

BANCA  **CENTRALE**
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE**

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

IV TRIMESTRE 2024



**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE**

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

IV TRIMESTRE 2024



© BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO, 2024
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	9
3.1. La vigilanza sul sistema finanziario	9
3.2. Le relazioni internazionali.....	10
4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO	12
5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO	13
5.1. La Raccolta.....	13
5.2. Gli impieghi verso la clientela.....	14
5.3. Il patrimonio	15
6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG)	15
7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE	16
7.1. IL DIPARTIMENTO TESORERIA.....	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 IV trimestre 2024, raccolte dalle unità della struttura organizzativa BCSM.

Le elaborazioni dei dati statistici, salvo diversa indicazione, sono eseguite sulla base delle segnalazioni trimestrali di vigilanza, per tale motivo i dati riferiti al IV trimestre (31/12/2024) possono differire dagli analoghi dati di sistema presenti nelle relazioni annuali (redatte sulla base dei bilanci di esercizio).

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.

Il presente Bollettino è stato chiuso con le informazioni disponibili al 31 dicembre 2024.



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 il quarto trimestre 2024 si caratterizza per il *trend* positivo dei principali dati del sistema bancario, migliore anche di quello registrato nel trimestre precedente.

Rispetto al 30 settembre, come meglio riportato al capitolo 5:

- a) la **raccolta** totale cresce di 139 milioni di euro, segnando un +2,2%, mentre al 30 settembre 2024 l'incremento era stato di 91 milioni in termini assoluti e di 140 b.p. in termini percentuali. Il dato è ancor più positivo, in termini di segnale di fiducia verso il sistema, laddove si consideri che dei 139 milioni di incremento ben 96 sono di crescita della raccolta diretta che registra nel trimestre un +2,6%. Anche la raccolta indiretta cresce (di 43 milioni corrispondenti a un +1,6%) e, in questo caso, la piccola flessione del valore delle GPM (-8 milioni) è ampiamente compensato dalla crescita di 30 milioni di euro dei *dossier* titoli amministrati e di ulteriori 21 milioni nelle attività da banca depositaria per conto di SG;
- b) lato **impieghi**, le esposizioni creditizie nette *in bonis* crescono di 25 milioni di euro, segnando un +3%, mentre al 30 settembre 2024 l'incremento era stato di 21 milioni in termini assoluti e di 260 b.p. in termini percentuali. Il dato complessivo risulta comunque inferiore a quello del trimestre precedente per effetto della significativa diminuzione registrata nelle esposizioni creditizie nette deteriorate che si riducono di oltre un quarto (44 milioni di euro corrispondenti a -25,8%) a fronte di un dato a fine settembre, comunque già positivo, ma di molto inferiore (8 milioni di euro corrispondenti a -4,3%). Grazie a ciò gli NPLs *ratio* di sistema migliorano ulteriormente, scendendo per un 4,3% (da 23,3% a 19%) a valori lordi e per un 4,2% (da 17,5% a 13,2%) a valori netti, così come migliora il *coverage ratio* sulle esposizioni creditizie deteriorate che sale da circa il 30% a circa il 35%;
- c) anche sotto il **profilo patrimoniale**, il sistema bancario si rafforza nel trimestre per ulteriori 6 milioni di euro di patrimonio (che si sommano ai 12 di incremento del trimestre precedente) mentre il rapporto tra patrimonio netto e attivo totale rimane a livello di sistema sostanzialmente stabile.

Sotto il profilo normativo, per il quale si rinvia al successivo capitolo 2, degna di nota, per il trimestre in esame, è sicuramente l'emanazione del **Regolamento in materia di operazioni di pagamento** (Reg. n. 2024-04), che nova completamente l'omologa regolamentazione del 2013 includendo anche la disciplina dei bonifici istantanei e completando il recepimento della PSD2, e del **Regolamento in materia di servizi e attività di investimento** (Reg. n. 2024-05) che va idealmente a completare il quadro regolamentare delle attività riservate a sensi della LISF, aprendo alla nascita in San Marino delle c.d. "imprese di investimento" e introducendo per tutti i prestatori di servizi di investimento in San Marino (banche *in primis*) la disciplina sulla misurazione e l'assorbimento patrimoniale dei rischi di mercato e dei rischi di regolamento, legati agli impieghi di natura finanziaria.

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.

Il Bollettino si chiude con l'approfondimento di una delle funzioni statutarie svolte da BCSM, dedicato in questa versione al **Dipartimento Tesoreria** e all'attività da questo svolta.



2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Nel quarto trimestre 2024, il quadro normativo di rango primario è stato caratterizzato dall’emanazione di diversi provvedimenti rilevanti per gli ambiti di competenza di Banca Centrale e per il sistema finanziario. Per quanto riguarda invece la normativa di rango secondario, si rileva l’emanazione da parte della Banca Centrale di due regolamenti e lo svolgimento di una procedura di pubblica consultazione relativamente a un ulteriore provvedimento adottato poi a gennaio 2025.

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

Tabella 1 - Modifiche al quadro normativo

Fonti normative	
Provvedimenti² del Consiglio Grande e Generale e/o del Congresso di Stato	Legge 22 ottobre 2024 n.155 " <i>Variazione al Bilancio di Previsione dello Stato e degli Enti Pubblici per l’esercizio finanziario 2024 e modifiche alla Legge 22 dicembre 2023 n.194</i> "
	Decreto Delegato 23 ottobre 2024 n.156 " <i>Emissione di titoli del debito pubblico - Repubblica di San Marino, tasso fisso 2,50%, 23 dicembre 2025</i> "
	Decreto Delegato 29 ottobre 2024 n.160 " <i>Disposizioni in materia di consumo</i> " (Ratifica Decreto Delegato 23 agosto 2024 n.134) Decreto Delegato 20 dicembre 2024 n.206 " <i>Autorità di vigilanza dei consumatori</i> "
	Regolamento del Congresso di Stato 20 dicembre 2024 n.24 " <i>Disciplina delle procedure di cessione e delle forme di pubblicità per l’alienazione di beni immobili nell’ambito delle operazioni di cartolarizzazione ove lo Stato presta garanzia</i> "
Provvedimenti³ della Banca Centrale	Regolamento n. 2024-04 " <i>Regolamento in materia di operazioni di pagamento (SEPA)</i> "
	Regolamento n. 2024-05 " <i>Regolamento in materia di servizi e attività di investimento</i> "

Passando all’esame dei provvedimenti sopra elencati, si evidenzia in sintesi quanto segue:

- a) della **Legge n. 155/2024**, al di là degli articoli 2 e 5 riguardanti la funzione di Esattoria svolta dalla Banca Centrale, meritano di essere richiamati in questa sede:

² I testi normativi sono visionabili sul sito del Consiglio Grande e Generale, www.consigliograndeegenerale.sm, sezione "[archivio leggi](#)".

³ I provvedimenti di BCSM sono visionabili sul sito di BCSM, www.bcsm.sm, sezione "[Normativa](#)" → "[Regolamenti](#)" / "[Circolari](#)".



