

BANCA  **CENTRALE**
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE**

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

II TRIMESTRE 2025



**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: icmsmsm
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@bcm.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.bcm.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 aumentata del 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). 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 primaria²	Decreto Delegato 2 giugno 2025 n. 81 " <i>Emissione dei titoli di debito pubblico – Repubblica di San Marino, tasso fisso 2,45%, 1° Luglio 2035, con ammortamento</i> "
	Decreto Delegato 2 giugno 2025 n. 82 " <i>Emissione dei titoli di debito pubblico – Repubblica di San Marino, tasso fisso 2,15%, 1° Luglio 2030, con ammortamento</i> "
Normativa secondaria³	Raccomandazione sulle " <i>Aspettative di vigilanza in materia di Time Commitment per esponenti aziendali</i> "

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 accumulate 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 finanziario⁴

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 Marino⁵.

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 Marino⁶.

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 Fitch⁷.

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	
<i>di cui imprese finanziarie estere*</i>		1		1
Finanziarie / fiduciarie	2		2	
<i>di cui imprese finanziarie estere</i>		1		1
Imprese di investimento	0		0	
<i>di cui imprese finanziarie estere</i>		0		0
Società di gestione	3		3	
<i>di cui imprese finanziarie estere</i>		0		0
Imprese di assicurazione	47		46	
<i>di cui imprese finanziarie estere</i>		46		45
Istituti di Pagamento/IMEL	6		6	
<i>di cui imprese finanziarie estere</i>		3		3
Crypto Asset Firms (CAF)	0		0	
<i>di cui imprese finanziarie estere</i>		0		0
Totale	63		62	
Altri soggetti vigilati	31/03/2025		30/06/2025	
Intermediari assicurativi e riassicurativi	33		33	
- <i>Agenti</i>		23		23
- <i>Broker</i>		7		7
- <i>imprese finanziarie</i>		3		3
Prestatori di servizi di pagamento	11		11	
- <i>di cui già compresi nel novero dei soggetti autorizzati</i>		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 BANCARIO⁸

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%
<u>Raccolta diretta</u>	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%
<i>di cui</i> a vista	1.898	2.005	107	5,7%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	1.200	1.184	-16	-1,3%
<i>di cui</i> certificati di deposito	1.174	1.159	-15	-1,3%
<i>di cui</i> obbligazioni e passività subordinate	26	26	0	-0,8%
Raccolta interbancaria	4	4	0	2,3%
<u>Raccolta indiretta</u>	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%
<i>di cui</i> Esposizioni creditizie deteriorate	189	189	0	0,2%
<i>di cui</i> Sofferenze	98	96	-1	-1,4%
Esposizioni creditizie nette (incluso leasing)	990	1.005	15	1,5%
<i>di cui</i> Esposizioni creditizie in bonis	871	885	15	1,7%
<i>di cui</i> Esposizioni creditizie deteriorate	119	120	1	0,5%
<i>di cui</i> Sofferenze	50	49	-1	-1,3%
<i>di cui</i> Inadempienze probabili	67	67	0	-0,7%
<i>di cui</i> 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 2024¹⁰.

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
<i>Partite prese in carico dal 01/01/2025 al 30/06/2025</i>	<i>24.187.322,94</i>	<i>29.248</i>
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
<i>Partite discaricate dal 01/01/2025 al 30/06/2025 - solo ruoli 2025</i>	<i>985.959,49</i>	<i>496</i>
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	
<i>Partite discaricate dal 01/01/2025 al 30/06/2025 - ruoli ante 2025</i>	<i>8.465.180,45</i>	<i>3.395</i>
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	
<i>Totale</i>	<i>9.451.139,94</i>	<i>3.891</i>



