



**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE
DI
BANCA CENTRALE
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO
II TRIMESTRE 2026**



**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE
DI
BANCA CENTRALE
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO
II TRIMESTRE 2026**



© BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO, 2026
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	8
3.1. La vigilanza sul sistema finanziario	8
3.2. Le relazioni internazionali	8
4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO	10
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
7.2. Il Registro dei Trust	16
8. APPENDICE STATISTICA	18
9. GRAFICI	20
10. APPENDICE METODOLOGICA	21
10.1. Fonti informative	21
10.2. Definizioni tecniche	21

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 2026, 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

Anche durante il secondo trimestre del 2026 è proseguito il processo di rafforzamento dei profili tecnici del sistema bancario. Più in particolare, come dettagliatamente riportato al capitolo 5:

- a) la **raccolta** totale è aumentata di oltre 240 milioni di euro, corrispondenti a + 3,4%, con una raccolta diretta sostanzialmente stabile (-0,1%) e una raccolta indiretta significativamente aumentata (+ 7,4%), dovuta a 47 milioni di incremento delle gestioni patrimoniali e a 190 milioni di incremento dei dossier amministrati;
- b) gli **impieghi** verso la clientela sono anch'essi sostanzialmente stabili (- 1% su base lorda e + 0,2% su base netta), ma con un ulteriore miglioramento del NPL ratio che su base lorda scende di un ulteriore 1,4% (arrivando al 14,7%) e su base netta di un ulteriore 0,4% (arrivando al 10,6%);
- c) il **patrimonio netto** del sistema bancario aumenta dello 0,6% per effetto della chiusura di bilancio in utile per tutte le imprese bancarie e della sua parziale patrimonializzazione.

Il numero dei *player* sul mercato rimane costante ma le relazioni internazionali, in particolare con altre autorità di vigilanza, vengono ulteriormente rafforzate.

Sotto il profilo normativo e regolamentare, per il quale si rinvia al capitolo 2, il periodo in esame ha registrato l'emanazione di una nuova Circolare di aggiornamento della disciplina di vigilanza in materia di bilancio.

Successivamente, il capitolo 4 ed il capitolo 6 confermano 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 con due approfondimenti dedicati al **Dipartimento Esattoria** e al **Registro dei Trust**.



2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Nel primo trimestre 2026, il quadro normativo di rango primario è stato caratterizzato dall’emanazione di due provvedimenti rilevanti per gli ambiti di competenza di Banca Centrale e per il sistema finanziario.

Per quanto riguarda invece la normativa di rango secondario afferente alla funzione di vigilanza, si rileva l’emanazione da parte della Banca Centrale di un regolamento.

Nella tabella 1 di seguito riportata, sono riepilogati i riferimenti specifici ai sopra richiamati provvedimenti.

Tabella 1 - Modifiche al quadro normativo

Fonti normative	
Normativa primaria²	Regolamento 2 aprile 2026 n. 7 <i>“Regolamento sulla gestione del fondo per l’ammortamento di cui all’articolo 5 della Legge 13 novembre 2025 n. 142 e successive modifiche”</i>
	Decreto Delegato 3 aprile 2026 n. 50 <i>“Definizione dello spread massimo e del tasso d’interesse nominale da applicarsi fino al 30 settembre 2026 ai prestiti assistiti dal contributo statale di cui alla Legge 31 marzo 2015 n. 44 e successive modifiche”</i>
	Regolamento 27 aprile 2026 n. 9 <i>“Emissione dei titoli di debito pubblico – Repubblica di San Marino, tasso fisso 3,625%, 30 aprile 2031 ISIN: XS3328490423”</i>
	Regolamento 16 giugno 2026 n. 15 <i>“Emissione dei titoli di debito pubblico – Repubblica di San Marino, tasso fisso 2,35%, 29 Luglio 2027”</i>
Normativa secondaria³	Circolare n. 2026-01 – Circolare di aggiornamento in materia di bilancio

Passando all’esame di ciascuno dei provvedimenti di normativa primaria sopra elencati, si evidenzia in estrema sintesi quanto segue:

- a) il Regolamento 2 aprile 2026 n. 7 è stato emanato per disciplinare l’istituzione, la gestione e le modalità di utilizzo delle risorse del Fondo per l’ammortamento di cui all’articolo 5 della Legge n. 142/2025 e s.m. che ha introdotto una disciplina quadro in materia di emissione di titoli del debito pubblico della Repubblica di San Marino. Il Fondo per l’ammortamento è finalizzato a fornire una copertura finanziaria del debito emesso dalla Repubblica di San Marino, in caso di emissioni di titoli con rimborso in un’unica soluzione a scadenza, assicurando la regolarità dei flussi finanziari in relazione alle scadenze dei titoli. Il Regolamento disciplina quindi le modalità di costituzione delle risorse del Fondo e la gestione della relativa liquidità, disponendo il mantenimento dello

² I testi normativi di seguito descritti sono visionabili sul sito <http://www.consigliograndeegenerale.sm/online/home.html>, nella sezione “archivio leggi”.

³ I provvedimenti normativi BCSM sono visionabili sul sito BCSM, nella sezione “Normativa/provvedimenti di Banca Centrale”.

stesso presso la Banca Centrale e affidandone la gestione operativa alla Ragioneria Generale dello Stato, tenuta altresì a predisporre annualmente un'apposita rendicontazione delle movimentazioni;

- b) il Decreto Delegato 3 Aprile 2026 n. 50 ha definito all'articolo 1 gli *spread* massimi applicabili ai prestiti assistiti dal contributo statale stipulati entro la data del 30 settembre 2026, mentre tramite l'articolo 2 ha reso noto, in applicazione di quanto previsto dall'articolo 6(2) della Legge n. 44/2015, così come modificato dall'articolo 20(2) della Legge n. 189/2015, i tassi di interesse effettivi medi rilevati dalla Banca Centrale per l'anno 2024, per i mutui stipulati a tasso fisso e per quelli stipulati a tasso variabile;
- c) il Regolamento 27 aprile 2026 n. 9, ai sensi del *framework* normativo introdotto dalla citata Legge n. 142/2025 e s.m., ha disposto e regolato l'emissione sul mercato internazionale di nuovi titoli del debito pubblico della Repubblica di San Marino, ai fini del *rollover* di quelli emessi nel 2023. La nuova emissione, per un valore nominale pari a euro 350 milioni, ha data di godimento iniziale il 30 aprile 2026 e scadenza il 30 aprile 2031, con durata quindi di 5 anni, e riconosce un tasso di interesse del 3,625% annuo lordo. The Bank of New York Mellon sede di Londra opera in qualità di *fiscal agent*, *principal paying*, *transfer agent*, mentre il sistema di gestione accentrata è operato da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking SA. The Bank Of New York Mellon SA/NV, sede di Dublino interviene in qualità di *registrar*;
- d) il Regolamento 16 giugno 2026 n. 15, sempre ai sensi del *framework* normativo di recente introduzione di cui alla già citata Legge n. 142/2025 e s.m., ha invece disposto e regolato l'emissione di nuovi titoli del debito pubblico sul mercato domestico. Tale emissione, di valore nominale pari a euro 41 milioni, ha data di godimento iniziale il 29 giugno 2026 e scadenza il 29 giugno 2027, con durata quindi di 1 anno, e riconosce un tasso di interesse del 2,35% annuo lordo. La Banca Centrale opera per tale emissione, al pari di tutte le emissioni sul mercato domestico, in veste di depositario centrale e agente pagatore.