- l'articolo 4, che, in modifica della lettera d) del comma 1 dell'articolo 40 della Legge n. 96/2005 (Statuto BCSM), consente che la funzione di agente dello Stato nella gestione dei titoli del debito pubblico possa ora essere anche svolta da un soggetto diverso da BCSM, qualora ciò sia previsto nella regolamentazione della singola emissione, così da consentire la collocabilità o negoziabilità di titoli del debito pubblico sammarinese su mercati esteri;
- gli articoli 6, 8 e 9, che introducono agevolazioni fiscali rispettivamente per lo smobilizzo di beni immobili da parte delle banche in contropartita a titoli del debito pubblico sammarinese, per la cessione di beni immobili da parte di procedure concorsuali o liquidatorie in favore di banche o società finanziarie delle stesse creditrici e sugli stessi immobili garantite, per la registrazione di contratti stipulati con soggetti autorizzati ai sensi della LISF;
- b) il **Decreto Delegato n. 156/2024** ha disciplinato una nuova emissione sul mercato domestico di titoli del debito pubblico per un valore nominale complessivo pari a 50 milioni di euro, della durata di un anno e la corresponsione di un tasso cedolare annuo lordo pari al 2,50%;
- c) con **Decreti Delegati n. 160/2024 e n. 206/2024**, è stato rispettivamente ratificato il Decreto Delegato n. 134/2024, concernente disposizioni in materia di consumo (di cui già si è detto nel Bollettino relativo al I° Trimestre del 2024), e istituita/regolata l'apposita Autorità di Vigilanza dei consumatori, fermo restando l'ambito di applicazione delimitato dall'articolo 33 comma 2 del citato D.D. 160/2024, che fa "salve le disposizioni previste dalle norme speciali che disciplinano i diversi settori", tra le quali rientrano anche quelle di cui alla Parte II, Titolo I, Capo IV, della LISF per i settori bancario, finanziario e assicurativo;
- d) il **Regolamento governativo n. 24/2024** ha introdotto una disciplina sulle procedure di cessione e sulle forme di pubblicità per l'alienazione di beni immobili con riferimento alle operazioni di cartolarizzazione in cui lo Stato presta la garanzia e, all'articolo 5, ha disposto la collaborazione tra l'apposito Organismo di Sorveglianza e la Banca Centrale sotto forma di supporto tecnico di quest'ultima verso il primo nell'analisi dei documenti dalla stessa acquistati presso *servicer* e *originator*, prevedendo la possibilità di meglio definire modalità e perimetro della collaborazione con apposito protocollo d'intesa.

Per quanto riguarda invece i 2 provvedimenti emanati nel periodo in esame dalla Banca Centrale e riportati nella tabella di cui sopra, si evidenzia quanto segue:

- a) il **Regolamento BCSM n. 2024-04 in materia di operazioni di pagamento (SEPA)** è stato emanato il 7 novembre 2024 ed è entrato in vigore il 1° dicembre 2024. Il provvedimento è finalizzato ad aggiornare la regolamentazione di settore rispetto alle riforme introdotte con il Reg. (UE) 886/2024 in materia di bonifici istantanei (bonifici da eseguire entro pochi secondi, H24 e in qualsiasi giorno di calendario) nonché con il Reg. (UE) 1230/2021, abrogativo e sostitutivo del Reg. (CE) 924/2009, in materia di pagamenti transfrontalieri. L'intervento regolamentare sostituisce, abrogandolo, il Reg.2013-05 "Ingresso nell'Area Unica dei Pagamenti in Euro (SEPA)" e modifica il Reg.2020-04 "dei servizi di pagamento e di emissione di moneta elettronica", anche per completarne l'allineamento alla c.d. PSD2, in particolare per il divieto al beneficiario di imporre spese per l'utilizzo da parte del pagatore di carte di pagamento. Il provvedimento, non solo si colloca all'interno del percorso di progressivo allineamento normativo all'*acquis* dell'Unione Europea ai sensi della vigente Convenzione Monetaria, ma è altresì volto ad assicurare, anche sul piano normativo oltreché operativo/commerciale, piena continuità alla situazione di riconosciuta conformità del settore sammarinese dei pagamenti agli standard SEPA.



b) il **Regolamento BCSM n. 2024-05 in materia di servizi e attività di investimento** è stato emanato il 28 novembre 2024 ed è entrato in vigore il 1° gennaio 2025.

Il provvedimento, in attuazione della Legge 17 novembre 2005, n. 165 (LISF) e del Decreto Delegato 26 marzo 2019, n. 50, introduce una disciplina organica volta principalmente a:

- regolamentare la categoria dei soggetti autorizzati rappresentata dalle “imprese di investimento” (imprese finanziarie, diverse dalle banche, specializzate nella prestazione dei servizi di cui alla lettera D dell’Allegato 1 della LISF), definendone procedure autorizzative e abilitative, requisiti per esponenti aziendali e assetti proprietari, standard di adeguatezza patrimoniale e organizzativa;
- disciplinare la prestazione di servizi e attività di investimento nel territorio sammarinese da parte di qualunque soggetto a ciò autorizzato (banche, imprese di investimento, società di gestione), con particolare riguardo ai presidi di correttezza e trasparenza nei confronti della clientela e riproponendo, in ottica di maggior rigore, la nozione di “cliente professionale”;
- integrare il *framework* di vigilanza prudenziale delle banche, in termini di adeguatezza patrimoniale, per includervi l’assorbimento anche dei rischi di mercato per gli impieghi finanziari (limitatamente al portafoglio di negoziazione o comunque contabilmente non immobilizzato) e dei rischi di regolamento, con contestuale allineamento del livello minimo di *solvency* (ora “coefficiente patrimoniale”) allo standard internazionale dell’8%.

Il provvedimento determina un avanzamento importante nel percorso di progressivo adeguamento del quadro normativo nazionale di vigilanza ai principi e alla disciplina dell’Unione Europea, trasponendo nell’ordinamento interno:

- con riferimento alla disciplina sulle imprese di investimento, il Regolamento (UE) n. 2019/2033 (IFR);
- con riferimento alla disciplina sulla prestazione dei servizi di investimento, la Direttiva n. 2014/65/UE (MiFID 2) e il Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR);
- con riferimento alla disciplina prudenziale sui rischi di mercato e di regolamento, le pertinenti disposizioni del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), seppur con le necessarie personalizzazioni e semplificazioni derivanti dal diverso contesto contabile (no-IFRS) e dal minor livello di complessità del sistema finanziario sammarinese.

Il Regolamento interviene inoltre in modifica di altri provvedimenti di BCSM, su materie comunque affini o connesse, al fine di armonizzazione con il nuovo quadro regolamentare e definitorio introdotto.

Da rilevare infine, per completezza rispetto al quarto trimestre del 2024, lo svolgimento, dal 26 novembre 2024 al 27 dicembre 2024, della procedura di pubblica consultazione sulla **bozza di regolamento “Miscellanea degli interventi mirati di revisione alle vigenti disposizioni di vigilanza”**, regolamento che, essendo stato adottato a gennaio, sarà oggetto di trattazione nel Bollettino Trimestrale relativo al primo trimestre del 2025.



3. ATTIVITA' DI VIGILANZA

3.1. La vigilanza sul sistema finanziario ⁴

Nel quarto trimestre 2024 il Coordinamento della Vigilanza BCSM (COOVIG) ha assunto le deliberazioni riepilogate nella tabella di seguito riportata.

