

**BANCA**  **CENTRALE**  
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

**BOLLETTINO INFORMATIVO  
TRIMESTRALE**

**DI**

**BANCA CENTRALE**

**DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

**I TRIMESTRE 2020**





**BOLLETTINO INFORMATIVO  
TRIMESTRALE**

**DI**

**BANCA CENTRALE**

**DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

**I TRIMESTRE 2020**



---

© BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO, 2020  
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 882325 fax 0549 882328  
country code (+) 378 swift code: icmsmsm  
[www.besm.sm](http://www.besm.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.....	6
2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE.....	8
3. ATTIVITA' DI VIGILANZA.....	10
3.1. Principali evidenze di periodo .....	10
3.2. Collaborazione con gli organismi internazionali .....	11
4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO.....	13
5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO .....	14
5.1. La Raccolta.....	14
5.2. Gli impieghi verso la clientela.....	15
5.3. Il patrimonio .....	16
6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG).....	16
7. ALTRI FATTI DI RILIEVO .....	16
8. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE.....	17
9. APPENDICE STATISTICA() .....	20
10. GRAFICI.....	23
11. APPENDICE METODOLOGICA.....	24
11.1. Fonti informative.....	24
11.2. Definizioni .....	24

## AVVERTENZE

Il presente Bollettino Informativo Trimestrale BCSM è stato redatto dalla Struttura di BCSM ([relazioni.esternea@bcm.sm](mailto:relazioni.esternea@bcm.sm)) con le informazioni relative al I trimestre 2020.

Le elaborazioni dei dati statistici, salvo diversa indicazione, sono eseguite sulla base delle segnalazioni trimestrali di vigilanza, per tale motivo i dati riferiti al I trimestre (31-03-2020) 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](http://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

AML-CTF	<i>Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism Financing</i>
BCE	Banca Centrale Europea
BCSM	Banca Centrale della Repubblica di San Marino
BP	<i>Basis points</i>
CRD (IV)	<i>Capital Requirements Directive(s)</i>
CRR	<i>Capital Requirements Regulation</i>
DD	Decreto Delegato
FMI	Fondo Monetario Internazionale
FSIs	<i>Financial Soundness Indicators</i>
MIFID (II)	<i>Markets in Financial Instruments Directive(s)</i>
NPL(s)	<i>Non performing Loans</i> (crediti dubbi)
NRA	<i>National Risk Assessment</i>
UO di Vigilanza	Servizi componenti il Dipartimento Vigilanza BCSM



## 1. SINTESI

Il trimestre di riferimento del presente Bollettino Informativo (di seguito Bollettino) è stato fortemente caratterizzato, nella sua seconda parte, dall'emergenza sanitaria connessa alla pandemia causata dal virus COVID-19.

La Repubblica di San Marino è stata colpita in maniera rilevante, in proporzione alla numerosità della popolazione residente, dagli effetti della Pandemia, al punto da determinare interventi normativi di limitazione delle libertà personali alla circolazione (*lockdown*) che se da un lato hanno circoscritto la crisi sanitaria in atto, dall'altro hanno fortemente inciso sull'operatività dell'amministrazione pubblica e del settore privato.

In tale contesto emergenziale, la Banca Centrale della Repubblica di San Marino ha operato, fin dai primi giorni della crisi sanitaria, con l'intento duplice e paritetico di mantenere la piena operatività della struttura e allo stesso tempo di tutelare la salute di tutti i dipendenti. A tal fine sono state poste in essere attività di revisione dell'organizzazione della banca e dei processi operativi, avviate previo ampio confronto con le Rappresentanze Sindacali dei dipendenti, che da un lato hanno permesso di consentire l'attività di buona parte del personale a distanza, tramite l'attivazione del c.d. "lavoro dal domicilio", dall'altro di procedere con interventi di sanificazione costante e mantenimento degli opportuni presidi (es. distanziamento interpersonale) dei dipendenti che hanno continuato a lavorare nelle sedi della banca.

Con riferimento all'operatività di periodo correlata all'emergenza in atto, BCSM ha svolto fin da subito, nell'ambito delle proprie finalità statutarie, un ruolo di supporto al Governo nelle materie finanziarie ed al tempo stesso ha rafforzato i presidi di monitoraggio esistenti nei confronti degli intermediari, al fine di cogliere in maniera tempestiva i potenziali segnali di deterioramento di singole realtà o di tipo sistemico, così come per recepire elementi informativi utili per gli interventi di competenza. Al riguardo si rimanda a quanto riportato nel capitolo 2 del presente Bollettino ("Attività di Vigilanza").

Per quanto concerne le attività in materia di regolamentazione di vigilanza, queste sono continuate senza interruzioni, determinando importanti passi avanti, come descritto in dettaglio nel capitolo 2 "Evoluzione del quadro normativo e regolamentare". In tale ambito vale la pena di menzionare l'emanazione del Regolamento BCSM 2020-01, che, con anticipo rispetto ad altri ordinamenti ed a seguito di un apposito *self assessment*, ha allineato i requisiti per gli esponenti degli intermediari bancari ai più elevati standard internazionali conosciuti sotto il nome di "*Fit and proper*". Tale intervento rappresenta un importante tassello della strategia per il sistema finanziario (*Financial Sector Strategy*), oggetto di apposita *disclosure* sul sito BCSM nel 2019<sup>(1)</sup> e prospettata agli organismi internazionali quale percorso per la stabilizzazione e sviluppo, in particolare, del sistema bancario.

Nei capitoli 4, 5 e 6 del Bollettino sono evidenziati i dati di periodo relativi al sistema finanziario, che per loro natura non risentono ancora completamente degli effetti della pandemia che ha interessato la Repubblica di San Marino.

Nel capitolo 7 viene riportata la descrizione dei dettagli inerenti all'accordo in materia di contante, sottoscritto negli ultimi giorni del 2019 con Banca d'Italia; tale iniziativa potrà determinare ulteriori opportunità nell'ottica di una maggiore e fattiva collaborazione con Banca d'Italia, con benefici importanti per il sistema finanziario sammarinese.

Anche nel presente Bollettino, come di consueto, il documento si conclude con la presentazione di una specifica funzione statutaria della Banca Centrale e della relativa articolazione organizzativa che si occupa del suo perseguimento. Nel presente documento vengono rappresentate

<sup>(1)</sup> Collana Interventi, n. 5, "Dinamiche evolutive del sistema bancario sammarinese", Aprile 2019 (<https://www.bcsm.sm/site/home/pubblicazioni-e-statistiche/collana-interventi.html>).



le modalità di esecuzione delle operazioni finanziarie da parte del Dipartimento Finanza, in relazione a quanto previsto dall'articolo 25 dello Statuto BCSM.

Al riguardo giova rilevare che a fine 2019, proprio grazie alla determinazione del Consiglio Direttivo ed al contributo professionale della Struttura, in particolare del Dipartimento Finanza, BCSM ha potuto operare la dismissione anche del secondo Titolo Demeter, acquistato, unitamente al primo, nel 2017 in difformità della regolamentazione interna. L'operazione ha consentito a BCSM di ritornare ad avere investimenti più facilmente liquidabili e in linea con le proprie finalità statutarie, come raccomandato anche dal Fondo Monetario Internazionale. In coerenza con i principi di trasparenza ed *accountability* perseguiti dall'attuale Governance, nonché di pieno rispetto delle normative primarie e della regolamentazione interna, le operazioni descritte sono state comunicate al pubblico tramite il sito della banca.



## 2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Nel primo trimestre 2020 il quadro normativo di rango primario (leggi e decreti) in materia di vigilanza non è stato interessato da alcun provvedimento, se si eccettuano le temporanee e straordinarie misure sospensive che hanno interessato anche talune forme di vigilanza, in particolare quella ispettiva (c.d. *on site*), introdotte nell'ambito della decretazione d'urgenza in relazione all'emergenza epidemiologica da COVID-19.