Per quanto riguarda invece la normativa secondaria emanata dalla Banca Centrale la Circolare n. 2026-01, emanata in data 7 aprile 2026, ha apportato modifiche, in ottica di semplificazione, alla vigente disciplina in materia di bilancio, in particolare con riferimento ai contenuti della nota integrativa del bilancio d'impresa e del consolidato e alle relative segnalazioni di vigilanza. L'intervento modificativo ha specificatamente riguardato la Circolare n. 2017-03 "*sugli obblighi informativi in materia di bilancio d'impresa e bilancio consolidato*" e la Circolare n. 2017-04 relativa agli "*Obblighi informativi in materia di situazione contabile (SC)*".



3. ATTIVITA' DI VIGILANZA

3.1. La vigilanza sul sistema finanziario⁴

Nel secondo trimestre 2026 il Coordinamento della Vigilanza BCSM (COOVIG) ha assunto le deliberazioni riepilogate nella tabella di seguito riportata.

Tabella 2 - Deliberazioni COOVIG

Tipologia di deliberazioni	31/03/2026	30/06/2026
Provvedimenti normativi	4	3
Procedimenti autorizzativi	4	6
Market entry	2	1
Interventi cartolari	3	4
Ispezioni	5	3
Procedimenti sanzionatori	1	1
Procedure di rigore	8	3
Segnalazioni statistiche di vigilanza	1	2
Altre	7	12
Totale	35	35

Nella tipologia di deliberazione non si riscontrano, rispetto al trimestre precedente, apprezzabili scostamenti, se non per quanto attiene alle procedure di rigore, le cui delibere diminuiscono, e alla categoria residuale, le cui delibere aumentano, lasciando invariato il totale a 35.

Per quanto attiene alla diminuzione di delibere afferenti alle procedure di rigore, ciò deriva al superamento della fase di avvio dell'unica amministrazione straordinaria tuttora pendente.

Le "altre" deliberazioni sono invece prevalentemente di decisioni del Coordinamento aventi ad oggetto orientamenti applicativi o risposte a quesiti, così come l'attribuzione o l'esercizio di deleghe alla/della struttura esecutiva della Vigilanza nonché allo sviluppo di relazioni con altre autorità di vigilanza.

3.2. Le relazioni internazionali

Il secondo trimestre del 2026 è stato caratterizzato in misura rilevante dalle relazioni con il **Fondo Monetario Internazionale**. In particolare, BCSM ha partecipato agli **Spring Meetings**⁵ del FMI e della Banca Mondiale a Washington che hanno permesso di consolidare il quadro delle relazioni istituzionali di BCSM, confermando la crescente integrazione della Repubblica di San Marino nelle sedi economiche e regolamentari internazionali. A inizio giugno si è poi tenuta l'annuale **Staff Visit**⁶ a San Marino, in esito alla quale il team del Fondo Monetario Internazionale ha confermato lo stato di buona salute dell'economia sammarinese, evidenziando i progressi registrati nei conti pubblici e nel sistema finanziario. Il FMI ha inoltre valutato positivamente le riforme in corso, riconoscendo nell'Accordo di associazione con l'Unione europea un'opportunità strategica per sostenere la crescita economica di lungo periodo.

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.bcsml.sm/news/missione-agli-spring-meetings-2026-del-fondo-monetario-internazionale-e-della-banca-mondiale>

⁶ <https://www.imf.org/en/news/articles/2026/06/05/pr26186-san-marino-imf-staff-concludes-visit-to-san-marino>

Nel trimestre sono proseguiti i rapporti con le principali **agenzie di rating**, in particolare **Fitch Ratings e Morningstar DBRS**, nell'ambito del processo di aggiornamento del rating sovrano della Repubblica di San Marino. Tali interlocuzioni hanno condotto a un miglioramento del giudizio da parte di tutte le agenzie: Fitch Ratings ha assegnato un rating pari a BBB, con outlook stabile⁷, mentre **Morningstar DBRS** ha portato il proprio giudizio a BBB, con trend positivo⁸. I due upgrade si aggiungono a quello attribuito all'inizio di giugno da Standard & Poor's⁹, che ha innalzato il rating della Repubblica di San Marino da BBB+ ad A-. Nel complesso, tali valutazioni confermano il rafforzamento della posizione della Repubblica di San Marino nelle valutazioni dei mercati internazionali.

Nello stesso periodo, sono altresì proseguiti i rapporti con la **BCE** e la **BaFin** nell'ambito degli ordinari meccanismi di collaborazione e scambio di informazioni connessi alle attività di vigilanza in corso, consolidando un clima di cooperazione nell'esercizio delle rispettive funzioni.

Per quanto riguarda i rapporti con altre banche centrali si evidenzia, in particolare, l'avvio di sessioni formative per il personale BCSM tramite esperti della **Banca d'Italia**, nell'ambito di un ampio programma di cooperazione tecnica in materia di vigilanza concordato nel 2025¹⁰.

Nel periodo sono inoltre proseguiti i rapporti avviati nei mesi precedenti con la **Banque de France** in materia di educazione finanziaria. La cooperazione con la banca centrale francese, unitamente all'analoga in corso con Banca d'Italia e ai contatti avuti con la **Organizzazione per la Cooperazione e Sviluppo Economico (OSCE INFE)**, si inserisce nel più ampio quadro di valutazioni per la possibile definizione di una strategia nazionale per l'educazione finanziaria, in linea con quanto accade nei principali paesi europei ed in coerenza con le migliori pratiche internazionali definite dall'OSCE.

È proseguito inoltre l'impegno di BCSM in ambito sostenibilità, soprattutto grazie ai positivi contatti instaurati con controparti estere all'interno della rete **Network for Greening the Financial System** e con **organizzazioni internazionali di rilievo**. Particolarmente significativi sono stati i confronti avuti con il Climate Change Center della **BCE**¹¹ e con la **Union for the Mediterranean**, un network internazionale che riunisce 43 paesi del bacino del Mediterraneo. Tali contatti hanno permesso di approfondire tematiche legate alla transizione climatica e di progettare attività future sullo stesso tema. Le attività di dialogo e collaborazione nell'ambito della sostenibilità rappresentano un importante strumento per consolidare il presidio delle tematiche ambientali e favorire l'allineamento del sistema finanziario sammarinese alle migliori pratiche e agli orientamenti internazionali in materia di finanza sostenibile.

