione al mercato delle poste concernenti l'attività del SEBC – che diminuiscono di 2.502 milioni (da 9.660 a 7.158). L'adeguamento ai cambi correnti ha determinato svalutazioni nette imputate ai conti di rivalutazione per 2.796 milioni; in particolare si sono avute svalutazioni nette sui dollari USA (3.466 milioni), sui DSP (221 milioni) e sugli yen (44 milioni) solo in parte compensate dalle rivalutazioni nette dell'oro (per 933 milioni) e dei franchi svizzeri (1 milione). L'adeguamento ai corsi dei titoli ha invece determinato rivalutazioni nette per 294 milioni (riferite per 263 milioni ai titoli in dollari e per 31 milioni ai titoli in euro) e svalutazioni nette per un importo al di sotto del milione, riferite ai titoli in yen;*
- c) *i conti (non system) – cui affluiscono, dalla fine del 1999, le differenze positive di valutazione delle poste non inerenti all'attività istituzionale del SEBC, costituite in particolare dall'investimento in titoli non immobilizzati delle riserve, dei fondi e degli accantonamenti – che si riducono da 3.825 a 2.466 milioni per effetto della valutazione ai prezzi di fine anno.*

Il dettaglio dei conti di rivalutazione e i relativi movimenti sono riepilogati nella tavola I10.

Il *fondo rischi generali* si riduce da 9.798 a 8.789 milioni in seguito all'utilizzo per 1.009 milioni, di cui 547 milioni a copertura di parte della differenza negativa riveniente dall'operazione di concambio ex lege 289/2002 e 462 milioni a copertura di minusvalenze su titoli in euro accertate nell'esercizio.

*L'insieme dei fondi rischi (generali e specifici) fronteggia il rischio potenziale da tassi di cambio e di interesse (calcolato secondo la metodologia del VaR), tenuto anche conto della consistenza dei conti di rivalutazione. Il fondo rischi generali fronteggia anche i rischi, non singolarmente determinabili né oggettivamente ripartibili, che riguardano la complessiva attività dell'Istituto.*

La voce *capitale e riserve* si incrementa complessivamente di 472 milioni (da 12.742 a 13.214) per effetto:

- dell'aumento della *riserva ordinaria* (da 4.373 a 4.576 milioni) e di quella *straordinaria* (da 4.216 a 4.468 milioni) per complessivi 455 milioni, in relazione alla assegnazione dell'utile netto del 2001 e del frutto dell'investimento delle riserve del 2002;

*Il capitale della Banca è stato convertito in euro dal 1° gennaio 2002.*

*In seguito alla conversione, il capitale ammonta a 156.000 euro e risulta suddiviso in 300.000 quote del valore unitario di 0,52 euro; l'incremento di capitale di 1.062,93 euro,*

conseguente all'arrotondamento al secondo decimale del valore unitario delle quote, è stato prelevato dalla riserva straordinaria, secondo i criteri previsti dal D.lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

- dell'aumento di 17 milioni delle *altre riserve*, da ascrivere all'incremento per 16,7 milioni della riserva per ammortamento anticipato ex art. 67, comma 3 TUIR, in relazione – secondo quanto praticato dall'Istituto nel passato – agli ammortamenti effettuati a tale titolo sulle immobilizzazioni materiali e, per 0,1 milioni, della speciale riserva di cui al D.lgs. 21 aprile 1993, n. 124, istitutivo dei fondi pensione complementari. Le riserve per rivalutazione e il fondo rinnovamento immobilizzazioni materiali restano invariati rispettivamente a 2.217 e 1.805 milioni.

Tav. I10

**CONTI DI RIVALUTAZIONE**  
(migliaia di euro)

| Denominazione  | Consistenze<br>a fine 2001 | VARIAZIONI                |               |                   | Rivalutazioni<br>nette dell'anno | Consistenze<br>a fine 2002 |
|--|----------------------------|---------------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------|
|  |                            | Utilizzi conti pre-system |               |                   |                                  |                            |
|  |                            | Svalutazioni              | Cessioni      | Altro             |                                  |                            |
| <b>Conti pre-system (rivalutazione iniziale del 1° gennaio 1999)</b>   |                            |                           |               |                   |                                  |                            |
| rivalutazione oro .....  | 12.439.949                 | –                         | –             | 12.439.949        | –                                | –                          |
| rivalutazione da variazione di cambio (escluso oro) .....  | 115.156                    | 68.836                    | 43.997        | –                 | –                                | 2.323                      |
| rivalutazione da variazione di prezzo titoli nazionali .....   | 20.259                     | 22                        | 987           | –                 | –                                | 19.250                     |
| <b>Totale .....</b>  | <b>12.575.364</b>          | <b>68.858</b>             | <b>44.984</b> | <b>12.439.949</b> | <b>–</b>                         | <b>21.573</b>              |
| <b>Conti system (rivalutazioni periodiche della fase III)</b>  |                            |                           |               |                   |                                  |                            |
| rivalutazione da variazione di cambio .....  | 9.229.392                  |                           |               |                   | -2.795.633                       | 6.433.759                  |
| di cui: oro .....  | 5.409.390                  |                           |               |                   | 933.333                          | 6.342.723                  |
| rivalutazione da variazione di prezzo .....  | 430.228                    |                           |               |                   | 293.849                          | 724.077                    |
| <b>Totale .....</b>  | <b>9.659.620</b>           |                           |               |                   | <b>-2.501.784</b>                | <b>7.157.836</b>           |
| <b>Conti non system (istituiti il 31 dicembre 1999 a seguito del recepimento delle raccomandazioni per le rivalutazioni periodiche della fase III)</b> |                            |                           |               |                   |                                  |                            |
| rivalutazione da variazione di prezzo titoli a investimento riserva ordinaria .....  | 522.709                    |                           |               |                   | -192.989                         | 329.720                    |
| rivalutazione da variazione di prezzo titoli a investimento riserva straordinaria .....  | 874.545                    |                           |               |                   | -324.292                         | 550.253                    |
| rivalutazione da variazione di prezzo titoli a investimento altre riserve .....  | –                          |                           |               |                   | 19                               | 19                         |
| rivalutazione da variazione di prezzo titoli a investimento accantonamenti TQP .....   | 2.427.886                  |                           |               |                   | -841.825                         | 1.586.061                  |
| rivalutazione da variazione di prezzo titoli a investimento fondo rischi generali .....  | –                          |                           |               |                   | 18                               | 18                         |
| <b>Totale .....</b>  | <b>3.825.140</b>           |                           |               |                   | <b>-1.359.069</b>                | <b>2.466.071</b>           |
| <b>Totale generale .....</b>   | <b>26.060.124</b>          | <b>68.858</b>             | <b>44.984</b> | <b>12.439.949</b> | <b>-3.860.853</b>                | <b>9.645.480</b>           |

La distribuzione delle quote relative al capitale sociale della Banca è indicata nella tavola I11. I movimenti relativi alla voce *capitale e riserve* sono riportati nella tavola I12.

Tav. I11

### QUOTE DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE

| Detentori   | A fine 2002 |                |              |            | A fine 2001 |                |              |            |
|---|-------------|----------------|--------------|------------|-------------|----------------|--------------|------------|
|   | Enti        | Quote (1)      | %            | Voti       | Enti        | Quote (1)      | %            | Voti       |
| Con diritto di voto .....   | 71          | 299.934        | 100,0        | 692        | 79          | 299.934        | 100,0        | 735        |
| <i>Società per azioni esercenti attività bancaria ivi comprese quelle ex art. 1 D.lgs. 20.11.1990, n. 356</i> ..... | 64          | 253.434        | 84,5         | 571        | 71          | 253.434        | 84,5         | 610        |
| <i>Istituti di previdenza</i> .....   | 1           | 15.000         | 5,0          | 34         | 1           | 15.000         | 5,0          | 34         |
| <i>Istituti di assicurazione</i> .....  | 6           | 31.500         | 10,5         | 87         | 7           | 31.500         | 10,5         | 91         |
| Senza diritto di voto .....   | 6           | 66             | ..           | –          | 6           | 66             | ..           | –          |
| <b>Totale . . .</b>   | <b>77</b>   | <b>300.000</b> | <b>100,0</b> | <b>692</b> | <b>85</b>   | <b>300.000</b> | <b>100,0</b> | <b>735</b> |

(1) Il valore nominale della singola quota è di euro 0,52.

Tav. I12

### CAPITALE SOCIALE E RISERVE

(migliaia di euro)

| Voci   | Consistenze a fine 2001 | Incrementi     | Decrementi    | Consistenze a fine 2002 |
|--|-------------------------|----------------|---------------|-------------------------|
| Capitale sociale .....   | 155                     | (1) 1          | –             | 156                     |
| Riserva ordinaria .....  | 4.373.056               | (2) 225.617    | (3) 23.016    | 4.575.657               |
| Riserva straordinaria .....  | 4.216.007               | (2) 274.406    | (3) 21.999    | 4.468.414               |
| Riserva per rivalutazione monetaria ex lege 19.3.1983, n. 72 ..... | 673.460                 | –              | –             | 673.460                 |
| Riserva per rivalutazione ex lege 29.12.1990, n. 408 .....         | 660.533                 | –              | –             | 660.533                 |
| Riserva per rivalutazione ex lege 30.12.1991, n. 413 .....         | 16.922                  | –              | –             | 16.922                  |
| Riserva per rivalutazione ex lege 21.11.2000, n. 342 .....         | 866.534                 | –              | –             | 866.534                 |
| Riserva per ammortamento anticipato ex art. 67, 3° c. TUIR .....   | 130.348                 | 16.709         | –             | 147.057                 |
| Riserva ex D.lgs. 21.4.1993, n. 124 .                              | 94                      | 111            | –             | 205                     |
| Fondo speciale per rinnovamento immobilizzazioni materiali .....   | 1.805.044               | –              | –             | 1.805.044               |
| <b>Totale . . .</b>  | <b>12.742.153</b>       | <b>516.844</b> | <b>45.015</b> | <b>13.213.982</b>       |

(1) Incremento di capitale (prelevato dalla riserva straordinaria) in conseguenza dell'arrotondamento effettuato in sede di conversione del capitale in euro. – (2) La variazione è dovuta all'assegnazione degli utili dell'esercizio 2001 e al rendimento dell'impiego della riserva conseguito nel 2002. – (3) La variazione è dovuta alla distribuzione ai Partecipanti, corrispondente a quota parte del rendimento dell'impiego della riserva stessa conseguito nel 2001 (art. 56 dello Statuto), nonché per la riserva straordinaria, alla conversione del capitale in euro.

2.2. *Conto economico.* – L'utile netto è risultato pari a 64 milioni (tav. I13), in diminuzione rispetto ai 507 milioni del 2001, in conseguenza del non favorevole andamento di gran parte delle componenti reddituali come riflesso delle variabili di mercato. L'operazione di concambio ex lege 289/2002, i cui effetti sono transitati nel conto economico unitamente all'utilizzo dei fondi patrimoniali, non ha inciso sul risultato dell'esercizio.

*Nel dettaglio, la perdita da concambio pari a 21.837 milioni, figurante alla voce utili/perdite da negoziazione in titoli, è stata neutralizzata dagli utilizzi dei fondi di rivalutazione dell'oro per 13.060 e dei fondi rischi per 1.571 milioni (cfr. gli utilizzi dei fondi rischi), nonché dalla rilevazione di imposte differite attive per 7.206 milioni, connesse alla deducibilità fiscale della perdita da concambio (cfr. le imposte dell'esercizio).*

Tra le *rendite nette relative ad operazioni istituzionali*, gli *interessi attivi netti* diminuiscono di 687 milioni, passando da un risultato positivo di 626 milioni nel 2001 a uno negativo di 61 milioni, per effetto della contrazione degli *interessi attivi* più accentuata di quella degli *interessi passivi*.

Gli *interessi attivi* diminuiscono complessivamente di 842 milioni (da 2.728 a 1.886). In particolare, quelli su attività in valuta registrano un decremento di 426 milioni (da 1.307 a 881) riferibile a:

- titoli e altre attività in valuta (per 388 milioni) per effetto della flessione del rendimento medio complessivo; la consistenza media annua è rimasta sostanzialmente stabile (da 28.598 a 27.364);
- rapporti con il FMI (per 38 milioni) principalmente in seguito alla riduzione del tasso di remunerazione.

