BANCA CENTRALE
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

BOLLETTINO INFORMATIVO TRIMESTRALE

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

II TRIMESTRE 2025

2025-II

BOLLETTINO INFORMATIVO TRIMESTRALE

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

II TRIMESTRE 2025

© BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO, 2025
Ente a partecipazione pubblica e privata
Cod. Op. Ec. SM04262 – Fondo di dotazione euro 12.911.425,00 i.v.

Sede legale – Via del Voltone, 120 – 47890 San Marino – Repubblica di San Marino
tel. 0549 981010 fax 0549 981019
country code (+) 378 swift code: icsmsmsm
www.bcsm.sm

Tutti i diritti riservati.

È consentita la riproduzione a fini didattici e non commerciali, a condizione che venga citata la fonte.

Sommario

1. SINTESI 5
2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE 6
3. ATTIVITA' DI VIGILANZA 7
   3.1. La vigilanza sul sistema finanziario 7
   3.2. Le relazioni internazionali 7
4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO 9
5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO 11
   5.1. La Raccolta 11
   5.2. Gli impieghi verso la clientela 12
   5.3. Il patrimonio 13
6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG) 13
7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE 14
   7.1. Il Dipartimento Esattoria 14
8. APPENDICE STATISTICA 17
9. GRAFICI 19
10. APPENDICE METODOLOGICA 20
   10.1. Fonti informative 20
   10.2. Definizioni tecniche 20

AVVERTENZE

Il presente Bollettino Informativo Trimestrale BCSM è stato curato dalla funzione Relazioni Esterne della Banca Centrale della Repubblica di San Marino (relazioni.esterne@bcsm.sm) con le informazioni relative al II trimestre 2025, raccolte dalle unità della struttura organizzativa BCSM.

Le elaborazioni dei dati statistici, salvo diversa indicazione, sono eseguite sulla base delle segnalazioni trimestrali di vigilanza.

Nelle tabelle e nei grafici le variazioni sono calcolate sui valori originari (non arrotondati). I dati riferiti ai trimestri precedenti possono aver subito variazioni rispetto agli stessi pubblicati nelle precedenti versioni a seguito di successive rettifiche segnaletiche operate dagli intermediari. Viene omessa l'indicazione della fonte per i dati della Banca Centrale.

Le versioni elettroniche dei Bollettini Informativi Trimestrali di BCSM sono disponibili nella sezione "Pubblicazioni e statistiche" del sito della Banca Centrale (www.bcsm.sm), unitamente alle Relazioni Consuntive annuali e ai Bilanci dell'Autorità di Vigilanza.

La struttura, i contenuti e le modalità espositive del Bollettino potrebbero essere modificati in relazione a nuove esigenze informative, ulteriori dati disponibili, riqualificazione delle policy di vigilanza.

SIGLARIO	
AIF	Agenzia di Informazione Finanziaria
AML/CFT	Antiriciclaggio e contrasto al finanziamento del terrorismo [1]
BCE	Banca Centrale Europea
BCSM	Banca Centrale della Repubblica di San Marino
BP	Basis points
COOVIG	Coordinamento della Vigilanza BCSM
DD	Decreto Delegato
FMI	Fondo Monetario Internazionale
FONDISS	Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino
FSIs	Financial Soundness Indicators
LCA	Procedura di Liquidazione Coatta Amministrativa (ex art. 85 della LISF)
LISF	Legge 165/2005
NPLs	Non Performing Loans (crediti dubbi o crediti deteriorati)
MFS	Monetary and Financial Statistics (Statistiche FMI)
SG	Società di Gestione (Regolamento 2006-03)
SPV	Società Veicolo di Cartolarizzazione (Special Purpose Vehicle)
UO di Vigilanza	Servizi ed Uffici componenti il Dipartimento Vigilanza BCSM

[1] Anti-Money Laundering / Combating the Financing of Terrorism.

1. SINTESI

Nel secondo trimestre del 2025, così come nel primo, l'attività di Banca Centrale della Repubblica di San Marino si è sviluppata lungo le consuete direttrici istituzionali, in un contesto che ha visto sviluppi nel quadro regolamentare, una sostanziale stabilità nella composizione del sistema finanziario e una dinamica positiva di alcuni aggregati bancari, con riflessi positivi sulla solidità complessiva del sistema.

Rispetto alla fine del primo trimestre 2025, come più dettagliatamente riportato al capitolo 5:

a) la **raccolta** complessiva del sistema bancario è aumenta dell'2,7%, attestandosi a € 6.779 milioni, registrando un andamento positivo sia per la componente diretta (aumentata del 2,8% corrispondente a € 102 milioni) sia per quella indiretta (+2,5% corrispondente a € 74 milioni), a fronte di una riduzione della raccolta diretta (-2,0%). Il prevalente incremento della raccolta diretta (e in particolare dei depositi) riflette fiducia nella stabilità e solidità nel sistema bancario;

b) gli **impieghi** verso la clientela sono anch'essi cresciuti, sia su base netta sia su base lorda, per circa € 15 milioni mentre risulta sostanzialmente stabile la misura delle esposizioni deteriorate, rimasta a € 189 milioni su base lorda e a circa € 120 milioni su base netta (rispettivamente corrispondenti a 17,48% e 11,94% del totale impieghi), per cui gli NPL ratio continuano a migliorare rispetto al trimestre precedente (rispettivamente -0,2% e -0,1%);

c) il **patrimonio netto** del sistema bancario si è attestato a € 337 milioni, registrando una flessione di € 9 milioni rispetto al 31/03/2025, ma ciò è imputabile alla distribuzione degli utili di bilancio agli azionisti, compensata solo in parte degli utili maturati nel periodo.

Sotto il profilo normativo e regolamentare, per il quale si rinvia al capitolo 2, il periodo in esame non ha registrato l'emanazione di provvedimenti rilevanti, ma è stato interessato dall'elaborazione delle bozze, poi oggetto di pubblica consultazione nei mesi estivi, di due significativi interventi regolamentari, entrambi nel comparto "finanza", e precisamente:

- un nuovo regolamento sui consulenti finanziari indipendenti, coordinato con la recente regolamentazione in materia di servizi di investimento, nell'ottica di un completo recepimento della c.d. MIFID2;
- il regolamento che istituisce e regola il Fondo Indennizzo Investitori, che darà piena attuazione all'articolo 100-bis della LISF, introdotto sempre nell'ottica di parificare le tutele dei clienti dei prestatori sammarinesi di servizi di investimento con quelle offerte oltre confine.

Al seguente capitolo 3 viene fornita una rappresentazione sintetica dell'attività di vigilanza, con un focus prima sulle deliberazioni del Coordinamento della Vigilanza poi sulle relazioni internazionali avviate o consolidate durante il trimestre.

Successivamente, il capitolo 4 ed il capitolo 6 evidenziano un quadro stabile con riferimento, rispettivamente, alla composizione del sistema finanziario (operatori) e al numero di fondi comuni autorizzati e gestiti dalle società di gestione.

Il Bollettino si chiude quindi con l'approfondimento su una delle funzioni statutarie svolte da BCSM, in questa versione dedicato al **Dipartimento Esattoria**.

2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Nel secondo trimestre 2025, il quadro normativo di rango primario (leggi e decreti) è stato interessato dall'emanazione di due atti giuridici rilevanti per il mercato finanziario. Per quanto riguarda invece la normativa di rango secondario, si rileva l'emanazione di una Raccomandazione, ai sensi dell'articolo 40 della LISF.

Nella tabella di seguito riportata, sono riepilogati i riferimenti specifici ai provvedimenti sopra richiamati.

Tabella 1 - Modifiche al quadro normativo

Fonti normative	
Normativa primaria[2]	Decreto Delegato 2 giugno 2025 n. 81 "*Emissione dei titoli di debito pubblico – Repubblica di San Marino, tasso fisso 2,45%, 1° Luglio 2035, con ammortamento*"
	Decreto Delegato 2 giugno 2025 n. 82 "*Emissione dei titoli di debito pubblico – Repubblica di San Marino, tasso fisso 2,15%, 1° Luglio 2030, con ammortamento*"
Normativa secondaria[3]	Raccomandazione sulle "*Aspettative di vigilanza in materia di Time Commitment per esponenti aziendali*"

Con riguardo ai due decreti delegati, trattasi di nuove emissioni, sul mercato domestico, di titoli del debito pubblico, per un valore nominale complessivo pari a € 27,5 milioni cadauna. Per entrambe le emissioni, Banca Centrale funge da depositario centrale e agente pagatore. Le due emissioni si distinguono per il diverso rapporto tasso/durata e sono accumunate dal rimborso con ammortamento del capitale.