⁷ <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-upgrades-san-marino-to-bbb-outlook-stable-12-06-2026>

⁸ <https://dbrs.morningstar.com/research/483043/morningstar-dbrs-upgrades-republic-of-san-marino-ratings-to-bbb-trend-remains-positive>

⁹ <https://www.spglobal.com/ratings/en/regulatory/article/-/view/type/HTML/id/3576128>

¹⁰ <https://www.bcsm.sm/news/avvio-cooperazione-tecnica-in-materia-di-vigilanza-con-banca-ditalia>

¹¹ <https://www.bcsm.sm/news/banca-centrale-incontra-il-presidente-del-workstream-scenario-design-and-analysis-del-network-for-greening-the-financial-system-ngfs-dott.-livio-stracca>



4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO

Al 30 giugno 2026, nel Registro dei Soggetti Autorizzati erano iscritte 12 imprese finanziarie di diritto sammarinese e 53 imprese di diritto estero iscritte nell'apposita sezione del Registro dedicato alle imprese estere, autorizzate all'esercizio di attività riservate in regime di prestazione di servizi senza stabilimento. Complessivamente, i soggetti autorizzati che svolgevano, alla data di riferimento, attività riservate in San Marino risultavano 65. Tra i predetti soggetti, si rileva la sottoposizione di un istituto di moneta elettronica (IMEL) di diritto sammarinese alla procedura di amministrazione straordinaria ai sensi dell'art. 78 della L. 165/2005 (LISF) a far data dal 23 gennaio 2026. Inoltre, rispetto al trimestre precedente, si evidenzia l'iscrizione di una nuova impresa assicurativa estera.

In pari data, tra gli ulteriori soggetti vigilati si contavano 32 intermediari assicurativi e riassicurativi, 1 promotore finanziario, 2 servicer e 11 prestatori di servizi di pagamento, di cui 10 già ricompresi tra i soggetti autorizzati. I dati mostrano la cancellazione di un intermediario assicurativo rispetto al trimestre precedente.

Di seguito si riporta la tabella che riepiloga i soggetti autorizzati e gli ulteriori soggetti vigilati, presenti al 30 giugno 2026, suddivisi per tipologia di appartenenza.

Tabella 3 – Soggetti Vigilati

Soggetti Autorizzati	31/03/2026	30/06/2026
Banche <i>di cui imprese finanziarie estere*</i>	5 1	5 1
Finanziarie / fiduciarie <i>di cui imprese finanziarie estere</i>	1 0	1 0
Imprese di investimento <i>di cui imprese finanziarie estere</i>	0 0	0 0
Società di gestione <i>di cui imprese finanziarie estere</i>	3 0	3 0
Imprese di assicurazione <i>di cui imprese finanziarie estere</i>	49 48	50 49
Istituti di Pagamento/IMEL <i>di cui imprese finanziarie estere</i>	6 3	6 3
Crypto Asset Firms (CAF) <i>di cui imprese finanziarie estere</i>	0 0	0 0
Totale	64	65
Altri soggetti vigilati	31/03/2026	30/06/2026
Intermediari assicurativi e riassicurativi	33	32
- Agenti	24	23
- Broker	6	6
- imprese finanziarie	3	3
Prestatori di servizi di pagamento - di cui già compresi nel novero dei soggetti autorizzati	11 10	11 10
Consulenti finanziari indipendenti	0	0
Promotori finanziari	1	1
Servicer	2	2
Totale**	37	36

* Autorizzata alla sola lettera B dell'Allegato 1 della LISF.

** Sono esclusi dal totale i soggetti già ricompresi nel novero dei soggetti autorizzati.



5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO¹²

5.1. La Raccolta

Tabella 4 – Dati della raccolta

Aggregati	31/03/2026	30/06/2026	Var. assoluta	Var. %
Raccolta totale	7.033	7.275	242	3,4%
<u>Raccolta diretta</u>	3.725	3.721	-4	-0,1%
Raccolta del Risparmio	3.719	3.720	0	0,0%
Debiti verso clientela	2.525	2.548	23	0,9%
di cui a vista	2.000	2.020	20	1,0%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	1.191	1.169	-22	-1,8%
di cui certificati di deposito	1.173	1.151	-22	-1,8%
di cui obbligazioni e passività subordinate	18	18	0	-1,0%
Raccolta interbancaria	6	2	-4	-71,8%
<u>Raccolta indiretta</u>	3.308	3.554	246	7,4%
Gestione patrimoni mobiliari	216	263	47	21,5%
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	2.657	2.847	190	7,1%
Attività di Banca Depositaria	434	444	10	2,3%

Importi in milioni di euro

Nel secondo trimestre 2026 la raccolta totale è aumentata di € 242 milioni (+3,4%), attestandosi a € 7.275 milioni, sostanzialmente in ragione dell'incremento della raccolta indiretta di € 246 milioni e della diminuzione della raccolta diretta di € 4 milioni.

La raccolta del risparmio si è attestata a € 3.720 milioni, sostanzialmente invariata rispetto al trimestre precedente. Con riguardo alle componenti del predetto aggregato, i debiti verso la clientela, pari a € 2.548 milioni, sono aumentati di € 23 milioni (+0,9%) mentre i debiti rappresentati da strumenti finanziari, pari a € 1.169 milioni e costituiti principalmente da certificati di deposito, risultano diminuiti di € 22 milioni (-1,8%).

La raccolta interbancaria, pari a € 2 milioni, è diminuita di 4 milioni.

La raccolta indiretta si è attestata a € 3.554 milioni (+246 milioni rispetto a fine marzo 2026). In particolare, si rilevano gli aumenti della custodia e amministrazione di strumenti finanziari (+ € 190 milioni), della gestione di patrimoni mobiliari (+ € 47 milioni) e dell'attività di banca depositaria (+ € 10 milioni). Sull'incremento dell'aggregato hanno inciso l'acquisto di strumenti finanziari, l'adeguamento del valore dei titoli azionari emessi dalle banche in seguito all'approvazione dei bilanci d'esercizio 2025, l'incremento del patrimonio dei fondi comuni di investimento gestiti dalle SG sammarinesi nonché l'effetto mercato.

¹² 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	31/03/2026	30/06/2026	Var. assoluta	Var. %
Esposizioni creditizie lorde (incluso leasing)	1.111	1.100	-11	-1,0%
<i>di cui</i> Esposizioni creditizie deteriorate	179	162	-17	-9,5%
<i>di cui</i> Sofferenze	91	76	-15	-16,3%
Esposizioni creditizie nette (incluso leasing)	1.040	1.041	2	0,2%
<i>di cui</i> Esposizioni creditizie in bonis	925	931	6	0,7%
<i>di cui</i> Esposizioni creditizie deteriorate	115	110	-4	-3,9%
<i>di cui</i> Sofferenze	45	43	-2	-5,3%
<i>di cui</i> Inadempienze probabili	66	64	-2	-2,3%
<i>di cui</i> Scadute e/o sconfinanti	3	3	0	-14,8%

Importi in milioni di euro

Nel secondo trimestre 2026 le esposizioni creditizie lorde per cassa verso la clientela sono diminuite di € 11 milioni, attestandosi a € 1.100 milioni. Le esposizioni creditizie lorde deteriorate, pari a € 162 milioni, registrano una variazione negativa di € 17 milioni. Le sofferenze lorde ammontano a € 76 milioni, in riduzione di € 15 milioni rispetto al trimestre precedente.