Nonostante il periodo di *lockdown* e le allegate misure di riorganizzazione del lavoro, attuate anche presso l'autorità di vigilanza, l'attività regolamentare è comunque proseguita nel corso del trimestre in esame e si è concentrata:

- sull'elaborazione dei contributi pervenuti dalla procedura di pubblica consultazione conclusasi il **20 gennaio 2020** sulla bozza di Regolamento modificativo dei Regolamenti n.2006-03, n.2007-02, n.2007-07, n.2008-01, n.2011-03 e n.2016-02;
- sull'arricchimento della predetta bozza con i contenuti tipici della c.d. "miscellanea", volti a consolidare a livello normativo gli indirizzi e i pronunciamenti già espressi dal Coordinamento di Vigilanza e a sovvenire a talune istanze di semplificazione provenienti dal sistema;
- sulla conseguente emanazione in data **18 marzo 2020** del Regolamento intitolato "Miscellanea degli interventi mirati di revisione alle vigenti disposizioni di vigilanza".

La **bozza di Regolamento** pubblicata nel dicembre 2019 già conteneva interventi significativi finalizzati a:

- a) allineare le disposizioni contenute nei vari regolamenti settoriali della Banca Centrale alle disposizioni *self-executing* contenute nei Decreti Delegati nn. 50 e 61 del 2019, in recepimento rispettivamente della CRD IV e della MiFID II (come ad esempio le disposizioni inerenti all'eliminazione del nulla osta del Congresso di Stato e del criterio del bisogno economico del mercato, quelle volte all'introduzione di nuove attività riservate e alla ridefinizione dei termini di autorizzazione della Banca Centrale);
- b) attuare l'emendato articolo 15 della LISF allineando, con anticipo rispetto ad altri ordinamenti ed in esito al *self assessment* già condotto nel 2019, la regolamentazione nazionale sui requisiti degli esponenti aziendali delle banche ai più elevati standard internazionali conosciuti sotto il nome di "*Fit and proper*" (sono stati introdotti criteri di correttezza, che si aggiungono ai requisiti all'onorabilità, criteri di competenza, che si aggiungono ai requisiti di professionalità, criteri di adeguatezza complessiva degli organi collegiali, limiti al cumulo degli incarichi e alla loro rinnovabilità nel tempo, disposizioni sul nuovo potere di rimozione della Banca Centrale).

Con il **Regolamento n. 2020-01** sono stati introdotti interventi ulteriori rispetto a quelli qui sopra richiamati, finalizzati a:

- c) integrare il corredo definitorio della normativa bancaria ("compiti direttivi", "direttore vicario", "procedure di rigore", "pronti contro termine" ecc.), chiarendo la "non esecutività" connaturale alla carica di Sindaco e ricercando al contempo l'allineamento delle definizioni di "esponenti aziendali" nelle altre regolamentazioni di settore, ove presenti;
- d) rafforzare i requisiti di indipendenza, estendendo anche agli amministratori il limite novennale alla rinnovabilità dell'incarico e riconoscendo, per amministratori e sindaci, rilevanza ostativa ad incarichi politico-istituzionali rivestiti nell'ultimo biennio;

- e) allineare disposizioni normative già vigenti, ad esempio in tema di qualità dei titoli immobilizzati;
- f) consentire alle compagnie assicurative sammarinesi di poter offrire la copertura perdita di impiego in via complementare ai prodotti vita;
- g) introdurre misure di semplificazione quali, a titolo esemplificativo:
  - differimenti sui termini di invio di talune segnalazioni;
  - accorpamento della segnalazione per l'attività fiduciaria;
  - semestralizzazione di talune segnalazioni trimestrali;
  - uso della posta elettronica per l'invio preliminare dei verbali di ritiro di banconote/monete sospette di falsità e aggiornamento della relativa modulistica direttamente sul sito web;
  - eliminazione per gli intermediari assicurativi di una quota minima di formazione "in aula", consentendo di assolvere interamente gli oneri formativi anche solo in via telematica;
  - gratuità dei servizi "di prima informazione" nella Centrale Rischi.

Durante il primo trimestre solare del 2020 è stata inoltre avviata la fase di studio per:

- l'organico aggiornamento del "Regolamento n. 2010-01 per l'esercizio professionale dell'ufficio di trustee nella Repubblica di San Marino";
- l'adozione della regolamentazione sui consulenti finanziari indipendenti, istitutiva del relativo pubblico registro, in attuazione dell'articolo 25-bis della LISF.

A riprova di quanto sopra, il testo aggiornato del Regolamento n. 2010-01 è stato oggetto di pubblica consultazione e di emanazione (Regolamento n. 2020-02) nel corso del trimestre solare successivo, così come, a giugno 2020, è stata posta in consultazione la bozza di regolamentazione sui consulenti finanziari indipendenti; di entrambi sarà pertanto data puntuale informativa nell'ambito del prossimo bollettino trimestrale.



### 3. ATTIVITA' DI VIGILANZA

#### 3.1. Principali evidenze di periodo<sup>(2)</sup>

Nel primo trimestre 2020 il Coordinamento della Vigilanza BCSM ha assunto le deliberazioni riepilogate nella tabella 2 di seguito riportata.

**Tabella 1 - Deliberazioni del Coordinamento della Vigilanza**

Tipologia di deliberazioni	Dati al 31/03/2020
Procedimenti autorizzativi	11
Normativa di vigilanza	6
Ispezioni	3
Situazione singoli intermediari	6
Procedimenti sanzionatori	3
Altre	18
<b>Totale</b>	<b>47</b>

L'attività del Coordinamento della Vigilanza nel trimestre di riferimento si può idealmente suddividere in due parti: nella prima, riferita ai primi due mesi dell'anno, l'Organo ha operato secondo le ordinarie direttive, in linea con i trimestri passati, mentre nella seconda, corrispondente alla parte terminale del trimestre, l'attività è stata focalizzata in particolare nella organizzazione delle attività di vigilanza per rispondere al mutato quadro normativo in materia di circolazione delle persone e agli interventi di monitoraggio e sostegno del sistema finanziario.

Nel primo periodo del trimestre l'attività si è principalmente focalizzata, in aggiunta alla "Normativa di vigilanza" di cui si è già riferito nel precedente capitolo, sui "Procedimenti autorizzativi" e sulla "Situazione dei singoli intermediari", che come di consueto hanno impegnato le UO di Vigilanza nell'esame e nella loro valutazione al fine di istruire la proposta di deliberazione formale per il Coordinamento della Vigilanza<sup>(3)</sup>.

In aggiunta a quanto sopra, anche nel trimestre di riferimento sono continuate le attività di vigilanza inerenti la Banca Nazionale Sammarinese S.p.a. (BNS), in coerenza con il programma di Risoluzione di Banca CIS S.p.a adottato nel 2019. In particolare, nel mese di marzo 2020, a seguito della conclusione del trasferimento delle passività protette da BNS alle tre banche cessionarie, BCSM ha emanato un provvedimento di cessazione della moratoria stabilita con l'art. 5, comma 1 bis, della Legge 102/2019<sup>(4)</sup>, tale decisione ha riguardato unicamente la predetta previsione normativa, senza impatti quindi per le moratorie decise con differenti provvedimenti normativi o per iniziative assunte dai singoli istituti di credito in concomitanza con la crisi sanitaria correlata al COVID-19.

Come già anticipato, la seconda parte del trimestre di riferimento è stata fortemente caratterizzata dall'emergenza connessa alla Pandemia da COVID-19, le cui conseguenze hanno comportato cambiamenti sostanziali all'operatività di tutte le strutture della banca e, di conseguenza, le attività del Coordinamento della Vigilanza. Al riguardo giova rilevare che con il Decreto Legge n. 51 del 14 marzo 2020, norma reiterata con i successivi Decreti Legge 66 e 96, sono stati sospesi alcuni procedimenti amministrativi di competenza di BCSM, tra cui i procedimenti sanzionatori e autorizzativi, mentre le ispezioni in corso sono state sospese per effetto dei provvedimenti di limitazione alla circolazione delle persone in Repubblica.