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
<i>Partite incassate da Servizio Esattoria dal 01/01/2025 al 30/06/2025 - solo ruoli 2025</i>	<i>5.724.674,78</i>	<i>19.197</i>
di cui somme accessorie all'incasso:		
- interessi di mora	2.736,25	
- pene pecuniarie	31.115,95	
- interessi di dilazione	-	
<i>Partite incassate da Servizio Esattoria dal 01/01/2025 al 30/06/2025 - ruoli ante 2025</i>	<i>7.319.145,10</i>	<i>4.420</i>
di cui somme accessorie all'incasso:		
- interessi di mora	303.364,73	
- pene pecuniarie	44.480,25	
- interessi di dilazione	89.720,34	
<i>Totale</i>	<i>13.043.819,88</i>	<i>23.617</i>
Gestione partite	Importi	Partite
<i>Partite in dilazione da incassare al 30/06/2025</i>	<i>8.688.471,36</i>	<i>4.396</i>
Accordi di dilazione ex art. 34 L.70/2004 e ss.mm.ii. sottoscritti dal 01/01/2025 al 30/06/2025		<i>Accordi n. 38</i>
<i>Partite con procedure concorsuali al 30/06/2025</i>	<i>56.432.611,66</i>	<i>13.382</i>
di cui insinuate in procedure concorsuali	54.125.789,73	12.872
di cui non insinuabili in procedure concorsuali	2.306.821,93	510
<i>Partite non riscuotibili per verbali negativi/irreperibili al 30/6/2025</i>	<i>44.729.981,80</i>	<i>2.016</i>
<i>Partite in corso di gestione al 30/06/2025</i>	<i>195.036.335,45</i>	<i>90.868</i>
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	
<i>Debitori iscritti a ruolo al 31/12/2024</i>		280.123.785,66	<i>Soggetti n.7.406</i>
<i>Anagrafica Debitori: totale debito iscritto a ruolo al 31/12/2024</i>			
debitori > euro 50.000,01 pubblicati al netto di ricorsi, dilazioni o accordi di pagamento debitamente onorati	222.054.658,30		623
<i>Promesse di pagamento ex art. 34 bis L.70/2004 e ss.mm.ii. sottoscritte dal 01/01/2025 al 30/06/2025</i>		4.280.631,38	<i>Accordi n. 217</i>
Altri dati	Importi incassati	Discarichi	Istanze
<i>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)</i>	597.034,14	145.752,38	<i>n. 34</i>
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 STATISTICA¹¹

