

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

**BOLLETTINO INFORMATIVO  
TRIMESTRALE**

**DI**

**BANCA CENTRALE**

**DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

**III TRIMESTRE 2020**







**BOLLETTINO INFORMATIVO  
TRIMESTRALE**

**DI**

**BANCA CENTRALE**

**DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

**III 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.bcsm.sm](http://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 .....	6
2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE .....	7
3. ATTIVITA' DI VIGILANZA .....	9
3.1. Principali evidenze di periodo() .....	9
3.2. Collaborazione con gli organismi internazionali .....	10
4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO .....	11
5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO() .....	12
5.1. La Raccolta .....	12
5.2. Gli impieghi verso la clientela .....	13
5.3. Il patrimonio .....	14
6. LE SOCIETÀ DI GESTIONE (SG) .....	15
7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE .....	16
7.1. IL DIPARTIMENTO SISTEMA DEI PAGAMENTI .....	16
8. APPENDICE STATISTICA() .....	20
9. GRAFICI .....	23
10. APPENDICE METODOLOGICA .....	24
10.1. Fonti informative .....	24
10.2. Definizioni tecniche relative al capitolo 5 .....	24
10.3. Definizioni tecniche relative al capitolo 7 .....	25

## AVVERTENZE

Il presente Bollettino Informativo Trimestrale BCSM è stato redatto dalla Struttura di BCSM ([relazioni.esternea@bcsm.sm](mailto:relazioni.esternea@bcsm.sm)) con le informazioni relative al III 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 (30-09-2020) 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.bcsm.sm](http://www.bcsm.sm)), unitamente alle Relazioni Consuntive annuali e ai Bilanci dell'Autorità di Vigilanza.

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



## SIGLARIO<sup>(1)</sup>

AIF	Agenzia di Informazione Finanziaria
BCE	Banca Centrale Europea
BCSM	Banca Centrale della Repubblica di San Marino
BP	Basis points
DD	Decreto Delegato
FMI	Fondo Monetario Internazionale
FONDISS	Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino
FSIs	Financial Soundness Indicators
NPL	Non performing Loans (crediti dubbi)
MFS	Monetary and Financial Statistics (Statistiche FMI)
UO di Vigilanza	Servizi componenti il Dipartimento Vigilanza BCSM
VD	Voluntary Disclosure

<sup>(1)</sup> Le definizioni dei termini tecnici utilizzati nel bollettino sono riportate nel capitolo 10 "Appendice metodologica"



## 1. SINTESI

Il terzo trimestre 2020 ha visto un graduale ripristino dell'operatività di BCSM secondo gli schemi operativi preesistenti alla pandemia da COVID19, pur nel pieno rispetto delle disposizioni interne, attuate in conformità alle normative di legge, finalizzate a garantire la salute dei dipendenti e la prosecuzione delle attività istituzionali. In particolare, nel periodo sono state consolidate le attività di digitalizzazione dei processi interni, avviate durante l'emergenza sanitaria, finalizzate a ridurre i rischi di contagio, ma anche ad ottenere recuperi di costi ed efficienza grazie alla drastica riduzione dei processi cartacei (es. utilizzo esteso delle raccomandate elettroniche).

Il periodo è stato inoltre caratterizzato da una intensa attività di modifica ed aggiornamento del quadro normativo e regolamentare afferente il sistema finanziario, con interventi non solo connessi alla gestione degli effetti della emergenza sanitaria in atto (es. definizione dei termini dei procedimenti amministrativi di competenza di BNS), ma anche per rafforzare, tra l'altro, le possibilità di cooperazione e scambio di informazioni tra la Banca Centrale della Repubblica di San Marino con autorità di vigilanza e banche centrali estere. I dettagliati riferimenti circa i provvedimenti citati, così come gli altri del medesimo periodo, sono disponibili nel capitolo 2 del Bollettino.

Nel terzo capitolo del Bollettino sono riepilogate le direttrici di periodo dell'attività svolta dal Coordinamento della Vigilanza e le relazioni internazionali di BCSM. Al riguardo si evidenziano, in particolare, le decisioni in materia di pubblicazione delle sanzioni di vigilanza.

I capitoli quattro, cinque e sei sono, come di consueto, dedicati alla illustrazione delle caratteristiche numeriche del sistema finanziario sammarinese, in termini di soggetti vigilati e delle dinamiche quantitative relativi al settore bancario.

La parte descrittiva del Bollettino si chiude con la descrizione delle attività svolte dal Dipartimento Sistema dei Pagamenti, una delle funzioni istituzionali assegnate dalla legge a BCSM.