Tabella 2 - Deliberazioni COOVIG

Tipologia di deliberazioni	30/09/2024	31/12/2024
Provvedimenti normativi	6	5
Procedimenti autorizzativi	7	8
Market entry	1	2
Interventi cartolari	1	0
Ispezioni	10	2
Procedimenti sanzionatori	8	8
Procedure di liquidazione	2	3
Segnalazioni statistiche di vigilanza	2	1
Altre	2	7
Totale	39	36

Rinviando al precedente capitolo 2 il *focus* sulle attività di vigilanza in ambito normativo, i procedimenti autorizzativi hanno riguardato diversi ambiti: dalle modifiche degli statuti a quelli dei regolamenti dei prodotti finanziari, dall'ingresso nella compagine azionaria alla strutturazione organizzativa dell'attività distributiva o dei controlli interni.

Le delibere di *market entry* hanno avuto ad oggetto l'autorizzazione ad una impresa assicurativa estera a distribuire i propri prodotti in territorio sammarinese a mezzo agenti iscritti ed il concreto avvio in territorio sammarinese di attività riservate da parte di imprese estere a ciò già autorizzate.

Per quanto riguarda l'attività ispettiva, nel trimestre in esame si è dato avvio ad un nuovo accertamento ispettivo a spettro esteso, già pianificato, e sono stati esaminati gli esiti, in generale, del ciclo ispettivo concluso su tutti gli intermediari assicurativi con conseguente pubblicazione di una FAQ sul sito internet della Banca Centrale.

I procedimenti sanzionatori, nel medesimo periodo, hanno riguardato sia qualche banca sia qualche intermediario assicurativo ma le sanzioni comminate (e prontamente estinte dai soggetti vigilati), essendo di importo inferiore alla soglia di rilevanza, non hanno trovato pubblicazione sul sito internet di BCSM.

Le ulteriori deliberazioni del COOVIG hanno riguardato le prerogative dell'Organo in materia di procedure di Liquidazione Coatta Amministrativa, deleghe attribuite alla struttura di vigilanza, aggiornamento di manuali operativi afferenti schemi segnaletici, protocolli d'intesa, tariffari dei diritti di segreteria per pratiche di vigilanza e delle quote a consumo sulla contribuzione agli oneri di vigilanza.

⁴ Il paragrafo non riporta le informazioni afferenti l'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.



Alle attività sopra elencate si aggiungono tutte quelle cc.dd. "ordinarie", portate avanti dalla struttura del Dipartimento Vigilanza, quali: analisi dei flussi segnalatici pervenuti, report statistici, relazioni con altre autorità ed organismi sammarinesi ed esteri, supporto tecnico all'Esecutivo, incontri con soggetti vigilati, con loro esponenti e soci, risposte a quesiti e richieste di pareri, ecc.. Tali attività, nel trimestre in esame, hanno visto processare complessivamente, in entrata e in uscita, oltre 1.200 comunicazioni protocollate.

3.2. Le relazioni internazionali

La missione Article IV del **Fondo Monetario Internazionale** (FMI), conclusasi il 4 ottobre 2024, ha rappresentato l'elemento di maggior rilievo del quarto trimestre 2024 per quanto concerne le relazioni internazionali di BCSM. Nella dichiarazione conclusiva della missione (*concluding statement*), il FMI ha sottolineato il miglioramento della liquidità e della redditività del sistema bancario sammarinese, pur evidenziando le possibili sfide che gli operatori dovranno affrontare nel prossimo futuro in relazione all'Accordo di Associazione⁵. Il FMI ha inoltre apprezzato gli "importanti" progressi ottenuti nella riduzione dei crediti deteriorati, frutto dell'operazione di cartolarizzazione e delle misure di *calendar provisioning*.

Da ultimo, il FMI ha rimarcato che la prossima firma dell'Accordo di Associazione all'Unione Europea rappresenta un elemento in grado di accelerare il percorso di riforme, anche nel settore finanziario, per garantire che tutti gli attori coinvolti siano adeguatamente preparati al cambiamento in atto. Il rapporto finale della missione, pubblicato il successivo 10 dicembre⁶ dopo le consuete verifiche finali con le autorità sammarinesi circa il testo del rapporto, ha fornito una maggiore articolazione e approfondimento delle tematiche sopra esposte, determinando anche un importante punto di riferimento per le valutazioni dei mercati finanziari sulla Repubblica di San Marino, con particolare riferimento agli assessment periodici delle agenzie internazionali di *rating*.

Nello scorso del mese di ottobre si sono conclusi anche gli **Annual Meetings del FMI e della Banca Mondiale** a Washington, ai quali BCSM ha partecipato con la propria delegazione. Nell'ambito dei *Meetings*, BCSM ha svolto incontri bilaterali con diverse banche centrali e autorità di vigilanza estere, potendo così consolidare i rapporti già in essere e avviare di nuovi⁷.

Nel trimestre le relazioni di BCSM con altre banche centrali e autorità di vigilanza hanno assunto particolare intensità e si sono focalizzate sulla definizione e il consolidamento di quadri di cooperazione di varia natura. Sono infatti proseguiti i contatti con autorità sia europee che extra europee, tra cui si segnala in particolare la **Securities and Exchange Commission** – SEC⁸ finalizzati, da un lato, a supportare le attività di vigilanza di BCSM e, in un orizzonte più ampio, ad avviare un'interlocazione stabile nel lungo periodo.

In riferimento all'**Accordo di Associazione** sono proseguite le relazioni con la **European Banking Authority** (EBA), propedeutiche anche all'attuazione del Protocollo dei Servizi Finanziari. Inoltre, seppur con valenza prettamente interna al sistema, a novembre si è svolta una sessione di formazione per le banche sammarinesi sul percorso di integrazione europea, nel quadro delle iniziative in tale ambito avviate da ABS. L'incontro ha permesso a BCSM di illustrare in dettaglio la *road map*

⁵ <https://www.imf.org/en/News/Articles/2024/10/04/cs-san-marino-2024#:~:text=San%20Marino%20should%20shift%20from,that%20transfers%20are%20more%20targeted>.

⁶ <https://www.imf.org/en/News/Articles/2024/12/09/pr24456-san-marino-imf-executive-board-concludes-2024-article-iv-consult#:~:text=In%20concluding%20the%202024%20Article,slowdown%20and%20high%20interest%20rates>.

⁷ <https://www.bcsm.sm/news/annual-meetings-2024-crescita-economica-globale-stabile-consolidamento-delle-relazioni-in-vista-dellaccordo-di-associazione-e-giudizi-positivi-per>

⁸ <https://www.bcsm.sm/relazioni-internazionali/meeting-internazionali/bcsm-incontra-la-sec>



applicativa per il sistema bancario, i dettagli del protocollo per i servizi finanziari in termini di impatto per i soggetti vigilati e le prospettive di sviluppo per il comparto del risparmio gestito.

Nel corso del mese di dicembre si sono avuti contatti con le **tre agenzie di rating (Fitch, DBRS Morningstar e Standard & Poors)** che si sono occupate delle valutazioni del Paese. In particolare, il *rating* sovrano attribuito da **Fitch** alla Repubblica di San Marino al momento si attesta a 'BB+', dunque in miglioramento rispetto al precedente 'BB'⁹.