Le esposizioni creditizie nette per cassa verso la clientela, pari a € 1.041 milioni, sono aumentate di € 2 milioni. In particolare, i crediti in bonis si sono attestati a € 931 milioni (+ € 6 milioni) mentre le esposizioni creditizie nette deteriorate, pari a € 110 milioni, sono diminuite di € 4 milioni rispetto al trimestre precedente. Tra queste ultime, si rilevano sofferenze per € 43 milioni (- € 2 milioni), inadempienze probabili per € 64 milioni (- € 2 milioni) ed esposizioni scadute e/o sconfinanti per € 3 milioni.

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

Indicatori sugli impieghi	31/03/2026	30/06/2026	Var.
Esposizioni creditizie deteriorate lorde / Esposizioni creditizie lorde - NPL ratio a valori lordi	16,1%	14,7%	-1,4%
Esposizioni creditizie deteriorate nette / Esposizioni creditizie nette - NPL ratio a valori netti	11,0%	10,6%	-0,4%
Sofferenze lorde / Esposizioni creditizie lorde	8,2%	6,9%	-1,3%
Coverage ratio su esposizioni creditizie deteriorate	36,0%	32,0%	-4,0%
Coverage ratio su sofferenze	50,2%	43,6%	-6,5%
Esposizioni creditizie lorde / Raccolta del Risparmio	29,9%	29,6%	-0,3%

Il *coverage ratio* sulle esposizioni creditizie deteriorate per cassa verso la clientela è pari al 32% (43,6% sulle sofferenze)¹³. Le esposizioni creditizie deteriorate lorde per cassa verso la clientela rappresentano il 14,7% delle esposizioni complessive verso la clientela, mentre a valori netti il citato rapporto si attesta al 10,6%.

¹³ 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 accantonamenti prudenziali in aggiunta a quelli contabili, i primi non inclusi nel calcolo del *coverage ratio*.

5.3. Il patrimonio

Tabella 7 – Dati sul patrimonio

Aggregati	31/03/2026	30/06/2026	Var.	Var. %
Patrimonio netto	358	361	2	0,6%
Patrimonio netto / Totale attivo	8,2%	8,2%	0,0%	/

Importi in milioni di euro

Al 30 giugno 2026 il patrimonio netto del sistema bancario risulta pari a € 361 milioni, in aumento di 2 milioni rispetto al trimestre precedente.

Sulla variazione hanno inciso, sostanzialmente, risultati positivi di periodo registrati dal sistema bancario nel corso del secondo trimestre 2026, parzialmente compensati dalla distribuzione di dividendi operata da tre banche.

6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG)

A fine giugno 2026 il numero di fondi comuni di diritto sammarinese autorizzati era pari a 15, di cui n. 13 aperti destinati alla generalità del pubblico di tipo UCITS III 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 € 469 milioni. Del citato importo la parte relativa ai predetti due fondi chiusi istituiti ai sensi di specifici provvedimenti legislativi è pari a € 3 milioni¹⁴.

¹⁴ Per entrambi i fondi il dato si riferisce alla valutazione semestrale al 30 giugno 2026. 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. 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 2026).

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 2026 oppure ante 2026).

Enti e Uffici Impositori	Importi	Partite
<i>Partite prese in carico dal 01/01/2026 al 30/06/2026 di cui:</i>	<i>23.815.367,74</i>	<i>29.660</i>
Azienda Autonoma di Stato per il Lavori Pubblici	0	0
Azienda Autonoma di Stato per i Servizi Pubblici	111.183,49	123
Ente Stato Giochi	0	0
Istituto Sicurezza Sociale	4.950.435,35	2.644
Fondiss	667.016,57	1.840
Ecc.ma Camera	18.066.884,70	25.050
Banca Centrale San Marino	19.847,63	3
A.I.F.	0	0
Discarichi	Importi	Partite
<i>Partite discaricate dal 01/01/2026 al 30/06/2026 - solo ruoli 2026</i>	<i>1.168.909,40</i>	<i>472</i>
discaricate da BCSM:		
- per non insinuabilità in procedure concorsuali	0	
- per stralcio a fronte di procedure chiuse	16.123,50	
discaricate da Uffici Impositori per ruoli incassati presso propri sportelli:	897.500,38	
per altre casistiche:	255.285,52	
<i>Partite discaricate dal 01/01/2026 al 30/06/2026 - ruoli ante 2026</i>	<i>11.522.189,11</i>	<i>3.036</i>
discaricate da BCSM:		
- per non insinuabilità in procedure concorsuali	0	
- per stralcio a fronte di procedure chiuse	11.020.498,98	
discaricate da Uffici Impositori per ruoli incassati presso propri sportelli:	233.496,68	
per altre casistiche:	268.193,45	
TOTALE	12.691.098,51	3.508



La sezione "Incassi" riporta i dati delle partite incassate dal Dipartimento Esattoria nel periodo di riferimento, differenziate a seconda del periodo in cui sono state prese in carico (1° semestre 2026 oppure ante 2026).

Incassi	Importi	Partite
<i>Partite incassate dal 01/01/2026 al 30/06/2026 - solo ruoli 2026</i>	<i>5.328.388,36</i>	<i>19.506</i>
di cui somme accessorie all'incasso:		
- interessi di mora	2.034,32	
- pene pecuniarie	30.062,65	
- interessi di dilazione	21,55	
<i>Partite incassate dal 01/01/2026 al 30/06/2026 - ruoli ante 2026</i>	<i>7.142.420,12</i>	<i>4.898</i>
di cui somme accessorie all'incasso:		
- interessi di mora	403.412,27	
- pene pecuniarie	57.952,47	
- interessi di dilazione	84.152,11	
<i>TOTALE</i>	<i>12.470.808,48</i>	<i>24.404</i>

Gestione Partite	Importi	Partite
<i>Partite da incassare in dilazioni art. 34 Legge 70/2004 e ss.mm.ii. al 30/06/2026</i>	<i>11.264.855,11</i>	<i>6.043</i>
Accordi di dilazione :		
- in essere al 30/06/2026	n. 237	
- sottoscritti dal 01/01/2026 al 30/06/2026:	n. 55	
<i>Partite con procedure concorsuali al 30/06/2026</i>	<i>43.567.184,20</i>	<i>9.900</i>
di cui insinuate in procedure concorsuali	42.486.741,00	
di cui non insinuabili in procedure concorsuali	1.080.443,20	
<i>Partite non riscuotibili per verbali negativi/irreperibili al 30/06/2026</i>	<i>75.680.462,11</i>	<i>3.513</i>
<i>Partite in corso di gestione al 30/06/2026</i>	<i>154.075.168,15</i>	<i>85.646</i>
di cui scadute	141.622.854,30	
di cui non scadute	12.452.313,85	



La sezione seguente riporta ulteriori informazioni sui soggetti debitori e sull'attività svolta dal Dipartimento Esattoria.