Gli interessi attivi su posizioni in euro mostrano una riduzione di 455 milioni (da 1.672 a 1.217) da attribuire a:

- operazioni di rifinanziamento per 378 milioni (da 645 a 267) e in particolare a quelle di rifinanziamento principali (per 342 milioni), per effetto della minore consistenza media annua (da 13.562 a 7.913 milioni) e della flessione del tasso medio di rendimento, dal 4,47 al 3,34 per cento;

*Nel corso dell'anno, il tasso minimo di aggiudicazione per le operazioni di rifinanziamento principali dell'Eurosistema è rimasto invariato al 3,25 per cento. Il 5 dicembre 2002 il Consiglio direttivo della BCE ha deliberato la riduzione al 2,75 per cento; nella stessa seduta, il tasso sulle operazioni di rifinanziamento marginale è stato abbassato dal 4,25 al 3,75 per cento.*

*Il 6 marzo 2003, il Consiglio direttivo della BCE ha deciso di ridurre il tasso minimo di aggiudicazione per le operazioni di rifinanziamento principali dell'Eurosistema al 2,50 per cento e il tasso sulle operazioni di rifinanziamento marginale al 3,50 per cento.*

**PROSPETTO ANALITICO DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO**  
(importi in unità di euro)

|  | 2002            |                       | 2001           |                      | Variazioni      |                       |
|--|-----------------|-----------------------|----------------|----------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>A) RENDITE NETTE RELATIVE AD OPERAZIONI ISTITUZIONALI:</b>                          |                 | <b>-6.373.433.456</b> |                | <b>2.708.194.302</b> |                 | <b>-9.081.627.758</b> |
| Interessi attivi   |                 | 1.885.967.592         |                | 2.728.084.819        |                 | -842.117.227          |
| <i>su titoli e altre attività in valuta</i>  | 785.272.233     |                       | 1.173.588.845  |                      | -388.316.612    |                       |
| <i>su posizione FMI</i>  | 95.413.480      |                       | 133.595.460    |                      | -38.181.980     |                       |
| <i>su operazioni di rifinanziamento</i>  | 267.009.309     |                       | 644.826.429    |                      | -377.817.120    |                       |
| <i>su operazioni di anticipazione</i>  | 139.838.232     |                       | 161.895.653    |                      | -22.057.421     |                       |
| <i>su crediti verso lo Stato</i>   | 396.532.924     |                       | 393.569.890    |                      | 2.963.034       |                       |
| <i>su saldi intra SEBC</i>   | 328.042.511     |                       | 373.819.840    |                      | -45.777.329     |                       |
| <i>su conto corrente UIC</i>   | 45.807          |                       | 133.863        |                      | -88.056         |                       |
| <i>su titoli in euro a fini di politica monetaria</i>                                  | 85.537.896      |                       | 97.310.635     |                      | -11.772.739     |                       |
| <i>premi e sconti su titoli obbligazionari</i>   | -211.725.634    |                       | -250.657.116   |                      | 38.931.482      |                       |
| <i>altri</i>   | 834             |                       | 1.320          |                      | -486            |                       |
| Interessi passivi  |                 | -1.946.502.469        |                | -2.102.150.120       |                 | 155.647.651           |
| <i>su disponibilità del Tesoro per il servizio di tesoreria</i>                        | -1.212.418.822  |                       | -1.146.667.464 |                      | -65.751.358     |                       |
| <i>su fondo per l'ammortamento titoli di Stato</i>                                     | -8.169.406      |                       | -175.597.668   |                      | 167.428.262     |                       |
| <i>su depositi di riserva in conto corrente</i>  | -448.259.584    |                       | -557.967.754   |                      | 109.708.170     |                       |
| <i>su depositi overnight, a tempo determinato e per richiesta margini</i>              | -246.373        |                       | -390.213       |                      | 143.840         |                       |
| <i>su conto corrente UIC</i>   | -1.214.138      |                       | -4.055.410     |                      | 2.841.272       |                       |
| <i>su saldi intra SEBC</i>   | -203.104.442    |                       | -93.240.937    |                      | -109.863.505    |                       |
| <i>interessi diversi in valuta</i>   | -38.539.392     |                       | -52.574.095    |                      | 14.034.703      |                       |
| <i>altri</i>   | -34.550.312     |                       | -71.656.579    |                      | 37.106.267      |                       |
| <b>Interessi attivi netti</b>  |                 | <b>-60.534.877</b>    |                | <b>625.934.699</b>   |                 | <b>-686.469.576</b>   |
| Utili e perdite realizzati su operazioni finanziarie                                   |                 | -20.630.574.618       |                | 2.285.061.836        |                 | -22.915.636.454       |
| <i>utili/perdite da negoziazione in titoli</i>   | -21.347.974.515 |                       | 743.991.677    |                      | -22.091.966.192 |                       |
| <i>utili/perdite da negoziazione in cambi</i>  | 288.003.004     |                       | 1.163.224.582  |                      | -875.221.578    |                       |
| <i>utili/perdite su contratti derivati in divisa estera</i>                            | -               |                       | 854            |                      | -854            |                       |
| <i>utili/perdite su operazioni forward in titoli ex DM 1974</i>                        | 429.396.893     |                       | 377.844.723    |                      | 51.552.170      |                       |
| Svalutazioni di attività e posizioni finanziarie                                       |                 | -1.206.920.529        |                | -545.207.137         |                 | -661.713.392          |
| <i>titoli esteri</i>   | -224.197        |                       | -38.666.695    |                      | 38.442.498      |                       |
| <i>divise estere</i>   | -821.756.571    |                       | -5.604         |                      | -821.750.967    |                       |
| <i>titoli in euro</i>  | -21.787         |                       | -502.684       |                      | 480.897         |                       |
| <i>su operazioni forward in titoli ex DM 1974</i>                                      | -384.917.974    |                       | -506.032.154   |                      | 121.114.180     |                       |
| Accantonamenti e utilizzi dei fondi rischi di cambio e su titoli                       |                 | 15.206.927.979        |                | 20.141.109           |                 | 15.186.786.870        |
| <i>utilizzi fondi di rivalutazione pre-system</i>                                      | 12.553.792.201  |                       | 20.141.109     |                      | 12.533.651.092  |                       |
| <i>utilizzi fondo rischi generali</i>  | 1.008.690.046   |                       |                |                      | 1.008.690.046   |                       |
| <i>utilizzi fondi rischi su cambi e titoli</i>   | 1.644.445.732   |                       |                |                      | 1.644.445.732   |                       |
| <b>Risultato netto da operazioni finanziarie, svalutazioni e utilizzo fondi rischi</b> |                 | <b>-6.630.567.168</b> |                | <b>1.759.995.808</b> |                 | <b>-8.390.562.976</b> |
| Tariffe e commissioni attive   |                 | 20.335.870            |                | 21.606.242           |                 | -1.270.372            |
| Tariffe e commissioni passive  |                 | -17.709.199           |                | -24.589.170          |                 | 6.879.971             |
| <b>Risultato netto da tariffe e commissioni</b>  |                 | <b>2.626.671</b>      |                | <b>-2.982.928</b>    |                 | <b>5.609.599</b>      |
| Rendite da titoli azionari e da partecipazioni   |                 | 387.951.300           |                | 321.284.475          |                 | 66.666.825            |
| <i>reddito da partecipazione alla BCE</i>  | 379.473.323     |                       | 300.417.046    |                      | 79.056.277      |                       |
| <i>reddito da partecipazione al fondo di dotazione dell'UIC</i>                        | 8.477.977       |                       | 20.867.429     |                      | -12.389.452     |                       |
| Risultato netto della redistribuzione del reddito monetario                            |                 | -72.909.382           |                | 3.962.248            |                 | -76.871.630           |
| <i>reddito monetario redistribuito</i>   | 1.770.306.284   |                       | 6.178.721      |                      | 1.764.127.563   |                       |
| <i>reddito monetario conferito</i>   | -1.843.215.666  |                       | -2.216.473     |                      | -1.840.999.193  |                       |

**PROSPETTO ANALITICO DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO**  
(importi in unità di euro)

|  | 2002          |                       | 2001          |                       | Variazioni   |                       |
|--|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| <b>B) ALTRE RENDITE:</b> .....                                       |               | <b>1.464.954.164</b>  |               | <b>1.638.472.456</b>  |              | <b>-173.518.292</b>   |
| Proventi derivanti dall'investimento delle riserve e dei fondi ..... |               | 1.294.023.772         |               | 1.433.588.255         |              | -139.564.483          |
| interessi .....  | 1.048.954.347 |                       | 1.406.159.961 |                       | -357.205.614 |                       |
| premi e sconti su titoli obbligazionari .....                        | -26.077.538   |                       | -159.861.911  |                       | 133.784.373  |                       |
| dividendi da azioni e partecipazioni .....                           | 231.865.768   |                       | 159.452.821   |                       | 72.412.947   |                       |
| utili da negoziazione e da realizzo .....                            | 39.281.195    |                       | 27.837.384    |                       | 11.443.811   |                       |
| Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo ...                |               | 83.623.705            |               | 126.791.936           |              | -43.168.231           |
| Diverse .....  |               | 87.306.687            |               | 78.092.265            |              | 9.214.422             |
| fitti attivi da locazione immobili .....                             | 18.506.330    |                       | 17.405.922    |                       | 1.100.408    |                       |
| interessi su crediti di imposta .....                                | 29.353.300    |                       | 29.353.300    |                       | -            |                       |
| altri interessi .....  | 1.614.378     |                       | 1.602.665     |                       | 11.713       |                       |
| provvigioni Mintesoro .....  | 275.884       |                       | 239.744       |                       | 36.140       |                       |
| procedure, studi e progettazioni completate .....                    | 13.624.742    |                       | 11.513.087    |                       | 2.111.655    |                       |
| rimanenze finali .....   | 574.007       |                       | 440.030       |                       | 133.977      |                       |
| altre .....  | 23.358.046    |                       | 17.537.517    |                       | 5.820.529    |                       |
| <b>TOTALE RENDITE NETTE (A+B)</b> .....                              |               | <b>-4.908.479.292</b> |               | <b>4.346.666.758</b>  |              | <b>-9.255.146.050</b> |
| <b>C) RIMANENTI SPESE:</b> .....                                     |               | <b>4.972.781.586</b>  |               | <b>-3.839.811.347</b> |              | <b>8.812.592.933</b>  |
| Spese per il personale .....   |               | -1.051.489.954        |               | -1.160.741.417        |              | 109.251.463           |
| stipendi e oneri accessori personale dipendente ...                  | -667.337.117  |                       | -626.908.103  |                       | -40.429.014  |                       |
| compensi per organi collegiali centrali e periferici (1)             | -2.862.972    |                       | -3.021.268    |                       | 158.296      |                       |
| pensioni e indennità di fine rapporto corrisposte ...                | -237.290.842  |                       | -240.072.030  |                       | 2.781.188    |                       |
| altre .....  | -11.645.273   | -919.136.204          | -11.244.494   | -881.245.895          | -400.779     | -37.890.309           |
| accantonamenti:  |               |                       |               |                       |              |                       |
| TQP .....  | -65.977.843   |                       | -217.924.849  |                       | 151.947.006  |                       |
| oneri maturati e non ancora erogati .....                            | -66.073.128   |                       | -61.268.734   |                       | -4.804.394   |                       |
| altri .....  | -302.779      | -132.353.750          | -301.939      | -279.495.522          | -840         | 147.141.772           |
| Spese di amministrazione .....                                       |               | -371.153.211          |               | -360.053.902          |              | -11.099.309           |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali .....    |               | -186.350.136          |               | -191.949.730          |              | 5.599.594             |
| Altre spese:   |               |                       |               |                       |              |                       |
| perdite derivanti dall'investimento delle riserve e dei fondi .....  |               | -281.726.808          |               | -144.147.828          |              | -137.578.980          |
| perdite da negoziazione e da realizzo .....                          | -27.902.197   |                       | -1            |                       | -27.902.196  |                       |
| svalutazioni .....   | -253.824.611  |                       | -144.147.827  |                       | -109.676.784 |                       |
| altri accantonamenti ai fondi .....                                  |               | -16.820.747           |               | -751.363.158          |              | 734.542.411           |
| sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo ...               |               | -2.400.437            |               | -1.232.074            |              | -1.168.363            |
| attribuzione del rendimento dell'investimento alle riserve (2) ..... |               | -297.281.479          |               | -392.649.324          |              | 95.367.845            |
| altre imposte e tasse .....  |               | -16.190.519           |               | -45.129.681           |              | 28.939.162            |
| diverse .....  |               | -3.805.123            |               | -9.544.233            |              | 5.739.110             |
| altri interessi .....  | -9.089        |                       | -1.450.846    |                       | 1.441.757    |                       |
| rimanenze iniziali .....   | -440.030      |                       | -662.666      |                       | 222.636      |                       |
| altri .....  | -3.356.004    |                       | -7.430.721    |                       | 4.074.717    |                       |
| Imposte sul reddito dell'esercizio e sulle attività produttive ..... |               | 7.200.000.000         |               | -783.000.000          |              | 7.983.000.000         |
| <b>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO</b> .....                              |               | <b>64.302.294</b>     |               | <b>506.855.411</b>    |              | <b>-442.553.117</b>   |

(1) Comprende i compensi cumulativamente spettanti al Consiglio Superiore (863.205 euro nel 2002 e 1.424.707 nel 2001) e ai Sindaci (33.210 euro nel 2002 e 32.337 nel 2001). - (2) Effettuata a norma dell'art. 55 dello Statuto.