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	Variazione trim. (%)	5.781.122 0,8%	5.989.676 3,6%	6.135.543 2,4%	6.263.227 2,1%	6.351.200 1,4%	6.489.144 2,2%	6.602.572 1,7%	6.778.507 2,7%
Raccolta Diretta	Variazione trim. (%)	3.628.873 0,4%	3.611.533 -0,5%	3.586.718 -0,7%	3.623.756 1,0%	3.620.050 -0,1%	3.715.586 2,6%	3.639.493 -2,0%	3.741.924 2,8%
di cui Raccolta del risparmio	Variazione trim. (%)	3.623.213 0,4%	3.607.377 -0,4%	3.581.080 -0,7%	3.616.093 1,0%	3.614.760 0,0%	3.713.325 2,7%	3.635.992 -2,1%	3.738.343 2,8%
di cui Debiti verso clientela	Variazione trim. (%)	2.519.288 -1,5%	2.440.187 -3,1%	2.401.479 -1,6%	2.411.541 0,4%	2.413.888 0,1%	2.523.840 4,6%	2.433.031 -3,6%	2.549.843 4,8%
di cui a vista	Variazione trim. (%)	1.982.217 -3,6%	1.938.869 -2,8%	1.871.671 -3,5%	1.883.399 0,6%	1.872.965 -0,6%	2.002.870 7,0%	1.897.643 -5,3%	2.004.939 5,7%
di cui Debiti debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)	Variazione trim. (%)	1.101.630 4,9%	1.162.865 5,6%	1.176.852 1,2%	1.201.580 2,1%	1.196.359 -0,4%	1.185.477 -0,9%	1.200.129 1,2%	1.184.432 -1,3%
di cui certificati di deposito	Variazione trim. (%)	1.076.043 5,6%	1.138.422 5,8%	1.152.172 1,2%	1.177.085 2,2%	1.171.631 -0,5%	1.159.838 -1,0%	1.174.229 1,2%	1.158.741 -1,3%
di cui di cui obbligazioni e passività subordinate	Variazione trim. (%)	25.587 -17,8%	24.443 -4,5%	24.680 1,0%	24.495 -0,8%	24.727 0,2%	25.640 3,7%	25.900 1,0%	25.691 -0,8%
di cui raccolta Interbancaria	Variazione trim. (%)	5.660 15,3%	4.155 -28,6%	5.638 35,7%	7.664 35,9%	5.290 -31,0%	2.260 -57,3%	3.501 54,9%	3.581 2,3%
Raccolta Indiretta	Variazione trim. (%)	2.152.250 1,6%	2.378.143 10,5%	2.548.825 7,2%	2.639.471 3,6%	2.731.150 3,5%	2.773.558 1,6%	2.963.079 6,8%	3.036.583 2,5%
di cui gestione patrimoni mobiliari	Variazione trim. (%)	349.237 -5,7%	331.309 -5,1%	275.239 -16,9%	236.249 -14,2%	236.769 0,2%	229.014 -3,3%	228.449 -0,2%	251.618 10,1%
di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari	Variazione trim. (%)	1.683.613 3,6%	1.841.907 9,4%	1.994.263 8,3%	2.105.293 5,6%	2.177.429 3,4%	2.206.838 1,4%	2.353.318 6,8%	2.405.318 2,2%
di cui Attività di Banca Depositaria	Variazione trim. (%)	119.399 -2,8%	204.928 71,6%	279.322 36,3%	297.930 6,7%	316.952 6,4%	337.706 6,5%	381.313 12,9%	379.646 -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 lordi (incluso leasing) (fino al 31/12/2023: Crediti lordi)	Variazione trim. (%)	1.883.582 -1,5%	1.086.197 -42,3%	1.062.436 -2,2%	1.059.845 -0,2%	1.068.733 0,8%	1.043.303 -2,4%	1.065.963 2,2%	1.081.199 1,4%
di cui Esposizioni creditizie deteriorate (fino al 31/12/2023: Crediti dubbi)	Variazione trim. (%)	1.021.436 -1,9%	257.556 -74,8%	258.932 0,5%	280.654 0,7%	248.621 -11,2%	197.844 -20,6%	188.670 -4,6%	189.100 0,2%
di cui Sofferenze (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza)	Variazione trim. (%)	393.385 -2,7%	102.940 -73,8%	100.782 -2,1%	103.772 3,0%	102.521 -1,2%	98.897 -5,5%	97.718 -1,2%	96.330 -1,4%