Altri dati	Importi	N° soggetti
<i>Anagrafica Debitori art. 2 Legge 93/2018 e ss.mm.: totale debito iscritto a ruolo al 31/12/2025</i>	207.103.491,97	582
debito > euro 50.000,00		
al netto di ricorsi, dilazioni		
o accordi di pagamento debitamente onorati		
<i>Totale soggetti iscritti a ruolo al 31/12/2025</i>	244.425.472,63	7.423
<i>Vincolo a non procedere alla vendita di beni mobili registrati art. 64-bis Legge 70/2004 e ss.mm.ii. iscritti dal 01/01/2026 al 30/06/2026</i>		209
N° accordi		
<i>Promesse di pagamento art. 34-bis Legge 70/2004 e ss.mm.ii. sottoscritte dal 01/01/2026 al 30/06/2026</i>	2.954.386,45	217
<i>Definizione agevolata art. 6 Legge 158/2025 sottoscritte al 28/02/2026</i>	1.518.317,79	90
di cui, importi da rottamare	406.924,97	
di cui, accordi al 30/06/2026:		
- pagati n.		37
- revocati per mancato pagamento n.		20
- devono completare l'iter dei pagamenti n.		33
<i>Istanze di Datio in solutum art. 32-bis Legge 70/2004 e ss.mm.ii. presentate dal 01/01/2026 al 30/06/2026</i>		4
di cui n. 1 già conclusa nel primo semestre 2026		

7.2. Il Registro dei Trust

Il Registro dei Trust è stato istituito ai sensi dell'art. 8, comma 1, della Legge 1° marzo 2010 n. 42 e s.m. ed è tenuto dall'Ufficio del Registro dei Trust.

Ai sensi dell'art. 2, comma 2, del Decreto Delegato 16 marzo 2010 n. 50 e s.m. il Registro dei Trust e il relativo Ufficio tenentario si trovano presso l'Autorità di Vigilanza.

Nel Registro dei Trust sono iscritti i trust regolati dalla legge sammarinese in materia. Un'apposita sezione è riservata ai trust esteri con sede di amministrazione nella Repubblica di San Marino e legge regolatrice straniera ai sensi dell'art. 56 della Legge 1° marzo 2010 n. 42 e s.m. e dell'art. 3, comma 7, del Decreto Delegato n. 50/2010.

Il Registro dei Trust è tenuto su supporto cartaceo, e dal mese di Ottobre 2021 anche in modo informatizzato come consentito dall'art. 4, comma 2, del Decreto Delegato n. 50/2010.



Il numero di trust iscritti a Registro al 30/06/2026, al netto di quelli cancellati, è pari a n. 364 (di cui n. 4 trust esteri) con una crescita pari al 2,54% rispetto al dato corrispondente (numero trust attivi) al 31/03/2026 (355).

In particolare, nel corso del secondo trimestre 2026, l'Ufficio ha provveduto all'iscrizione nel Registro di:

- a) n. 13 nuovi trust;
- b) n. 4 cancellazioni di trust già iscritti;
- c) n. 7 modifiche ai dati contenuti a Registro;

con conseguente rilascio e/o ritiro del Certificato del Trust.

Di seguito si riportano alcuni dati statistici relativi all'istituto del trust nella Repubblica di San Marino alla data del 30 giugno 2026 riportati in forma grafica. In particolare, la figura n. 1 mostra il trend delle iscrizioni dal 2010, anno di emanazione della Legge n. 42/2010 che disciplina l'Istituto del Trust, al 30 giugno 2026, mentre la figura n. 2 mostra la tipologia dei trust iscritti al 30 giugno 2026.

Figura 1 – Trend delle iscrizioni

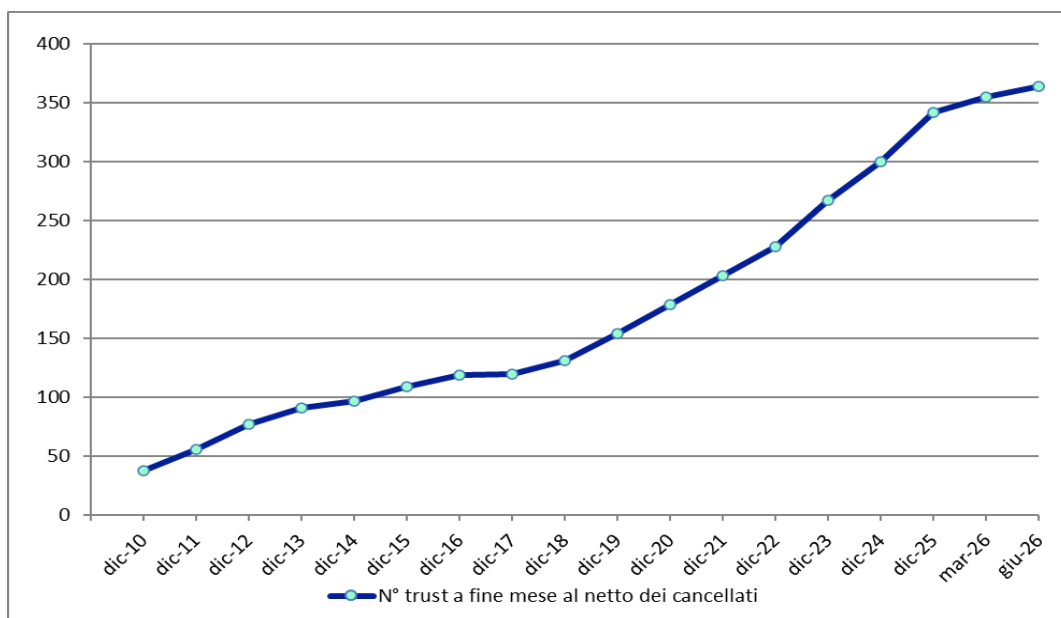
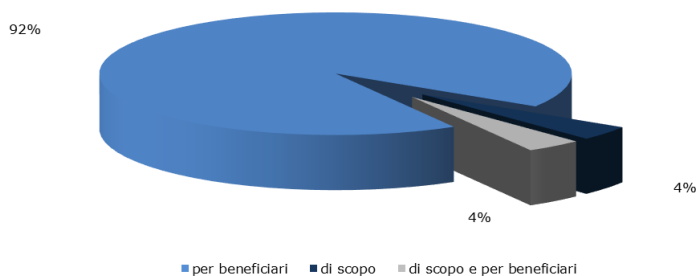