<sup>(2)</sup> Il paragrafo non riporta le informazioni afferenti all'attività di vigilanza connaturate da riservatezza in quanto riguardanti singoli intermediari o temi di stabilità sistemica, tali attività costituiscono peraltro il complesso principale dell'azione della Vigilanza BCSM.

<sup>(3)</sup> Ulteriori informazioni circa le caratteristiche delle deliberazioni in materia di "Procedimenti autorizzativi", così come quelle relative a "Situazioni singoli intermediari" possono essere tratte dal Bollettino Informativo Trimestrale relativo al quarto trimestre 2019.

<sup>(4)</sup> Cfr. comunicato stampa del 19 marzo 2020.



Nel quadro descritto, tuttavia, l'attività della vigilanza ha continuato senza sosta, grazie all'utilizzo delle modalità di comunicazione a distanza attivate fin dai primi giorni dell'emergenza, sviluppandosi secondo due distinte ed interconnesse direttrici.

Un primo fronte di intervento è stato rappresentato dal rafforzamento delle attività di monitoraggio, analizzando i flussi elettronici di dati ricevuti periodicamente dagli intermediari - taluni anche su base giornaliera - ed ampliando alcuni flussi per avere maggiori informazioni in merito alle dinamiche in atto. Con tali attività sono state perseguite finalità di individuazione tempestiva di eventuali segnali di deterioramento ed al tempo stesso si sono reperite informazioni utili per la valutazione di provvedimenti di supporto e sostegno (cfr. infra).

Successivamente, utilizzando le informazioni di cui sopra, la Vigilanza ha potuto operare con valutazioni ad ampio raggio, anche successive al termine del trimestre di riferimento, al fine di individuare interventi di supporto e sostegno, finalizzati da un lato a non aggravare nel medio-lungo termine gli effetti sul contesto economico derivanti dalla predetta emergenza sanitaria e dall'altro a sostenere gli intermediari bancari nell'adempimento degli obblighi in materia di moratorie e di finanziamento alle famiglie e imprese, ai sensi dei Decreti Delegati 55 e 63.

In tale contesto ha assunto una rilevante importanza l'interlocuzione con l'Associazione di categoria delle banche, al fine di individuare le principali difficoltà evidenziate dagli operatori ed operare con interventi specifici di supporto sul piano operativo (es. posticipo scadenze segnaletiche) ed economico (es. sterilizzazione degli effetti finanziari per gli intermediari bancari in relazione alla crisi dei mercati connessa alla Pandemia da COVID-19).

### 3.2. Collaborazione con gli organismi internazionali

Come di consueto, anche nel primo trimestre 2020 sono proseguite le attività delle UO di Vigilanza per la gestione delle relazioni con le controparti internazionali, tra cui il Fondo Monetario Internazionale (FMI), l'agenzia di rating Fitch e il Comitato del Consiglio d'Europa MONEYVAL.

Per quanto concerne le relazioni con il FMI, nel mese di gennaio si è svolta la missione annuale ai sensi dell'art. IV dello Statuto del Fondo Monetario Internazionale, che ha visto un importante impegno del Dipartimento di Vigilanza, oltre ad altri servizi della Banca. La missione rappresenta, unitamente agli incontri nei meeting annuali che si svolgono a Washington, la principale occasione di interlocuzione diretta con gli esperti del FMI, al fine di rappresentare la situazione economica del paese, le direttrici di intervento in essere per quanto concerne il sistema finanziario e discutere tali temi nel contesto economico in cui si posiziona la Repubblica di San Marino.

Il report conclusivo della missione è stato approvato dall'Executive Board del FMI e quindi pubblicato in data 2 aprile u.s., unitamente al comunicato stampa del FMI, che contiene, come di consueto, le valutazioni del FMI sul sistema paese con riferimento alle prospettive dell'economia del paese e, in particolare, del sistema finanziario<sup>(5)</sup>. Il report è stato redatto prima dell'insorgere dell'emergenza sanitaria legata al COVID-19 e quindi presenta analisi e valutazioni che non tengono conto degli effetti sull'economia della citata emergenza. Tuttavia, nella pubblicazione è stata aggiunta una *Supplementary note*, redatta dall'*European Department* FMI, in cui si presentano informazioni relative alla crisi sanitaria nella Repubblica di San Marino, così come le prime misure di contenimento attuate dal Governo alla data di redazione della nota<sup>(6)</sup>.

Nel mese di marzo si è anche svolta la periodica raccolta di informazioni da parte dell'agenzia di rating Fitch, che ha riguardato lo stato dell'economia del paese ed in particolare, nelle relazioni con

<sup>(5)</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2020/04/01/Republic-of-San-Marino-2020-Article-IV-Consultation-Press-Release-and-Staff-Report-49297>

<sup>(6)</sup> Coerentemente con le procedure interne FMI, il report è stato redatto principalmente nei mesi di gennaio e febbraio e "chiuso" con le informazioni disponibili al 9 marzo 2020, mentre la *Supplementary note* presenta il quadro aggiornato al 24 marzo 2020.



BCSM, gli indicatori ed i trend in atto nel sistema finanziario sammarinese. Le informazioni ed i dati raccolti sono stati funzionali alla elaborazione del report relativo al rating della Repubblica di San Marino quale stato sovrano, pubblicato nel mese di aprile 2020<sup>(7)</sup>.

Nel primo trimestre 2020 sono altresì continuate le attività delle UO di Vigilanza a per l'affinamento e il completamento del National Risk Assessment (NRA), per la valutazione dei rischi e delle vulnerabilità presenti nel sistema finanziario in materia di contrasto al riciclaggio e al finanziamento al terrorismo secondo la metodologia FATF-GAFI<sup>(8)</sup>.

Unitamente all'impegno per il NRA, BCSM ha anche continuato la collaborazione con le altre autorità di controllo per la preparazione della missione MONEYVAL<sup>(9)</sup>, inizialmente prevista per la primavera 2020, ma posticipata a fine settembre a causa della pandemia legata al COVID-19. In dettaglio, le UO di vigilanza hanno completato le parti di competenza dei documenti per la valutazione dell'efficacia dell'azione di contrasto ai rischi di riciclaggio e finanziamento al terrorismo (*Immediate Outcomes*), allo stesso tempo sono stati forniti i chiarimenti richiesti circa i documenti già inoltrati al MONEYVAL nel 2019 per la *Technical Compliance* della normativa vigente in relazione agli standard GAFI-FATF.

La missione MONEYVAL, finalizzata alla valutazione della normativa e regolamentazione vigente in materia AML-CTF rispetto agli standard FATF-GAFI, così come il grado di efficacia dell'azione di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo, potrà costituire un passaggio importante per evidenziare l'impegno ed i risultati conseguiti dalla Repubblica di San Marino in materia.

---

(7) <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-downgrades-san-marino-to-bb-outlook-negative-10-04-2020>

(8) La *Financial Action Task Force* (FATF) o *Groupe d'action financière* (GAFI) è un organismo intergovernativo in materia di Antiriciclaggio e Contrasto al Finanziamento al Terrorismo (AML – CTF), che stabilisce standard internazionali finalizzati a prevenire queste attività illegali e il danno che causano alla società. Attualmente oltre 200 paesi e giurisdizioni sono impegnati a implementare gli standard FATF-GAFI, sostenendo a tal fine periodiche valutazioni circa la rispondenza (*compliance*) delle rispettive normative nazionali, così come l'efficacia (*effectiveness*) dell'azione AML-CTF.