## 2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Il terzo trimestre solare del 2020 è stato contrassegnato dall'emanazione di varie disposizioni di rango primario che hanno introdotto modifiche normative rilevanti per il sistema finanziario sammarinese e, in particolare, per gli ambiti di competenza di Banca Centrale:

- a) la Legge Ordinaria 7 luglio 2020 n.113;
- b) il Decreto Delegato 27 luglio 2020 n.126;
- c) il Decreto – Legge 17 settembre 2020 n.153;
- d) il Decreto – Legge 23 settembre 2020 n.157;
- e) il Decreto Delegato 29 settembre 2020 n.164.

Procedendo ordinatamente nella sintetica disamina di ciascuno dei provvedimenti sopra elencati, si rileva che della **Legge n.113/2020** (variazione al bilancio di previsione dello Stato e degli enti del Settore Pubblico Allargato per l'esercizio finanziario 2020 e modifiche alla Legge 19 novembre 2019 n.157) meritano particolare menzione in questa sede unicamente:

- l'art.1, volto alla valorizzazione degli attivi patrimoniali iscritti nel bilancio della Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino ai sensi dell'articolo 5-ter del DL 93/2017 e s.m., al fine di renderli "fruttiferi, cedibili, liquidabili, negoziabili ed esigibili, anche attraverso la loro cartolarizzazione";
- l'art.2, che autorizza il Congresso di Stato "ad acquisire le azioni della Banca Nazionale Sammarinese di proprietà della Banca Centrale" fissandone criterio di determinazione del prezzo e tempi di pagamento;
- l'art.3, che interpreta in via autentica il combinato disposto dell'articolo 29 dello Statuto di Banca Centrale (segreto d'ufficio) con le altre disposizioni statutarie che, in quanto attributive di specifiche funzioni, competenze e responsabilità alla stessa Banca Centrale fondate sulla condivisione di informazioni, si pongono necessariamente come un limite all'ambito di applicazione della disciplina sul segreto;
- l'art.4, che modifica l'articolo 103 della LISF nell'intento di rafforzare le possibilità di cooperazione e scambio di informazioni tra la Banca Centrale della Repubblica di San Marino con autorità di vigilanza e banche centrali estere;
- l'art.5, che anticipa la scadenza del periodo di speciale sospensione da pandemia dei termini dei procedimenti ed attività di competenza della Banca Centrale, riportandola al 31 agosto 2020;
- l'art.6, che reintegra la pubblica garanzia sui crediti vantati da ISS e FONDISS nei confronti di Banca Centrale e di altre banche sammarinesi in relazione a depositi o investimenti dei fondi previdenziali amministrati;
- l'art.14, comma 1, lettera a), che rinvia al 31 ottobre 2020 il termine per l'adozione del Decreto Delegato di rafforzamento del Servizio di Esattoria Unica, assegnato alla Banca Centrale;
- art.27, comma 3, che esclude la Banca Centrale (e l'AIF) dalle nuove disposizioni introdotte in materia di spoil system, ossia di sostituzione dei membri degli organi amministrativi di nomina politica al variare della legislatura, considerate il diverso livello di indipendenza richiesto ed atteso per le due autorità qui richiamate.



Passando al **Decreto Delegato n.126/2020** (nuova *mission* della Banca Nazionale Sammarinese S.P.A.) si evidenzia in estrema sintesi che, in attuazione dell'art.24 della L.157/2019 e in ratifica con modifiche del D.D. 107/2020, vengono delineate:

- la riconversione di B.N.S. da banca a società di amministrazione degli attivi e passivi rivenienti dalla risoluzione di Banca Cis, ai meri fini di rimborso delle obbligazioni emesse e delle altre passività residue, assumendo la nuova denominazione "Società di Gestione Attivi ex BNS spa";
- la nazionalizzazione della società, le modifiche statutarie e il rinnovo di governance, nel termine di 30 giorni.

Nel mese di settembre è stato emanato il **Decreto-Legge 153/2020** (adeguamento della legislazione nazionale alle convenzioni e agli standard internazionali in materia di trattamenti di dati personali e di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo), che al primo articolo stabilisce che la Banca Centrale, quando agisce in qualità di autorità di vigilanza, rientra tra quei soggetti pubblici ed organismi che esercitano attività di pubblico interesse, a cui non si applica la Legge n.171/2018 <sup>(2)</sup>. Tale disposizione è stata poi ratificata dal D.L. 4 dicembre 2020 n.210.