- saldi intra SEBC per 46 milioni, in seguito alla riduzione degli interessi sui crediti relativi al trasferimento delle riserve (da 278 a 210) in conseguenza della contrazione del tasso di remunerazione, in parte compensata dall'incremento degli interessi sulle posizioni TARGET in favore della Banca (da 96 a 111). Nell'aggregato sono inclusi, per il primo anno, gli interessi sui saldi derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema (7 milioni), relativi al periodo nel quale tali saldi sono risultati a credito;

*La remunerazione dei crediti relativi al trasferimento delle attività di riserva alla BCE è pari all'85 per cento del tasso marginale di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali.*

*La remunerazione dei saldi (netti) derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema è pari al tasso marginale di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali.*

- operazioni di anticipazione, unicamente riferite a quelle di cui al DM 27.9.1974 regolate all'1 per cento, per 22 milioni (da 162 a 140);

*La flessione degli interessi sulle anticipazione di cui al DM 27.9.1974 riflette la definitiva estinzione nel 2002 di alcune tranche della operazione rinnovata alla fine del 2001.*

- titoli detenuti per finalità di politica monetaria per 12 milioni (da 97 a 85) in relazione all'andamento dei tassi.

In lieve aumento risultano invece gli interessi sui crediti verso lo Stato che si attestano a 397 milioni e includono gli interessi sui titoli ex lege 483/93 all'1 per cento ceduti il 30 dicembre (392 milioni rispetto ai 394 del precedente esercizio) e quelli maturati sui titoli di Stato derivanti dalla citata operazione di concambio (5 milioni).

I premi e sconti su titoli obbligazionari, calcolati sui titoli in euro e in valuta estera, negativi in entrambi gli esercizi, diminuiscono da 251 a 212 milioni, e si riferiscono per 179 milioni ai titoli in dollari USA (216 milioni nel 2001), per 17 milioni ai titoli in yen (14 milioni nel 2001), per 17 milioni ai titoli in euro (23 milioni nel 2001); sui titoli in franchi svizzeri si sono rilevati premi per 1 milione (2 milioni nel 2001).

Gli *interessi passivi* diminuiscono di 156 milioni (da 2.102 a 1.946).

Quelli su posizioni in euro mostrano una riduzione di 142 milioni (da 2.050 a 1.908) per l'andamento diversificato delle varie componenti. In particolare gli interessi relativi:

- al fondo ammortamento titoli di Stato decrescono di 168 milioni (da 176 a 8) in relazione alla più bassa consistenza media (231 milioni rispetto ai 3.719 del 2001) e al minor tasso medio di remunerazione (dal 4,72 al 3,53 per cento);
- ai depositi di riserva in conto corrente risultano in diminuzione di 110 milioni (da 558 a 448) a motivo della flessione del tasso medio di remunerazione della riserva obbligatoria (dal 4,37 al 3,31 per cento) i cui effetti risultano in parte compensati dall'aumento della consistenza media annua dei depositi (da 12.771 a 13.562 milioni);
- al conto corrente con l'UIC diminuiscono di 3 milioni (da 4 a 1);
- alle altre operazioni diminuiscono di 37 milioni (da 72 a 35) a causa della restituzione, all'inizio dell'anno, dei depositi costituiti a garanzia delle banconote e delle monete fornite in prealimentazione;
- ai saldi intra SEBC aumentano di 110 milioni (da 93 a 203) per effetto dell'inclusione degli interessi passivi maturati, a partire dal 2002, sui saldi derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema (107 milioni), relativi al periodo nel quale tali saldi sono risultati a debito, e del lieve aumento (3 milioni) degli interessi riconosciuti sulla posizione netta dell'Istituto connessa con il sistema TARGET (96 milioni rispetto ai 93 del 2001);
- alle disponibilità del Tesoro per il servizio di tesoreria aumentano di 65 milioni (da 1.147 a 1.212) a motivo della maggiore consistenza media annua del conto (da 20.918 a 26.918) pur in presenza di un minor tasso medio di remunerazione (dal 5,48 al 4,50 per cento);

*Gli interessi comprendono l'importo integrativo pari a 340 milioni (301 milioni nell'esercizio precedente) spettante al Tesoro ai sensi dell'art. 4 della legge 483/93, in quanto il tasso di riferimento per la remunerazione del conto è risultato inferiore al rendimento dei titoli a suo tempo acquisiti dalla Banca per la costituzione delle relative disponibilità e non ancora giunti a scadenza.*

- ai depositi overnight, a tempo determinato e per richiesta di margini diminuiscono da 0,4 a 0,2 milioni.

*La remunerazione dei depositi overnight – costituiti presso le banche centrali su iniziativa delle controparti – è passata dal 2,25 all'1,75 per cento in concomitanza con la revisione dei tassi effettuata dal Consiglio direttivo della BCE nel mese di dicembre.*

*Nel marzo del 2003, il Consiglio direttivo della BCE ha deciso un'ulteriore riduzione del tasso all'1,50 per cento.*

Gli interessi su passività in valuta risultano in flessione da 52 a 39 milioni. In particolare, quelli sulle assegnazioni di diritti speciali di prelievo pas-

sano da 34 a 21 milioni, mentre quelli sui conti esteri e sulle operazioni pronti contro termine in valuta diminuiscono complessivamente di 1 milione.

*Il risultato netto da operazioni finanziarie, svalutazioni e utilizzo fondi rischi* è negativo per 6.631 milioni (positivo per 1.760 milioni nel 2001), per l'effetto congiunto di:

- a) perdite da negoziazione in titoli per 21.348 milioni conseguenti per 21.837 milioni alla perdita derivante dall'operazione di concambio ex lege 289/2002 e per 489 milioni (744 nello scorso esercizio) da utili da negoziazione su titoli denominati in divisa estera;
- b) utili in cambi, conseguiti quasi interamente su cessioni di dollari USA, per 288 milioni (1.163 nel 2001), in diminuzione di 875 milioni a causa della dinamica delle negoziazioni e dell'apprezzamento dell'euro;
- c) utile per 429 milioni (378 nel 2001) in relazione alle posizioni forward, connesse con le anticipazioni ex DM 27.9.1974, chiuse nel corso del 2002;
- d) svalutazioni di attività e posizioni finanziarie per 1.207 milioni (con un peggioramento di 662 milioni rispetto ai 545 nel 2001), che riguardano principalmente le posizioni nette in dollari USA e yen in relazione all'apprezzamento dell'euro (da un importo trascurabile nel 2001 a 822 milioni); in diminuzione invece risultano le svalutazioni (da 506 milioni nel 2001 a 385) riferite alle posizioni forward connesse con il rinnovo dell'anticipazione, in relazione al prevedibile scarto tra il prezzo di riacquisto e la futura quotazione di mercato; le svalutazioni da prezzo dei titoli, in euro e in divisa, sono risultate di importo trascurabile (39 milioni nel 2001);
- e) utilizzi dei fondi per 15.207 milioni, prelevati:
  - dai fondi di rivalutazione dell'oro per 13.060 milioni (620 dei quali rivenienti dall'adeguamento della riserva aurea del 1976), dal fondo rischi su titoli per 1.024 milioni e dal fondo rischi generali per 547 milioni, a copertura di parte della perdita derivante dalla descritta operazione di concambio titoli;
  - dal fondo rischi generali per 462 milioni, a copertura di minusvalenze accertate nell'esercizio su titoli in euro;
  - dai conti di rivalutazione pre-system per 114 milioni (20 nel 2001) in seguito a cessioni e svalutazioni di titoli e valute.

*Il risultato netto da tariffe e commissioni*, da negativo per 3 milioni nel 2001, diviene positivo per lo stesso importo.

*In particolare, le tariffe e le commissioni attive diminuiscono da 22 a 21 milioni, mentre quelle passive si riducono da 25 a 18 milioni in relazione principalmente a minori oneri*

(14 milioni, rispetto ai 20 del 2001) per la gestione delle riserve ufficiali in valuta estera e alla diminuzione della burden sharing addebitata dal Fondo monetario internazionale (da 4 a 1 milione). In aumento risultano i diritti e le commissioni corrisposti alla Monte Titoli spa per il servizio di gestione accentrata (da 1 a 2 milioni).

La voce *rendite da titoli azionari e da partecipazioni* aumenta di 67 milioni (388 contro 321 dell'anno precedente) e comprende:

- la parte spettante all'Istituto degli utili conseguiti dalla BCE nell'esercizio 2001 e distribuiti nel 2002 (268 milioni, rispetto ai 300 del precedente esercizio);
- la quota (111 milioni) spettante alla Banca d'Italia nell'ambito della distribuzione del reddito da signoraggio della BCE sulle banconote (cfr. la voce *Banconote in circolazione* nel paragrafo *Principi, criteri e struttura del bilancio*);

*Il bilancio della BCE dell'esercizio 2002 si è chiuso con un utile netto di 1.220 milioni. In relazione alla quota di partecipazione detenuta, alla Banca d'Italia sono stati versati, alla fine del mese di marzo 2003, a valere sugli utili distribuibili (614 milioni), 113 milioni.*

- gli utili percepiti dalla Banca sulla partecipazione al fondo di dotazione dell'UIC, che si riducono da 21 a 9 milioni.

Il risultato netto della redistribuzione del reddito monetario, calcolato sulla base delle nuove modalità stabilite dal Consiglio direttivo della BCE, diviene negativo per 73 milioni (positivo per 4 milioni nell'esercizio precedente): a fronte di un ammontare conferito di 1.843 milioni, sono stati redistribuiti 1.770 milioni.