(9) Il MONEYVAL rappresenta un organo del Consiglio d'Europa per la valutazione delle materie AML-CTF per i paesi membri (al momento 28, ma vi sono anche alcuni paesi e territori che aderiscono con separati accordi). Il MONEYVAL costituisce quindi un "regional body" per le valutazioni FATF-GAFI



#### 4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO

Come evidenziato nella tabella seguente, al 31 marzo 2020 risultavano iscritte nel Registro dei Soggetti Autorizzati 13 società, mentre in pari data erano 31 gli intermediari assicurativi e riassicurativi iscritti nel relativo registro di competenza.

**Tabella 2 – Soggetti Autorizzati e intermediari assicurativi e riassicurativi**

Descrizione	31/03/2020	31/12/2019
Banche	5*	5*
Finanziarie / fiduciarie	2	2
Imprese di investimento	0	0
Società di gestione	3	3
Imprese di assicurazione	2	2
Istituti di Pagamento	1	1
<b>Totale</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Intermediari assicurativi e riassicurativi	31**	37**

Note:

\* Include anche una banca oggetto di risoluzione ai sensi della Legge n.102/2019.

\*\* Il numero comprende i soggetti iscritti nel Registro degli intermediari assicurativi e riassicurativi che svolgono attività economica e, in particolare, 6 persone fisiche e ditte individuali, 22 persone giuridiche non imprese finanziarie, 3 imprese finanziarie svolgenti anche attività di intermediazione assicurativa; dei 31 intermediari, 1 soggetto era in regime di sospensione dell'attività.

Rispetto al trimestre precedente (31/12/2019) non risultano variazioni nel numero delle società. Inoltre, relativamente agli intermediari assicurativi e riassicurativi, si rilevano, rispetto al trimestre precedente, 6 cancellazioni.



## 5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO<sup>(10)</sup>

Nel corso del primo trimestre 2020 è stato completato il trasferimento delle passività protette dalla Banca Nazionale Sammarinese alle tre banche cessionarie in conformità a quanto previsto dal programma di risoluzione di Banca CIS, già sottoposta ad amministrazione straordinaria.

### 5.1. La Raccolta

Tabella 4 – Dati della raccolta

Aggregati	31/12/2019	31/03/2020	Var. assoluta	Var. %
<b>Raccolta totale</b>	5.254	5.026	-228	-4,3%
<u>Raccolta diretta</u>	3.631	3.548	-83	-2,3%
Raccolta del Risparmio	3.611	3.533	-78	-2,1%
Debiti verso clientela	2.124	2.098	-26	-1,2%
<i>di cui a vista</i>	1.988	1.921	-66	-3,3%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	1.483	1.432	-51	-3,4%
<i>di cui certificati di deposito</i>	1.081	1.030	-51	-4,7%
<i>di cui obbligazioni e passività subordinate</i>	402	402	0	0,0%
Raccolta interbancaria	20	15	-6	-28,1%
<u>Raccolta indiretta</u>	1.623	1.479	-144	-8,9%
Gestione patrimoni mobiliari	263	261	-2	-0,7%
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.255	1.118	-137	-10,9%
Attività di Banca Depositaria	105	100	-5	-5,1%

Importi in milioni di euro

Nel primo trimestre 2020 la raccolta del risparmio, attestatasi a 3.533 milioni di euro, ha registrato un decremento di 78 milioni rispetto alla fine del trimestre precedente (-2,1%), sulla quale hanno inciso la trasformazione in raccolta indiretta e i deflussi della clientela.

Con riguardo alle componenti della raccolta del risparmio, i debiti rappresentati da strumenti finanziari, pari a 1.432 milioni, evidenziano un decremento di 51 milioni (-3,4%) e i debiti verso clientela registrano una variazione negativa di 26 milioni (-1,2%).

La raccolta interbancaria è diminuita di 6 milioni, in ragione, principalmente, delle modalità tecniche adottate per la registrazione contabile degli ulteriori trasferimenti di attività e passività tra BNS e le tre banche cessionarie.

La raccolta indiretta ha mostrato una diminuzione di 144 milioni, attestandosi a 1.479 milioni (-8,9%). La custodia e amministrazione di strumenti finanziari è la componente che ha registrato la contrazione maggiore (-137 milioni, -10,9%). Sulla dinamica dell'aggregato in parola ha inciso, in misura prevalente, l'andamento negativo dei mercati finanziari.

La raccolta totale ha di conseguenza registrato una contrazione di 228 milioni (pari a -4,3%), attestandosi a 5.026 milioni.

<sup>(10)</sup> Fonte dati: segnalazione di vigilanza "Situazione contabile".



## 5.2. Gli impieghi verso la clientela

**Tabella 5 – Dati sugli impieghi – indicatori dimensionali**

Indicatori dimensionali	31/12/2019	31/03/2020	Var. assoluta	Var. %
Crediti lordi (incluso leasing)	2.636	2.631	-5	-0,2%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	1.626	1.628	2	0,1%
<i>di cui</i> Sofferenze	784	799	15	1,9%
Crediti netti (incluso leasing)	1.594	1.586	-8	-0,5%
<i>di cui</i> Crediti in bonis	1.002	996	-6	-0,6%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	592	590	-2	-0,3%
<i>di cui</i> Sofferenze	274	282	8	3,0%
<i>di cui</i> Incagli	105	98	-7	-7,0%
<i>di cui</i> Crediti ristrutturati	210	207	-4	-1,8%
<i>di cui</i> Crediti scaduti / sconfinanti	2	4	1	57,6%

Importi in milioni di euro

Nel primo trimestre 2020 gli impieghi lordi verso clientela sono diminuiti di 5 milioni di euro, attestandosi 2.631 milioni.

Le sofferenze lorde, pari a 799 milioni, hanno registrato un incremento di 15 milioni, principalmente in ragione della riclassificazione da altre categorie di crediti dubbi.

Gli impieghi netti verso clientela, pari a 1.586 milioni<sup>11</sup>, sono risultati in calo di 8 milioni (-0,5%).

I crediti in bonis netti sono diminuiti di 6 milioni, attestandosi a 996 milioni, mentre i crediti *non performing* netti, anch'essi in diminuzione rispetto al trimestre precedente (-2 milioni), si ragguagliano a 590 milioni. Tra i crediti dubbi netti, si evidenziano sofferenze per 282 milioni (+8 milioni), crediti ristrutturati per 207 milioni (-4 milioni), incagli per 98 milioni (-7 milioni) e scaduti/sconfinanti per 4 milioni (+1 milione).

Il *coverage ratio* sui crediti dubbi è risultato pari al 63,7%, sostanzialmente stabile rispetto al precedente 63,6%, così come il *coverage ratio* sulle sofferenze (al 64,7% rispetto al 65% a fine dicembre 2019). I crediti dubbi lordi rappresentano il 61,9% degli impieghi lordi (NPL Ratio a valori lordi), mentre i crediti dubbi netti costituiscono il 37,2% degli impieghi netti (NPL Ratio a valori netti).

**Tabella 6 – Dati sugli impieghi – altri indicatori**

Indicatori sugli impieghi	31/12/2019	31/03/2020	Var.	Var. %
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi)	61,7%	61,9%	0,2%	/
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti)	37,1%	37,2%	0,1%	/
Sofferenze lorde / Crediti lordi	29,7%	30,4%	0,6%	/
Coverage ratio su Crediti dubbi	63,6%	63,7%	0,1%	/
Coverage ratio su Sofferenze	65,0%	64,7%	-0,4%	/
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	73,0%	74,5%	1,5%	/

<sup>11</sup> L'importo dei crediti netti e il valore dei coverage ratio tengono conto delle rettifiche registrate ma non ancora rilevate a conto economico da parte delle banche, ai sensi dell'art. 5 ter del Decreto Legge n. 93/2017 e successive modifiche e dell'art. 40 della Legge n. 173/2018.