Figura 2 – Tipologia di trust



8. APPENDICE STATISTICA¹⁵

Raccolta	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026
Raccolta Totale	Variazione trim. (%)	6.351.200 1,4%	6.489.144 2,2%	6.602.572 1,7%	6.778.507 2,7%	6.888.742 1,6%	6.997.469 1,6%	7.033.349 0,5%	7.275.361 3,4%
Raccolta Diretta	Variazione trim. (%)	3.620.050 -0,1%	3.715.586 2,6%	3.639.493 -2,0%	3.741.924 2,8%	3.738.950 -0,1%	3.765.015 0,7%	3.725.483 -1,0%	3.721.394 -0,1%
di cui Raccolta del risparmio	Variazione trim. (%)	3.614.760 0,0%	3.713.325 2,7%	3.635.992 -2,1%	3.738.343 2,8%	3.735.607 -0,1%	3.762.621 0,7%	3.719.407 -1,1%	3.719.680 0,0%
di cui Debiti verso clientela	Variazione trim. (%)	2.413.888 0,1%	2.523.840 4,6%	2.433.031 -3,6%	2.549.843 4,8%	2.554.379 0,2%	2.613.958 2,3%	2.525.345 -3,4%	2.548.130 0,9%
di cui a vista	Variazione trim. (%)	1.872.565 -0,6%	2.002.870 7,0%	1.897.643 -5,3%	2.004.939 5,7%	2.013.995 0,5%	2.067.301 2,6%	2.000.374 -3,2%	2.020.334 1,0%
di cui Debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)	Variazione trim. (%)	1.196.359 -0,4%	1.185.477 -0,9%	1.200.129 1,2%	1.184.432 -1,3%	1.178.156 -0,5%	1.145.292 -2,8%	1.190.503 3,9%	1.168.727 -1,8%
di cui certificati di deposito	Variazione trim. (%)	1.171.631 -0,5%	1.159.838 -1,0%	1.174.229 1,2%	1.158.741 -1,3%	1.154.235 -0,4%	1.127.637 -2,3%	1.172.626 4,0%	1.151.022 -1,8%
di cui di cui obbligazioni e passività subordinate	Variazione trim. (%)	24.727 0,0%	25.640 3,7%	25.900 1,0%	25.691 -0,8%	23.922 -6,9%	17.655 -26,2%	17.877 1,3%	17.705 -1,0%
di cui Raccolta Interbancaria	Variazione trim. (%)	5.290 -31,0%	2.260 -57,3%	3.501 54,9%	3.581 2,3%	3.343 -6,6%	2.395 -28,4%	6.076 153,7%	1.714 -71,8%
Raccolta Indiretta	Variazione trim. (%)	2.731.150 3,5%	2.773.558 1,6%	2.963.079 6,8%	3.036.583 2,5%	3.149.792 3,7%	3.232.454 2,6%	3.307.866 2,3%	3.553.967 7,4%
di cui Gestione Patrimoni Mobiliari	Variazione trim. (%)	236.769 0,2%	229.014 -3,3%	228.449 -0,2%	251.618 10,1%	255.199 1,4%	254.557 -0,3%	216.170 -15,1%	262.681 21,5%
di cui Custodia e Amministrazione di strumenti finanziari	Variazione trim. (%)	2.177.429 3,4%	2.206.838 1,4%	2.353.318 6,6%	2.405.318 2,2%	2.491.022 3,6%	2.554.888 2,6%	2.657.296 4,0%	2.846.834 7,1%
di cui Attività di Banca Depositaria	Variazione trim. (%)	316.952 6,4%	337.706 6,5%	381.313 12,9%	379.646 -0,4%	403.570 6,3%	423.010 4,8%	434.399 2,7%	444.451 2,3%

Esposizioni creditizie per cassa verso la clientela	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026
Esposizioni creditizie lorde (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	1.068.733 0,8%	1.043.303 -2,4%	1.065.963 2,2%	1.081.199 1,4%	1.091.673 1,0%	1.096.833 0,5%	1.111.116 1,3%	1.100.215 -1,0%
di cui Esposizioni creditizie deteriorate	Variazione trim. (%)	248.621 -4,6%	197.844 -20,4%	188.670 -4,6%	189.100 0,2%	181.567 -4,0%	178.692 -1,6%	179.231 0,3%	162.175 -9,5%
di cui Sofferenze	Variazione trim. (%)	102.521 -1,2%	98.897 -3,5%	97.718 -1,2%	96.330 -1,4%	93.162 -3,3%	92.108 -1,1%	91.220 -1,0%	76.364 -16,3%
Esposizioni creditizie nette (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	986.994 1,3%	967.370 -2,0%	989.824 2,3%	1.005.067 1,5%	1.016.651 1,2%	1.024.903 0,8%	1.039.607 1,4%	1.041.252 0,2%
di cui Esposizioni creditizie in bonis	Variazione trim. (%)	814.614 2,6%	839.421 3,0%	870.535 3,7%	885.206 1,7%	902.969 2,0%	911.317 0,9%	924.889 1,5%	930.958 0,7%
di cui Esposizioni creditizie deteriorate	Variazione trim. (%)	172.380 -4,3%	127.949 -25,8%	119.289 -6,8%	119.861 0,5%	113.682 -5,2%	113.586 -0,1%	114.719 1,0%	110.294 -3,9%
di cui Sofferenze	Variazione trim. (%)	54.059 0,2%	50.550 -6,5%	49.553 -2,0%	48.903 -1,3%	46.736 -4,4%	45.653 -2,3%	45.458 -0,4%	43.049 -5,3%
di cui Inadempienze probabili	Variazione trim. (%)	110.777 -9,8%	72.593 -34,5%	67.232 -7,4%	66.756 -0,7%	62.276 -6,7%	62.712 0,7%	65.957 5,2%	64.429 -2,3%
di cui Scadute e/o sconfinanti	Variazione trim. (%)	7.544 125,0%	4.806 -36,3%	2.504 -47,9%	4.201 67,8%	4.671 11,2%	5.221 11,8%	3.304 -36,7%	2.816 -14,8%
Esposizioni creditizie deteriorate lorde / Esposizioni creditizie lorde - NPLs ratio ai valori lordi		23,3%	19,0%	17,7%	17,5%	16,6%	16,3%	16,1%	14,7%
Esposizioni creditizie deteriorate nette / Esposizioni creditizie nette - NPLs ratio ai valori netti		17,5%	13,2%	12,1%	11,9%	11,2%	11,1%	11,0%	10,6%
Sofferenze lorde / Esposizioni creditizie lorde		9,6%	9,5%	9,2%	8,9%	8,5%	8,4%	8,2%	6,9%
Coverage ratio su esposizioni creditizie deteriorate		30,7%	35,3%	36,8%	36,6%	37,4%	36,4%	36,0%	32,0%
Coverage ratio su sofferenze		47,3%	48,9%	49,3%	49,2%	49,8%	50,4%	50,2%	43,6%
Esposizioni creditizie lorde / Raccolta del Risparmio		29,6%	28,1%	29,3%	28,9%	29,2%	29,2%	29,9%	29,6%