Nell'ambito della cooperazione tecnica con altre autorità, si è attivata una collaborazione con la **Deutsche Bundesbank** al fine di analizzare la possibilità, da parte di BCSM, di elaborare e pubblicare su base periodica un Rapporto sulla Stabilità Finanziaria (*o Financial Stability Report – FSR*), ossia uno dei principali strumenti in essere presso le banche centrali per la vigilanza macro prudenziale.

In materia di sostenibilità ambientale e sociale, a novembre è stata approvata l'istanza di adesione di BCSM al **Network for Greening the Financial System (NGFS)** presentata nel mese di agosto 2024. A seguito dell'ingresso in NGFS in qualità di membro, BCSM parteciperà con propri rappresentanti a gruppi di lavoro specifici (*Workstream*) nelle varie materie in cui si articola l'attività del NGFS. Come dichiarato dalla Presidente Tomasetti: "La partecipazione ai lavori NGFS consentirà, da un lato, di rafforzare ulteriormente le relazioni internazionali della Banca Centrale e, dall'altro, di intensificare il proprio impegno nel perseguimento di politiche eco e socio-sostenibili¹⁰.

Da ultimo, nel trimestre di riferimento, BCSM ha partecipato ad alcuni **appuntamenti internazionali di rilievo**. Nel mese di ottobre il Direttore Generale Vivoli, è intervenuto come relatore alla conferenza dell'**Associazione europea di libero scambio (EFTA)**, tenutasi a San Marino, illustrando le caratteristiche del sistema finanziario sammarinese e il percorso di integrazione europea che San Marino, e in particolare la Banca Centrale, stanno attraversando in vista dell'Accordo di Associazione. A fine ottobre la Presidente Tomasetti, su invito dell'ambasciata tedesca di Roma, ha preso parte in qualità di *panelist* a un incontro sulla dimensione finanziaria della transizione verde (l'ultimo della rassegna **Climate Talks** organizzata dalla ambasciata tedesca), potendo così offrire una panoramica delle sfide e delle opportunità che il percorso di transizione comporta per il comparto finanziario in generale e con riferimento alla Repubblica di San Marino.

⁹ <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-upgrades-san-marino-to-bb-outlook-stable-13-12-2024>

¹⁰ <https://www.bcsm.sm/news/banca-centrale-entra-a-far-parte-del-network-for-greening-the-financial-system>.



4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO

Al 31 dicembre 2024, il Registro dei Soggetti Autorizzati elencava 12 imprese finanziarie di diritto sammarinese, nonché 51 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. Rispetto al trimestre precedente non si registrano variazioni. Complessivamente, i soggetti autorizzati che svolgono attività riservate in San Marino risultavano pertanto 63.

In pari data, gli intermediari assicurativi e riassicurativi iscritti nel relativo registro di competenza erano 33 e con riguardo agli ulteriori soggetti vigilati, erano iscritti 1 promotore finanziario e 2 *servicer*.

Tabella 3 – Soggetti Vigilati

Soggetti Autorizzati	30/09/2024	31/12/2024
Banche <i>di cui imprese finanziarie estere*</i>	5 1	5 1
Finanziarie / fiduciarie <i>di cui imprese finanziarie estere</i>	2 1	2 1
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>	47 46	47 46
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	63	63
Altri soggetti vigilati	30/09/2024	31/12/2024
Intermediari assicurativi e riassicurativi <i>di cui Agenti</i>	33 23	33 23
<i>di cui Broker</i>	7	7
<i>di cui Imprese finanziarie</i>	3	3
Consulenti finanziari indipendenti	0	0
Promotori finanziari	1	1
Servicers	2	2
Totale	36	36

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

Rispetto al trimestre precedente (30 settembre 2024) non si sono registrate variazioni nel numero complessivo dei soggetti vigilati.



5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO ¹¹

5.1. La Raccolta

Tabella 4 – Dati della raccolta

Aggregati	30/09/2024	31/12/2024	Var. assoluta	Var. %
Raccolta totale	6.354	6.493	139	2,2%
<u>Raccolta diretta</u>	3.620	3.716	96	2,6%
Raccolta del Risparmio	3.615	3.713	99	2,7%
Debiti verso clientela	2.414	2.524	110	4,6%
<i>di cui</i> a vista	1.873	2.003	130	7,0%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	1.196	1.185	-11	-0,9%
<i>di cui</i> certificati di deposito	1.172	1.160	-12	-1,0%
<i>di cui</i> obbligazioni e passività subordinate	25	26	1	3,7%
Raccolta interbancaria	5	2	-3	-57,3%
<u>Raccolta indiretta</u>	2.734	2.777	43	1,6%
Gestione patrimoni mobiliari	237	229	-8	-3,3%
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	2.180	2.210	30	1,4%
Attività di Banca Depositaria	317	338	21	6,5%

Importi in milioni di euro

Nel quarto trimestre 2024 la raccolta totale è aumentata di € 139 milioni (+2,2%), attestandosi a € 6.493 milioni in ragione del significativo incremento della raccolta del risparmio (+€99 milioni) che risulta più che doppio rispetto alla crescita della raccolta indiretta (+€ 43 milioni).

La raccolta del risparmio si è attestata a € 3.713 milioni, in crescita del 2,7% rispetto al trimestre precedente. Con riguardo alle componenti del predetto aggregato, i debiti verso la clientela, pari a € 2.524 milioni, sono aumentati di € 110 milioni (+4,6%) e i debiti rappresentati da strumenti finanziari, pari a € 1.185 milioni (costituiti principalmente da certificati di deposito), risultano diminuiti di € 11 milioni (-0,9%). Sull'incremento di tale aggregato hanno inciso, principalmente, somme rivenienti dalla raccolta indiretta e nuovi apporti.

La raccolta interbancaria è risultata pari a € 2 milioni (-€ 3 milioni).

La raccolta indiretta si è attestata a € 2.777 milioni (+1,6%). In particolare, si rilevano gli aumenti della custodia e amministrazione di strumenti finanziari (+€ 30 milioni) e dell'attività di banca depositaria (+€ 21 milioni), parzialmente compensati dalla riduzione della gestione patrimoni mobiliari (-€ 8 milioni). Sull'incremento dell'aggregato hanno inciso, principalmente, l'acquisto di strumenti finanziari e l'incremento del patrimonio dei fondi comuni di investimento aperti gestiti dalle società di gestione, parzialmente compensati dalla sopra citata trasformazione della raccolta indiretta in raccolta del risparmio.