*Nell'esercizio 2002 il reddito monetario (da accentrare) di ciascuna BCN è stato determinato applicando a un aggregato di passività (cosiddetta liability base) delle stesse BCN il tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali.*

*La liability base di ciascuna BCN è costituita da: banconote in circolazione (in euro e in valuta nazionale non ancora presentate per il cambio); passività verso istituzioni creditizie relative a operazioni di politica monetaria denominate in euro; passività (nette) intra Eurosystema risultanti dalle transazioni TARGET; le passività (nette) intra Eurosystema derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosystema.*

*Gli interessi corrisposti sulle passività incluse nella liability base vengono dedotti dal reddito monetario da accentrare.*

*Il reddito monetario complessivo accentrato dall'Eurosystema viene redistribuito a ciascuna BCN in base alla rispettiva quota di partecipazione al capitale della BCE (quota capitale).*

Le altre rendite registrano un calo di 173 milioni (da 1.638 a 1.465). In particolare:

- i proventi derivanti dall'investimento delle riserve e dei fondi scendono da 1.434 a 1.294 milioni con una flessione di 140 milioni, quale risultante di minori rendimenti su titoli (comprensivi di premi e sconti), che passano da 1.406 a 1.255 milioni, e di più elevati utili da negoziazione e da realizzo (da 28 a 39);

*Più in dettaglio, gli utili sono stati realizzati quasi esclusivamente su titoli azionari in euro ricompresi nel comparto non immobilizzato a investimento della riserva ordinaria (26 milioni), di quella straordinaria (5 milioni) e del TQP (8 milioni).*

*La consistenza media dei titoli diminuisce complessivamente da 28.253 a 27.784 milioni; in particolare, quella dei titoli a reddito fisso cresce da 21.565 a 22.258 milioni, mentre quella delle azioni scende da 6.688 a 5.525 milioni.*

- le sopravvenienze attive e insussistenze del passivo passano da 127 a 84 milioni, con una diminuzione di 43 milioni;

*Nel 2002 si sono registrate sopravvenienze per 79 milioni connesse con la definitiva acquisizione da parte della Banca d'Italia di somme restituite dalle banche beneficiarie di anticipazioni ex DM 1974; nel 2001 il dato includeva una sopravvenienza di 120 milioni in seguito alla minore Irpeg corrisposta rispetto a quanto accantonato alla fine del 2000, a motivo di una più favorevole interpretazione dell'Amministrazione finanziaria sui criteri di determinazione della Dual Income Tax (DIT).*

- le rendite diverse, pari a 87 milioni, risultano in leggero aumento (78 milioni nel precedente esercizio).

*Nell'ambito della voce sono ricompresi, tra l'altro, gli interessi su crediti d'imposta (29 milioni) e i fitti attivi degli immobili (da 17 a 19 milioni).*

Tra le rimanenti spese, le spese per il personale diminuiscono di 110 milioni (da 1.161 a 1.051), in relazione principalmente a minori accantonamenti effettuati a garanzia del TQP (da 218 a 66) che, conformemente alle norme contabili del SEBC, sono inclusi nella voce in esame unitamente agli accantonamenti per oneri maturati e non erogati al personale alla fine dell'esercizio (66 milioni rispetto ai 61 nel 2001).

Non tenendo conto dei cennati accantonamenti e dei compensi per organi collegiali centrali e periferici, stabili a 3 milioni, le spese complessive per il personale (dipendenti in servizio, pensionati, indennità di fine rapporto erogate al personale cessato dal servizio) ammontano a 916 milioni con una crescita di 38 milioni rispetto al precedente esercizio. In particolare, la spesa per stipendi e oneri accessori per il personale dipendente è stata pari a 667 milioni, con una crescita di 41 milioni; la spesa per pensioni e indennità di fine rapporto corrisposte è risultata di 237 milioni, con una diminuzione di 3 milioni.

La composizione della compagine del personale è riportata nella tavola I14.

Tav. I14

#### COMPAGINE DEL PERSONALE

| Carriere                              | Numero medio dei dipendenti in servizio |              | Rapporti di composizione (percentuale) |              |
|---------------------------------------|---|--------------|--|--------------|
|                                       | 2002                                    | 2001         | 2002                                   | 2001         |
| Direttiva .....                       | 1.991                                   | 1.956        | 23,5                                   | 23,0         |
| Operativa .....                       | 4.931                                   | 4.990        | 58,3                                   | 58,6         |
| Servizi generali e di sicurezza ..... | 974                                     | 992          | 11,5                                   | 11,6         |
| Operaia .....                         | 570                                     | 580          | 6,7                                    | 6,8          |
| <b>Totale ...</b>                     | <b>8.466</b>                            | <b>8.518</b> | <b>100,0</b>                           | <b>100,0</b> |

Le spese di amministrazione segnano un aumento di 11 milioni.

*In particolare, l'incremento è connesso all'effetto: a) delle maggiori spese postali e telefoniche (da 5 a 9 milioni), per assistenza sistemica a enti esterni (da 19 a 23 milioni) e per i servizi di sicurezza e scorta valori (da 70 a 75 milioni); b) della diminuzione (4 milioni) delle spese per materiale di magazzino relative al Servizio fabbricazione carte valori.*

La voce *ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali*, che accoglie gli ammortamenti ordinari, è in lieve diminuzione (da 192 a 186 milioni).

*Gli ammortamenti dell'esercizio si riferiscono principalmente agli immobili, per 122 milioni, agli impianti per 33 milioni e alle procedure, studi e progettazioni del SESI per 16 milioni.*

Le *altre spese* diminuiscono di 726 milioni (da 1.344 a 618) e comprendono:

- le *perdite derivanti dall'investimento delle riserve e dei fondi* che aumentano da 144 a 282 milioni, per effetto di più elevate svalutazioni (da 144 a 254) e di perdite da negoziazione e da realizzo per 28 milioni (importo trascurabile lo scorso esercizio);

*Nel dettaglio, le svalutazioni si riferiscono, in prevalenza, a titoli azionari non immobilizzati a impiego della riserva ordinaria (99 milioni), straordinaria (75 milioni) e del TQP (75 milioni). Le perdite si riferiscono al comparto a impiego della riserva ordinaria e derivano dai titoli immobilizzati (mezzanine notes) emessi in relazione alla cartolarizzazione dei crediti ex Italfondario e ceduti nel corso dell'esercizio.*

- gli *altri accantonamenti ai fondi*, che lo scorso esercizio includevano l'accantonamento al fondo rischi generali (per 700 milioni), diminuiscono da 751 a 17 milioni e si riferiscono quasi esclusivamente agli ammortamenti anticipati (effettuati per 51 milioni nel precedente esercizio);
- le *sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo*, aumentate da 1 a 2 milioni;
- l'*attribuzione del rendimento dell'investimento alle riserve* per 297 milioni, ridotta rispetto al 2001 (393 milioni);
- le *altre imposte e tasse* (diverse cioè da quelle sul reddito e sulle attività produttive esaminate più avanti), diminuite da 45 a 16 milioni per effetto della abrogazione, dal 2002, dell'imposta di bollo sulla circolazione (30 milioni nel precedente esercizio), disposta dal decreto legge 24 settembre 2002, n. 209, poi convertito con legge 22 novembre 2002, n. 265;

*La norma appena richiamata ha mantenuto, con diverse modalità, l'imposizione soltanto per i vaglia cambiari emessi dall'Istituto per finalità non connesse con il servizio di tesoreria. Il tributo per il 2002 ammonta a circa un milione.*

- le *spese diverse*, che segnano una diminuzione di 6 milioni, soprattutto per il venir meno di accantonamenti connessi a interessi attivi su titoli maturati e non percepiti (4 milioni a fine 2001).

Le imposte dell'esercizio evidenziano un risultato netto positivo pari a 7.200 milioni (rispetto a un onere tributario di competenza del precedente esercizio pari a 783 milioni), che concorre alla stregua dei proventi al risultato economico dell'esercizio, pur rimanendo evidenziato nella voce di spesa *Imposte sul reddito dell'esercizio e sulle attività produttive* nello schema di conto economico normativamente previsto. Tale risultato è determinato dall'Irpeg differita attiva connessa con la perdita fiscale dell'esercizio 2002 (7.116 milioni) e dal credito di imposta spettante sui dividendi incassati (112 milioni), in parte compensati dagli oneri per IRAP corrente (23 milioni) e dalla residua fiscalità differita netta (5 milioni).

Escludendo l'operazione di concambio ex lege 289/2002, che ha determinato l'iscrizione di imposte differite attive per 7.206 milioni, l'onere per imposte di competenza dell'esercizio è di 6 milioni, con una notevole flessione rispetto al 2001 (783 milioni) da collegare alla riduzione dell'utile lordo.

*L'onere netto di 5 milioni (6 milioni nel 2001) derivante dalla fiscalità differita, escludendo quella connessa alla citata operazione di concambio, è determinato dalla somma algebrica dei seguenti elementi:*

- *aumento delle imposte differite passive per 7 milioni (da 58 a 65); tale variazione consegue, da un lato, all'iscrizione di imposte per eventi accaduti nel 2002 nonché all'adeguamento della consistenza delle imposte medesime per mutamenti delle aliquote dell'Irpeg e dell'IRAP (per complessivi 13 milioni) e, dall'altro, all'assoggettamento a imposta nell'esercizio 2002 di componenti di reddito di esercizi precedenti (6 milioni);*
- *aumento delle imposte differite attive per 2 milioni (da 30 a 32); tale variazione deriva, da un lato, dall'iscrizione di imposte anticipate per eventi accaduti nel 2002 nonché dall'adeguamento della consistenza delle imposte medesime per mutamenti delle aliquote dell'Irpeg e dell'IRAP (per complessivi 22 milioni) e, dall'altro, con la deduzione nell'esercizio 2002 di oneri di esercizi precedenti (20 milioni).*

### **3. Proposte del Consiglio Superiore**

In applicazione degli articoli 54 e 57 dello Statuto il Consiglio Superiore, udito il favorevole riferimento dei Sindaci, ha proposto che l'utile netto di euro 64.302.294, conseguito nell'esercizio 2002, venga così ripartito:

|  |                   |
|--|-------------------|
| – alla Riserva ordinaria, nella misura del 20 per cento . . . . .                                    | 12.860.459        |
| – ai Partecipanti, in ragione del 6 per cento del capitale . . . . .                                 | 9.360             |
| – alla Riserva straordinaria, nella misura del 20 per cento . . . . .                                | 12.860.459        |
| – ai Partecipanti, nella misura del 4 per cento del capitale, a integrazione del dividendo . . . . . | 6.240             |
| – allo Stato, la restante somma di . . . . .   | <u>38.565.776</u> |
| TOTALE . . . . .   | <u>64.302.294</u> |

A norma dell'art. 56 dello Statuto, il Consiglio Superiore ha proposto, inoltre, la distribuzione ai Partecipanti – a valere sul fruttato delle riserve ordinaria e straordinaria – di un ulteriore importo di euro 42.945.000, pari allo 0,50 per cento (0,55 nell'esercizio precedente) dell'ammontare complessivo delle riserve al 31 dicembre 2001.

Pertanto ai Partecipanti verrebbe corrisposto l'importo complessivo di euro 42.960.600, pari a euro 143,202 per ogni quota di partecipazione.

**IL GOVERNATORE**  
Antonio Fazio



**RELAZIONE DEI SINDACI  
SUL CENTONOVESIMO ESERCIZIO  
DELLA BANCA D'ITALIA  
E SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2002**



*Signori Partecipanti,*

il bilancio dell'esercizio 2002 che viene sottoposto alla Vostra approvazione chiude con le seguenti risultanze:

|   |   |                       |
|---|---|-----------------------|
| Attività .....  | € | 147.338.428.382       |
| Passività .....   | € | 134.060.143.870       |
| Capitale e riserve .....  | € | <u>13.213.982.218</u> |
| Utile netto dell'esercizio<br>(come da conto economico scalare) ..... | € | <u>64.302.294</u>     |

I conti d'ordine, iscritti in attivo e in passivo per l'importo di 365.360.119.127 euro, rappresentano i depositi in titoli e in valori diversi e gli impegni e rischi (per acquisti e vendite di titoli, valute e euro).

La contabilità è stata tenuta regolarmente secondo principi e regole conformi alle norme vigenti. Le singole poste di bilancio, oggetto di verifica anche da parte della società di revisione, sono state da noi confrontate con le risultanze contabili e trovate a queste conformi.

I criteri di redazione e di valutazione per la formazione del bilancio risultano aggiornati e integrati rispetto all'esercizio precedente in relazione alle decisioni assunte dal Consiglio direttivo della BCE (Decisioni della Banca centrale europea del 6 dicembre 2001 sulla emissione delle banconote in euro - BCE/2001/15 - e sulla allocazione del reddito monetario delle banche centrali nazionali degli Stati membri partecipanti - BCE/2001/16) (1), nonché alle disposizioni dell'articolo 65 della legge 27 dicembre 2002, n. 289 ("Legge Finanziaria per il 2003") concernenti l'operazione di concambio dei titoli di Stato all'1 per cento ex lege 483/93 con altri titoli di Stato a rendimento di mercato.