Per quanto riguarda invece la Raccomandazione, con la sua emanazione, in data 27 aprile, si torna a valorizzare uno strumento di indirizzo, già previsto dalla LISF, ma non utilizzato da diversi anni, privilegiando l'adozione di atti normativi propriamente detti quali regolamenti e circolari.

Con la Raccomandazione n. 2025-01, denominata "***Aspettative di vigilanza in materia di Time Commitment per esponenti aziendali***", Banca Centrale, così come d'uso per le autorità di vigilanza e regolamentazione, rende noto alle categorie di intermediari finanziari interessata dai c.d. *fit&proper requirements*, le proprie aspettative in ordine alla disponibilità di tempo che i loro esponenti aziendali devono essere in grado di destinare allo svolgimento del proprio incarico. Su tali aspettative si atterrà il vaglio che compete all'Autorità di Vigilanza rispetto alle valutazioni condotte da gli organi competenti degli intermediari medesimi.

Sempre nel trimestre in esame sono state avviate due procedure di pubblica consultazione, l'una su una nuova versione aggiornata del **Regolamento sui Consulenti Finanziari Indipendenti,** l'altra sulla bozza di **Regolamento sul Fondo di indennizzo degli investitori.**

[2] I testi normativi di seguito descritti sono visionabili sul sito http://www.consigliograndeegenerale.sm/on-line/home.html, nella sezione "archivio leggi".
[3] I provvedimenti normativi BCSM sono visionabili sul sito BCSM, nella sezione "Normativa/provvedimenti di Banca Centrale".

3. ATTIVITA' DI VIGILANZA

3.1. La vigilanza sul sistema finanziario[4]

Nel secondo trimestre 2025 il Coordinamento della Vigilanza BCSM (COOVIG) ha assunto le deliberazioni riepilogate nella tabella di seguito riportata.

Tabella 2 - Deliberazioni COOVIG

Tipologia di deliberazioni	31/03/2025	30/06/2025
Provvedimenti normativi	3	5
Procedimenti autorizzativi	5	11
Market entry	1	0
Interventi cartolari	3	5
Ispezioni	2	2
Procedimenti sanzionatori	0	2
Procedure di liquidazione	4	1
Segnalazioni statistiche di vigilanza	3	0
Altre	2	6
Totale	**23**	**32**

Come si nota dal prospetto, l'attività deliberativa del Coordinamento della Vigilanza è sensibilmente cresciuta rispetto al trimestre precedente, soprattutto per l'elevato numero di procedimenti autorizzativi (per modifiche statutarie, modifiche agli assetti proprietari, avvio di azioni civili avverso ex esponenti di BCSM, ecc).

Anche i procedimenti sanzionatori registrano un aumento, conseguente all'avvio di un nuovo ciclo ispettivo, mentre si riducono le deliberazioni inerenti le segnalazioni statistiche di vigilanza, segno di un progressivo consolidamento dell'impianto segnalatorio.

In ambito normativo rilevano l'adozione della nuova Raccomandazione e l'avvio di nuove procedure di consultazione, per l'intero periodo estivo, su bozze di nuovi provvedimenti, come da precedente paragrafo 2.

Gli interventi cartolari aumentano nel trimestre in esame, nella forma sia di interventi correttivi, sia di interventi conoscitivi sia di analisi di situazioni aziendali.

Nella categoria residuale "altre" meritano di essere evidenziate le deliberazioni per la sottoscrizione del MoU con l'autorità di vigilanza assicurativa lussemburghese così come quelle per l'organizzazione del Test Integrativo Specifico (TIS) rivolto agli intermediari assicurativi già operativi.

3.2. Le relazioni internazionali

Il secondo trimestre del 2025 è stato caratterizzato da un'intensa agenda di appuntamenti che hanno riguardato le relazioni con **il Fondo Monetario Internazionale (FMI)**. Oltre alla ***Staff Visit*** che si è svolta ad aprile, come di consueto in preparazione dell'annuale Missione Art. IV, nel successivo mese di maggio il Vicedirettore Generale del FMI, Kenji Okamura, ha visitato San Marino[5].

[4] Il paragrafo non riporta le informazioni afferenti all'attività di vigilanza connaturate da riservatezza in quanto riguardanti singoli intermediari o temi di stabilità sistemica, benché tali attività costituiscano una quota rilevante dell'azione della Vigilanza BCSM.

[5] https://www.esteri.sm/pub2/EsteriSM/dettaglio_agenda.html?idItem=b5d0f85c-9445-4a9b-ba18-5d74c9a6d45e.

L'incontro ha consentito alle Autorità sammarinesi, tra cui BCSM, di descrivere il processo di associazione con l'Unione Europea e il rafforzamento delle relazioni internazionali della Banca Centrale, nonché il positivo andamento del settore bancario. Nel mese di giugno BCSM ha partecipato al *Constituency Meeting FMI*, svoltosi a Varese con la partecipazione dei rappresentanti dei governi e delle banche centrali dei Paesi che fanno parte della *Constituency* a cui aderisce San Marino[6].

Nel periodo di riferimento si sono tenuti contatti e incontri con le **agenzie di rating Fitch, S&P, DBRS Morningstar**, in vista della pubblicazione dei rispettivi rating. Le tre agenzie hanno rimarcato il positivo apprezzamento dei dati economici e finanziari di San Marino, con l'assegnazione dell'investment grade rating sia da parte di S&P che da DBRS Morningstar, oltre all'innalzamento del rating a BB+ da parte di Fitch[7].

Sono inoltre proseguiti con regolarità i rapporti di **cooperazione con altre banche centrali e autorità di vigilanza** europee ed extra-europee, anche per lo scambio di informazioni con finalità di vigilanza. È inoltre continuato il programma di *capacity building* previsto nel quadro di cooperazione tecnica in atto con la **Deutsche Bundesbank**. In particolare, BCSM ha partecipato con propri funzionari a una iniziativa di assistenza bilaterale in materia di gestione delle riserve finanziarie della banca (*Foreign Reserve Management*) tenutasi a Francoforte, insieme ad esponenti di un'altra banca centrale. Si conferma dunque un trend di cooperazione costruttiva e continua con le altre autorità. Tale andamento riflette l'efficacia del lavoro svolto nell'ambito delle relazioni internazionali a partire dal 2023, che ha visto un rafforzamento del dialogo istituzionale, una maggiore partecipazione a tavoli multilaterali e un consolidamento della rete di contatti con controparti estere, in taluni casi formalizzati attraverso la firma di *Memoranda of Understanding* (MoU).

Nel corso del trimestre è continuato l'impegno in materia di sostenibilità assunto da BCSM con l'adesione alla rete ***Network for Greening the Financial System (NGFS)*** nel 2024. BCSM ha partecipato a sondaggi e iniziative formative e di scambio con altri membri della rete sulle tematiche di volta in volta oggetto di studio.

All'impegno consolidato sul fronte della sostenibilità, si è affiancata l'apertura di BCSM verso le nuove frontiere dell'**intelligenza artificiale**, considerata un ambito di rilevanza strategica per l'innovazione e la modernizzazione delle principali funzioni della banca centrale. Nel periodo di riferimento BCSM ha infatti preso parte alla all'Assemblea Generale della ***Bank for International Settlements (BIS)*** a Basilea, durante la quale sono stati presentati vari progetti e iniziative promossi dalla BIS nel campo dell'intelligenza artificiale. La partecipazione a tale evento e le relazioni avviate in esito allo stesso, hanno permesso di delineare forme di collaborazione per BCSM nell'utilizzo di applicativi basati sull'Intelligenza Artificiale, specificatamente pensati per l'utilizzo da parte di banche centrali, ambito nel quale la BIS si pone come centro di eccellenza internazionale.