Esposizioni creditizie nette (incluso leasing) (fino al 31/12/2023: Crediti netti)	Variazione trim. (%)	1.152.698 -1,9%	993.500 -13,8%	974.847 -1,9%	974.007 -0,1%	986.994 1,3%	967.370 -2,0%	989.824 2,3%	1.005.067 1,5%
di cui Esposizioni creditizie in bonis (fino al 31/12/2023: Crediti in bonis)	Variazione trim. (%)	653.895 -1,1%	822.600 -20,8%	797.485 -3,0%	793.938 -0,4%	814.614 2,6%	839.421 3,0%	870.535 3,7%	885.206 1,7%
di cui Esposizioni creditizie deteriorate (fino al 31/12/2023: Crediti dubbi)	Variazione trim. (%)	298.804 -4,0%	170.900 -42,8%	177.361 3,8%	180.069 1,5%	172.380 -4,3%	127.949 -25,8%	119.289 -6,8%	119.861 0,5%
di cui Sofferenze (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza)	Variazione trim. (%)	159.342 -3,0%	51.926 -67,4%	50.366 -3,1%	53.925 7,1%	54.059 0,2%	50.550 -6,5%	49.553 -2,0%	48.903 -1,3%
di cui Inadempienze probabili	Variazione trim. (%)			122.030	122.790 0,6%	110.777 -9,8%	72.593 -34,5%	67.232 -7,4%	66.756 -0,7%
di cui Scadute e/o sconfinanti	Variazione trim. (%)			4.965	3.353 -32,5%	7.544 125,0%	4.806 -36,3%	2.504 -47,9%	4.201 67,8%
di cui Incagli	Variazione trim. (%)	88.165 3,7%	73.786 -16,3%						
di cui Crediti ristrutturati	Variazione trim. (%)	50.547 -17,6%	44.286 -12,4%						
di cui Crediti scaduti / sconfinanti	Variazione trim. (%)	605 12,6%	765 26,5%						
Esposizioni creditizie deteriorate lordi / Esposizioni creditizie lordi (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 lordi / Esposizioni creditizie lordi (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 lordi (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)	Variazione trim. (%)	355.328 -24,6%	517.369 -45,6%	451.314 -12,8%	455.927 1,0%	446.850 -2,0%	556.388 24,5%	412.737 -25,6%	563.773 36,6%
Esposizioni creditizie nette per cassa verso la clientela (incluso leasing) (Crediti netti verso la clientela incluso leasing fino al 31/12/2023)	Variazione trim. (%)	1.152.698 -1,9%	993.500 -13,8%	974.847 -1,9%	974.007 -0,1%	986.994 1,3%	967.370 -2,0%	989.824 2,3%	1.005.067 1,5%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	Variazione trim. (%)	1.563.428 7,4%	1.609.470 2,9%	1.655.349 2,9%	1.708.307 3,2%	1.729.279 1,2%	1.706.569 -1,3%	1.765.166 3,4%	1.735.669 -1,7%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	Variazione trim. (%)	143.478 3,9%	120.422 -16,1%	132.024 9,6%	119.555 -9,4%	126.907 6,2%	123.740 -2,5%	137.045 10,8%	120.643 -12,0%
Partecipazioni	Variazione trim. (%)	59.994 -0,2%	60.013 0,0%	60.130 0,2%	64.464 7,2%	64.325 -0,2%	64.300 0,0%	64.299 0,0%	64.453 0,2%
Immobilizzazioni	Variazione trim. (%)	303.579 0,2%	308.564 1,6%	306.323 -0,7%	303.098 -1,1%	300.189 -1,0%	316.311 5,4%	313.831 -0,8%	312.627 -0,4%
Altre voci dell'attivo	Variazione trim. (%)	637.747 3,5%	602.497 -5,5%	582.609 -3,3%	608.432 4,4%	563.990 -7,3%	590.589 4,7%	551.373 -6,6%	551.864 0,1%
Totale attivo	Variazione trim. (%)	4.216.254 -0,1%	4.211.835 -0,1%	4.162.595 -1,2%	4.233.791 1,7%	4.218.535 -0,4%	4.325.268 2,5%	4.234.275 -2,1%	4.354.096 2,8%