¹¹ 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	30/09/2024	31/12/2024	Var. assoluta	Var. %
Esposizioni creditizie lorde (incluso leasing)	1.069	1.043	-25	-2,4%
di cui Esposizioni creditizie deteriorate	249	198	-51	-20,4%
di cui Sofferenze	103	99	-4	-3,5%
Esposizioni creditizie nette (incluso leasing)	987	967	-20	-2,0%
di cui Esposizioni creditizie in bonis	815	839	25	3,0%
di cui Esposizioni creditizie deteriorate	172	128	-44	-25,8%
di cui Sofferenze	54	51	-4	-6,5%
di cui Inadempienze probabili	111	73	-38	-34,5%
di cui Scadute e/o sconfinanti	8	5	-3	-36,3%

Importi in milioni di euro

Nel quarto trimestre 2024 le esposizioni creditizie lorde per cassa verso la clientela sono diminuite di € 25 milioni, attestandosi a € 1.043 milioni. Le esposizioni creditizie lorde deteriorate, pari a € 198 milioni, sono risultate in diminuzione di € 51 milioni, sulle quali hanno inciso, tra l'altro, assegnazioni in *datio in solutum* di beni immobili con conseguente estinzione del credito e rimborsi.

Le esposizioni creditizie nette per cassa verso la clientela, pari a € 967 milioni, sono diminuite di € 20 milioni.

Le esposizioni creditizie nette in bonis sono aumentate di € 25 milioni, attestandosi a € 839 milioni. Le esposizioni creditizie nette deteriorate si ragguagliano a € 128 milioni (- € 44 milioni rispetto al trimestre precedente), tra le quali si rilevano sofferenze per € 51 milioni (- € 4 milioni), inadempimenti probabili per € 73 milioni (- € 38 milioni) ed esposizioni scadute e/o sconfinanti per € 5 milioni (- € 3 milioni).

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

Indicatori sugli impieghi	30/09/2024	31/12/2024	Var.
Esposizioni creditizie deteriorate lorde / Esposizioni creditizie lorde - NPL ratio a valori lordi	23,3%	19,0%	-4,3%
Esposizioni creditizie deteriorate nette / Esposizioni creditizie nette - NPL ratio a valori netti	17,5%	13,2%	-4,2%
Sofferenze lorde / Esposizioni creditizie lorde	9,6%	9,5%	-0,1%
Coverage ratio su esposizioni creditizie deteriorate	30,7%	35,3%	4,7%
Coverage ratio su sofferenze	47,3%	48,9%	1,6%
Esposizioni creditizie lorde / Raccolta del Risparmio	29,6%	28,1%	-1,5%

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 35,3% (48,9% sulle sofferenze)¹². Le esposizioni creditizie deteriorate lorde per cassa verso la clientela rappresentano il 19% delle esposizioni creditizie complessive lorde per cassa verso la clientela, mentre a valori netti il citato rapporto si attesta al 13,2%.

¹² 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	30/09/2024	31/12/2024	Var.	Var. %
Patrimonio netto	337	343	6	1,8%
Patrimonio netto / Totale attivo	8,0%	7,9%	-0,1%	/

Importi in milioni di euro

Al 31 dicembre 2024 il patrimonio netto del sistema bancario risulta pari a € 343 milioni, in aumento di € 6 milioni rispetto al trimestre precedente.

6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG)

A fine dicembre 2024 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, ad apporto, 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 € 367 milioni rispetto a € 349 milioni comunicati nel precedente Bollettino Informativo Trimestrale del III trimestre 2024.

Del citato importo di € 367 milioni, la parte riferita ai predetti due fondi chiusi istituiti ai sensi di specifici provvedimenti legislativi era pari a € 34 milioni¹³.

¹³ Per un fondo il dato si riferisce alla valutazione semestrale al 30 giugno 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.



7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE

7.1. IL DIPARTIMENTO TESORERIA

Durante il quarto trimestre 2024, come si deduce dalla tabella sotto riportata, il Dipartimento Tesoreria ha dato esecuzione ad operazioni che hanno registrato entrate finanziarie per circa 323 milioni di euro; nel corso del mese di dicembre si può notare un notevole incremento delle entrate, pari al 132,18%, rispetto al mese precedente e al 115,85% rispetto al mese di ottobre.

Con riferimento invece alle uscite finanziarie sono state eseguite operazioni per circa 349 milioni di euro; in termini percentuali queste hanno registrato al 31 dicembre 2024 un aumento del 162,96% rispetto al mese di novembre e del 125,46% rispetto al mese di ottobre. Come ogni anno il notevole incremento delle uscite finanziarie riferite al mese di dicembre è dettato dai pagamenti che la Pubblica Amministrazione, gli Enti e le Aziende Autonome hanno effettuato in fase di chiusura dell'esercizio finanziario, in particolare per l'erogazione di stipendi, pensioni e tredicesime.

Tabella 8 - Volumi lavorati espressi in base all'importo totale delle disposizioni

Ente	OTTOBRE		NOVEMBRE		DICEMBRE	
	Entrate	Uscite	Entrate	Uscite	Entrate	Uscite
C.O.N.S.	190.042,27	836.240,80	1.252.990,41	732.833,63	810.187,68	644.206,54
Università degli Studi	681.265,71	526.546,58	383.715,52	253.852,33	1.755.997,81	1.407.509,80
A.A.S.L.P.	2.870.608,49	4.201.242,50	2.324.182,22	2.747.255,71	5.278.131,14	4.795.865,22
Ente di stato dei giochi	28.358,20	14.380,80	74.085,67	18.637,36	33.443,12	13.152,06
A.A.C.N.M.	200.848,24	73.825,55	323.996,03	50.746,64	316.336,09	80.257,18
I.S.S.	40.584.067,80	35.466.329,27	29.083.505,12	26.894.427,35	51.510.990,48	49.681.062,86
FONDISS	2.225.557,36	2.269.481,71	2.497.744,18	2.218.967,11	3.356.639,62	2.504.626,53
Eccellentissima Camera	21.557.550,53	34.578.489,41	31.902.926,24	32.332.514,97	99.538.261,19	118.864.019,29
A.A.S.S.	10.622.286,66	6.901.260,14	5.561.584,40	7.514.785,19	7.832.715,01	13.351.349,57
Totale	78.960.585,26	84.867.796,76	73.404.729,79	72.764.020,29	170.432.702,14	191.342.049,05

Il Dipartimento Tesoreria, nell'ultimo trimestre del 2024, ha dato esecuzione a n. 29.658 operazioni, come riportato nella tabella sottostante.

Entrando nel dettaglio, sono state gestite n. 5.155 Reversali d'Incasso, n. 9.343 Partite Pendenti in Entrata, n. 14.863 Mandati di Pagamento e n. 297 Partite Pendenti in Uscita.