In ultimo, nel mese di giugno la Presidente Tomasetti ha partecipato in qualità di relatrice ad un convegno della University for Peace – United Nations Mandated in Roma in materia di Intelligenza Artificiale, dal titolo "***IA diversity and inclusion – Values, Social protection, Global Risk, Fourth Industrial Revolution***". Nel suo intervento, la Presidente ha offerto il proprio contributo sul tema dell'introduzione dell'intelligenza artificiale all'interno dei processi aziendali e le sue implicazioni per il fattore umano, con particolare riferimento al rispetto delle diversità e all'inclusione (D&I). Nello stesso mese il Direttore Generale ha partecipato al Convegno tenutosi presso la Camera dei Deputati organizzato dal Centro Studi CSAIA, dal tema "***Intelligenza Artificiale - Impatto sociale, giuslavorativo, geopolitico e geoeconomico***", intervenendo nel panel dedicato a "Diversità e inclusione dell'IA - Valori, protezione sociale, rischi globali, quarta rivoluzione industriale". Nel suo riferimento, il Direttore Vivoli ha rimarcato il ruolo delle banche

[6] Oltre a San Marino fanno parte della Constituency FMI anche Italia, Grecia, Albania, Malta e Portogallo.

[7] https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-revises-san-marino-outlook-to-positive-affirms-at-bb-13-06-2025.

centrali nel guidare un'innovazione inclusiva e sostenibile, avendo presente che non c'è progresso tecnologico senza progresso umano.

4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO

Al 30 giugno 2025, il Registro dei Soggetti Autorizzati elencava 12 imprese finanziarie di diritto sammarinese e 50 imprese di diritto estero iscritte nell'apposita sezione del Registro dedicato alle imprese estere, autorizzate all'esercizio di attività riservate mediante succursale o in regime di prestazione di servizi senza stabilimento. Complessivamente, i soggetti autorizzati che svolgevano, alla data di riferimento, attività riservate in San Marino risultavano 62.

In pari data, gli intermediari assicurativi e riassicurativi iscritti nel relativo Registro di competenza erano 33 e, con riguardo agli ulteriori soggetti vigilati, risultavano iscritti 1 promotore finanziario, 2 *servicer* e 11 prestatori di servizi di pagamento, di cui 10 già ricompresi tra i soggetti autorizzati.

Di seguito si riporta la tabella che riepiloga i soggetti autorizzati e gli altri soggetti vigilati, presenti al 30 giugno 2025, suddivisi per tipologia di appartenenza.

Tabella 3 – Soggetti Vigilati

Soggetti Autorizzati	31/03/2025	30/06/2025
Banche	**5**	**5**
*di cui imprese finanziarie estere**	*1*	*1*
Finanziarie / fiduciarie	**2**	**2**
di cui imprese finanziarie estere	*1*	*1*
Imprese di investimento	**0**	**0**
di cui imprese finanziarie estere	*0*	*0*
Società di gestione	**3**	**3**
di cui imprese finanziarie estere	*0*	*0*
Imprese di assicurazione	**47**	**46**
di cui imprese finanziarie estere	*46*	*45*
Istituti di Pagamento/IMEL	**6**	**6**
di cui imprese finanziarie estere	*3*	*3*
Crypto Asset Firms (CAF)	**0**	**0**
di cui imprese finanziarie estere	*0*	*0*
Totale	**63**	**62**
Altri soggetti vigilati	**31/03/2025**	**30/06/2025**
Intermediari assicurativi e riassicurativi	**33**	**33**
- Agenti	*23*	*23*
- Broker	*7*	*7*
- imprese finanziarie	*3*	*3*
Prestatori di servizi di pagamento	**11**	**11**
- di cui già compresi nel novero dei soggetti autorizzati	*10*	*10*
Consulenti finanziari indipendenti	**0**	**0**
Promotori finanziari	**1**	**1**
Servicer	**2**	**2**
Totale**	**37**	**37**

* Autorizzata alla sola lettera B dell'Allegato 1 della LISF.
**Sono esclusi dal totale i soggetti già ricompresi nel novero dei soggetti autorizzati.

Rispetto al trimestre precedente, il numero dei soggetti autorizzati è diminuito di una unità, passando da 63 a 62 soggetti, a seguito della cancellazione, ai sensi dell'art. 8.1 lettera b) del Regolamento 2006-01, di una impresa assicurativa lussemburghese autorizzata a concludere contratti assicurativi a San Marino, in ragione del provvedimento di liquidazione adottato dal Tribunale del Paese di appartenenza.

5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO[8]

5.1. La Raccolta

Tabella 4 – Dati della raccolta

Aggregati	31/03/2025	30/06/2025	Var. assoluta	Var. %
Raccolta totale	6.603	6.779	176	2,7%
Raccolta diretta	3.639	3.742	102	2,8%
Raccolta del Risparmio	3.636	3.738	102	2,8%
Debiti verso clientela	2.433	2.550	117	4,8%
di cui a vista	1.898	2.005	107	5,7%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	1.200	1.184	-16	-1,3%
di cui certificati di deposito	1.174	1.159	-15	-1,3%
di cui obbligazioni e passività subordinate	26	26	0	-0,8%
Raccolta interbancaria	4	4	0	2,3%
Raccolta indiretta	2.963	3.037	74	2,5%
Gestione patrimoni mobiliari	228	252	23	10,1%
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	2.353	2.405	52	2,2%
Attività di Banca Depositaria	381	380	-2	-0,4%

Importi in milioni di euro

Nel secondo trimestre 2025 la raccolta totale è aumentata di € 176 milioni (+2,7%), attestandosi a € 6.779 milioni, in ragione dell'incremento della raccolta del risparmio per € 102 milioni e della raccolta indiretta per € 74 milioni.

La raccolta del risparmio si è attestata a € 3.738 milioni, in aumento del 2,8% rispetto al trimestre precedente. Con riguardo alle componenti del predetto aggregato, i debiti verso la clientela, pari a € 2.550 milioni, sono aumentati di € 117 milioni (+4,8%) mentre i debiti rappresentati da strumenti finanziari, pari a € 1.184 milioni e costituiti principalmente da certificati di deposito, risultano diminuiti di € 16 milioni (-1,3%).

La raccolta interbancaria, pari a € 4 milioni, è risultata sostanzialmente invariata.

La raccolta indiretta si è attestata a € 3.037 milioni (+2,5% rispetto a fine marzo 2025). In particolare, si rilevano gli aumenti della custodia e amministrazione di strumenti finanziari (+ € 52 milioni) e della gestione di patrimoni mobiliari (+ € 23 milioni). Sull'incremento dell'aggregato hanno inciso, principalmente:

- l'acquisto di strumenti finanziari;
- l'adeguamento del valore dei titoli azionari emessi dalle banche in seguito all'approvazione dei bilanci d'esercizio 2024;
- l'incremento del patrimonio dei fondi comuni di investimento aperti gestiti dalle SG sammarinesi,

parzialmente compensati, tra l'altro, dalla distribuzione delle attività dei fondi comuni di investimento chiusi, istituiti ai sensi di specifici provvedimenti legislativi in connessione ad operazioni di sistema e a interventi finalizzati alla tutela del risparmio, per i quali l'Assemblea dei partecipanti ne ha deliberato la liquidazione in data 16 aprile 2025.

[8] Fonte dati: segnalazione di vigilanza "Situazione contabile (SC)".

5.2. Gli impieghi verso la clientela

Tabella 5 – Esposizioni creditizie per cassa verso la clientela – indicatori dimensionali

Aggregati	31/03/2025	30/06/2025	Var. assoluta	Var. %
Esposizioni creditizie lorde (incluso leasing)	1.066	1.081	15	1,4%
di cui Esposizioni creditizie deteriorate	189	189	0	0,2%
di cui Sofferenze	98	96	-1	-1,4%
Esposizioni creditizie nette (incluso leasing)	990	1.005	15	1,5%
di cui Esposizioni creditizie in bonis	871	885	15	1,7%
di cui Esposizioni creditizie deteriorate	119	120	1	0,5%
di cui Sofferenze	50	49	-1	-1,3%
di cui Inadempienze probabili	67	67	0	-0,7%
di cui Scadute e/o sconfinanti	3	4	2	67,8%

Importi in milioni di euro

Nel secondo trimestre 2025 le esposizioni creditizie lorde per cassa verso la clientela sono aumentate di € 15 milioni, attestandosi a € 1.081 milioni. Le esposizioni creditizie lorde deteriorate, pari a € 189 milioni, registrano un incremento di € 0,4 milioni. Le sofferenze lorde ammontano a € 96 milioni, in riduzione di € 1 milione rispetto al trimestre precedente.