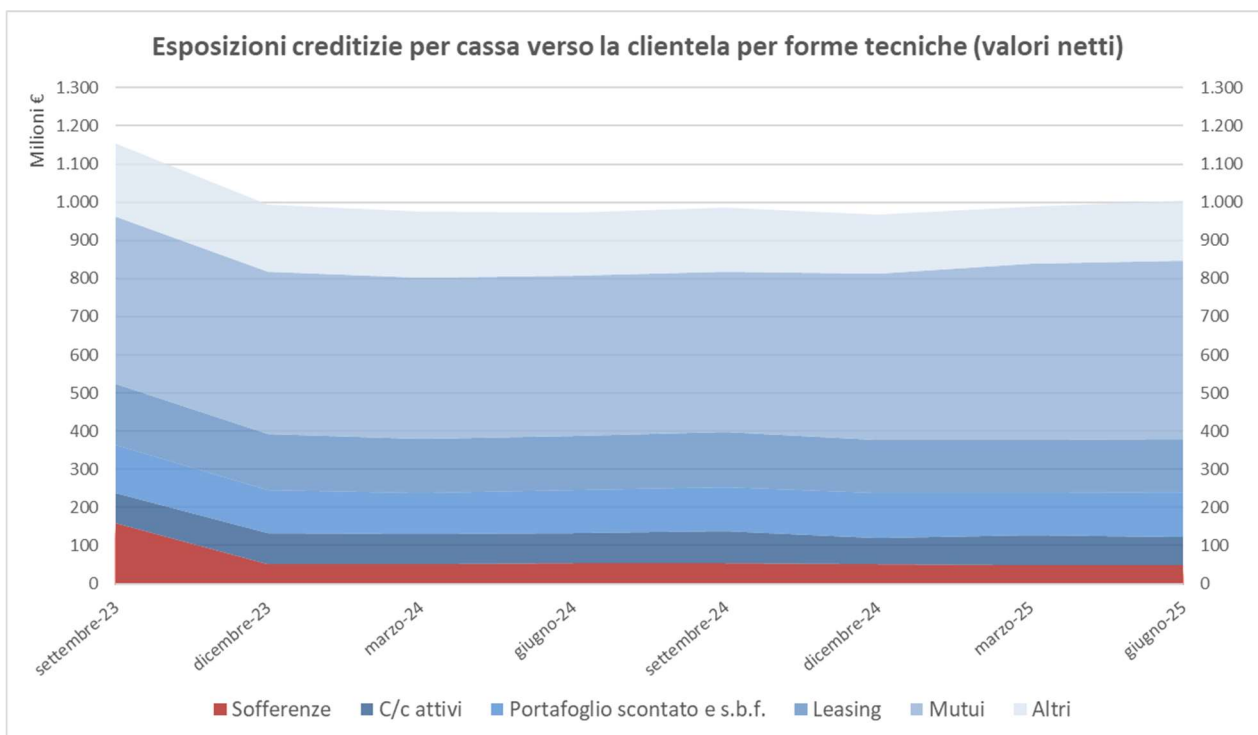
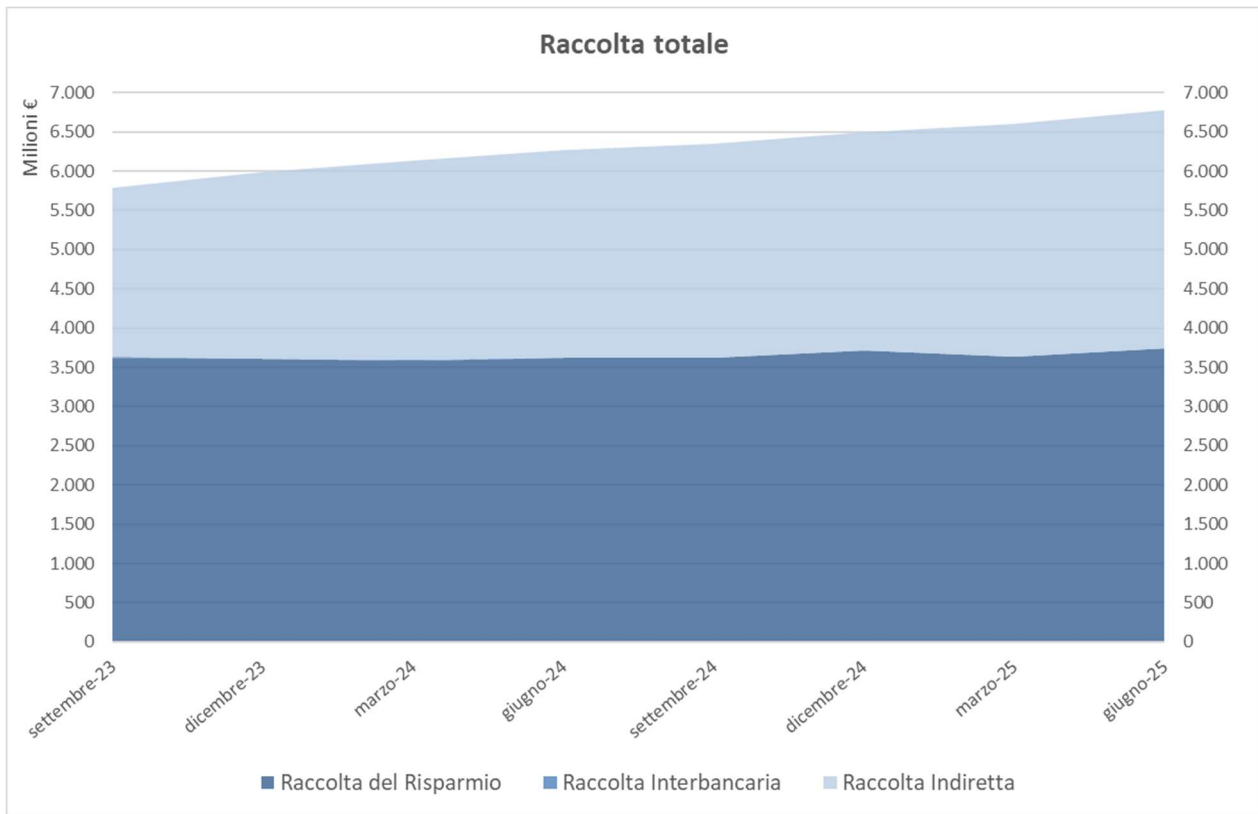
Passivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Raccolta del Risparmio	Variazione trim. (%)	3.623.213 0,4%	3.607.377 -0,4%	3.581.080 -0,7%	3.616.093 1,0%	3.614.760 0,0%	3.713.325 2,7%	3.635.992 -2,1%	3.738.343 2,8%
Raccolta Interbancaria	Variazione trim. (%)	5.660 15,3%	4.155 -26,6%	5.638 35,7%	7.664 35,9%	5.290 -31,0%	2.260 -57,3%	3.501 54,9%	3.581 2,3%
Patrimonio netto	Variazione trim. (%)	315.760 3,0%	322.688 2,2%	326.078 1,1%	324.729 -0,4%	336.906 3,8%	343.080 1,8%	345.716 0,8%	336.731 -2,6%
Altre voci del passivo	Variazione trim. (%)	271.621 -9,0%	277.614 2,2%	249.800 -10,0%	285.305 14,2%	261.578 -8,3%	266.602 1,9%	249.066 -6,6%	275.441 10,6%
Totale passivo	Variazione trim. (%)	4.216.254 -0,1%	4.211.835 -0,1%	4.162.595 -1,2%	4.233.791 1,7%	4.218.535 -0,4%	4.325.268 2,5%	4.234.275 -2,1%	4.354.096 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)	Variazione trim. (%)	355.328 -24,6%	517.369 -45,6%	451.314 -12,8%	455.927 1,0%	446.850 -2,0%	556.388 24,5%	412.737 -25,6%	563.773 36,6%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	199.645 -34,4%	352.639 76,6%	311.829 -11,6%	321.006 2,9%	313.075 -2,5%	422.830 35,1%	277.294 -34,4%	427.848 54,3%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	155.684 -6,8%	164.730 5,8%	139.485 -15,3%	134.922 -3,9%	133.776 -0,8%	133.559 -0,2%	135.443 1,4%	135.925 0,4%
Debiti verso enti creditizi	Variazione trim. (%)	9.221 16,5%	8.112 -12,0%	9.386 15,7%	14.701 56,6%	9.804 -33,3%	8.620 -12,1%	6.669 -22,6%	8.402 26,0%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	3.928 9,4%	4.371 11,3%	4.202 -3,9%	7.206 71,5%	4.782 -33,6%	6.526 36,5%	3.462 -46,9%	5.271 52,2%