Tabella 9 - Volumi lavorati espressi in base al numero delle disposizioni

Ente	OTTOBRE					NOVEMBRE					DICEMBRE				
	REV	PPE	MAN	PPU	TOT	REV	PPE	MAN	PPU	TOT	REV	PPE	MAN	PPU	TOT
C.O.N.S.	72	31	348	6	457	52	25	176	7	260	95	23	464	7	589
Università degli Studi	25	6	268	7	306	4	10	132	5	151	18	8	484	5	515
A.A.S.L.P.	97	51	938	5	1.091	31	15	1.642	5	1.693	142	36	1.340	5	1.523
Ente di Stato dei giochi	28	10	35	6	79	19	7	27	5	58	19	10	18	6	53
A.A.C.N.M.	76	32	48	4	160	44	24	43	3	114	44	27	49	4	124
I.S.S.	347	652	1.809	23	2.831	375	690	926	18	2.009	464	626	1.686	17	2.793
FONDISS	-	371	7	2	380	-	412	5	3	420	6	394	15	2	417
Eccellentissima Camera	770	1.922	982	30	3.704	767	1.822	786	20	3.395	1.301	1.924	1.649	26	4.900
A.A.S.S.	134	80	357	24	595	88	59	255	23	425	137	76	374	29	616
Totale	1.549	3.155	4.792	107	9.603	1.380	3.064	3.992	89	8.525	2.226	3.124	6.079	101	11.530

Note: REV = Reversale d'incasso PPE = Partita Pendente in Entrata MAN = Mandato di pagamento PPU = Partita Pendente in Uscita

Le attività svolte dal Dipartimento Tesoreria sono disciplinate dalla Legge n. 35 del 3 marzo 1993, dall'Ordinamento Contabile dello Stato di cui alla Legge n. 30 del 18 febbraio 1998, dal Regolamento di Contabilità di cui al Decreto n. 53 del 24 aprile 2003 e loro successive modifiche e integrazioni, nonché dalla Convenzione sottoscritta tra la Pubblica Amministrazione e la Banca Centrale il 22 aprile 2004 e dall' Accordo Economico.



8. APPENDICE STATISTICA¹⁴

Raccolta	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024
Raccolta Totale	Variazione trim. (%)	5.666.489 -1,7%	5.733.308 1,2%	5.781.122 0,8%	5.989.676 3,6%	6.135.543 2,4%	6.263.227 2,1%	6.353.027 1,4%	6.492.548 2,2%
Raccolta Diretta	Variazione trim. (%)	3.601.895 -1,8%	3.614.830 0,4%	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%
di cui Raccolta del risparmio	Variazione trim. (%)	3.598.022 -1,8%	3.609.922 0,3%	3.623.213 0,4%	3.607.377 -0,4%	3.581.080 -0,7%	3.616.083 1,0%	3.614.760 0,0%	3.713.325 2,7%
di cui Debiti verso clientela	Variazione trim. (%)	2.592.318 -4,1%	2.557.097 -1,4%	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%
di cui a vista	Variazione trim. (%)	2.112.480 -6,2%	2.056.292 -2,7%	1.982.217 -3,6%	1.938.869 -2,2%	1.871.671 -3,5%	1.883.399 0,6%	1.872.565 -0,6%	2.002.870 7,0%
di cui Debiti debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)	Variazione trim. (%)	1.002.599 4,8%	1.050.039 4,7%	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%
di cui certificati di deposito	Variazione trim. (%)	971.287 5,1%	1.018.895 4,9%	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%
di cui di cui obbligazioni e passività subordinate	Variazione trim. (%)	31.312 -2,1%	31.144 -0,5%	25.587 -17,8%	24.443 -4,5%	24.680 1,0%	24.495 -0,8%	24.727 0,9%	25.640 3,7%
di cui raccolta Interbancaria	Variazione trim. (%)	3.873 -34,6%	4.908 28,7%	5.660 15,3%	4.155 -26,6%	5.638 35,7%	7.664 35,9%	5.290 -31,0%	2.260 -57,3%
Raccolta Indiretta	Variazione trim. (%)	2.064.594 -1,6%	2.118.478 2,6%	2.152.250 1,6%	2.378.143 10,5%	2.548.825 7,2%	2.639.471 3,6%	2.733.877 3,6%	2.776.962 1,6%
di cui gestione patrimoni mobiliari	Variazione trim. (%)	359.485 5,7%	370.456 3,1%	349.237 -5,7%	331.309 -5,1%	275.239 -16,9%	236.249 -14,2%	236.769 0,2%	229.014 -3,3%
di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari	Variazione trim. (%)	1.578.464 -2,7%	1.625.209 3,0%	1.683.613 3,6%	1.841.907 9,4%	1.994.263 8,3%	2.105.293 5,6%	2.180.156 4,0%	2.210.242 1,4%
di cui Attività di Banca Depositaria	Variazione trim. (%)	126.645 -6,7%	122.813 -3,0%	119.399 -2,8%	204.928 71,6%	279.322 36,3%	297.930 6,7%	316.952 6,4%	337.706 6,5%

Esposizioni creditizie per cassa verso la clientela	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024
Esposizioni creditizie lordi (incluso leasing) (fino al 31/12/2023: Crediti lordi)	Variazione trim. (%)	1.963.567 -0,6%	1.912.714 -2,6%	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%
di cui Esposizioni creditizie deteriorate (fino al 31/12/2023: Crediti dubbi)	Variazione trim. (%)	1.085.354 -2,3%	1.040.801 -4,1%	1.021.436 -1,9%	257.556 -74,8%	258.932 0,5%	260.654 0,7%	248.621 -4,6%	197.844 -20,4%
di cui Sofferenze (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza)	Variazione trim. (%)	445.365 -4,7%	404.397 -9,2%	393.385 -2,7%	102.940 -73,8%	100.782 -2,0%	103.772 3,0%	102.521 -1,2%	98.897 -3,5%
Esposizioni creditizie nette (incluso leasing) (fino al 31/12/2023: Crediti netti)	Variazione trim. (%)	1.194.410 0,1%	1.174.864 -1,6%	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%
di cui Esposizioni creditizie in bonis (fino al 31/12/2023: Crediti in bonis)	Variazione trim. (%)	870.908 1,5%	863.601 -0,8%	853.895 -1,1%	822.600 -3,7%	797.485 -3,3%	793.938 -0,4%	814.614 2,6%	839.421 3,0%
di cui Esposizioni creditizie deteriorate (fino al 31/12/2023: Crediti dubbi)	Variazione trim. (%)	323.502 -3,6%	311.263 -3,8%	298.804 -4,0%	170.900 -42,8%	177.361 3,8%	180.069 1,7%	172.380 -4,3%	127.949 -25,8%
di cui Sofferenze (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza)	Variazione trim. (%)	174.011 -2,6%	164.202 -5,6%	159.342 -3,0%	51.926 -67,4%	50.366 -3,1%	53.925 7,1%	54.059 0,2%	50.550 -6,5%
di cui Inadempienze probabili	Variazione trim. (%)					122.030	122.790 0,6%	110.777 -9,8%	72.593 -34,5%
di cui Scadute e/o sconfinanti	Variazione trim. (%)					4.965	3.353 -32,9%	7.544 125,0%	4.806 -36,3%
di cui Incagli	Variazione trim. (%)	87.753 -5,1%	85.046 -3,1%	88.165 3,7%	73.786 -16,3%	-			
di cui Crediti ristrutturati	Variazione trim. (%)	60.981 -1,2%	61.323 0,6%	50.547 -17,6%	44.286 -12,4%	-			
di cui Crediti scaduti / sconfinanti	Variazione trim. (%)	594 -76,4%	537 -9,7%	605 12,6%	765 26,5%	549,0%			
Esposizioni creditizie deteriorate lordi / Esposizioni creditizie lordi (fino al 31/12/2023: Crediti dubbi lordi / Crediti lordi) - NPLs ratio a valori lordi		55,3%	54,4%	54,2%	23,7%	24,4%	24,6%	23,3%	19,0%
Esposizioni creditizie deteriorate nette / Esposizioni creditizie nette (fino al 31/12/2023: Crediti dubbi netti / Crediti netti) - NPLs ratio a valori netti		27,1%	26,5%	25,9%	17,2%	18,2%	18,5%	17,5%	13,2%
Sofferenze lordi / Esposizioni creditizie lordi (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza lordi / Crediti lordi)		22,7%	21,1%	20,9%	9,5%	9,5%	9,8%	9,6%	9,5%
Coverage ratio su esposizioni creditizie deteriorate (fino al 31/12/2023: Coverage ratio su crediti dubbi)		70,2%	70,1%	70,7%	33,6%	31,5%	30,9%	30,7%	35,3%
Coverage ratio su sofferenze (fino al 31/12/2023: Coverage ratio su crediti in sofferenza)		60,9%	59,4%	59,5%	49,6%	50,0%	48,0%	47,3%	48,9%
Esposizioni creditizie lordi (fino al 31/12/2023: Crediti lordi) / Raccolta del Risparmio		54,6%	53,0%	52,0%	30,1%	29,7%	29,3%	29,6%	28,1%