Le esposizioni creditizie nette per cassa verso la clientela, pari a € 1.005 milioni, sono aumentate di € 15 milioni, incremento riconducibile a quelle in bonis che si sono attestate a € 885 milioni. Le esposizioni creditizie nette deteriorate, pari a € 120 milioni, sono aumentate di € 1 milione rispetto al trimestre precedente. Tra queste ultime, si rilevano sofferenze per € 49 milioni (- € 1 milione), inadempienze probabili per € 67 milioni (sostanzialmente invariate) ed esposizioni scadute e/o sconfinanti per € 4 milioni (+ € 2 milioni).

Tabella 6 – Esposizioni creditizie per cassa verso la clientela – altri indicatori

Indicatori sugli impieghi	31/03/2025	30/06/2025	Var.
Esposizioni creditizie deteriorate lorde / Esposizioni creditizie lorde - NPL ratio a valori lordi	17,7%	17,5%	-0,2%
Esposizioni creditizie deteriorate nette / Esposizioni creditizie nette - NPL ratio a valori netti	12,1%	11,9%	-0,1%
Sofferenze lorde / Esposizioni creditizie lorde	9,2%	8,9%	-0,3%
Coverage ratio su esposizioni creditizie deteriorate	36,8%	36,6%	-0,2%
Coverage ratio su sofferenze	49,3%	49,2%	-0,1%
Esposizioni creditizie lorde / Raccolta del Risparmio	29,3%	28,9%	-0,4%

Gli indicatori sono calcolati con gli importi in unità di euro

Il *coverage ratio* sulle esposizioni creditizie deteriorate per cassa verso la clientela è pari al 36,6% (49,2% sulle sofferenze)[9]. Le esposizioni creditizie deteriorate lorde per cassa verso la clientela rappresentano il 17,5% delle esposizioni creditizie complessive lorde per cassa verso la clientela, mentre a valori netti il citato rapporto si attesta all'11,9%.

[9] Si rappresenta che ai sensi della Circolare BCSM n. 2023-01 e del Regolamento BCSM n. 2007-07 le banche effettuano coperture sulle esposizioni creditizie deteriorate anche mediante coperture prudenziali in aggiunta a quelle contabili, le prime non incluse nel calcolo del *coverage ratio*.

5.3. Il patrimonio

Tabella 7 – Dati sul patrimonio

Aggregati	31/03/2025	30/06/2025	Var.	Var. %
Patrimonio netto	346	337	-9,0	-2,6%
Patrimonio netto / Totale attivo	8,2%	7,7%	-0,4%	/

Importi in milioni di euro

Al 30 giugno 2025 il patrimonio netto del sistema bancario risulta pari a € 337 milioni, in diminuzione di € 9 milioni rispetto al trimestre precedente.

Sulla variazione ha inciso, sostanzialmente, la distribuzione parziale degli Utili di esercizio 2024 operata da tre banche, parzialmente compensata dai risultati positivi di periodo registrati dal sistema bancario nel corso del secondo trimestre 2025.

6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG)

A fine giugno 2025 il numero di fondi comuni di diritto sammarinese autorizzati era pari a 16, di cui n. 13 aperti destinati alla generalità del pubblico di tipo UCITS III, n. 1 chiuso, alternativo, riservato a clienti professionali e n. 2 chiusi, alternativi, riservati a clienti professionali e istituiti ai sensi di specifici provvedimenti legislativi in connessione ad operazioni di sistema e a interventi finalizzati alla tutela del risparmio.

Il patrimonio netto dei fondi comuni risultava pari a € 423 milioni. Del citato importo la parte relativa ai predetti due fondi chiusi istituiti ai sensi di specifici provvedimenti legislativi è pari a € 23 milioni, sebbene, come indicato in nota, il valore di uno dei citati fondi chiusi si riferisca a fine 2024[10].

[10] Per un fondo il dato si riferisce alla valutazione semestrale al 31 dicembre 2024. Il Net Asset Value dei citati fondi istituiti ai sensi di specifici provvedimenti legislativi in connessione ad operazioni di sistema e a interventi finalizzati alla tutela del risparmio è calcolato semestralmente e i valori riportati nel Bollettino Informativo Trimestrale sono aggiornati sulla base dei dati disponibili alla data di stesura del presente paragrafo. Come anticipato, in data 16/04/2025 l'Assemblea dei partecipanti ha deliberato la liquidazione di entrambi i fondi.

7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE

7.1. Il Dipartimento Esattoria

La sezione "Uffici Impositori" del prospetto seguente riporta i dati di tutti i ruoli presi in carico nel periodo di riferimento (dal 1° gennaio al 30 giugno 2025).

La sezione "Discarichi" riporta i dati delle partite discaricate nel periodo di riferimento, differenziate a seconda del periodo in cui sono state prese in carico (1° semestre 2025 oppure ante 2025).

Enti e Uffici Impositori		Importi	Partite
Partite prese in carico dal 01/01/2025 al 30/06/2025		*24.187.322,94*	*29.248*
Azienda Autonoma di Stato per il Lavori Pubblici	-		-
Ente Stato Giochi	-		-
Istituto Sicurezza Sociale	3.340.250,19		2.052
Fondiss	446.665,16		1.536
Ecc.ma Camera	20.209.821,94		25.580
Azienda Autonoma di Stato per i Servizi Pubblici	188.060,12		78
Banca Centrale San Marino	2.525,53		2
A.I.F.	-		-
Discarichi		**Importi**	**Partite**
Partite discaricate dal 01/01/2025 al 30/06/2025 - solo ruoli 2025		*985.959,49*	*496*
di cui discaricate da BCSM			
- per non insinuabilità in procedure concorsuali	-		
- per stralcio a fronte di procedure chiuse	20.203,75		
di cui discaricate da Uffici Impositori per ruoli incassati presso i propri sportelli	693.462,10		
per altre casistiche	272.293,64		
Partite discaricate dal 01/01/2025 al 30/06/2025 - ruoli ante 2025		*8.465.180,45*	*3.395*
di cui discaricate da BCSM			
- per debitori irreperibili e non residenti	-		
- per non insinuabilità in procedure concorsuali	-		
- per stralcio a fronte di procedure chiuse	7.203.864,43		
di cui discaricate da Uffici Impositori per ruoli incassati presso i propri sportelli	849.687,76		
per altre casistiche	411.628,26		
Totale		*9.451.139,94*	*3.891*

Nelle sezioni seguenti i dati riguardanti la gestione delle partite nel periodo di riferimento sono differenziate con lo stesso criterio dei "Discarichi".

Incassi		Importi	Partite
Partite incassate da Servizio Esattoria dal 01/01/2025 al 30/06/2025 - solo ruoli 2025		*5.724.674,78*	*19.197*
di cui somme accessorie all'incasso:			
- interessi di mora	2.736,25		
- pene pecuniarie	31.115,95		
- interessi di dilazione	-		
Partite incassate da Servizio Esattoria dal 01/01/2025 al 30/06/2025 - ruoli ante 2025		*7.319.145,10*	*4.420*
di cui somme accessorie all'incasso:			
- interessi di mora	303.364,73		
- pene pecuniarie	44.480,25		
- interessi di dilazione	89.720,34		
Totale		*13.043.819,88*	*23.617*
Gestione partite		**Importi**	**Partite**
Partite in dilazione da incassare al 30/06/2025		*8.688.471,36*	*4.396*
Accordi di dilazione ex art. 34 L.70/2004 e ss.mm.ii. sottoscritti dal 01/01/2025 al 30/06/2025			*Accordi n. 38*
Partite con procedure concorsuali al 30/06/2025		*56.432.611,66*	*13.382*
di cui insinuate in procedure concorsuali	54.125.789,73		12.872
di cui non insinuabili in procedure concorsuali	2.306.821,93		510
Partite non riscuotibili per verbali negativi/irreperibili al 30/6/2025		*44.729.981,80*	*2.016*
Partite in corso di gestione al 30/06/2025		*195.036.335,45*	*90.868*
di cui scadute	183.395.823,80		85.913
di cui non scadute	11.640.511,65		4.955

La sezione seguente riporta ulteriori informazioni.