### 5.3. Il patrimonio

Tabella 7 – Dati sul Patrimonio

Aggregati	31/12/2019	31/03/2020	Var.	Var. %
Patrimonio netto	231	206	-24	-10,5%
Patrimonio netto / Totale attivo	5,5%	5,1%	-0,4%	/

Importi in milioni di euro

Nel trimestre in esame il patrimonio netto del sistema bancario risulta in diminuzione di 24 milioni, ragguagliandosi a 206 milioni. Detta diminuzione è influenzata dalle valutazioni eseguite dalle banche in sede di redazione dei bilanci d'esercizio 2019 nonché dalle perdite registrate dal sistema bancario nel corso del primo trimestre 2020, sulle quali ha inciso, tra l'altro, la contrazione dei mercati finanziari registrata nello stesso periodo a causa della pandemia COVID-19.

## 6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG)

A fine marzo 2020 i fondi comuni di diritto sammarinese attivi e gestiti dalle tre SG erano n. 12, di cui n. 4 istituiti ai sensi di specifici decreti-legge nell'ambito di operazioni di ristrutturazione bancaria, di tipo chiuso e riservati esclusivamente alle banche sammarinesi, con attivi riconducibili prevalentemente a crediti deteriorati.

Il patrimonio netto dei citati n. 12 fondi risulta pari a 191 milioni, rispetto ai 200 milioni di euro di fine dicembre 2019<sup>(12)</sup>. Sulla predetta diminuzione ha influito, nei fondi di tipo aperto, la menzionata contrazione registrata nei mercati finanziari nonché la richiesta di rimborsi della clientela. Del citato importo di 191 milioni, la parte riferita ai menzionati 4 fondi di crediti è pari a 83 milioni.

## 7. ALTRI FATTI DI RILIEVO

Negli ultimi giorni del quarto trimestre 2019 BCSM ha sottoscritto un protocollo con la Banca d'Italia in materia di gestione del contante.

Tale accordo consente alle due Autorità di Vigilanza di coordinare l'operatività tra i due Stati e consolidare la cooperazione circa: la presentazione alla Banca d'Italia delle banconote sospette di falsità; il versamento delle banconote inidonee alla circolazione presso la Filiale di Forlì della Banca d'Italia; il prelevamento di banconote presso la già citata Filiale della Banca d'Italia; (iv) l'invio delle segnalazioni statistiche sul ricircolo delle banconote; l'invio di informazioni statistiche sulle monete in euro emesse dalla Repubblica di San Marino.

Le attività previste dal protocollo sono intese a consolidare quanto già sviluppato da San Marino attraverso la sottoscrizione della Convenzione monetaria con l'Unione Europea, nella quale si è impegnata a recepire l'*acquis* comunitario anche in ordine alle disposizioni sulle banconote e monete in euro e sulla prevenzione della frode e della falsificazione.

<sup>(12)</sup> Il Net Asset Value dei fondi chiusi (n. 5, di cui n. 4 fondi di credito) è calcolato semestralmente ed è aggiornato all'ultimo dato disponibile.



## 8. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE

L'operatività del Dipartimento Finanza si basa sui principi stabiliti nello Statuto di Banca Centrale e principalmente nell'art 25, che prevede regole, limiti e strumenti per la gestione delle proprie riserve e di quelle affidate. Il Dipartimento Finanza dipende direttamente dalla Direzione Generale ed è composto da due risorse. La sua attività prevede in primo luogo il monitoraggio e la gestione dei rischi finanziari che BCSM si trova a fronteggiare nel corso della sua operatività, nell'impiego delle risorse finanziarie e nell'attività di compravendita, principalmente di titoli obbligazionari con finalità di generare un flusso di redditività da tale attività di gestione del portafoglio obbligazionario. La raccolta, che la normativa statutaria vieta nei confronti della clientela ordinaria, ad eccezione dei propri dipendenti ed esponenti, deriva prevalentemente dalle giacenze sui conti correnti a vista e dai depositi della Pubblica Amministrazione, dai conti accentrati delle Banche Sammarinesi accesi presso BCSM e dai loro depositi vincolati, dalla Riserva obbligatoria (ROB) e, in minima parte, dai conti correnti a vista dei dipendenti ed esponenti. Gli impieghi si rivolgono principalmente verso investimenti in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile e a depositi a vista o vincolati con altre istituzioni Centrali o primarie banche internazionali. I comparti di mercato su cui si indirizza l'attività del Dipartimento Finanza sono: Fixed Income, Money Market e Forex. Completa il panorama delle attività del Dipartimento Finanza, la fornitura di consulenze, su richiesta, per lo Stato, la PA e per i vari dipartimenti della stessa BCSM. L'operatività del Dipartimento Finanza è disciplinata da apposito regolamento interno adottato dal Consiglio Direttivo che ne definisce i criteri di investimento in titoli, le regole ed i limiti che Banca Centrale è tenuta ad adottare per la propria operatività.

### Fixed Income

L'attività in Fixed Income consiste nella selezione e gestione di un portafoglio di proprietà, costituito da titoli obbligazionari in divisa Euro, attraverso la compravendita con controparti bancarie di primaria importanza. Tale portafoglio è composto da titoli a tasso variabile e titoli a tasso fisso in valuta Euro.

### Money Market

L'attività di gestione della liquidità viene effettuata attraverso operazioni di deposito a vista o a scadenze predeterminate, a brevissimo o a breve termine con controparti Centrali o primarie banche internazionali. I depositi possono essere fatti nelle valute trattate da BCSM per la propria normale attività con la propria clientela istituzionale, vale a dire Euro, dollaro americano, Sterlina britannica e Franco svizzero.

### Forex

L'attività *Forex (Foreign Exchange)* tratta la negoziazione di valute estere frutto prevalentemente di transazioni eseguite per i fabbisogni di valuta estera da parte della propria clientela istituzionale, in primis la Pubblica Amministrazione. Il Dipartimento Finanza, gestisce e copre sul mercato interbancario i rischi di cambio generati da tale operatività.

### Andamento dei Mercati finanziari nel primo trimestre del 2020.

Il 2019 si è chiuso in maniera positiva per i mercati finanziari, con mercati azionari in rialzo, spread di credito in costante restringimento, compreso anche lo spread tra il titolo decennale italiano e l'omologo tedesco che ha fatto registrare un valore pari a 159 basis points a fine anno rispetto a 250 di inizio 2019.

Le componenti che influenzano maggiormente l'andamento del portafoglio titoli di BCSM sono il rischio di tasso e di credito e, nel corso del 2019, tali variabili, associate ad attività di *trading*, hanno consentito di realizzare un risultato positivo dalla gestione del portafoglio obbligazionario. In particolare, per quanto riguarda il rischio di tasso, si nota che il livello dei tassi di interesse dell'area



dell'Euro, con scadenza quinquennale, rappresentato dal rendimento del titolo governativo tedesco a cinque anni, ha oscillato da un livello pari a -0,37% a gennaio 2019 fino a -0,54% a dicembre dello stesso anno.



Nel primo bimestre del 2020, la tendenza al restringimento degli spread di credito, frutto di politiche monetarie espansive da parte delle Banche Centrali delle principali economie, rese anche maggiormente incisive da stime ed analisi di incremento della crescita economica anche per i principali paesi dell'area dell'Euro, è proseguita in maniera pressoché costante con la tendenza evidenziata nella seconda parte dello scorso anno. Analogamente, anche il livello del tasso di interesse ha avuto un andamento discendente nel primo bimestre del 2020, con il rendimento del titolo governativo quinquennale tedesco passato da -0,47% di inizio 2020 a -0,98% nella prima decade del mese di marzo.



Tuttavia a partire dalla fine del mese di febbraio 2020, la diffusione della pandemia da COVID-19, al di fuori dei confini cinesi, dove il virus si era sviluppato, ha colpito in maniera rilevante i principali paesi europei in una prima fase, per poi estendersi anche negli Usa, e in tutto il Sud America, causando centinaia di migliaia di morti e danni ingenti all'economia globale.