I criteri di redazione e di valutazione per il 2002, la cui adozione è da noi condivisa, sono stati constatati rispondenti a quelli deliberati dal Consiglio Superiore e aderenti alle norme di legge. Gli stessi, analiticamente illu-

---

(1) Pubblicate in Gazzetta ufficiale delle Comunità europee L337 del 20.12.2001, pp. 52-61.

strati nella nota integrativa, riflettono le regole contabili armonizzate dettate dal Consiglio direttivo della BCE e recepite ai fini della rendicontazione di esercizio ai sensi dell'art. 8 del D.lgs. 10 marzo 1998, n. 43. La nota integrativa riporta anche tutte le altre informazioni previste dalle vigenti norme.

Vi diamo atto che nella redazione del presente bilancio non si è reso necessario applicare la disposizione di deroga prevista dal quarto comma dell'articolo 2423 del codice civile.

I dati di bilancio riflettono, tra l'altro, l'operazione di concambio dei titoli di Stato all'1 per cento ex lege 483/93 con altri titoli di Stato a condizioni di mercato, effettuata il 30 dicembre 2002, le cui componenti patrimoniali ed economiche (ivi inclusa la differenza negativa da concambio) sono dettagliatamente illustrate nella nota integrativa.

In particolare, la predetta operazione ha dato luogo a imposte differite attive, connesse alla deducibilità fiscale della differenza negativa emersa dal cennato concambio, che a fine anno risultano evidenziate nello stato patrimoniale per 7.116 milioni. L'iscrizione di tale ultima posta si fonda su ponderate valutazioni circa gli andamenti reddituali della Banca negli anni a venire, dalle quali emerge la ragionevole certezza di recuperare fiscalmente, nell'arco temporale previsto dalla legge 289/2002, l'intero ammontare della perdita realizzata. L'importo è stato calcolato sulla base dell'aliquota Irpeg del 33% attualmente prevista dalla legge delega (n. 80, del 7 aprile 2003) di riforma del sistema fiscale statale.

A copertura della perdita da concambio il Consiglio Superiore ha anche deliberato l'utilizzazione dei fondi di rivalutazione dell'oro per le quote accertate fino alla data del 1° gennaio 1999, come previsto dalla legge 289/2002, per complessivi 13.060 milioni (di cui 12.440 milioni prelevati dal conto di rivalutazione cosiddetto pre-system e 620 milioni dal fondo copertura perdite di cambio a suo tempo costituito con parte della rivalutazione della riserva aurea disposta con DL 30.12.1976, n. 867) e dei fondi rischi (generali e specifici) per complessivi 1.571 milioni.

Il Consiglio Superiore ha inoltre deliberato di utilizzare 462 milioni del fondo rischi generali a copertura di minusvalenze su titoli in euro accertate nel corso dell'esercizio.

Tenuto conto dei citati prelevamenti, Vi attestiamo che la consistenza complessiva dei fondi rischi (generali e specifici) e degli accantonamenti è da noi giudicata prudente. In particolare, gli accantonamenti a garanzia del trattamento integrativo di quiescenza del personale tengono conto sia delle riserve matematiche corrispondenti alla situazione del personale avente titolo e a quella dei pensionati, sia delle indennità di fine rapporto maturate alla fine dell'anno dai dipendenti che ne hanno titolo.

Dell'utile netto dell'esercizio, di 64.302.294 euro, il Consiglio Superiore Vi propone, ai sensi dell'art. 54 dello Statuto, il seguente riparto:

|   |   |                   |
|---|---|-------------------|
| - alla Riserva ordinaria, nella misura del 20 per cento                                     | € | 12.860.459        |
| - ai Partecipanti, in ragione del 6 per cento del capitale                                  | » | 9.360             |
| - alla Riserva straordinaria, nella misura del 20 per cento                                 | » | 12.860.459        |
| - ai Partecipanti, nella misura del 4 per cento del capitale, ad integrazione del dividendo | » | 6.240             |
| - allo Stato, il residuo di   | » | <u>38.565.776</u> |
| TOTALE  | € | <u>64.302.294</u> |

Il Consiglio Superiore Vi propone inoltre, a norma dell'art. 56 dello Statuto, una ulteriore assegnazione ai Partecipanti pari a 42.945.000 euro da prelevare dai frutti degli impieghi della riserva ordinaria e di quella straordinaria, attribuzione che corrisponde allo 0,5 per cento dell'importo delle cennate riserve al 31 dicembre 2001 e rientra nel limite fissato dal predetto articolo.

Durante l'anno decorso abbiamo assistito a tutte le riunioni del Consiglio Superiore e del Comitato ed abbiamo eseguito le verifiche e i controlli di competenza, in particolare quelli delle consistenze di cassa e dei valori della Banca e dei terzi, accertando sempre la osservanza della legge, dello Statuto e del Regolamento generale della Banca.

L'attività delle Unità periferiche è stata da noi seguita tenendoci in relazione, ai sensi degli artt. 23 e 24 dello Statuto, con i Censori delle Sedi e delle Succursali, ai quali rivolgiamo un sentito ringraziamento.

*Signori Partecipanti,*

Vi proponiamo di approvare il bilancio dell'esercizio 2002 che Vi viene sottoposto, nel suo stato patrimoniale, nel conto economico e nella nota integrativa, e di approvare la proposta di ripartizione dell'utile e l'assegnazione aggiuntiva al capitale ai sensi dell'art. 56 dello Statuto.

#### I SINDACI

GIUSEPPE BRUNI

ENRICO NUZZO

ANGELO PROVASOLI

MASSIMO STIPO

GIANFRANCO ZANDA



SITUAZIONE PATRIMONIALE  
E CONTO ECONOMICO  
al 31 dicembre 2002

## SITUAZIONE

| ATTIVO   | importi in unità di euro |                        |
|--|--------------------------|------------------------|
|  | 2002                     | 2001                   |
| <b>1 ORO E CREDITI IN ORO</b> .....  | <b>25.763.615.140</b>    | <b>24.830.282.205</b>  |
| <b>2 ATTIVITÀ IN VALUTA ESTERA VERSO NON RESIDENTI NELL'AREA EURO</b> .....  | <b>27.316.455.914</b>    | <b>27.703.644.173</b>  |
| 2.1 crediti verso FMI .....  | 4.681.552.173            | 4.608.324.572          |
| 2.2 titoli (non azionari) .....  | 18.770.622.928           | 19.833.416.871         |
| 2.3 conti correnti e depositi .....  | 3.687.101.568            | 3.258.152.788          |
| 2.4 operazioni temporanee .....  | 174.826.533              | –                      |
| 2.5 altre attività .....   | 2.352.712                | 3.749.942              |
| <b>3 ATTIVITÀ IN VALUTA ESTERA VERSO RESIDENTI NELL'AREA EURO</b> .....  | <b>5.298.228.670</b>     | <b>5.462.237.036</b>   |
| 3.1 controparti finanziarie .....  | 5.298.228.670            | 5.462.237.036          |
| 3.1.1 titoli (non azionari) .....  | 2.125.503.559            | 143.935.833            |
| 3.1.2 operazioni temporanee .....  | –                        | –                      |
| 3.1.3 altre attività .....   | 3.172.725.111            | 5.318.301.203          |
| 3.2 Pubbliche Amministrazioni .....  | –                        | –                      |
| 3.3 altre controparti .....  | –                        | –                      |
| <b>4 CREDITI VERSO NON RESIDENTI NELL'AREA EURO</b> .....  | <b>–</b>                 | <b>–</b>               |
| 4.1 crediti verso Banche Centrali dell'UE non rientranti nell'Area Euro .....                                      | –                        | –                      |
| 4.2 titoli (non azionari) .....  | –                        | –                      |
| 4.3 altri crediti .....  | –                        | –                      |
| <b>5 RIFINANZIAMENTO A ISTITUZIONI CREDITIZIE DELL'AREA EURO RELATIVO A OPERAZIONI DI POLITICA MONETARIA</b> ..... | <b>6.933.007.746</b>     | <b>9.719.069.910</b>   |
| 5.1 operazioni di rifinanziamento principali .....   | 6.932.865.946            | 9.474.322.699          |
| 5.2 operazioni di rifinanziamento a più lungo termine .....  | –                        | 244.747.211            |
| 5.3 operazioni temporanee di <i>fine-tuning</i> .....  | –                        | –                      |
| 5.4 operazioni temporanee di tipo strutturale .....  | –                        | –                      |
| 5.5 operazioni di rifinanziamento marginale .....  | –                        | –                      |
| 5.6 crediti connessi a richieste di margini .....  | 141.800                  | –                      |
| <b>6 ALTRI CREDITI VERSO ISTITUZIONI CREDITIZIE DELL'AREA EURO</b> .....   | <b>400.710</b>           | <b>430.026</b>         |
| <b>7 TITOLI EMESSI DA RESIDENTI NELL'AREA EURO (non azionari)</b> .....  | <b>1.577.708.552</b>     | <b>1.545.760.828</b>   |
| <b>8 CREDITI VERSO LA PUBBLICA AMMINISTRAZIONE</b> .....   | <b>18.872.447.779</b>    | <b>40.552.272.808</b>  |
| <b>9 RAPPORTI CON LA BCE E CON LE ALTRE BANCHE CENTRALI DELL'AREA EURO</b> .....                                   | <b>8.192.250.000</b>     | <b>18.903.338.431</b>  |
| 9.1 partecipazione al capitale della BCE .....   | 744.750.000              | 744.750.000            |
| 9.2 crediti equivalenti al trasferimento delle riserve alla BCE .....  | 7.447.500.000            | 7.447.500.000          |
| 9.3 crediti netti derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema .....            | –                        | –                      |
| 9.4 altri crediti nell'ambito dell'Eurosistema (netti) .....   | –                        | 10.711.088.431         |
| <b>10 PARTITE DA REGOLARE</b> .....  | <b>7.161.407</b>         | <b>828.014</b>         |
| <b>11 ALTRE ATTIVITÀ</b> .....   | <b>53.377.152.464</b>    | <b>50.380.689.122</b>  |
| 11.1 cassa .....   | 25.744.271               | 7.613.069              |
| 11.2 fondo di dotazione dell'UIC .....   | 258.228.450              | 258.228.450            |
| 11.3 investimenti a fronte di riserve, accantonamenti e fondi (incluse azioni) .....                               | 28.291.710.474           | 28.969.310.742         |
| 11.4 immobilizzazioni immateriali .....  | 24.339.495               | 19.811.500             |
| 11.5 oneri pluriennali .....   | 9.683.493                | 9.081.152              |
| 11.6 immobilizzazioni materiali (al netto dei fondi di ammortamento) .....   | 2.732.847.192            | 2.772.916.530          |
| 11.7 ratei e risconti .....  | 679.336.952              | 1.059.482.453          |
| 11.8 diverse .....   | 21.355.262.137           | 17.284.245.226         |
| <b>TOTALE</b> .....  | <b>147.338.428.382</b>   | <b>179.098.552.553</b> |
| <b>13 CONTI D'ORDINE</b> .....   | <b>365.360.119.127</b>   | <b>567.893.503.200</b> |