A seguire, il **Decreto-Legge 157/2020** (procedura speciale di riscossione esattoriale per i titolari di obbligazioni emesse ai sensi del decreto-legge 27 luglio 2017 n.89) è intervenuto in tempo utile sulla scadenza delle obbligazioni Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino di cui all'oggetto, per assicurare che, trattandosi di rimborsi consentiti da operazioni di sistema per la tutela del risparmio, questi fossero prioritariamente "canalizzati al pagamento dei debiti esattoriali iscritti a ruolo, ove sussistenti in capo al beneficiario dei rimborsi medesimi". Il Decreto è stato poi ratificato con il D.L. 198/2020, che ha unicamente disciplinato, tra i casi particolari, 3 ulteriori fattispecie: obbligazioni già in garanzia a Cassa di Risparmio, interposizione nella titolarità delle obbligazioni, obbligazionista soggetto a procedura concorsuale o liquidatoria.

Infine si registra il **Decreto Delegato n.164/2020** (aggiornamento delle disposizioni sulle banconote in recepimento della decisione UE 2019/669 della B.C.E.) il quale, in ottemperanza agli impegni assunti da San Marino nella Convenzione Monetaria sottoscritta con l'U.E. nel 2012, apporta delle modifiche alla Legge 29 luglio 2013 n.101 principalmente per dare conto delle caratteristiche tecniche delle banconote in euro della seconda serie (scevera del taglio da 500).

Per quanto concerne la normativa secondaria o regolamentazione attuativa, il terzo trimestre solare del 2020 è stato interessato anche dall'emanazione, in data 31 luglio 2020, del **Regolamento n.2020-03 sui consulenti finanziari indipendenti**. Trattasi della disciplina che, in attuazione dell'articolo 25-bis della LISF, introdotto dal Decreto Delegato n. 61/2019 in recepimento della Direttiva 2014/65/UE (c.d. MiFID II), istituisce e regola il nuovo Registro dei Consulenti Finanziari Indipendenti, tenuto dalla Banca. Il Regolamento, oltre a disciplinare requisiti di iscrizione, cause di sospensione e cancellazione dal Registro e relative procedure/modelli, contiene basilari regole di comportamento e di organizzazione rivolte ai consulenti nonché disposizioni sulle forme di esercizio della vigilanza e sull'operatività transfrontaliera.

Nel medesimo trimestre sono inoltre proseguite, sul fronte regolamentare, le attività di analisi e predisposizione del nuovo Regolamento sui servizi di pagamento e di emissione di moneta elettronica, in recepimento della c.d. PSD2, la cui bozza è stata avviata alla procedura di pubblica consultazione il 12 ottobre.

---

<sup>(2)</sup> Legge in materia di protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali



### 3. ATTIVITA' DI VIGILANZA

#### 3.1. Principali evidenze di periodo<sup>(3)</sup>

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

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

Tipologia di deliberazioni	30/06/2020	30/09/2020
Procedimenti autorizzativi	15	16
Normativa di vigilanza	8	6
Ispezioni	2	3
Situazione singoli intermediari	20	7
Procedimenti sanzionatori	0	8
Altre	10	9
<b>Totale</b>	<b>55</b>	<b>49</b>

Nel periodo di riferimento si è mantenuta sostanzialmente costante, rispetto al trimestre precedente, l'attività del Coordinamento della Vigilanza per quanto concerne l'approvazione di procedimenti autorizzativi connessi alle previsioni della regolamentazione vigente, così come le decisioni relative alla normativa di vigilanza (cfr. par. 2 del Bollettino) e le attività ispettive.

Particolare attenzione è stata prestata anche nel terzo trimestre 2020, al pari dei precedenti, al monitoraggio dei possibili effetti della pandemia da COVID19 sulla situazione dei singoli intermediari, così come sulla stabilità del sistema finanziario nel suo complesso, pur considerando che i maggiori interventi in merito sono stati eseguiti nel secondo trimestre 2020 (cfr. relativo Bollettino trimestrale per una panoramica dettagliata di tali attività).

Banca centrale, in coerenza con programma di risoluzione ed ai sensi della legge 102/2019, ha proseguito altresì le attività di competenza per quanto concerne Banca Nazionale Sammarinese (BNS), finalizzate principalmente all'attuazione delle disposizioni previste dal Decreto Delegato n. 107/2020 (Nuova *Mission* BNS), ratificato con successivo D.D. 126/2020. Le norme citate prevedono non solo una ordinata conclusione delle attività di conversione delle passività BNS e la gestione degli attivi a copertura delle stesse, ma anche l'introduzione di strumenti che possano consentire una più efficiente ed efficace gestione dei crediti non *performing* (NPL) attualmente presenti nel sistema finanziario sammarinese.