I mercati finanziari ovviamente hanno subito effetti estremamente negativi da tale crisi epidemica con crolli degli indici dei mercati azionari e conseguentemente del mercato del credito. I mercati azionari hanno ceduto, mediamente, nel solo mese di marzo quasi il 40% della propria



capitalizzazione e gli indicatori del rischio di credito hanno fatto registrare movimenti ed effetti paragonabili a quelli generatisi nel 2008 in seguito al fallimento della banca Lehman Brothers. Il primo trimestre del 2020 si è chiuso con i mercati finanziari ai minimi da diversi anni; l'indice azionario EuroStoxx 50 ha perso in un solo mese, dalla metà di febbraio alla metà di marzo, quanto aveva guadagnato nei precedenti otto anni di contrattazione.



Si è assistito ad un andamento analogo anche per il livello dell'indice ITRAX generico, che rappresenta l'andamento dello spread di credito per un paniere dei principali emittenti obbligazionari europei sulla scadenza quinquennale. Nel mese di marzo 2020, la sua variazione, pressoché istantanea, è stata di ampiezza maggiore rispetto a quelle registrate nelle fasi di allargamento del merito di credito dell'ultimo decennio.



La caduta dei prezzi della maggior parte degli strumenti finanziari, realizzatasi in pochissime sedute, ha sorpreso le stesse autorità politiche e monetarie dei principali paesi ed aree geografiche, che hanno dovuto immediatamente correre ai ripari per cercare di arginare gli impatti economici della diffusione della pandemia.



## 9. APPENDICE STATISTICA<sup>(13)</sup>

	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020
<b>Raccolta</b>								
Raccolta Totale	5.725.345	5.755.532	5.556.588	5.537.691	5.506.941	5.416.171	5.253.942	5.026.404
Variazione trim. (%)	-2,0%	0,8%	-3,5%	-0,3%	-0,6%	-1,6%	-3,0%	-4,3%
Raccolta Diretta	4.014.188	4.030.365	3.929.208	3.835.726	3.840.230	3.774.519	3.631.122	3.547.867
Variazione trim. (%)	-0,6%	0,4%	-2,5%	-2,4%	0,1%	-1,7%	-3,8%	-2,3%
di cui Raccolta del risparmio	3.888.920	3.915.312	3.860.546	3.766.803	3.811.323	3.724.915	3.610.641	3.533.134
Variazione trim. (%)	-0,5%	0,7%	-1,4%	-2,4%	1,2%	-2,3%	-3,1%	-2,1%
di cui Debiti verso clientela	2.235.350	2.227.963	2.252.615	2.217.708	2.332.517	2.346.420	2.123.964	2.098.283
Variazione trim. (%)	2,5%	-0,3%	1,1%	-1,5%	5,2%	0,6%	-9,5%	-1,1%
di cui a vista	2.027.467	1.933.577	1.951.929	2.021.331	2.082.843	2.122.616	1.987.717	1.921.283
Variazione trim. (%)	3,0%	-4,6%	0,9%	3,6%	3,0%	1,9%	-6,4%	-3,3%
di cui Debiti debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)	1.648.761	1.663.657	1.604.481	1.545.676	1.474.609	1.374.706	1.483.443	1.432.370
Variazione trim. (%)	-4,4%	2,1%	-4,7%	-3,7%	-4,6%	-6,8%	7,9%	-3,4%
di cui certificati di deposito	1.361.905	1.394.527	1.319.632	1.264.294	1.195.578	1.116.983	1.081.079	1.030.062
Variazione trim. (%)	-1,8%	2,4%	-5,4%	-4,2%	-5,4%	-6,6%	-3,2%	-4,7%
di cui di cui obbligazioni e passività subordinate	286.856	289.130	284.850	281.383	279.031	257.724	402.364	402.308
Variazione trim. (%)	-15,0%	0,8%	-1,5%	-1,2%	-0,8%	-7,6%	56,1%	0,0%
Raccolta Indiretta	125.268	115.054	68.662	68.923	28.967	49.604	20.480	14.732
Variazione trim. (%)	-3,0%	-8,2%	-40,3%	0,4%	-88,0%	71,2%	-88,7%	-28,1%
di cui gestione patrimoni mobiliari	339.853	319.579	305.195	326.036	307.576	285.129	262.686	260.778
Variazione trim. (%)	-2,4%	-6,0%	-4,5%	6,8%	-5,7%	-7,3%	-7,9%	-0,7%
di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.365.002	1.363.339	1.272.082	1.301.756	1.263.404	1.252.110	1.254.666	1.117.655
Variazione trim. (%)	-6,0%	-0,1%	-6,7%	2,3%	-2,9%	-0,9%	0,2%	-10,9%
di cui Attività di Banca Depositaria	6.303	42.249	50.103	74.173	96.672	104.413	106.469	100.104
Variazione trim. (%)	100,6%	570,3%	18,6%	48,0%	29,0%	9,1%	1,0%	-5,1%
<b>Impieghi verso la clientela</b>								
Crediti lordi (incluso leasing)	3.038.083	2.988.765	2.828.944	2.809.528	2.784.550	2.687.087	2.635.919	2.631.317
Variazione trim. (%)	-2,5%	-1,6%	-5,3%	-0,7%	-0,9%	-3,5%	-1,9%	-0,2%
di cui Crediti Dubbi	1.624.956	1.653.506	1.498.845	1.512.427	1.603.417	1.533.596	1.626.140	1.627.702
Variazione trim. (%)	-4,2%	2,0%	-5,3%	0,8%	6,0%	-4,4%	6,0%	0,1%
di cui Solferenze	607.359	575.529	576.412	581.464	576.767	689.690	783.750	798.864
Variazione trim. (%)	-7,4%	-5,2%	0,2%	0,9%	-0,8%	21,3%	12,0%	1,9%
Crediti netti (incluso leasing)	2.107.453	2.084.056	1.935.606	1.891.277	1.741.762	1.684.900	1.593.993	1.586.244
Variazione trim. (%)	-1,2%	-1,1%	-7,1%	-2,3%	-7,9%	-3,3%	-5,4%	-0,5%
di cui Crediti in bonis	1.391.794	1.383.360	1.308.895	1.282.804	1.174.582	1.145.730	1.002.153	995.951
Variazione trim. (%)	-0,3%	-0,6%	-5,4%	-2,0%	-8,4%	-2,5%	-12,5%	-0,6%
di cui Crediti Dubbi	715.660	700.696	626.711	608.473	567.210	539.171	591.840	590.293
Variazione trim. (%)	-2,1%	-2,1%	-10,6%	-2,9%	-6,8%	-4,9%	9,6%	-0,3%
di cui Solferenze	237.484	232.267	239.262	217.619	188.262	232.260	273.995	289.177
Variazione trim. (%)	-0,5%	-2,2%	3,0%	-9,0%	-13,5%	23,4%	18,0%	3,0%
di cui Incagli	183.513	173.818	163.455	159.766	173.147	105.002	105.001	97.631
Variazione trim. (%)	-6,1%	-5,8%	-6,0%	-2,2%	8,1%	-39,4%	0,0%	-7,0%
di cui Crediti ristrutturati	273.236	272.674	206.214	205.945	201.238	197.984	210.288	206.506
Variazione trim. (%)	0,5%	-0,2%	-24,4%	-0,1%	-2,3%	-1,6%	6,2%	-1,8%
di cui Crediti scaduti / sconfinati	21.401	21.893	17.766	25.107	4.490	3.876	2.459	3.876
Variazione trim. (%)	-28,2%	2,3%	-18,9%	41,3%	-82,1%	-14,2%	-36,2%	57,6%
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi)	53,0%	53,0%	53,0%	53,8%	57,6%	57,1%	61,7%	61,9%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti)	34,0%	33,6%	32,4%	32,2%	32,6%	32,0%	37,1%	37,2%
Solferenze lordi / Crediti lordi	20,0%	19,3%	20,4%	20,7%	20,7%	26,0%	29,7%	30,4%
Coverage ratio su Crediti dubbi	56,0%	55,8%	58,2%	59,8%	64,6%	64,8%	63,6%	63,7%
Coverage ratio su Solferenze	60,9%	59,6%	58,5%	62,6%	67,4%	66,8%	65,0%	64,7%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	78,1%	76,3%	73,3%	74,8%	73,1%	72,1%	73,0%	74,5%