Verificato conforme ai libri di contabilità il 30 aprile 2003

I SINDACI: GIUSEPPE BRUNI, ENRICO NUZZO, ANGELO PROVASOLI, MASSIMO STIPO, GIANFRANCO ZANDA

## PATRIMONIALE

| PASSIVO  | importi in unità di euro |                        |
|--|--------------------------|------------------------|
|  | 2002                     | 2001                   |
| <b>1 BANCONOTE IN CIRCOLAZIONE</b> .....   | <b>62.835.487.670</b>    | <b>64.675.772.392</b>  |
| <b>2 PASSIVITÀ VERSO ISTITUZIONI CREDITIZIE DELL'AREA EURO RELATIVE A OPERAZIONI DI POLITICA MONETARIA</b> ..... | <b>10.454.353.301</b>    | <b>7.573.465.398</b>   |
| 2.1 conti correnti (inclusa riserva obbligatoria) .....  | 10.452.311.385           | 7.569.710.153          |
| 2.2 depositi <i>overnight</i> .....  | 2.041.916                | 3.452.663              |
| 2.3 depositi a tempo determinato .....   | -                        | -                      |
| 2.4 operazioni temporanee di <i>fine-tuning</i> .....  | -                        | -                      |
| 2.5 depositi relativi a richieste di margini .....   | -                        | 302.582                |
| <b>3 ALTRE PASSIVITÀ VERSO ISTITUZIONI CREDITIZIE DELL'AREA EURO</b> .....                                       | <b>-</b>                 | <b>18.708.178.607</b>  |
| <b>4 PASSIVITÀ VERSO ALTRI RESIDENTI NELL'AREA EURO</b> .....  | <b>21.322.140.595</b>    | <b>23.697.366.223</b>  |
| 4.1 Pubblica Amministrazione .....   | 21.316.379.333           | 23.463.304.816         |
| 4.1.1 disponibilità del Tesoro per il servizio di tesoreria .....  | 20.617.850.101           | 21.287.086.365         |
| 4.1.2 fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato .....   | 633.200.291              | 176.430.644            |
| 4.1.3 altre passività .....  | 65.328.941               | 1.999.787.807          |
| 4.2 altre controparti .....  | 5.761.262                | 234.061.407            |
| <b>5 PASSIVITÀ VERSO NON RESIDENTI NELL'AREA EURO</b> .....  | <b>53.952.167</b>        | <b>38.332.907</b>      |
| 5.1 debiti verso Banche Centrali dell'UE non rientranti nell'Area Euro .....                                     | 847                      | 827                    |
| 5.2 altre passività .....  | 53.951.320               | 38.332.080             |
| <b>6 PASSIVITÀ IN VALUTA ESTERA VERSO RESIDENTI NELL'AREA EURO</b> .....   | <b>-</b>                 | <b>-</b>               |
| 6.1 controparti finanziarie .....  | -                        | -                      |
| 6.2 Pubbliche Amministrazioni .....  | -                        | -                      |
| 6.3 altre controparti .....  | -                        | -                      |
| <b>7 PASSIVITÀ IN VALUTA ESTERA VERSO NON RESIDENTI NELL'AREA EURO</b> .....                                     | <b>2.880.824.617</b>     | <b>2.455.571.547</b>   |
| 7.1 depositi e conti correnti .....  | 12.439.170               | 14.765.282             |
| 7.2 altre passività .....  | 2.868.385.447            | 2.440.806.265          |
| <b>8 ASSEGNAZIONI DI DSP DA PARTE DEL FMI</b> .....  | <b>910.521.120</b>       | <b>1.000.575.824</b>   |
| <b>9 RAPPORTI CON LA BCE E CON LE ALTRE BANCHE CENTRALI DELL'AREA EURO</b> .....                                 | <b>7.866.468.998</b>     | <b>-</b>               |
| 9.1 passività per <i>promissory-notes</i> a fronte dell'emissione di certificati di debito della BCE .....       | -                        | -                      |
| 9.2 passività nette derivanti dall'allocazione delle banconote in euro all'interno dell'Eurosistema .....        | 5.731.537.490            | -                      |
| 9.3 altre passività nell'ambito dell'Eurosistema (nette) .....   | 2.134.931.508            | -                      |
| <b>10 PARTITE DA REGOLARE</b> .....  | <b>37.087.693</b>        | <b>17.880.314</b>      |
| <b>11 ALTRE PASSIVITÀ</b> .....  | <b>1.747.879.381</b>     | <b>1.921.621.967</b>   |
| 11.1 vaglia cambiari .....   | 839.203.894              | 820.709.854            |
| 11.2 servizi di cassa .....  | 1.189.803                | 751.240                |
| 11.3 ratei e risconti .....  | 12.699.227               | 83.951.332             |
| 11.4 diverse .....   | 894.786.457              | 1.016.209.541          |
| <b>12 ACCANTONAMENTI</b> .....   | <b>7.516.566.695</b>     | <b>9.902.583.255</b>   |
| 12.1 fondi rischi specifici .....  | 1.966.367.143            | 4.423.193.940          |
| 12.2 accantonamenti diversi per il personale .....   | 5.550.199.552            | 5.479.389.315          |
| <b>13 CONTI DI RIVALUTAZIONE</b> .....   | <b>9.645.479.636</b>     | <b>26.060.123.837</b>  |
| <b>14 FONDO RISCHI GENERALI</b> .....  | <b>8.789.381.997</b>     | <b>9.798.072.043</b>   |
| <b>15 CAPITALE E RISERVE</b> .....   | <b>13.213.982.218</b>    | <b>12.742.152.828</b>  |
| 15.1 capitale sociale .....  | 156.000                  | 154.937                |
| 15.2 riserve ordinaria e straordinaria .....   | 9.044.070.683            | 8.589.063.103          |
| 15.3 altre riserve .....   | 4.169.755.535            | 4.152.934.788          |
| <b>16 UTILE NETTO DA RIPARTIRE</b> .....   | <b>64.302.294</b>        | <b>506.855.411</b>     |
| <b>TOTALE</b> .....  | <b>147.338.428.382</b>   | <b>179.098.552.553</b> |
| <b>18 CONTI D'ORDINE</b> .....   | <b>365.360.119.127</b>   | <b>567.893.503.200</b> |

IL RAGIONIERE GENERALE  
ANTONIO PASQUALE SODA

IL GOVERNATORE  
ANTONIO FAZIO

## CONTO ECONOMICO

|  | importi in unità di euro |                      |
|--|--------------------------|----------------------|
|  | 2002                     | 2001                 |
| <b>a) Rendite nette relative ad operazioni istituzionali</b>                                 |                          |                      |
| <i>Interessi attivi</i> .....  | 1.885.967.592            | 2.728.084.819        |
| <i>Interessi passivi</i> .....   | -1.946.502.469           | -2.102.150.120       |
| <b>Interessi attivi netti</b> .....  | <b>-60.534.877</b>       | <b>625.934.699</b>   |
| <i>Utili e perdite realizzati su operazioni finanziarie</i> .....                            | -20.630.574.618          | 2.285.061.836        |
| <i>Svalutazioni di attività e posizioni finanziarie</i> .....                                | -1.206.920.529           | -545.207.137         |
| <i>Accantonamenti e utilizzi dei fondi rischi di cambio e su titoli</i> .....                | 15.206.927.979           | 20.141.109           |
| <b>Risultato netto da operazioni finanziarie, svalutazioni e utilizzo fondi rischi</b> ..... | <b>-6.630.567.168</b>    | <b>1.759.995.808</b> |
| <i>Tariffe e commissioni attive</i> .....  | 20.335.870               | 21.606.242           |
| <i>Tariffe e commissioni passive</i> .....   | -17.709.199              | -24.589.170          |
| <b>Risultato netto da tariffe e commissioni</b> .....  | <b>2.626.671</b>         | <b>-2.982.928</b>    |
| Rendite da titoli azionari e da partecipazioni .....   | 387.951.300              | 321.284.475          |
| Risultato netto della redistribuzione del reddito monetario .....                            | -72.909.382              | 3.962.248            |
| <b>b) Altre rendite:</b>   |                          |                      |
| – <i>proventi derivanti dall'investimento delle riserve e dei fondi</i> .....                | 1.294.023.772            | 1.433.588.255        |
| – <i>sopravvenienze attive e insussistenze del passivo</i> .....                             | 83.623.705               | 126.791.936          |
| – <i>diverse</i> .....   | 87.306.687               | 78.092.265           |
| <b>Totale rendite nette (a+b)</b> .....  | <b>-4.908.479.292</b>    | <b>4.346.666.758</b> |
| Spese per il personale .....   | -1.051.489.954           | -1.160.741.417       |
| Spese di amministrazione .....   | -371.153.211             | -360.053.902         |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali .....                            | -186.350.136             | -191.949.730         |
| Costi per servizi di produzione di banconote .....   | -                        | -                    |
| Altre spese:   |                          |                      |
| – <i>perdite derivanti dall'investimento delle riserve e dei fondi</i> .....                 | -281.726.808             | -144.147.828         |
| – <i>altri accantonamenti ai fondi</i> .....   | -16.820.747              | -751.363.158         |
| – <i>sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo</i> .....                            | -2.400.437               | -1.232.074           |
| – <i>attribuzione del rendimento dell'investimento alle riserve (1)</i> .....                | -297.281.479             | -392.649.324         |
| – <i>altre imposte e tasse</i> .....   | -16.190.519              | -45.129.681          |
| – <i>diverse</i> .....   | -3.805.123               | -9.544.233           |
| Imposte sul reddito dell'esercizio e sulle attività produttive (2) .....                     | 7.200.000.000            | -783.000.000         |
| <b>Utile netto dell'esercizio</b> .....  | <b>64.302.294</b>        | <b>506.855.411</b>   |

(1) Effettuata a norma dell'art. 55 dello Statuto. – (2) In relazione alla struttura dello schema adottato, la voce accoglie, per l'esercizio 2002, l'ammontare relativo alle imposte anche se con segno positivo.

| RIPARTO DELL'UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO       | importi in unità di euro |
|---|--------------------------|
| <b>ALLA RISERVA ORDINARIA</b> .....           | <b>12.860.459</b>        |
| <b>ALLA RISERVA STRAORDINARIA</b> .....       | <b>12.860.459</b>        |
| <b>AI PARTECIPANTI: 6% DEL CAPITALE</b> ..... | <b>9.360</b>             |
| <b>ULTERIORE 4% DEL CAPITALE</b> .....        | <b>6.240</b>             |
| <b>ALLO STATO</b> .....                       | <b>38.565.776</b>        |
| <b>TOTALE</b> .....                           | <b>64.302.294</b>        |

Verificato conforme ai libri di contabilità  
il 30 aprile 2003. **I SINDACI**

GIUSEPPE BRUNI  
ENRICO NUZZO  
ANGELO PROVASOLI  
MASSIMO STIPO  
GIANFRANCO ZANDA

**IL RAGIONIERE GENERALE**

ANTONIO PASQUALE SODA

**IL GOVERNATORE**

ANTONIO FAZIO

**BILANCI DELLE SOCIETÀ  
CONTROLLATE E COLLEGATE**

SIDIEF — SOCIETÀ ITALIANA DI INIZIATIVE  
EDILIZIE E FONDIARIE — S.p.A. — MILANO

STATO PATRIMONIALE

| ATTIVO |   | 2001                     | 2000        |
|--------|---|--------------------------|-------------|
|        |   | <i>(importi in euro)</i> |             |
| A      | Crediti verso Soci .....  | -                        | -           |
| B      | Immobilizzazioni  |                          |             |
| I      | <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                 |                          |             |
| 1      | Costi di impianto e di ampliamento .....                            | 111.569                  | 164.302     |
| 2      | Costi di ricerca di sviluppo e pubblicità .....                     | -                        | -           |
| 3      | Diritti di brevetti industriali .....                               | -                        | -           |
| 4      | Concessioni, licenze, marchi .....                                  | -                        | -           |
| 5      | Avviamento .....  | -                        | -           |
| 6      | Immobilizzazioni in corso ed acconti .....                          | -                        | -           |
| 7      | Altre spese da ammortizzare .....                                   | -                        | -           |
|        | Totale .....  | 111.569                  | 164.302     |
| II     | <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                   |                          |             |
| 1      | Terreni e fabbricati .....  | 106.439.018              | 104.809.539 |
| 2      | Impianti e macchinario .....  | -                        | -           |
| 3      | Attrezzature industriali e commerciali .....                        | -                        | -           |
| 4      | Altri beni .....  | 100.491                  | 97.295      |
| 5      | Immobilizzazioni in corso ed acconti .....                          | -                        | 2.692.080   |
|        | Totale .....  | 106.539.509              | 107.598.914 |
| III    | <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                 |                          |             |
| 1      | Partecipazione in imprese controllate, collegate, altre .....       | -                        | -           |
| 2      | Crediti v/imprese controllate, collegate, controllanti, altre ..... | -                        | -           |
| 3      | Altri titoli .....  | -                        | 2.622       |
| 4      | Azioni proprie .....  | -                        | -           |
|        | Totale .....  | -                        | 2.622       |
|        | Totale immobilizzazioni .....                                       | 106.651.078              | 107.765.838 |
| C      | Attivo circolante   |                          |             |
| I      | <i>Rimanenze</i>  |                          |             |
| 1      | Materie prime, sussidiarie e di consumo .....                       | -                        | -           |
| 2      | Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati .....               | -                        | -           |
| 3      | Lavori in corso su ordinazione .....                                | -                        | -           |
| 4      | Prodotti finiti e merci .....                                       | -                        | -           |
| 5      | Acconti .....   | -                        | -           |
|        | Totale .....  | -                        | -           |
| II     | <i>Crediti</i>  |                          |             |
| 1      | Verso clienti (esigibili entro l'esercizio successivo) .....        | 143.486                  | 125.895     |
|        | Verso clienti (esigibili oltre l'esercizio successivo) .....        | 2.789                    | 10.226      |
| 2      | Verso imprese controllate .....                                     | -                        | -           |
| 3      | Verso imprese collegate .....                                       | -                        | -           |
| 4      | Verso controllanti .....  | -                        | -           |
| 5      | Verso altri (esigibili entro l'esercizio successivo) .....          | 1.343.482                | 13.617.005  |
|        | Totale .....  | 1.489.757                | 13.753.126  |
| III    | <i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>  |                          |             |
| 1      | Partecipazioni in società controllate .....                         | -                        | -           |
| 2      | Partecipazioni in società collegate .....                           | -                        | -           |
| 3      | Altre partecipazioni .....  | -                        | -           |
| 4      | Azioni proprie .....  | -                        | -           |
| 5      | Altri titoli (titoli di Stato) .....                                | -                        | -           |
|        | Totale .....  | -                        | -           |
| IV     | <i>Disponibilità liquide</i>  |                          |             |
| 1      | Depositi bancari e postali .....                                    | 32.554.312               | 17.686.450  |
| 2      | Assegni .....   | -                        | -           |
| 3      | Denaro e valori in cassa .....                                      | 349                      | 190         |
|        | Totale .....  | 32.554.661               | 17.686.640  |
|        | Totale attivo circolante .....                                      | 34.044.418               | 31.439.766  |
| D      | Ratei e risconti  |                          |             |
| I      | <i>Ratei, risconti e disaggi</i>                                    |                          |             |
| 1      | Ratei attivi .....  | 128.076                  | 210.677     |
| 2      | Risconti attivi .....   | 71.494                   | 59.406      |
| 3      | Disaggio su prestiti .....  | -                        | -           |
|        | Totale ratei e risconti .....                                       | 199.570                  | 270.083     |
|        | Totale attivo .....   | 140.895.066              | 139.475.687 |