¹⁴ Dati in migliaia di euro.



Attivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024
Crediti netti verso enti creditizi (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	380.691 -17,5%	471.542 23,9%	355.328 -24,6%	517.369 45,6%	451.314 -12,8%	455.927 1,0%	446.850 -2,0%	556.388 24,5%
Esposizioni creditizie nette per cassa verso la clientela (incluso leasing) (Crediti netti verso la clientela incluso leasing fino al 31/12/2023)	Variazione trim. (%)	1.194.410 0,1%	1.174.864 -1,6%	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%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	Variazione trim. (%)	1.456.109 2,5%	1.455.785 0,0%	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%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	Variazione trim. (%)	171.251 -7,4%	138.112 -19,4%	143.478 3,9%	120.422 -16,1%	132.024 9,6%	119.555 -9,4%	126.907 6,2%	123.740 -2,5%
Partecipazioni	Variazione trim. (%)	59.258 0,7%	60.102 1,4%	59.994 -0,2%	60.013 0,0%	60.130 0,2%	64.464 7,2%	64.325 -0,2%	64.300 0,0%
Immobilizzazioni	Variazione trim. (%)	297.107 1,1%	302.861 1,9%	303.579 0,2%	308.564 1,6%	306.323 -0,7%	303.098 -1,1%	300.189 -1,0%	316.311 5,4%
Altre voci dell'attivo	Variazione trim. (%)	617.566 -2,3%	616.361 -0,2%	637.747 3,5%	602.497 -5,5%	582.609 -3,3%	608.432 4,4%	563.990 -7,3%	590.589 4,7%
Totale attivo	Variazione trim. (%)	4.176.391 -1,6%	4.219.628 1,0%	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%

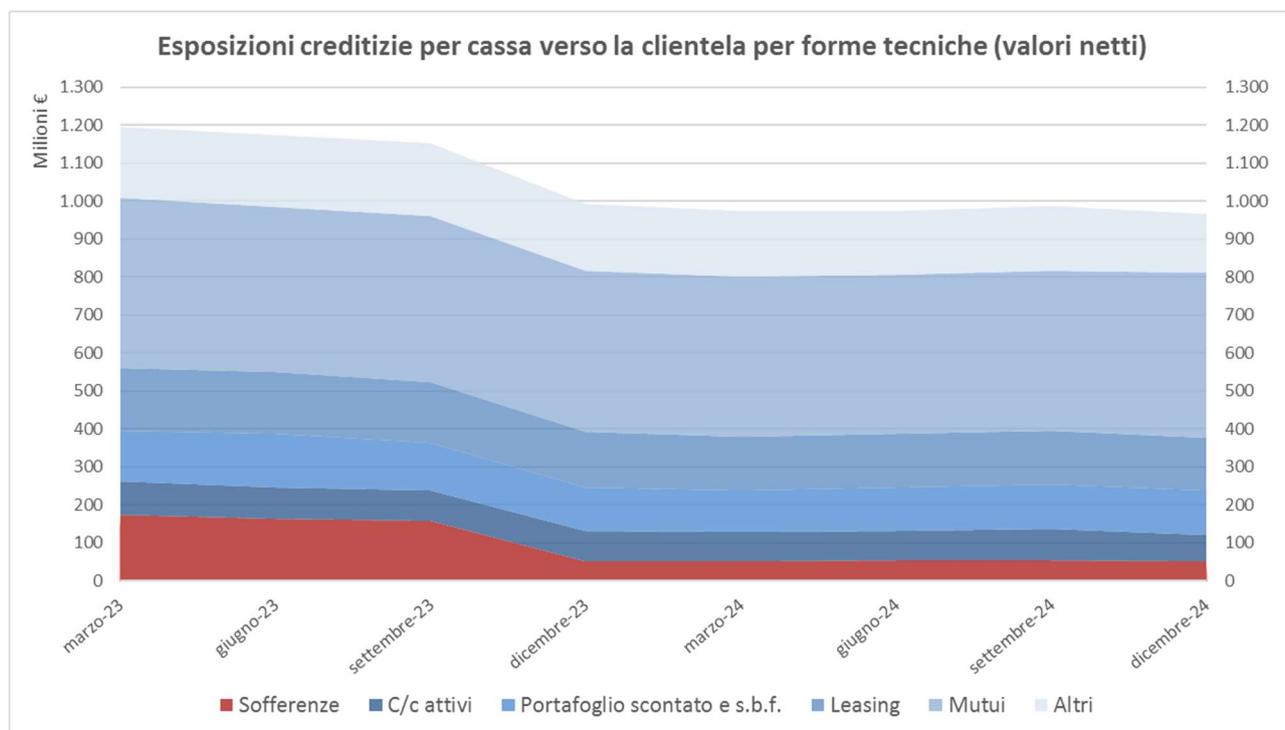
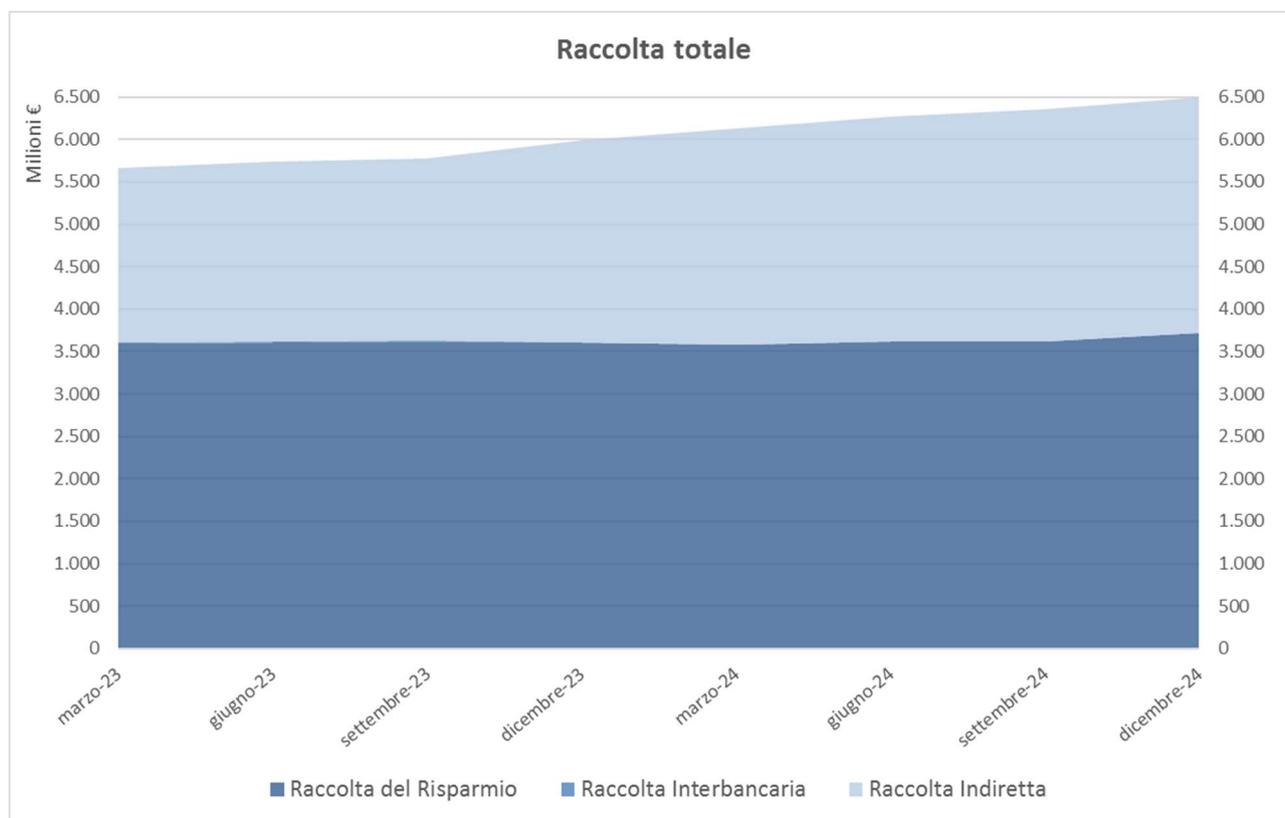
Passivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024
Raccolta del Risparmio	Variazione trim. (%)	3.598.022 -1,8%	3.609.922 0,3%	3.623.213 0,4%	3.607.377 -0,4%	3.581.080 -0,7%	3.616.093 1,0%	3.614.760 0,0%	3.713.325 2,7%
Raccolta Interbancaria	Variazione trim. (%)	3.873 -34,6%	4.908 26,7%	5.660 15,3%	4.155 -26,6%	5.638 35,7%	7.664 35,9%	5.290 -31,0%	2.260 -57,3%
Patrimonio netto	Variazione trim. (%)	303.875 2,5%	306.462 0,9%	315.760 3,0%	322.688 2,2%	326.078 1,1%	324.729 -0,4%	336.906 3,8%	343.080 1,8%
Altre voci del passivo	Variazione trim. (%)	270.621 -3,3%	298.337 10,2%	271.621 -9,0%	277.614 2,2%	249.800 -10,0%	285.305 14,2%	261.578 -8,3%	266.602 1,9%
Totale passivo	Variazione trim. (%)	4.176.391 -1,6%	4.219.628 1,0%	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%
Patrimonio netto / Totale attivo		7,3%	7,3%	7,5%	7,7%	7,8%	7,7%	8,0%	7,9%