Nel periodo sono anche continuate le attività del gruppo di lavoro di coordinamento nazionale, composto anche da esponenti della vigilanza e del consiglio direttivo, per analizzare il fenomeno dei *virtual asset*, anche in relazione alla imminente missione degli esponenti Moneyval per la valutazione del grado di efficacia di San Marino in materia di contrasto al riciclaggio (AML) e finanziamento al terrorismo (CFT).

In ultimo, come evidenziato anche dai dati comparati al precedente trimestre, si è svolta una intensa attività in materia di procedimenti sanzionatori per violazione delle norme presenti nel quadro normativo vigente. Al riguardo, rileva in primo luogo l'analisi e le decisioni in materia di irrogazione delle sanzioni precedentemente contestate e oggetto di apposito contraddittorio, ai sensi di legge, con i soggetti sanzionati. Il complesso delle attività descritte, riguardanti tre soggetti autorizzati, si è

<sup>(3)</sup> Il paragrafo non riporta le informazioni afferenti l'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.



concluso nel mese di ottobre e quindi sarà oggetto di informativa di sintesi nel Bollettino trimestrale relativo al quarto trimestre 2020.

Nel medesimo periodo e sempre in tema di sanzioni, il Coordinamento della Vigilanza ha anche definito, con apposita deliberazione del 30 settembre 2020, i criteri e le modalità per la pubblicazione delle sanzioni, in coerenza con quanto previsto dall'art. 32 della Legge n.96/2005 (Statuto BCSM) e dell'art. 23 del Decreto 30 maggio 2006 n.76.

La pubblicazione delle sanzioni, funzionale al rafforzamento del relativo potere dissuasivo coerentemente a quanto previsto dalla legge, risponde, altresì, al perseguimento di finalità di sempre maggiore trasparenza e *accountability* dell'azione dell'Autorità di Vigilanza, oltre a incentivare la diffusione di comportamenti e prassi gestionali conformi ai principi di sana e prudente gestione dei soggetti vigilati. La pubblicazione delle sanzioni si aggiunge alla descrizione dell'attività sanzionatoria già condotta da BCSM e riportata nelle relazioni consuntive annuali, tempo per tempo pubblicate sul sito della Banca Centrale (sezione pubblicazioni e statistiche).

### 3.2. Collaborazione con gli organismi internazionali

Nel terzo trimestre 2020 è continuato il supporto da parte di BCSM al Governo per le attività connesse alla prima emissione di Titoli di Stato sui mercati finanziari internazionali, che si sono svolte, tenuto conto dell'emergenza pandemica in corso, con un intenso calendario di incontri tramite tecniche di comunicazione a distanza con agenzie di rating e banche di investimento.

Nel medesimo periodo si è anche svolta la missione da parte dell'Agenzia di Rating Fitch per la valutazione del rating di San Marino, coerentemente a quanto già operato negli anni precedenti. Il Dipartimento Vigilanza BCSM ha fornito supporto ai valutatori per quanto concerne la situazione del sistema finanziario, ambito di competenza di BCSM all'interno della valutazione del rating sovrano. Nei primi giorni di ottobre Fitch Ratings ha pubblicato l'esito della propria valutazione confermando il giudizio precedente ossia BB+ per il *Long-Term Foreign-Currency Issuer Default Rating*, mantenendo altresì l'outlook negativo precedentemente definito. Nelle valutazioni qualitative a sostegno del rating l'agenzia ha rimarcato l'elevato PIL pro capite, l'ampia posizione creditoria netta verso l'estero, il surplus commerciale e un sistema politico stabile. Per contro, sul rating pesano le incertezze derivanti dagli NPL bancari e la debolezza nell'affrontare le vulnerabilità del settore bancario.

Con la fine del terzo trimestre 2020 si sono anche completate le attività di competenza BCSM in preparazione alla Missione degli esperti del Moneyval<sup>(4)</sup> per la valutazione dei rischi delle vulnerabilità presenti nel sistema finanziario in materia di contrasto al riciclaggio e al finanziamento al terrorismo secondo la metodologia FATF-GAFI. Tale attività, che è stata descritta in maniera completa nelle precedenti edizioni del Bollettino, cui si rimanda, si è concretizzata nella partecipazione delle risorse BCSM alla missione di valutazione Moneyval tenutasi ad inizio ottobre 2020, le cui caratteristiche saranno descritte nella prossima edizione del Bollettino trimestrale.