**AL 31 DICEMBRE 2001**

| PASSIVO                  |  | 2001        | 2000        |
|--------------------------|--|-------------|-------------|
| <i>(importi in euro)</i> |  |             |             |
| A                        | Patrimonio netto   |             |             |
| I                        | Capitale .....   | 107.000.000 | 106.906.578 |
| II                       | Riserva sovrapprezzo azioni .....                              | -           | -           |
| III                      | Riserve di rivalutazione                                       |             |             |
| 1                        | Saldo attivo di rivalutazione monetaria ex-lege 72/83 .....    | 6.341.456   | 6.341.456   |
| 2                        | Fondo di rivalutazione ex-lege 413/91 .....                    | 10.326.848  | 10.326.848  |
| IV                       | Riserva legale .....   | 623.358     | 558.436     |
| V                        | Riserva per azioni proprie in portafoglio .....                | -           | -           |
| VI                       | Riserve statutarie .....                                       | -           | -           |
| VII                      | Altre riserve  |             |             |
| 1                        | Riserva straordinaria .....                                    | 2.447.186   | 1.213.674   |
| 2                        | Riserva disponibile .....                                      | -           | -           |
| VIII                     | Utili portati a nuovo .....                                    | 5.160.706   | 5.254.128   |
| IX                       | Utile netto dell'esercizio .....                               | 1.939.724   | 1.298.432   |
|                          | Totale patrimonio netto .....                                  | 133.839.278 | 131.899.552 |
| B                        | Fondi per rischi ed oneri                                      |             |             |
| I                        | Fondi per rischi ed oneri                                      |             |             |
| 1                        | Per trattamento di quiescenza e simili .....                   | -           | -           |
| 2                        | Per imposte differite .....                                    | 724.973     | 1.051.251   |
| 3                        | Altri (manutenzioni immobili) .....                            | 2.442.000   | 2.169.119   |
|                          | Totale fondi per rischi e oneri .....                          | 3.166.973   | 3.220.370   |
| C                        | Trattamento di fine rapporto                                   |             |             |
| I                        | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato .....       | 171.071     | 186.221     |
|                          | Totale trattamento di fine rapporto .....                      | 171.071     | 186.221     |
| D                        | Debiti   |             |             |
| I                        | Debiti   |             |             |
| 1                        | Obbligazioni .....   | -           | -           |
| 2                        | Obbligazioni convertibili .....                                | -           | -           |
| 3.1                      | Verso banche - mutui passivi con pagamento oltre 12 mesi ..... | -           | -           |
| 3.2                      | Verso banche - mutui passivi con pagamento entro 12 mesi ..... | -           | -           |
| 4                        | Verso altri finanziatori .....                                 | -           | -           |
| 5                        | Acconti .....  | 35.000      | 130.664     |
| 6                        | Verso fornitori .....  | 286.389     | 518.723     |
| 7                        | Titoli di credito .....  | -           | -           |
| 8                        | Verso imprese controllate .....                                | -           | -           |
| 9                        | Verso imprese collegate .....                                  | -           | -           |
| 10                       | Verso controllanti .....                                       | -           | -           |
| 11                       | Tributari .....  | 2.570.675   | 2.716.761   |
| 12                       | Istituti di previdenza e sicurezza sociale .....               | 29.326      | 31.225      |
| 13                       | Altri debiti:  |             |             |
|                          | altri .....  | 26.279      | 25.906      |
|                          | entro 12 mesi (depositi cauzionali) .....                      | 566.909     | 490.475     |
|                          | entro 12 mesi (interessi su depositi cauzionali) .....         | 15.594      | 9.629       |
|                          | Totale debiti .....  | 3.530.172   | 3.923.383   |
| E                        | Ratei e risconti   |             |             |
| I                        | Ratei, risconti e aggio su prestiti                            |             |             |
| 1                        | Ratei passivi .....  | 187.572     | 246.140     |
| 2                        | Risconti passivi .....   | -           | 21          |
| 3                        | Aggio su prestiti .....  | -           | -           |
|                          | Totale ratei e risconti .....                                  | 187.572     | 246.161     |
|                          | Totale patrimonio netto e passivo .....                        | 140.895.066 | 139.475.687 |
|                          | CONTI D'ORDINE   |             |             |
|                          | Impegni assunti da terzi .....                                 | 1.271.230   | 1.441.664   |
|                          | Impegni assunti verso terzi .....                              | -           | -           |
|                          | Garanzie ipotecarie .....                                      | -           | -           |
|                          | Totale conti d'ordine .....                                    | 1.271.230   | 1.441.664   |

**CONTO ECONOMICO 2001**

|  | 2001                     | 2000      |
|--|--------------------------|-----------|
|  | <i>(importi in euro)</i> |           |
| A Valore della produzione  |                          |           |
| 1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni .....                                       | 7.894.679                | 7.574.457 |
| 2 Variazioni delle rimanenze di semilavorati e finiti .....                            | —                        | —         |
| 3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione .....                                  | —                        | —         |
| 4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni .....                              | —                        | —         |
| 5 Altri ricavi e proventi .....  | 42.028                   | 30.266    |
| Totale (A) .....   | 7.936.707                | 7.604.723 |
| B Costi della produzione   |                          |           |
| 6 Materie prime, sussidiarie, di consumo, merci .....                                  | —                        | —         |
| 7 Servizi .....  | 2.281.857                | 2.524.706 |
| 8 Godimento di beni di terzi .....   | 18.644                   | 19.965    |
| 9 Personale  |                          |           |
| a salari e stipendi .....  | 289.048                  | 304.656   |
| b oneri sociali .....  | 101.241                  | 104.954   |
| c trattamento di fine rapporto .....   | 25.978                   | 26.056    |
| d trattamento di quiescenza e simili .....   | —                        | —         |
| e altri costi .....  | 2.459                    | 2.414     |
| 10 Ammortamenti e svalutazioni   |                          |           |
| a ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali .....                                | 55.276                   | 54.767    |
| b ammortamenti delle immobilizzazioni materiali .....                                  | 873.002                  | 855.426   |
| c altre svalutazioni delle immobilizzazioni .....                                      | —                        | —         |
| d svalutazioni crediti .....   | 21.970                   | 51.646    |
| 11 Variazione rimanenze materie prime, di consumo e merci .....                        | —                        | —         |
| 12 Accantonamenti per rischi .....   | —                        | —         |
| 13 Altri accantonamenti .....  | 1.275.055                | 889.339   |
| 14 Oneri diversi di gestione .....   | 1.004.881                | 1.203.454 |
| Totale (B) .....   | 5.949.411                | 6.037.383 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)                                   | 1.987.296                | 1.567.340 |
| C Proventi ed oneri finanziari   |                          |           |
| 15 Proventi da partecipazioni .....  | —                        | —         |
| 16 Altri proventi finanziari   |                          |           |
| a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni .....                                     | —                        | —         |
| b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni ..... | —                        | —         |
| c da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni ..... | 630.415                  | 1.037.251 |
| d proventi diversi dai precedenti .....  | 800.349                  | 64.206    |
| 17 Interessi ed altri oneri finanziari   |                          |           |
| a altri interessi .....  | -215                     | -89       |
| b interessi su debiti a lungo termine .....  | —                        | —         |
| c oneri finanziari su depositi cauzionali inquilini .....                              | -16.488                  | -9.994    |
| Totale (C) .....   | 1.414.061                | 1.091.374 |



SOCIETÀ PER LA BONIFICA DEI  
TERRENI FERRARESI E PER  
IMPRESE AGRICOLE — S.p.A. — ROMA

STATO PATRIMONIALE

| ATTIVO                   |   |                              | 2001       | 2000       |
|--------------------------|---|------------------------------|------------|------------|
| <i>(importi in euro)</i> |   |                              |            |            |
| A)                       | Crediti verso Soci .....                              |                              | —          | —          |
| B)                       | Immobilizzazioni                                      |                              |            |            |
| I                        | <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                   |                              |            |            |
|                          | Concessioni, licenze, marchi e simili .....           |                              | 9.836      | 11.413     |
|                          | Altre .....   |                              | 284        | 284        |
|                          | Totale .....  |                              | 10.120     | 11.697     |
| II                       | <i>Immobilizzazioni materiali</i>                     |                              |            |            |
|                          | Terreni e fabbricati .....                            |                              | 13.267.270 | 13.037.458 |
|                          | Impianti e macchinario .....                          |                              | 1.310.418  | 764.667    |
|                          | Attrezzature industriali e commerciali .....          |                              | 379.383    | 336.895    |
|                          | Altri beni .....                                      |                              | 23.759     | 25.320     |
|                          | Totale .....  |                              | 14.980.830 | 14.164.340 |
| III                      | <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                   |                              |            |            |
|                          | Partecipazioni in:                                    |                              |            |            |
|                          | altre imprese .....                                   |                              | 1.367.289  | 1.357.120  |
|                          | Crediti   | breve                  medio |            |            |
|                          | verso altri .....                                     | —                  181.749   | 181.749    | 191.356    |
|                          | Altri titoli .....                                    |                              | 35.956     | 35.956     |
|                          | Totale .....  |                              | 1.584.994  | 1.584.432  |
|                          | Totale immobilizzazioni .....                         |                              | 16.575.944 | 15.760.469 |
| C)                       | Attivo circolante                                     |                              |            |            |
| I                        | <i>Rimanenze</i>                                      |                              |            |            |
|                          | Materie prime, sussidiarie e di consumo .....         |                              | 261.781    | 207.990    |
|                          | Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati ..... |                              | 825.035    | 660.340    |
|                          | Prodotti finiti e merci .....                         |                              | 1.421.762  | 1.038.188  |
|                          | Totale .....  |                              | 2.508.578  | 1.906.518  |
| II                       | <i>Crediti</i>  | breve                  medio |            |            |
|                          | Verso clienti .....                                   | 669.345                  —   | 669.345    | 169.102    |
|                          | Verso altri .....                                     | 185.390                  —   | 185.390    | 455.066    |
|                          | Totale .....  |                              | 854.735    | 624.168    |
| IV                       | <i>Disponibilità liquide</i>                          |                              |            |            |
|                          | Depositi bancari e postali .....                      |                              | 13.142.352 | 16.250.632 |
|                          | Denaro e valori in cassa .....                        |                              | 6.635      | 5.977      |
|                          | Totale .....  |                              | 13.148.987 | 16.256.609 |
|                          | Totale attivo circolante .....                        |                              | 16.512.301 | 18.787.295 |
| D)                       | Ratei e risconti                                      |                              |            |            |
|                          | Vari .....  |                              | 1.532      | 1.497      |
|                          | Totale attivo .....                                   |                              | 33.089.777 | 34.549.261 |