- di cui a termine o con preavviso	Variazione trim. (%)	5.292 22,5%	3.742 -29,3%	5.184 38,6%	7.495 44,6%	5.022 -33,0%	2.094 -58,3%	3.206 53,1%	3.131 -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)	Variazione trim. (%)	968.331 -1,9%	845.990 -12,6%	831.212 -1,7%	832.342 0,1%	843.114 1,3%	826.552 -2,0%	849.995 2,8%	864.428 1,7%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	266.515 -6,5%	172.660 -35,2%	172.246 -0,2%	179.390 4,1%	180.797 0,8%	166.289 -8,0%	174.046 4,7%	169.751 -2,5%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	701.815 0,0%	673.330 -4,1%	658.966 -2,1%	652.952 -0,9%	662.317 1,4%	660.263 -0,3%	675.949 2,4%	694.678 2,8%
Esposizioni creditizie per cassa (Impieghi fino al 31/12/2023) verso la clientela per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.152.698 -1,9%	993.500 -13,8%	974.847 -1,9%	974.007 -0,1%	986.994 1,3%	967.370 -2,0%	989.824 2,3%	1.005.067 1,5%
di cui Sofferenze (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza)	Variazione trim. (%)	159.342 -3,0%	51.926 -67,4%	50.366 -3,1%	53.925 7,1%	54.059 0,2%	50.550 -6,5%	49.553 -2,0%	48.903 -1,3%
di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche	Variazione trim. (%)	993.356 -1,7%	941.575 -5,2%	924.480 -1,8%	920.082 -0,5%	932.935 1,4%	916.820 -1,7%	940.270 2,6%	956.164 1,7%
di cui C/c attivi	Variazione trim. (%)	77.878 -5,3%	79.537 2,1%	78.864 -0,8%	77.744 -1,4%	83.203 7,0%	69.803 -16,1%	77.998 11,7%	73.081 -6,3%
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.	Variazione trim. (%)	127.285 -9,8%	114.816 -9,8%	108.243 -5,7%	115.043 6,3%	117.340 2,0%	117.764 0,4%	109.805 -6,8%	119.592 8,9%
di cui Leasing	Variazione trim. (%)	158.484 -1,8%	145.879 -8,0%	142.130 -2,6%	140.877 -0,9%	141.997 0,8%	138.945 -2,1%	138.277 -0,5%	138.893 0,4%
di cui Mutui	Variazione trim. (%)	438.921 0,6%	424.827 -3,2%	422.558 -0,5%	419.047 -0,8%	420.033 0,2%	434.844 3,5%	462.034 6,3%	465.690 0,8%
di cui Altri	Variazione trim. (%)	190.789 0,8%	176.515 -7,5%	172.685 -2,2%	167.371 -3,1%	170.362 1,8%	155.464 -8,7%	152.156 -2,1%	158.908 4,4%



9. GRAFICI



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, Sovraprezzi 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.