<sup>4</sup> 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 30 settembre 2020 risultavano iscritte nel Registro dei Soggetti Autorizzati 12 società, mentre in pari data erano 32 gli intermediari assicurativi e riassicurativi iscritti nel relativo registro di competenza.

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

Descrizione	30/06/2020	30/09/2020
Banche	5*	5*
Finanziarie / fiduciarie	2	1
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>12</b>
Intermediari assicurativi e riassicurativi	31	32**

Note:

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

\*\* Il numero comprende 6 persone fisiche e ditte individuali, 23 persone giuridiche non imprese finanziarie, 3 imprese finanziarie svolgenti anche attività di intermediazione assicurativa; dei 32 intermediari, 1 soggetto è in regime di sospensione dell'attività.

Rispetto al trimestre precedente (30/06/2020) il sistema finanziario ha registrato una diminuzione nel numero degli operatori iscritti nel Registro dei Soggetti Autorizzati. In particolare, una società fiduciaria, nell'arco del periodo considerato, ha rinunciato all'esercizio di ogni attività riservata (ex artt. 8 e 47 della LISF).

Inoltre, relativamente agli intermediari assicurativi e riassicurativi si rileva, un aumento del numero rispetto al trimestre precedente, in ragione della iscrizione di un nuovo intermediario.



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

### 5.1. La Raccolta

Tabella 3 – Dati della raccolta

Aggregati	30/06/2020	30/09/2020	Var. assoluta	Var. %
<b>Raccolta totale</b>	5.135	5.177	42	0,8%
<u>Raccolta diretta</u>	3.562	3.554	-8	-0,2%
Raccolta del Risparmio	3.549	3.541	-8	-0,2%
Debiti verso clientela	2.131	2.206	75	3,5%
<i>di cui a vista</i>	1.941	2.031	91	4,7%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	1.415	1.332	-84	-5,9%
<i>di cui certificati di deposito</i>	1.011	1.015	4	0,4%
<i>di cui obbligazioni e passività subordinate</i>	405	317	-88	-21,7%
Raccolta interbancaria	13	13	0	1,0%
<u>Raccolta indiretta</u>	1.573	1.623	50	3,2%
Gestione patrimoni mobiliari	311	316	4	1,4%
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.159	1.201	42	3,6%
Attività di Banca Depositaria	102	106	4	3,9%

Importi in milioni di euro

Al termine del terzo trimestre 2020 la raccolta del risparmio ha manifestato un trend sostanzialmente stabile, attestandosi a 3.541 milioni di euro, con un decremento di 8 milioni rispetto alla fine del trimestre precedente (-0,2%).

Con riguardo alle componenti della raccolta del risparmio, i debiti rappresentati da strumenti finanziari, pari a 1.332 milioni, hanno evidenziato un decremento di 84 milioni (-5,9%) parzialmente compensata dall'incremento di 75 milioni (+3,5%) dei debiti verso clientela, attestatisi a 2.206 milioni.

Sulle predette dinamiche hanno inciso, tra l'altro le tre componenti seguenti:

- il rimborso delle obbligazioni emesse dalla Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino ai sensi dell'art. 3 del D.L. 89/2017 a seguito della cessione in blocco di attivi e passivi di Asset Banca S.p.A. in l.c.a.;
- le obbligazioni emesse da Banca Nazionale Sammarinese in applicazione del programma di risoluzione di Banca CIS in a.s.;
- le emissioni di prestiti subordinati da parte della Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino aventi scadenza 3, 5 e 7 anni, in adempimento all'art.44 della Legge n. 113/2020.

In termini complessivi, le ultime due componenti sopra descritte (emissioni di obbligazioni) hanno parzialmente compensato il valore in diminuzione della prima.

La raccolta interbancaria risulta invariata, pari a 13 milioni.

La raccolta indiretta ha registrato un incremento di 50 milioni, attestandosi a 1.623 milioni (+3,2%). In particolare, tutte le componenti sono risultate in crescita:

- custodia e amministrazione di strumenti finanziari (+42 milioni, +3,6%),

<sup>(5)</sup> Fonte dati: segnalazione di vigilanza "Situazione contabile".



- gestione di patrimoni mobiliari (+4 milioni, +1,4%)
- attività di banca depositaria (+4 milioni, +3,9%).