**AL 31 DICEMBRE 2001**

| PASSIVO        |  |                                  | 2001                     | 2000       |
|----------------|--|----------------------------------|--------------------------|------------|
|                |  |                                  | <i>(importi in euro)</i> |            |
| A)             | Patrimonio netto   |                                  |                          |            |
| I              | Capitale sociale .....                                   |                                  | 5.150.000                | 5.164.569  |
| III            | Riserve di rivalutazione                                 |                                  |                          |            |
|                | Legge 74/1952 .....                                      | 456.967                          |                          | 456.967    |
|                | Legge 72/1983 .....                                      | 691.016                          |                          | 691.016    |
|                | Legge 413/1991 .....                                     | 2.178.789                        |                          | 2.178.789  |
|                | Legge 342/2000 .....                                     | 252.569                          |                          | 252.569    |
|                |  |                                  | 3.579.341                |            |
| IV             | Riserva legale .....                                     |                                  | 1.066.188                | 1.051.619  |
| VII            | Altre riserve  |                                  |                          |            |
|                | Riserva straordinaria .....                              |                                  | 19.460.669               | 13.026.932 |
| VIII           | Utili di esercizi precedenti .....                       |                                  | 11.130                   | 11.130     |
| IX             | Utile dell'esercizio .....                               |                                  | 1.231.841                | 7.466.651  |
|                | Totale patrimonio netto .....                            |                                  | 30.499.169               | 30.300.242 |
| B)             | Fondi per rischi ed oneri                                |                                  |                          |            |
|                | Per imposte .....  |                                  | 799.109                  | 1.236.820  |
|                | Altri .....  |                                  | 96.720                   | 101.359    |
|                | Totale fondi per rischi e oneri .....                    |                                  | 895.829                  | 1.338.179  |
| C)             | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ..... |                                  | 552.047                  | 587.335    |
| D)             | Debiti   |                                  |                          |            |
|                |  | breve                      medio |                          |            |
|                | acconti .....  | 98.520                           | 98.520                   | 10.329     |
|                | verso fornitori .....                                    | 237.873                          | 237.873                  | 93.380     |
|                | tributari .....  | 85.731                           | 85.731                   | 1.539.124  |
|                | verso istituti di previdenza e assistenza sociale .....  | 247.813                          | 247.813                  | 219.015    |
|                | altri debiti .....                                       | 402.569                          | 34.874                   | 425.112    |
|                | Totale debiti .....                                      |                                  | 1.107.380                | 2.286.960  |
| E)             | Ratei e risconti   |                                  |                          |            |
|                | Vari .....   |                                  | 35.352                   | 36.545     |
|                | Totale patrimonio netto e passivo .....                  |                                  | 33.089.777               | 34.549.261 |
| CONTI D'ORDINE |  |                                  |                          |            |
|                | Titoli in deposito a terzi .....                         |                                  | 307.404                  | 312.239    |
|                | ENPAIA c/ Trattamento di fine rapporto .....             |                                  | 578.727                  | 527.284    |
|                | Beni di terzi in deposito .....                          |                                  | 2.109                    | 2.109      |
|                | Totale conti d'ordine .....                              |                                  | 888.240                  | 841.632    |

SOCIETÀ PER LA BONIFICA DEI  
TERRENI FERRARESI E PER  
IMPRESE AGRICOLE – S.p.A. – ROMA

**CONTO ECONOMICO 2001**

|   | 2001                     | 2000      |
|---|--------------------------|-----------|
|   | <i>(importi in euro)</i> |           |
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>   |                          |           |
| Ricavi delle vendite .....  | 4.829.140                | 5.805.175 |
| Variazioni rimanenze prodotti e anticipazioni .....   | 548.269                  | -317.111  |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni .....  | 105.989                  | 117.407   |
| Altri ricavi e proventi   |                          |           |
| – vari .....  | 1.119.837                | 737.985   |
| – contributi in conto esercizio .....   | 1.618.706                | 1.532.869 |
|   | 2.738.543                |           |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b> .....   | 8.221.941                | 7.876.325 |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>  |                          |           |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci .....  | 1.563.790                | 1.434.984 |
| Per servizi .....   | 1.832.264                | 1.567.301 |
| Per godimento beni di terzi .....   | 7.007                    | 5.925     |
| Per il personale  |                          |           |
| a) stipendi e salari .....  | 1.571.242                | 1.477.436 |
| b) oneri sociali .....  | 562.572                  | 520.340   |
| c) trattamento di fine rapporto .....   | 63.806                   | 66.916    |
|   | 2.197.620                |           |
| Ammortamenti e svalutazioni   |                          |           |
| a) immobilizzazioni immateriali .....   | 3.785                    | 3.633     |
| b) immobilizzazioni materiali .....   | 250.235                  | 221.968   |
| d) svalutazioni di crediti compresi nell'attivo circolante e delle<br>disponibilità liquide ..... | –                        | 77.469    |
|   | 254.020                  |           |
| Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci .                    | -53.791                  | -24.925   |
| Oneri diversi di gestione .....   | 854.133                  | 822.164   |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b> .....  | 6.655.043                | 6.173.211 |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b> .....                                 | 1.566.898                | 1.703.114 |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>   |                          |           |
| Proventi da partecipazioni  |                          |           |
| – altri .....   | 195.119                  | 183.381   |
| Altri proventi finanziari   |                          |           |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni .....  | 899                      | 899       |
| d) proventi diversi dai precedenti  |                          |           |
| – altri .....   | 681.671                  | 512.534   |
|   | 682.570                  |           |
| Interessi e altri oneri finanziari  |                          |           |
| – altri .....   | -10.679                  | -8.381    |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b> .....   | 867.010                  | 688.433   |

*segue:* **CONTO ECONOMICO 2001**

|   | 2001      | 2000       |
|---|-----------|------------|
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE ..... | -         | -          |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI                      |           |            |
| Proventi  |           |            |
| - plusvalenze .....                                   | -         | 7.607.095  |
| - varie .....   | -         | 26.467     |
| Oneri   |           |            |
| - altri oneri .....                                   | 333.695   | 404.255    |
| Totale delle partite straordinarie .....              | 333.695   | 7.229.307  |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE .....                   | 2.100.213 | 9.620.854  |
| Imposte sul reddito dell'esercizio .....              | -868.372  | -2.154.203 |
| UTILE DELL'ESERCIZIO .....                            | 1.231.841 | 7.466.651  |



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

**Ai Partecipanti al capitale della  
Banca d'Italia**

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile il bilancio d'esercizio della Banca d'Italia (nel seguito "l'Istituto") chiuso al 31 dicembre 2002. Nella redazione del bilancio l'Istituto è tenuto all'osservanza di principi e criteri contabili dettati dalle norme speciali descritte nel paragrafo 1. della nota integrativa. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Organi Direttivi dell'Istituto. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi 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 dagli Organi Direttivi. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

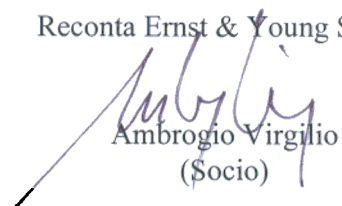
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 27 maggio 2002.

3. A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio, redatto secondo i principi e i criteri contabili dettati dalle norme speciali descritte nel paragrafo 1. della nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Banca d'Italia al 31 dicembre 2002 ed il risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data.
4. Si richiama l'attenzione sulle seguenti appostazioni contabili di cui è notizia nella nota integrativa, che ne richiama altresì gli effetti sul bilancio:

- a) L'utilizzo dei fondi costituiti con la rivalutazione dell'oro è stato effettuato usufruendo della facoltà concessa dall'articolo 65 della Legge 27 dicembre 2002, n. 289 (concorso di titoli di Stato). Inoltre, in applicazione della specifica normativa fiscale introdotta dal citato articolo, il conto economico ha recepito gli effetti dell'iscrizione delle imposte anticipate connesse alla prevista deducibilità, nel limite temporale di venti anni, della perdita conseguente alla minusvalenza generata dall'operazione di concorso.
- b) Il fondo rischi generali, interamente tassato, costituito nei precedenti esercizi con la finalità di fronteggiare anche i rischi generali insiti nell'attività dell'Istituto, è stato parzialmente utilizzato a beneficio del conto economico dell'esercizio.
- c) In ottemperanza ad una specifica norma statutaria avente forza di legge, il conto economico dell'esercizio include l'attribuzione diretta alle riserve ordinaria e straordinaria del rendimento annuo degli investimenti ad esse relativi; inoltre il conto economico presenta un accantonamento alla riserva per ammortamento anticipato ai sensi dell'art. 67, 3° comma TUIR.

Roma, 27 maggio 2003

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Ambrogio Virgilio  
(Socio)

# AMMINISTRAZIONE DELLA BANCA D'ITALIA

AL 31 DICEMBRE 2002

## CONSIGLIO SUPERIORE

|                     |   |
|---------------------|---|
| FAZIO Antonio       | – GOVERNATORE - <i>Presidente</i>             |
| DESARIO Vincenzo    | – DIRETTORE GENERALE                          |
| CIOCCA Pierluigi    | – VICE DIRETTORE GENERALE                     |
| FINOCCHIARO Antonio | – VICE DIRETTORE GENERALE - <i>Segretario</i> |

## CONSIGLIERI SUPERIORI

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| BAROVIER Angelo       | MIRABELLI Cesare* |
| BLASI Paolo           | PIRRI Gavino*     |
| DE FEO Paolo          | POSSATI Stefano   |
| de FERRA Giampaolo    | SARDELLA Mario    |
| FERRERI Paolo Emilio* | SCAVONE Nicolò    |
| LATERZA Paolo         | ZUCCHI Giordano*  |
| MARSANO Rinaldo       |                   |

\* Membro del Comitato del Consiglio Superiore

---

## SINDACI EFFETTIVI

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| BRUNI Giuseppe   | STIPO Massimo    |
| NUZZO Enrico     | ZANDA Gianfranco |
| PROVASOLI Angelo |                  |

## SINDACI SUPPLEMENTI

|               |            |
|---------------|------------|
| BISONI Cesare | VELO Dario |
|---------------|------------|

---

## AMMINISTRAZIONE CENTRALE

### FUNZIONARI GENERALI

|                         |   |
|-------------------------|---|
| PONTOLILLO Vincenzo     | – DIRETTORE CENTRALE PER LA BANCA CENTRALE E I MERCATI                        |
| BIANCHI Bruno           | – DIRETTORE CENTRALE PER LA VIGILANZA CREDITIZIA E FINANZIARIA                |
| GIUSSANI Cesare Augusto | – SEGRETARIO GENERALE   |
| SACCOMANNI Fabrizio     | – DIRETTORE CENTRALE PER LE ATTIVITÀ ESTERE                                   |
| CATAPANO Vincenzo       | – AVVOCATO GENERALE   |
| TRESOLDI Carlo          | – DIRETTORE CENTRALE PER IL SISTEMA DEI PAGAMENTI E LA TESORERIA              |
| MORCALDO Giancarlo      | – DIRETTORE CENTRALE PER LA RICERCA ECONOMICA                                 |
| MELONI Mario            | – DIRETTORE CENTRALE PER L'ORGANIZZAZIONE E LA LOGISTICA                      |
| DE MATTIA Angelo        | – DIRETTORE CENTRALE PER LE FUNZIONI DI SEGRETERIA PARTICOLARE DEL DIRETTORIO |
| GIANNONI Anna Maria     | – DIRETTORE CENTRALE PER LA CIRCOLAZIONE MONETARIA                            |
| SODA Antonio Pasquale   | – RAGIONIERE GENERALE   |