Altri dati		Importi	
Debitori iscritti a ruolo al 31/12/2024		*280.123.785,66*	*Soggetti n.7.406*
Anagrafica Debitori: totale debito iscritto a ruolo al 31/12/2024			
debitori > euro 50.000,01 pubblicati al netto di ricorsi, dilazioni o accordi di pagamento debitamente onorati	222.054.658,30		623
Promesse di pagamento ex art. 34 bis L.70/2004 e ss.mm.ii. sottoscritte dal 01/01/2025 al 30/06/2025		*4.280.631,38*	*Accordi n. 217*

Altri dati	Importi incassati	Discarichi	Istanze
Definizione agevolata ex art. 2 Legge n.155/2024 pagate al 30/06/2025 (escluse n.25 istanze revocate per mancato pagamento e n. 11 istanze che devono completare l'iter dei pagamenti)	*597.034,14*	*145.752,38*	*n. 34*
Azienda Autonoma di Stato per il Lavori Pubblici	-	-	
Ente Stato Giochi	-	-	
Istituto Sicurezza Sociale	303.353,04	29.766,13	
Fondiss	46.120,44	3.497,18	
Ecc.ma Camera	228.731,50	105.289,07	
Azienda Autonoma di Stato per i Servizi Pubblici	10.024,16	-	
Banca Centrale San Marino	-	-	
A.I.F.	8.805,00	7.200,00	

8. APPENDICE STATISTICA[11]

Raccolta	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Raccolta Totale		5.781.122	5.989.676	6.135.543	6.263.227	6.351.200	6.489.144	6.602.572	6.778.507
	Variazione trim. (%)	*0,8%*	*3,6%*	*2,4%*	*2,1%*	*1,4%*	*2,2%*	*1,7%*	*2,7%*
Raccolta Diretta		3.628.873	3.611.533	3.586.718	3.623.756	3.620.050	3.715.586	3.639.493	3.741.924
	Variazione trim. (%)	*0,4%*	*-0,5%*	*-0,7%*	*1,0%*	*-0,1%*	*2,6%*	*-2,0%*	*2,8%*
di cui Raccolta del risparmio		3.623.213	3.607.377	3.581.080	3.616.093	3.614.760	3.713.325	3.635.992	3.738.343
	Variazione trim. (%)	*0,4%*	*-0,4%*	*-0,7%*	*1,0%*	*0,0%*	*2,7%*	*-2,1%*	*2,8%*
di cui Debiti verso clientela		2.519.288	2.440.187	2.401.479	2.411.541	2.413.888	2.523.840	2.433.031	2.549.843
	Variazione trim. (%)	*-1,5%*	*-3,1%*	*-1,6%*	*0,4%*	*0,1%*	*4,6%*	*-3,6%*	*4,8%*
di cui a vista		1.982.217	1.938.869	1.871.671	1.883.399	1.872.565	2.002.870	1.897.643	2.004.939
	Variazione trim. (%)	*-3,6%*	*-2,2%*	*-3,5%*	*0,6%*	*-0,6%*	*7,0%*	*-5,3%*	*5,7%*
di cui Debiti debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)		1.101.630	1.162.865	1.176.852	1.201.580	1.196.359	1.185.477	1.200.129	1.184.432
	Variazione trim. (%)	*4,9%*	*5,6%*	*1,2%*	*2,1%*	*-0,4%*	*-0,9%*	*1,2%*	*-1,3%*
di cui certificati di deposito		1.076.043	1.138.422	1.152.172	1.177.085	1.171.631	1.159.838	1.174.229	1.158.741
	Variazione trim. (%)	*5,6%*	*5,8%*	*1,2%*	*2,2%*	*-0,5%*	*-1,0%*	*1,2%*	*-1,3%*
di cui di cui obbligazioni e passività subordinate		25.587	24.443	24.680	24.495	24.727	25.640	25.900	25.691
	Variazione trim. (%)	*-17,8%*	*-4,5%*	*1,0%*	*-0,8%*	*0,9%*	*3,7%*	*1,0%*	*-0,8%*
di cui raccolta Interbancaria		5.660	4.155	5.638	7.664	5.290	2.260	3.501	3.581
	Variazione trim. (%)	*15,3%*	*-26,6%*	*35,7%*	*35,9%*	*-31,0%*	*-57,3%*	*54,9%*	*2,3%*
Raccolta Indiretta		2.152.250	2.378.143	2.548.825	2.639.471	2.731.150	2.773.558	2.963.079	3.036.583
	Variazione trim. (%)	*1,6%*	*10,5%*	*7,2%*	*3,6%*	*3,5%*	*1,6%*	*6,8%*	*2,5%*
di cui gestione patrimoni mobiliari		349.237	331.309	275.239	236.249	236.769	229.014	228.449	251.618
	Variazione trim. (%)	*-5,7%*	*-5,1%*	*-16,9%*	*-14,2%*	*0,2%*	*-3,3%*	*-0,2%*	*10,1%*
di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari		1.683.613	1.841.907	1.994.263	2.105.293	2.177.429	2.206.838	2.353.318	2.405.318
	Variazione trim. (%)	*3,6%*	*9,4%*	*8,3%*	*5,6%*	*3,4%*	*1,4%*	*6,6%*	*2,2%*
di cui Attività di Banca Depositaria		119.399	204.928	279.322	297.930	316.952	337.706	381.313	379.646
	Variazione trim. (%)	*-2,8%*	*71,6%*	*36,3%*	*6,7%*	*6,4%*	*6,5%*	*12,9%*	*-0,4%*

Esposizioni creditizie per cassa verso la clientela	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Esposizioni creditizie lorde (incluso leasing) (fino al 31/12/2023: Crediti lordi)		1.883.582	1.086.197	1.062.436	1.059.845	1.068.733	1.043.303	1.065.963	1.081.199
	Variazione trim. (%)	*-1,5%*	*-42,3%*	*-2,2%*	*-0,2%*	*0,8%*	*-2,4%*	*2,2%*	*1,4%*
di cui Esposizioni creditizie deteriorate (fino al 31/12/2023: Crediti dubbi)		1.021.436	257.556	258.932	260.654	248.621	197.844	188.670	189.100
	Variazione trim. (%)	*-1,9%*	*-74,8%*		*0,7%*	*-4,6%*	*-20,4%*	*-4,6%*	*0,2%*
di cui Sofferenze (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza)		393.385	102.940	100.782	103.772	102.521	98.897	97.718	96.330
	Variazione trim. (%)	*-2,7%*	*-73,8%*		*3,0%*	*-1,2%*	*-3,5%*	*-1,2%*	*-1,4%*
Esposizioni creditizie nette (incluso leasing) (fino al 31/12/2023: Crediti netti)		1.152.698	993.500	974.847	974.007	986.994	967.370	989.824	1.005.067
	Variazione trim. (%)	*-1,9%*	*-13,8%*	*-1,9%*	*-0,1%*	*1,3%*	*-2,0%*	*2,3%*	*1,5%*
di cui Esposizioni creditizie in bonis (fino al 31/12/2023: Crediti in bonis)		853.895	822.600	797.485	793.938	814.614	839.421	870.535	885.206
	Variazione trim. (%)	*-1,1%*	*-3,7%*		*-0,4%*	*2,6%*	*3,0%*	*3,7%*	*1,7%*
di cui Esposizioni creditizie deteriorate (fino al 31/12/2023: Crediti dubbi)		298.804	170.900	177.361	180.069	172.380	127.949	119.289	119.861
	Variazione trim. (%)	*-4,0%*	*-42,8%*		*1,5%*	*-4,3%*	*-25,8%*	*-6,8%*	*0,5%*
di cui Sofferenze (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza)		159.342	51.926	50.366	53.925	54.059	50.550	49.553	48.903
	Variazione trim. (%)	*-3,0%*	*-67,4%*		*7,1%*	*0,2%*	*-6,5%*	*-2,0%*	*-1,3%*
di cui Inadempienze probabili				122.030	122.790	110.777	72.593	67.232	66.756
	Variazione trim. (%)				*0,6%*	*-9,8%*	*-34,5%*	*-7,4%*	*-0,7%*
di cui Scadute e/o sconfinanti				4.965	3.353	7.544	4.806	2.504	4.201
	Variazione trim. (%)				*-32,5%*	*125,0%*	*-36,3%*	*-47,9%*	*67,8%*
di cui Incagli		88.165	73.786						
	Variazione trim. (%)	*3,7%*	*-16,3%*						
di cui Crediti ristrutturati		50.547	44.286						
	Variazione trim. (%)	*-17,6%*	*-12,4%*						
di cui Crediti scaduti / sconfinanti		605	765						
	Variazione trim. (%)	*12,6%*	*26,5%*						
Esposizioni creditizie deteriorate lorde / Esposizioni creditizie lorde (fino al 31/12/2023: Crediti dubbi lordi / Crediti lordi) - NPLs ratio a valori lordi		54,2%	23,7%	24,4%	24,6%	23,3%	19,0%	17,7%	17,5%
Esposizioni creditizie deteriorate nette / Esposizioni creditizie nette (fino al 31/12/2023: Crediti dubbi netti / Crediti netti) - NPLs ratio a valori netti		25,9%	17,2%	18,2%	18,5%	17,5%	13,2%	12,1%	11,9%
Sofferenze lorde / Esposizioni creditizie lorde (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza lordi / Crediti lordi)		20,9%	9,5%	9,5%	9,8%	9,6%	9,5%	9,2%	8,9%
Coverage ratio su esposizioni creditizie deteriorate (fino al 31/12/2023: Coverage ratio su crediti dubbi)		70,7%	33,6%	31,5%	30,9%	30,7%	35,3%	36,8%	36,6%
Coverage ratio su sofferenze (fino al 31/12/2023: Coverage ratio su crediti in sofferenza)		59,5%	49,6%	50,0%	48,0%	47,3%	48,9%	49,3%	49,2%
Esposizioni creditizie lorde (fino al 31/12/2023: Crediti lordi) / Raccolta del Risparmio		52,0%	30,1%	29,7%	29,3%	29,6%	28,1%	29,3%	28,9%