<sup>(13)</sup> Dati in migliaia di euro



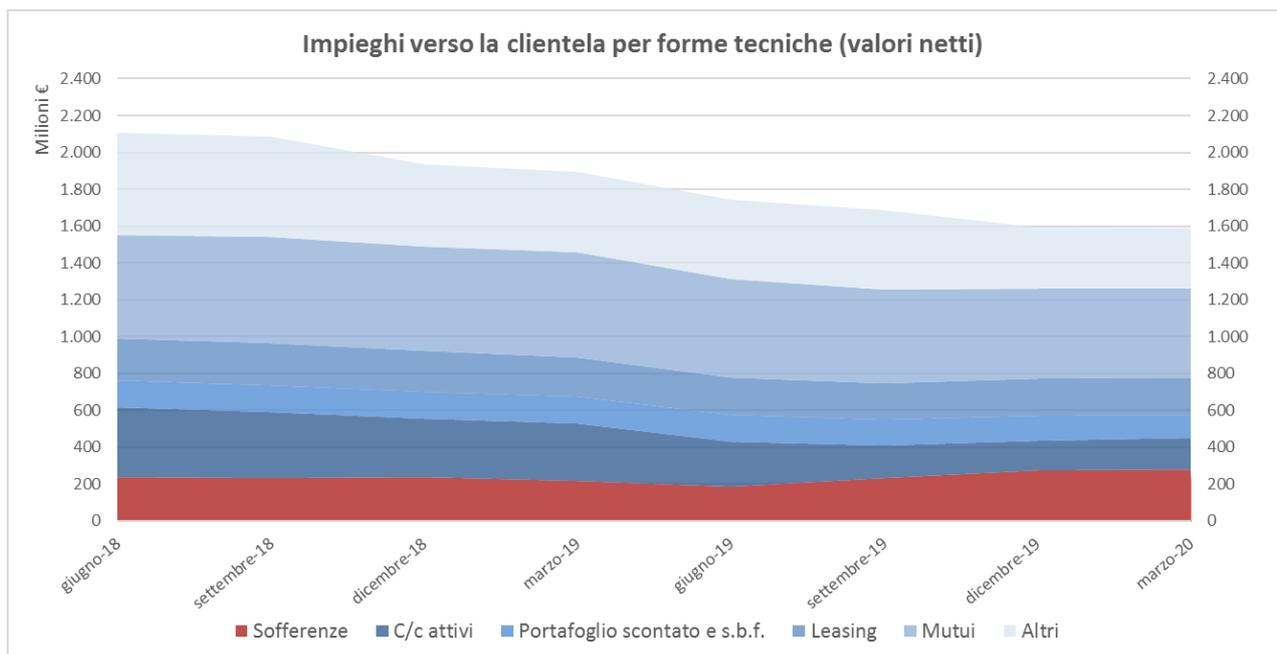
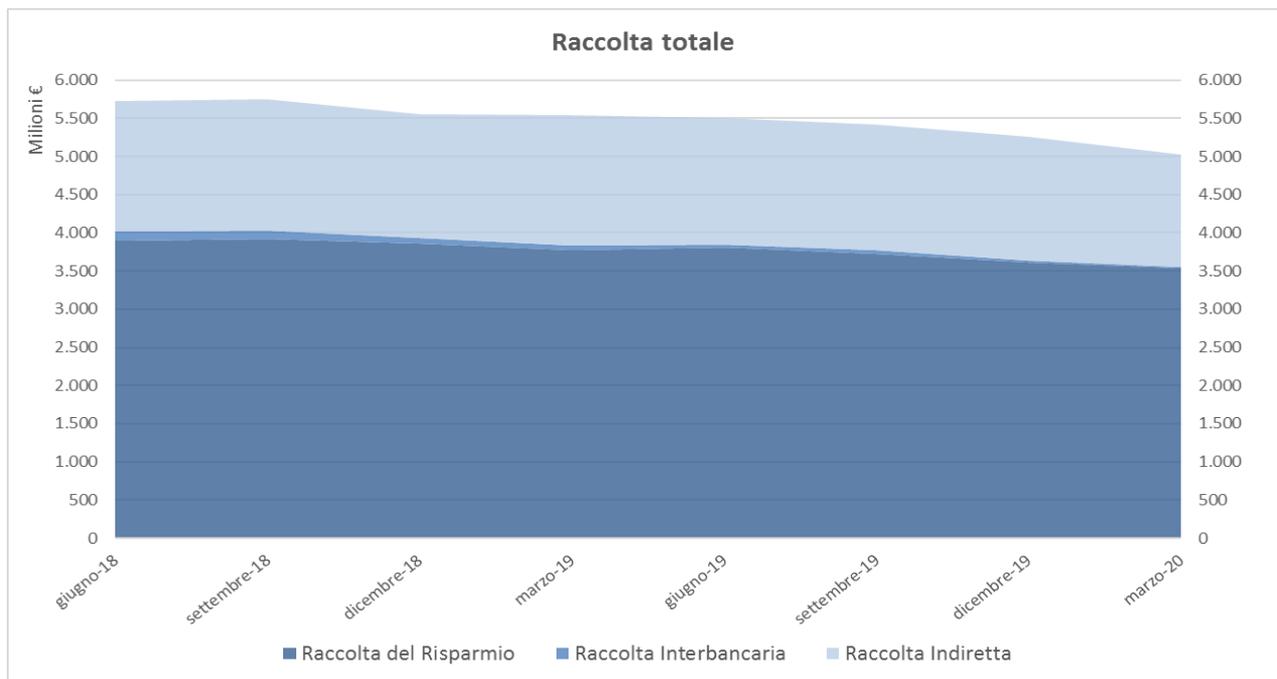
Attivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020
Crediti netti verso enti creditizi (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	313.185 13,7%	367.293 17,3%	343.812 -6,4%	314.290 -8,6%	376.401 19,8%	508.833 35,2%	388.622 -2,3%	292.956 -24,6%
Crediti netti verso la clientela (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	2.107.453 -1,2%	2.084.056 -1,1%	1.935.606 -7,1%	1.891.277 -2,3%	1.741.762 -7,9%	1.684.900 -3,3%	1.593.993 -5,4%	1.586.244 -0,5%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	Variazione trim. (%)	707.819 2,6%	687.622 -2,9%	681.989 -0,8%	652.211 -4,4%	621.344 -4,7%	593.417 -4,5%	640.358 7,9%	671.228 4,8%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	Variazione trim. (%)	150.060 -2,5%	150.614 0,4%	148.817 -1,2%	134.685 -9,5%	131.335 -2,5%	135.431 3,1%	138.667 2,4%	128.913 -7,0%
Partecipazioni	Variazione trim. (%)	125.607 0,3%	125.023 -0,5%	124.601 -0,3%	121.796 -2,3%	122.375 0,5%	121.267 -0,9%	82.665 -31,8%	82.067 -0,7%
Immobilitazioni	Variazione trim. (%)	239.593 -0,4%	237.759 -0,8%	268.021 12,7%	265.961 -0,8%	262.418 -1,3%	254.311 -3,1%	294.187 15,7%	287.569 -2,2%
Altre voci dell'attivo	Variazione trim. (%)	1.074.143 0,6%	1.057.914 -1,5%	1.088.429 2,9%	1.073.369 -1,4%	1.127.096 5,0%	1.069.188 -5,1%	1.067.422 -0,2%	1.019.280 -4,5%
Totale attivo	Variazione trim. (%)	4.717.881 0,7%	4.710.281 -0,2%	4.591.274 -2,5%	4.453.588 -3,0%	4.382.731 -1,6%	4.367.348 -0,4%	4.205.913 -3,7%	4.088.256 -3,3%
<b>Passivo</b>	<b>Sistema bancario Variazione trim. (%)</b>	<b>3.888.920 -0,5%</b>	<b>3.915.312 0,7%</b>	<b>3.860.546 -1,4%</b>	<b>3.766.803 -2,4%</b>	<b>3.811.323 1,2%</b>	<b>3.724.915 -2,3%</b>	<b>3.610.641 -3,1%</b>	<b>3.533.134 -2,1%</b>
Raccolta del Risparmio	Variazione trim. (%)	125.268 -3,0%	115.054 -8,2%	68.662 -40,3%	68.923 0,4%	28.957 -58,0%	49.604 71,2%	20.480 -58,7%	14.732 -28,1%
Raccolta Interbancaria	Variazione trim. (%)	364.823 9,4%	354.086 -2,9%	328.297 -7,3%	306.025 -6,8%	170.806 -44,2%	236.242 38,3%	230.504 -2,4%	206.396 -10,5%
Patrimonio netto	Variazione trim. (%)	338.870 8,0%	325.830 -3,8%	333.770 2,4%	311.836 -6,6%	371.635 19,2%	356.587 -4,0%	344.287 -3,4%	313.993 -8,8%
Altre voci del passivo	Variazione trim. (%)	4.717.881 0,7%	4.710.281 -0,2%	4.591.274 -2,5%	4.453.588 -3,0%	4.382.731 -1,6%	4.367.348 -0,4%	4.205.913 -3,7%	4.088.256 -3,3%
Totale passivo	Variazione trim. (%)	7,7%	7,5%	7,2%	6,9%	3,9%	5,4%	5,5%	5,1%
Patrimonio netto / Totale attivo									