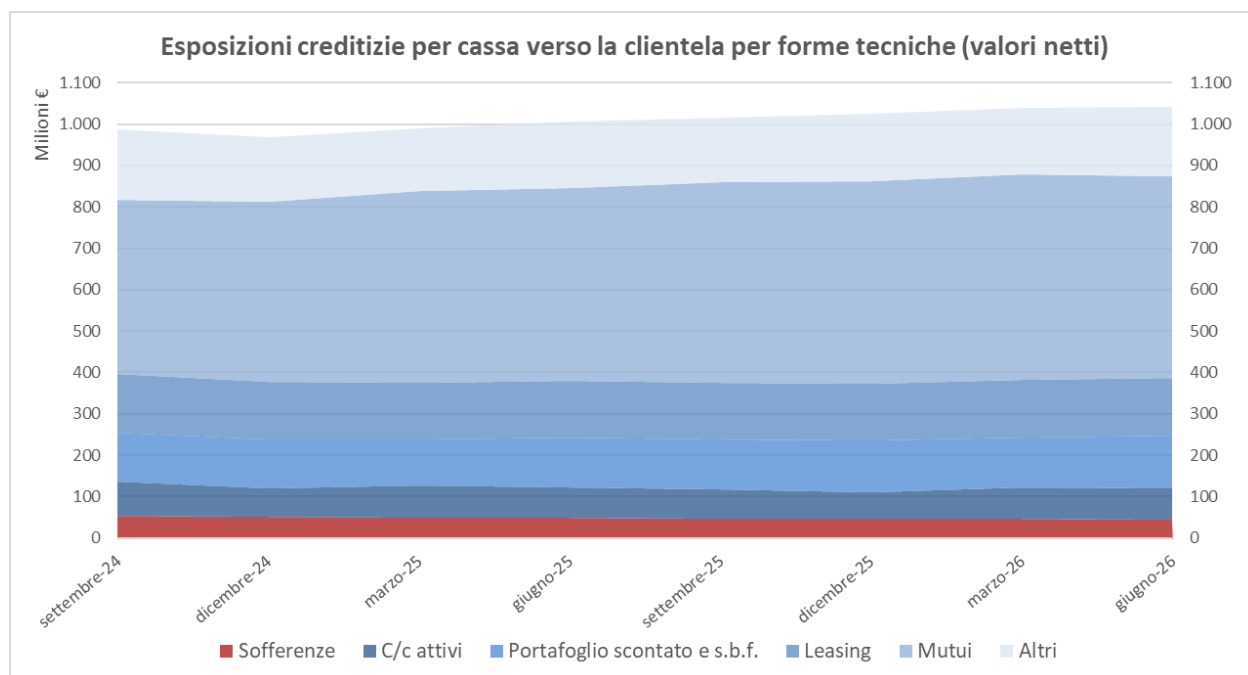
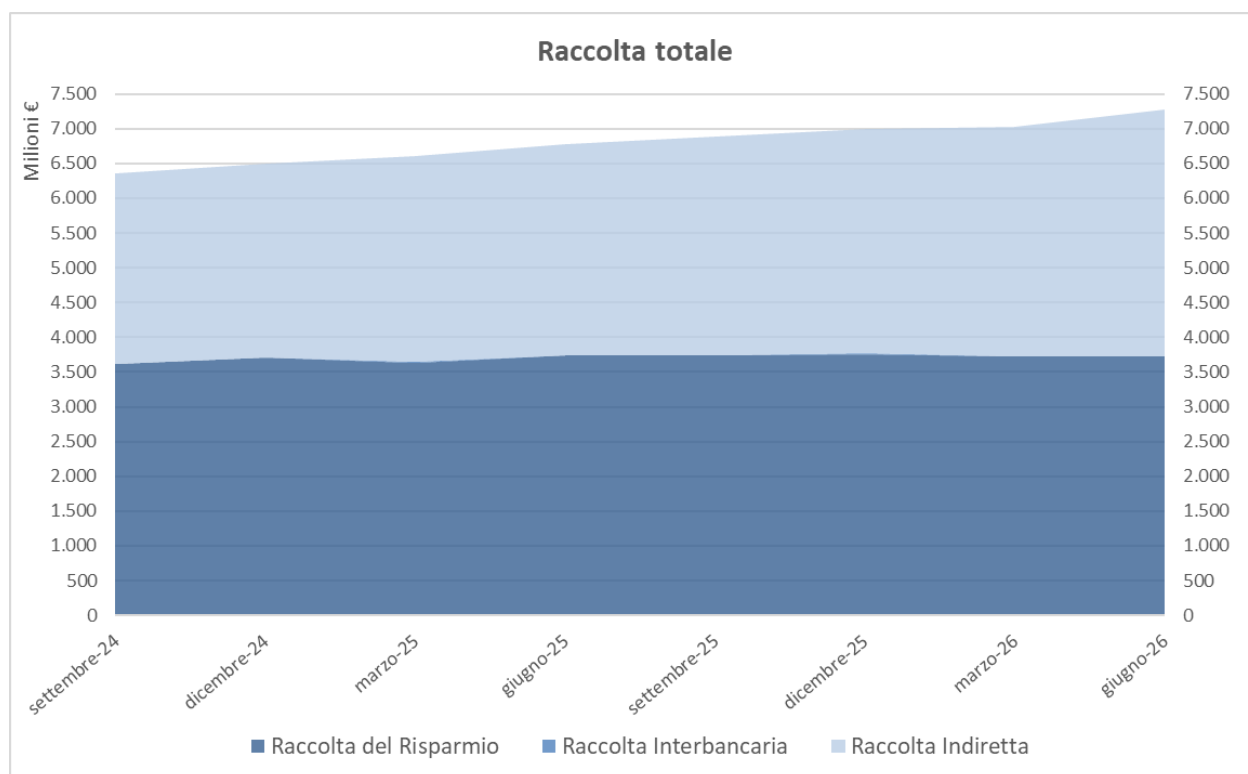
¹⁵ Dati in migliaia di euro.



Attivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026
Crediti netti verso enti creditizi (incluso leasing)		446.850	556.388	412.737	563.773	438.204	511.639	438.988	431.552
	Variazione trim. (%)	-2,0%	24,5%	-25,8%	36,6%	-22,3%	16,8%	-14,2%	-1,7%
Esposizioni creditizie nette per cassa verso la clientela (incluso leasing)		986.994	967.370	989.824	1.005.067	1.016.651	1.024.903	1.039.607	1.041.252
	Variazione trim. (%)	1,3%	-2,0%	2,3%	1,5%	1,2%	0,8%	1,4%	0,2%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito		1.729.279	1.706.569	1.765.166	1.735.669	1.832.939	1.748.102	1.800.028	1.821.090
	Variazione trim. (%)	1,2%	-1,3%	3,4%	-1,7%	5,6%	-3,0%	3,0%	1,2%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale		126.907	123.740	137.045	120.643	131.518	137.681	139.680	141.076
	Variazione trim. (%)	6,2%	-2,5%	10,8%	-12,0%	9,0%	4,7%	1,5%	1,0%
Partecipazioni		64.325	64.300	64.299	64.453	64.453	63.982	63.982	63.982
	Variazione trim. (%)	-0,2%	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%	-0,7%	0,0%	0,0%
Immobilizzazioni		300.189	316.311	313.831	312.627	311.969	314.366	313.031	313.432
	Variazione trim. (%)	-1,0%	5,4%	-0,8%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-0,4%	0,1%
Altre voci dell'attivo		563.990	590.589	551.373	551.864	546.450	601.078	555.027	557.690
	Variazione trim. (%)	-7,3%	4,7%	-6,6%	0,1%	-1,0%	10,0%	-7,7%	0,5%
Totale attivo		4.218.535	4.325.268	4.234.275	4.354.096	4.342.184	4.401.752	4.350.343	4.370.075
	Variazione trim. (%)	-0,4%	2,5%	-2,1%	2,8%	-0,3%	1,4%	-1,2%	0,5%
Passivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026
Raccolta del Risparmio		3.614.760	3.713.325	3.635.992	3.738.343	3.735.607	3.762.621	3.719.407	3.719.680
	Variazione trim. (%)	0,0%	2,7%	-2,1%	2,8%	-0,1%	0,7%	-1,1%	0,0%
Raccolta Interbancaria		5.290	2.260	3.501	3.581	3.343	2.395	6.076	1.714
	Variazione trim. (%)	-31,0%	-57,3%	54,9%	2,3%	-6,6%	-28,4%	153,7%	-71,8%
Patrimonio netto		336.906	343.080	345.716	336.731	344.517	358.075	358.415	360.531
	Variazione trim. (%)	3,8%	1,8%	0,8%	-2,6%	2,3%	3,9%	0,1%	0,6%
Altre voci del passivo		261.578	266.602	249.066	275.441	258.717	278.661	266.445	288.150
	Variazione trim. (%)	-8,3%	1,9%	-6,6%	10,6%	-6,1%	7,7%	-4,4%	8,1%
Totale passivo		4.218.535	4.325.268	4.234.275	4.354.096	4.342.184	4.401.752	4.350.343	4.370.075
	Variazione trim. (%)	-0,4%	2,5%	-2,1%	2,8%	-0,3%	1,4%	-1,2%	0,5%
Patrimonio netto / Totale attivo		8,0%	7,9%	8,2%	7,7%	7,9%	8,1%	8,2%	8,2%
Crediti e debiti verso enti creditizi	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026
Crediti verso enti creditizi (valori netti; la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale)		446.850	556.388	412.737	563.773	438.204	511.639	438.988	431.552
	Variazione trim. (%)	-2,0%	24,5%	-25,8%	36,6%	-22,3%	16,8%	-14,2%	-1,7%
- di cui a vista		313.075	422.830	277.294	427.848	300.472	375.874	297.256	295.715
	Variazione trim. (%)	-2,5%	35,1%	-34,4%	54,3%	-29,8%	25,1%	-20,9%	-0,5%
- di cui altri crediti		133.776	133.559	135.443	135.925	137.733	135.766	141.731	135.837
	Variazione trim. (%)	-0,8%	-0,2%	1,4%	0,4%	1,3%	-1,4%	4,4%	-4,2%
Debiti verso enti creditizi		9.804	8.620	6.669	8.402	9.637	7.152	8.722	8.080
	Variazione trim. (%)	-33,3%	-12,1%	-22,6%	26,0%	14,7%	-25,8%	22,0%	-7,4%
- di cui a vista		4.782	6.526	3.462	5.271	6.494	5.073	6.745	7.059
	Variazione trim. (%)	-33,6%	36,5%	-46,9%	52,2%	23,2%	-21,9%	33,0%	4,7%
- di cui a termine o con preavviso		5.022	2.094	3.206	3.131	3.143	2.079	1.977	1.020
	Variazione trim. (%)	-33,0%	-58,3%	53,1%	-2,4%	0,4%	-33,9%	-4,9%	-48,4%
Aggregati	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025	31/03/2026	30/06/2026
Crediti verso la clientela (valori netti; la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale)		843.114	826.552	849.995	864.428	877.763	886.991	899.314	900.439
	Variazione trim. (%)	1,3%	-2,0%	2,8%	1,7%	1,5%	1,1%	1,4%	0,1%
- di cui a vista		180.797	166.289	174.046	169.751	166.351	168.183	166.211	171.988
	Variazione trim. (%)	0,8%	-8,0%	4,7%	-2,5%	-2,0%	1,1%	-1,2%	3,5%
- di cui altri crediti		662.317	660.263	675.949	694.678	711.412	718.808	733.103	728.451
	Variazione trim. (%)	1,4%	-0,3%	2,4%	2,8%	2,4%	1,0%	2,0%	-0,6%
Esposizioni creditizie per cassa verso la clientela per forme tecniche (valori netti)		986.994	967.370	989.824	1.005.067	1.016.651	1.024.903	1.039.607	1.041.252
	Variazione trim. (%)	1,3%	-2,0%	2,3%	1,5%	1,2%	0,8%	1,4%	0,2%
di cui Sofferenze		54.059	50.550	49.553	48.903	46.736	45.653	45.458	43.049
	Variazione trim. (%)	0,2%	-6,5%	-2,0%	-1,3%	-4,4%	-2,3%	-0,4%	-5,3%
di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche		932.935	916.820	940.270	956.164	969.916	979.250	994.149	998.203
	Variazione trim. (%)	1,4%	-1,7%	2,6%	1,7%	1,4%	1,0%	1,5%	0,4%
di cui C/c attivi		83.203	69.803	77.998	73.081	71.401	63.879	77.127	75.685
	Variazione trim. (%)	7,0%	-16,1%	11,7%	-6,3%	-2,3%	-10,5%	20,7%	-1,9%
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.		117.340	117.764	109.905	119.592	120.697	126.804	120.448	128.401
	Variazione trim. (%)	2,0%	0,4%	-6,8%	8,9%	0,9%	5,1%	-5,0%	6,6%
di cui Leasing		141.997	138.945	138.277	138.893	137.355	136.403	138.748	139.501
	Variazione trim. (%)	0,8%	-2,1%	-0,5%	0,4%	-1,1%	-0,7%	1,7%	0,5%
di cui Mutui		420.033	434.844	462.034	465.690	483.647	489.698	496.905	488.247
	Variazione trim. (%)	0,2%	3,5%	6,3%	0,8%	3,9%	1,3%	1,5%	-1,7%
di cui Altri		170.362	155.464	152.156	158.908	156.815	162.465	160.922	166.369
	Variazione trim. (%)	1,8%	-8,7%	-2,1%	4,4%	-1,3%	3,6%	-1,0%	3,4%



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, 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.