[11] Dati in migliaia di euro.

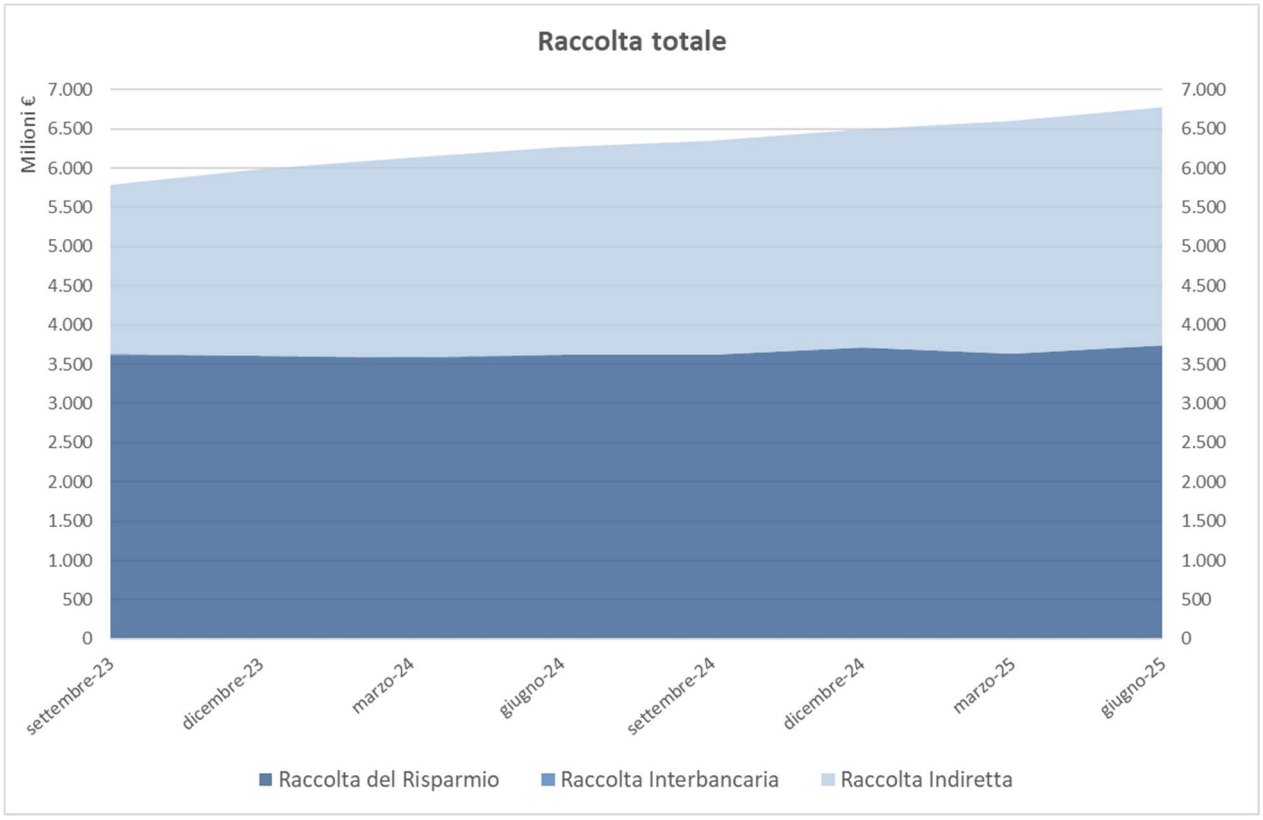
Attivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Crediti netti verso enti creditizi (incluso leasing)		355.328	517.369	451.314	455.927	446.850	556.388	412.737	563.773
	Variazione trim. (%)	*-24,6%*	*45,6%*	*-12,8%*	*1,0%*	*-2,0%*	*24,5%*	*-25,8%*	*36,6%*
Esposizioni creditizie nette per cassa verso la clientela (incluso leasing) (Crediti netti verso la clientela incluso leasing fino al 31/12/2023)		1.152.698	993.500	974.847	974.007	986.994	967.370	989.824	1.005.067
	Variazione trim. (%)	*-1,9%*	*-13,8%*	*-1,9%*	*-0,1%*	*1,3%*	*-2,0%*	*2,3%*	*1,5%*
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito		1.563.428	1.609.470	1.655.349	1.708.307	1.729.279	1.706.569	1.765.166	1.735.669
	Variazione trim. (%)	*7,4%*	*2,9%*	*2,9%*	*3,2%*	*1,2%*	*-1,3%*	*3,4%*	*-1,7%*
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale		143.478	120.422	132.024	119.555	126.907	123.740	137.045	120.643
	Variazione trim. (%)	*3,9%*	*-16,1%*	*9,6%*	*-9,4%*	*6,2%*	*-2,5%*	*10,8%*	*-12,0%*
Partecipazioni		59.994	60.013	60.130	64.464	64.325	64.300	64.299	64.453
	Variazione trim. (%)	*-0,2%*	*0,0%*	*0,2%*	*7,2%*	*-0,2%*	*0,0%*	*0,0%*	*0,2%*
Immobilizzazioni		303.579	308.564	306.323	303.098	300.189	316.311	313.831	312.627
	Variazione trim. (%)	*0,2%*	*1,6%*	*-0,7%*	*-1,1%*	*-1,0%*	*5,4%*	*-0,8%*	*-0,4%*
Altre voci dell'attivo		637.747	602.497	582.609	608.432	563.990	590.589	551.373	551.864
	Variazione trim. (%)	*3,5%*	*-5,5%*	*-3,3%*	*4,4%*	*-7,3%*	*4,7%*	*-6,6%*	*0,1%*
Totale attivo		4.216.254	4.211.835	4.162.595	4.233.791	4.218.535	4.325.268	4.234.275	4.354.096
	Variazione trim. (%)	*-0,1%*	*-0,1%*	*-1,2%*	*1,7%*	*-0,4%*	*2,5%*	*-2,1%*	*2,8%*