Crediti e debiti verso enti creditizi	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024
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. (%)	380.691 -17,5%	471.542 23,9%	355.328 -24,6%	517.369 45,6%	451.314 -12,8%	455.927 1,0%	446.850 -2,0%	556.388 24,5%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	179.981 -41,5%	304.423 69,1%	199.645 -34,4%	352.639 76,6%	311.829 -11,6%	321.006 2,9%	313.075 -2,5%	422.830 35,1%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	200.710 30,7%	167.119 -16,7%	155.684 -6,8%	164.730 5,8%	139.485 -15,3%	134.922 -3,3%	133.776 -0,8%	133.550 -0,2%
Debiti verso enti creditizi	Variazione trim. (%)	7.673 -12,9%	7.913 3,1%	9.221 16,5%	8.112 -12,0%	9.386 15,7%	14.701 56,6%	9.804 -33,3%	8.620 -12,1%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	4.348 27,0%	3.592 -17,4%	3.928 9,4%	4.371 11,3%	4.202 -3,9%	7.206 71,5%	4.782 -33,6%	6.526 36,5%
- di cui a termine o con preavviso	Variazione trim. (%)	3.325 -38,3%	4.320 29,9%	5.292 22,5%	3.741 -29,3%	5.184 38,6%	7.495 44,6%	5.022 -33,0%	2.094 -58,3%

Aggregati	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024
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. (%)	997.604 0,5%	986.707 -1,1%	968.331 -1,9%	845.990 -12,6%	831.212 -1,7%	832.342 0,1%	843.114 1,3%	826.552 -2,0%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	284.938 0,1%	285.079 0,0%	266.515 -6,5%	172.660 -35,2%	172.246 -0,2%	179.390 4,1%	180.797 0,8%	166.289 -8,0%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	712.666 0,6%	701.628 -1,5%	701.815 0,0%	673.330 -4,1%	658.966 -2,1%	652.952 -0,9%	662.317 1,4%	660.263 -0,3%
Esposizioni creditizie per cassa (Impieghi fino al 31/12/2023) verso la clientela per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.194.410 0,1%	1.174.864 -1,6%	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%
di cui Sofferenze (fino al 31/12/2023: Crediti in sofferenza)	Variazione trim. (%)	174.011 -2,8%	164.202 -5,6%	159.342 -3,0%	51.926 -67,4%	50.366 -3,1%	53.925 7,1%	54.059 0,2%	50.550 -6,5%
di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche	Variazione trim. (%)	1.020.399 0,6%	1.010.662 -1,0%	993.356 -1,7%	941.575 -5,2%	924.480 -1,8%	920.082 -0,5%	932.935 1,4%	916.820 -1,7%
di cui C/c attivi	Variazione trim. (%)	87.433 12,7%	82.199 -6,0%	77.878 -5,3%	79.537 2,1%	78.864 -0,8%	77.744 -1,4%	83.203 7,0%	69.803 -16,1%
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.	Variazione trim. (%)	134.417 3,0%	141.176 5,0%	127.285 -9,8%	114.816 -9,8%	108.243 -5,7%	115.043 6,3%	117.340 2,0%	117.764 0,4%
di cui Leasing	Variazione trim. (%)	165.907 -1,3%	161.471 -2,7%	158.484 -1,8%	145.879 -8,0%	142.130 -2,6%	140.877 -0,9%	141.997 0,8%	138.945 -2,1%
di cui Mutui	Variazione trim. (%)	446.832 -0,4%	436.453 -2,3%	438.921 0,6%	424.827 -3,2%	422.558 -0,5%	419.047 -0,8%	420.033 0,2%	434.844 3,5%
di cui Altri	Variazione trim. (%)	185.809 -2,2%	189.363 1,9%	190.789 0,8%	176.515 -7,5%	172.685 -2,2%	167.371 -3,1%	170.362 1,8%	155.464 -8,7%



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) amministrata 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.