Crediti e debiti verso enti creditizi	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020
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. (%)	312.078	366.198	342.730	313.220	375.344	507.781	388.622	292.956
		13,7%	17,3%	-6,4%	-8,6%	19,8%	35,3%	-23,5%	-24,6%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	191.248	249.672	237.615	203.640	243.815	348.512	272.085	187.909
		18,5%	30,5%	-4,8%	-14,3%	19,7%	42,9%	-21,9%	-30,9%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	120.829	116.526	105.115	109.580	131.529	159.269	116.537	105.047
		7,0%	-3,6%	-9,8%	4,2%	20,0%	21,1%	-26,8%	-9,9%
Debiti verso enti creditizi	Variazione trim. (%)	124.436	113.967	70.016	70.466	32.945	57.658	22.231	11.535
		-5,1%	-8,4%	-38,6%	0,6%	-53,2%	75,0%	-61,4%	-48,1%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	49.408	49.108	65.955	48.201	29.512	14.216	6.960	2.914
		-17,4%	-0,6%	34,3%	-26,9%	-38,8%	-51,8%	-51,0%	-58,1%
- di cui a termine o con preavviso	Variazione trim. (%)	75.027	64.859	4.062	22.265	3.432	43.442	15.270	8.621
		5,1%	-13,6%	-93,7%	448,2%	-84,6%	1165,7%	-64,8%	-43,5%
<b>Aggregati</b>	<b>Sistema bancario Variazione trim. (%)</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>
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. (%)	1.859.774	1.838.475	1.893.154	1.657.729	1.519.535	1.468.511	1.336.849	1.332.827
		-1,0%	-1,1%	-7,9%	-2,1%	-8,3%	-3,4%	-9,0%	-0,3%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	694.907	671.359	635.178	607.800	529.243	520.368	503.885	510.581
		-0,7%	-3,4%	-5,4%	-4,3%	-12,9%	-1,7%	-3,2%	1,3%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	1.164.867	1.167.116	1.057.975	1.049.929	990.291	948.143	832.964	822.246
		-1,2%	0,2%	-9,4%	-0,8%	-5,7%	-4,3%	-12,1%	-1,3%
Impieghi verso la clientela distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	2.107.453	2.084.056	1.935.606	1.891.277	1.741.762	1.684.900	1.593.993	1.586.244
		N.D.	-1,1%	-7,1%	-2,3%	-7,9%	-3,3%	-5,4%	-0,5%
di cui sofferenze (valori netti)	Variazione trim. (%)	237.464	232.267	239.262	217.619	188.262	232.260	273.995	282.261
		N.D.	-2,2%	3,0%	-9,0%	-13,5%	23,4%	18,0%	3,0%
di cui impieghi vivi distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.869.990	1.851.789	1.696.344	1.673.658	1.553.500	1.452.640	1.319.998	1.303.982
		N.D.	-1,0%	-8,4%	-1,3%	-7,2%	-6,5%	-9,1%	-1,2%
di cui C/c attivi	Variazione trim. (%)	380.671	360.066	317.756	313.221	243.065	178.624	163.041	167.059
		N.D.	-5,4%	-11,8%	-1,4%	-22,4%	-26,5%	-8,7%	2,5%
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.	Variazione trim. (%)	143.796	144.907	144.090	142.245	144.448	137.768	131.475	126.170
		N.D.	0,8%	-0,6%	-1,3%	1,5%	-4,6%	-4,6%	-4,0%
di cui Leasing	Variazione trim. (%)	228.330	227.461	222.120	215.559	201.616	196.942	206.000	201.974
		N.D.	-0,4%	-2,3%	-3,0%	-6,5%	-2,3%	4,6%	-2,0%
di cui Mutui	Variazione trim. (%)	563.233	577.528	565.708	568.714	533.895	510.368	486.087	483.295
		N.D.	2,5%	-2,0%	0,5%	-6,1%	-4,4%	-4,8%	-0,6%
di cui Altri	Variazione trim. (%)	553.960	541.826	446.670	433.917	430.476	428.938	333.395	325.484
		N.D.	-2,2%	-17,6%	-2,9%	-0,8%	-0,4%	-22,3%	-2,4%

## 10. GRAFICI



## 11. APPENDICE METODOLOGICA

### 11.1. Fonti informative

I dati statistici del sistema bancario contenuti nel presente Bollettino trimestrale sono riferiti a n. 5 banche e sono 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, a causa di rettifiche segnaletiche inviate dagli enti segnalanti.

### 11.2. Definizioni

**Crediti dubbi** includono crediti in sofferenza, crediti incagliati, crediti ristrutturati, crediti scaduti/sconfinanti e crediti non garantiti verso paesi a rischio (cfr. art. I.I.2 del Regolamento BCSM n. 2007-07). Detti anche *non performing loans*, *NPLs*, *crediti non in bonis*. Nel presente bollettino informativo non sono considerate le esposizioni fuori bilancio.

**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 Crediti dubbi**: è rappresentato dal rapporto tra il valore delle rettifiche sui crediti dubbi e i crediti dubbi lordi per cassa verso la clientela.

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

**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*.

**Impieghi verso la clientela**: includono le operazioni di leasing finanziario (canoni scaduti e crediti residui in linea capitale). Sono indicati al lordo e/o al netto delle rettifiche di valore.

**NPL Ratio**: è rappresentato dal rapporto tra il valore dei crediti dubbi e i crediti per cassa verso la clientela. È indicato al lordo e al netto delle rettifiche di valore.

**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) 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.



BANCA  
CENTRALE



DELLA REPUBBLICA  
DI SAN MARINO  
[www.bcsm.sm](http://www.bcsm.sm)