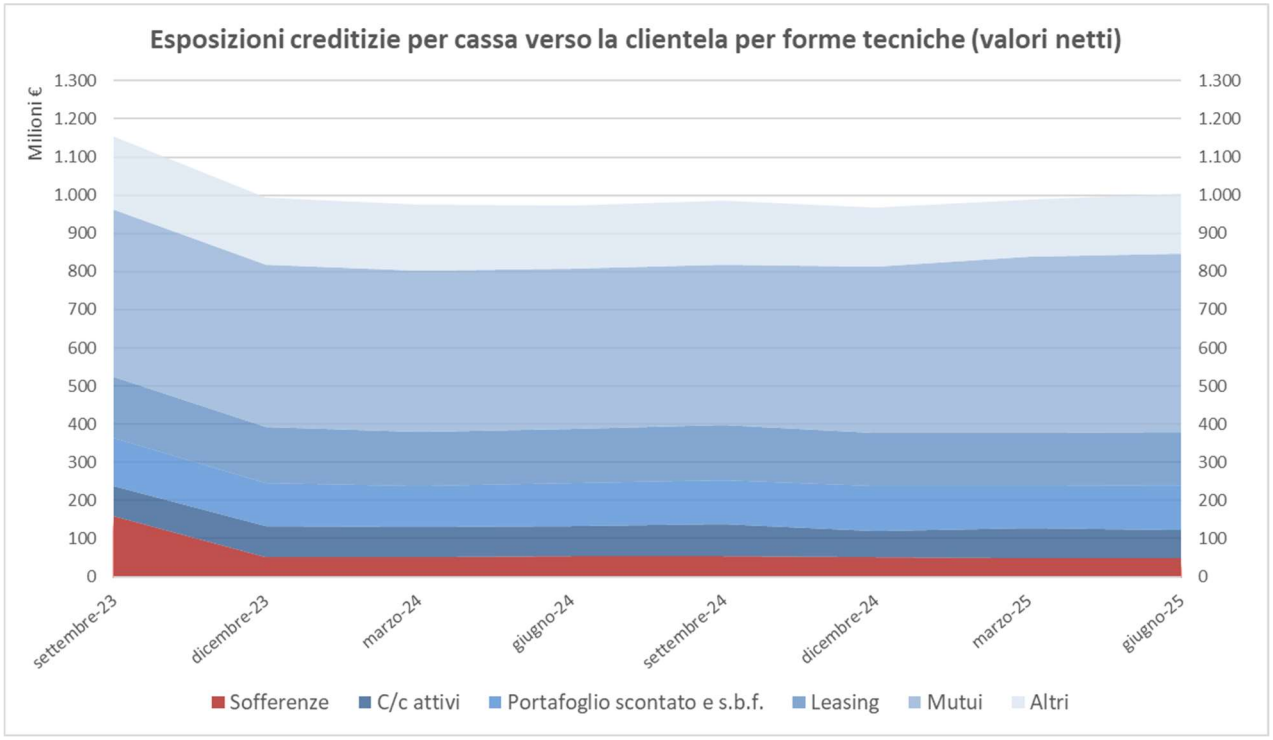
Passivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Raccolta del Risparmio		3.623.213	3.607.377	3.581.080	3.616.093	3.614.760	3.713.325	3.635.992	3.738.343
	Variazione trim. (%)	*0,4%*	*-0,4%*	*-0,7%*	*1,0%*	*0,0%*	*2,7%*	*-2,1%*	*2,8%*
Raccolta Interbancaria		5.660	4.155	5.638	7.664	5.290	2.260	3.501	3.581
	Variazione trim. (%)	*15,3%*	*-26,6%*	*35,7%*	*35,9%*	*-31,0%*	*-57,3%*	*54,9%*	*2,3%*
Patrimonio netto		315.760	322.688	326.078	324.729	336.906	343.080	345.716	336.731
	Variazione trim. (%)	*3,0%*	*2,2%*	*1,1%*	*-0,4%*	*3,8%*	*1,8%*	*0,8%*	*-2,6%*
Altre voci del passivo		271.621	277.614	249.800	285.305	261.578	266.602	249.066	275.441
	Variazione trim. (%)	*-9,0%*	*2,2%*	*-10,0%*	*14,2%*	*-8,3%*	*1,9%*	*-6,6%*	*10,6%*
Totale passivo		4.216.254	4.211.835	4.162.595	4.233.791	4.218.535	4.325.268	4.234.275	4.354.096
	Variazione trim. (%)	*-0,1%*	*-0,1%*	*-1,2%*	*1,7%*	*-0,4%*	*2,5%*	*-2,1%*	*2,8%*
Patrimonio netto / Totale attivo		7,5%	7,7%	7,8%	7,7%	8,0%	7,9%	8,2%	7,7%

Crediti e debiti verso enti creditizi	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Crediti verso enti creditizi (valori netti; la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale)		355.328	517.369	451.314	455.927	446.850	556.388	412.737	563.773
	Variazione trim. (%)	*-24,6%*	*45,6%*	*-12,8%*	*1,0%*	*-2,0%*	*24,5%*	*-25,8%*	*36,6%*
- di cui a vista		199.645	352.639	311.829	321.006	313.075	422.830	277.294	427.848
	Variazione trim. (%)	*-34,4%*	*76,6%*	*-11,6%*	*2,9%*	*-2,5%*	*35,1%*	*-34,4%*	*54,3%*
- di cui altri crediti		155.684	164.730	139.485	134.922	133.776	133.559	135.443	135.925
	Variazione trim. (%)	*-6,8%*	*5,8%*	*-15,3%*	*-3,3%*	*-0,8%*	*-0,2%*	*1,4%*	*0,4%*
Debiti verso enti creditizi		9.221	8.112	9.386	14.701	9.804	8.620	6.669	8.402
	Variazione trim. (%)	*16,5%*	*-12,0%*	*15,7%*	*56,6%*	*-33,3%*	*-12,1%*	*-22,6%*	*26,0%*
- di cui a vista		3.928	4.371	4.202	7.206	4.782	6.526	3.462	5.271
	Variazione trim. (%)	*9,4%*	*11,3%*	*-3,9%*	*71,5%*	*-33,6%*	*36,5%*	*-46,9%*	*52,2%*
- di cui a termine o con preavviso		5.292	3.742	5.184	7.495	5.022	2.094	3.206	3.131
	Variazione trim. (%)	*22,5%*	*-29,3%*	*38,6%*	*44,6%*	*-33,0%*	*-58,3%*	*53,1%*	*-2,4%*

Aggregati	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Crediti verso la clientela (valori netti; la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale)		968.331	845.990	831.212	832.342	843.114	826.552	849.995	864.428
	Variazione trim. (%)	*-1,9%*	*-12,6%*	*-1,7%*	*0,1%*	*1,3%*	*-2,0%*	*2,8%*	*1,7%*
- di cui a vista		266.515	172.660	172.246	179.390	180.797	166.289	174.046	169.751
	Variazione trim. (%)	*-6,5%*	*-35,2%*	*-0,2%*	*4,1%*	*0,8%*	*-8,0%*	*4,7%*	*-2,5%*
- di cui altri crediti		701.815	673.330	658.966	652.952	662.317	660.263	675.949	694.678
	Variazione trim. (%)	*0,0%*	*-4,1%*	*-2,1%*	*-0,9%*	*1,4%*	*-0,3%*	*2,4%*	*2,8%*
Esposizioni creditizie per cassa (Impieghi fino al 31/12/2023) verso la clientela per forme tecniche (valori netti)		1.152.698	993.500	974.847	974.007	986.994	967.370	989.824	1.005.067
	Variazione trim. (%)	*-1,9%*	*-13,8%*	*-1,9%*	*-0,1%*	*1,3%*	*-2,0%*	*2,3%*	*1,5%*
di cui Sofferenze (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza)		159.342	51.926	50.366	53.925	54.059	50.550	49.553	48.903
	Variazione trim. (%)	*-3,0%*	*-67,4%*		*7,1%*	*0,2%*	*-6,5%*	*-2,0%*	*-1,3%*
di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche		993.356	941.575	924.480	920.082	932.935	916.820	940.270	956.164
	Variazione trim. (%)	*-1,7%*	*-5,2%*	*-1,8%*	*-0,5%*	*1,4%*	*-1,7%*	*2,6%*	*1,7%*
di cui C/c attivi		77.878	79.537	78.864	77.744	83.203	69.803	77.998	73.081
	Variazione trim. (%)	*-5,3%*	*2,1%*	*-0,8%*	*-1,4%*	*7,0%*	*-16,1%*	*11,7%*	*-6,3%*
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.		127.285	114.816	108.243	115.043	117.340	117.764	109.805	119.592
	Variazione trim. (%)	*-9,8%*	*-9,8%*	*-5,7%*	*6,3%*	*2,0%*	*0,4%*	*-6,8%*	*8,9%*
di cui Leasing		158.484	145.879	142.130	140.877	141.997	138.945	138.277	138.893
	Variazione trim. (%)	*-1,8%*	*-8,0%*	*-2,6%*	*-0,9%*	*0,8%*	*-2,1%*	*-0,5%*	*0,4%*
di cui Mutui		438.921	424.827	422.558	419.047	420.033	434.844	462.034	465.690
	Variazione trim. (%)	*0,6%*	*-3,2%*	*-0,5%*	*-0,8%*	*0,2%*	*3,5%*	*6,3%*	*0,8%*
di cui Altri		190.789	176.515	172.685	167.371	170.362	155.464	152.156	158.908
	Variazione trim. (%)	*0,8%*	*-7,5%*	*-2,2%*	*-3,1%*	*1,8%*	*-8,7%*	*-2,1%*	*4,4%*

9. GRAFICI


Raccolta totale
Milioni €
7.000
6.500
6.000
5.500
5.000
4.500
4.000
3.500
3.000
2.500
2.000
1.500
1.000
500
0
settembre-23
dicembre-23
marzo-24
giugno-24
settembre-24
dicembre-24
marzo-25
giugno-25
Raccolta del Risparmio
Raccolta Interbancaria
Raccolta Indiretta


Esposizioni creditizie per cassa verso la clientela per forme tecniche (valori netti)
Milioni €
1.300
1.200
1.100
1.000
900
800
700
600
500
400
300
200
100
0
settembre-23
dicembre-23
marzo-24
giugno-24
settembre-24
dicembre-24
marzo-25
giugno-25
Sofferenze
C/c attivi
Portafoglio scontato e s.b.f.
Leasing
Mutui
Altri

10. APPENDICE METODOLOGICA

10.1. Fonti informative

I dati statistici del sistema bancario contenuti nel presente Bollettino trimestrale sono principalmente desunti dalla segnalazione "Situazione contabile (SC)" disciplinata dalla Circolare BCSM n. 2017-04.

I dati relativi ai trimestri precedenti possono subire modifiche di importo, rispetto a quanto pubblicato in precedenza, in ragione di rettifiche segnaletiche inviate dai soggetti segnalanti.

A partire dal 1° gennaio 2024 sono entrate in vigore le nuove classificazioni dei crediti così come definite nell'articolo I.I.3 del Regolamento BCSM n. 2016-02.

10.2. Definizioni tecniche

Crediti dubbi: la definizione, valida fino al 31.12.2023 e per la quale si rinvia all'art. I.I.2 del Regolamento BCSM n. 2007-07 Agg. XIX), include: crediti in sofferenza, crediti incagliati, crediti ristrutturati, crediti scaduti/sconfinanti e crediti non garantiti verso Paesi a rischio (detti anche non-performing loans, NPLs, crediti non in bonis). Non include le esposizioni fuori bilancio e quelle verso enti creditizi.

Crediti e debiti a vista: disponibilità che possono essere ritirate dal creditore in qualsiasi momento senza preavviso o con un preavviso di 24 ore o di un giorno lavorativo. Il periodo di preavviso è quello compreso fra la data in cui il preavviso stesso è notificato e la data in cui diventa esigibile il rimborso delle disponibilità (cfr. art. I.I.2 del Regolamento n. 2016-02).

Coverage ratio su esposizioni creditizie deteriorate: è rappresentato dal rapporto tra il valore delle rettifiche sulle esposizioni creditizie deteriorate per cassa verso la clientela e le esposizioni creditizie deteriorate lorde per cassa verso la clientela.

Coverage ratio su sofferenze: *è* rappresentato dal rapporto tra il valore delle rettifiche sulle sofferenze per cassa verso la clientela e le sofferenze lorde per cassa verso la clientela.

Esposizioni creditizie: si riferiscono alle esposizioni per cassa verso la clientela e includono, se non diversamente specificato, le operazioni di leasing finanziario (canoni scaduti e crediti residui in linea capitale). Sono indicate al lordo e/o al netto delle rettifiche di valore. Non comprendono quindi le esposizioni fuori bilancio e quelle verso enti creditizi.

Esposizioni creditizie deteriorate: includono le sofferenze, le inadempienze probabili, le esposizioni scadute e/o sconfinati (cfr. art. I.I.3 del Regolamento BCSM n. 2016-02). Dette anche non-performing loans, NPLs, esposizioni creditizie per cassa non in bonis. Non comprendono le esposizioni fuori bilancio e quelle verso enti creditizi.

Immobilizzazioni: la voce comprende le immobilizzazioni immateriali e materiali, al netto delle voci Leasing Finanziario e Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing.

NPL ratio: è rappresentato dal rapporto tra il valore delle esposizioni creditizie deteriorate per cassa verso la clientela e le esposizioni creditizie per cassa verso la clientela. È indicato al lordo e al netto delle rettifiche di valore.

Patrimonio di vigilanza: rappresenta l'aggregato patrimoniale di riferimento nell'ambito delle disposizioni di vigilanza prudenziale, in quanto risorsa finanziaria in grado di assorbire le possibili perdite prodotte dall'esposizione della banca ai rischi tipici della propria attività, assumendo un ruolo di garanzia nei confronti di depositanti e creditori. Il patrimonio di vigilanza si ottiene sommando tra loro il patrimonio di base (che rappresenta la componente di qualità primaria) e il patrimonio supplementare e sottraendo quindi le deduzioni previste dalla normativa di vigilanza (ad esempio per erogazioni concesse dagli intermediari ai relativi partecipanti al capitale).

Patrimonio netto: comprende le voci Capitale sottoscritto, Sovrapprezzi di emissione, Riserve, Riserva di rivalutazione, Utili (perdite) portate a nuovo, Utile (perdita) di periodo, Fondo rischi finanziari, al netto della voce Capitale sottoscritto e non versato.

Raccolta del risparmio: raccolta presso il pubblico di denaro con l'obbligo di restituzione, equivalente alla raccolta diretta al netto della raccolta interbancaria (cfr. art. I.I.2 del Regolamento BCSM n. 2007-07). La raccolta del risparmio comprende i debiti verso la clientela, i debiti rappresentati da strumenti finanziari, le passività subordinate e gli assegni in circolazione e titoli assimilati. Detto aggregato non ricomprende eventuali obbligazioni (incluse le passività subordinate) e certificati di deposito detenuti da enti creditizi ed è indicato al netto delle obbligazioni proprie riacquistate dall'ente segnalante.

Raccolta diretta: somma della raccolta del risparmio e della raccolta interbancaria.

Raccolta indiretta*:* ammontare totale degli strumenti finanziari e delle disponibilità liquide della clientela (intesa come pubblico e banche) amministrate e/o gestite per conto della stessa, al netto delle somme già incluse nella raccolta diretta (cfr. art. I.I.2 del Regolamento BCSM n. 2007-07). La raccolta indiretta di sistema comprende le gestioni patrimoniali, gli strumenti finanziari in custodia e amministrazione nonché gli strumenti finanziari e la liquidità connessi all'attività di banca depositaria al netto dei titoli di debito emessi dagli intermediari segnalanti, della liquidità depositata presso i medesimi intermediari e dei titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi. Il medesimo aggregato è rappresentato al lordo dei titoli di capitale di propria emissione.

Raccolta interbancaria: raccolta presso le banche di denaro con l'obbligo di restituzione, equivalente alla raccolta diretta al netto della raccolta del risparmio, con esclusione pertanto dei saldi debitori presenti sui conti reciproci accesi per servizi resi (cfr. art. I.I.2 del Regolamento BCSM n. 2007-07).

Raccolta totale: somma della raccolta diretta e indiretta.