Sulla dinamica dell'aggregato hanno inciso, tra l'altro, la contabilizzazione di titoli a garanzia a fronte di finanziamenti concessi e la trasformazione da raccolta del risparmio in raccolta indiretta.

La raccolta totale ha di conseguenza registrato nel terzo trimestre 2020 una variazione positiva di 42 milioni (+0,8%), attestandosi a 5.177 milioni.

## 5.2. Gli impieghi verso la clientela

Tabella 5 – Dati sugli impieghi – indicatori dimensionali

Indicatori dimensionali	30/06/2020	30/09/2020	Var. assoluta	Var. %
Crediti lordi (incluso leasing)	2.570	2.552	-17	-0,7%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	1.615	1.604	-11	-0,7%
<i>di cui</i> Sofferenze	777	776	-1	-0,2%
Crediti netti (incluso leasing)	1.540	1.511	-29	-1,9%
<i>di cui</i> Crediti in bonis	947	941	-7	-0,7%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	592	570	-22	-3,8%
<i>di cui</i> Sofferenze	276	263	-13	-4,8%
<i>di cui</i> Incagli	103	98	-5	-4,8%
<i>di cui</i> Crediti ristrutturati	209	206	-2	-1,1%
<i>di cui</i> Crediti scaduti / sconfinanti	4	3	-2	-39,0%

Importi in milioni di euro

Nel terzo trimestre 2020 gli impieghi lordi verso clientela sono diminuiti di 17 milioni di euro, attestandosi a 2.552 milioni, principalmente in ragione dei rimborsi sui finanziamenti accordati.

Le sofferenze lorde, pari a 776 milioni, hanno registrato un decremento di 1 milione.

Gli impieghi netti verso clientela, pari a 1.511 milioni<sup>6</sup>, sono risultati in calo di 29 milioni (-1,9%), prevalentemente in ragione dei citati rientri sui finanziamenti e dell'attribuzione di svalutazioni analitiche su crediti con utilizzo del Fondo rischi su crediti.

I crediti in bonis netti sono diminuiti di 7 milioni, attestandosi a 941 milioni, mentre i crediti *non performing* netti (NPL), anch'essi in diminuzione rispetto al trimestre precedente (-22 milioni), si ragguagliano a 570 milioni. Tra i crediti dubbi netti si evidenziano:

- sofferenze per 263 milioni (-13 milioni);
- crediti ristrutturati per 206 milioni (-2 milioni);
- incagli per 98 milioni (-5 milioni);
- crediti scaduti/sconfinanti per 3 milioni (-2 milioni).

Il *coverage ratio* sui crediti dubbi è pari al 64,5% (a fine giugno 2020 si attestava a 63,3%), mentre il *coverage ratio* sulle sofferenze si attesta al 66,1% (rispetto al precedente 64,5%). I crediti

<sup>(6)</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.



dubbi lordi rappresentano il 62,8% degli impieghi lordi (NPL Ratio a valori lordi), mentre i crediti dubbi netti costituiscono il 37,7% degli impieghi netti (NPL Ratio a valori netti).

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

<b>Indicatori sugli impieghi</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>Var.</b>
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi)	62,8%	62,8%	0,0%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti)	38,5%	37,7%	-0,7%
Sofferenze lorde / Crediti lordi	30,2%	30,4%	0,2%
Coverage ratio su Crediti dubbi	63,3%	64,5%	1,1%
Coverage ratio su Sofferenze	64,5%	66,1%	1,7%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	72,4%	72,1%	-0,3%

### 5.3. Il patrimonio

**Tabella 7 – Dati sul Patrimonio**

<b>Aggregati</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Patrimonio netto	203	222	19	9,3%
Patrimonio netto / Totale attivo	5,0%	5,5%	0,5%	/

*Importi in milioni di euro*

Nel trimestre in esame il patrimonio netto del sistema bancario risulta in aumento di 19 milioni, ragguagliandosi a 222 milioni. Detta variazione è determinata principalmente dall'effetto combinato di contabilizzazione della riduzione di valore delle passività ai sensi dell'art. 10 della legge n. 102/2019 (c.d. "falcidie"), per 15,8 mln, correlate all'attuazione del programma di risoluzione di Banca Cis in a.s., nonché dai risultati di periodo registrati dal sistema bancario nel corso del terzo trimestre 2020<sup>(7)</sup>.

<sup>(7)</sup> Il patrimonio netto del sistema bancario alla fine del secondo e del terzo trimestre 2020 non tiene ancora conto della completa rimozione, ai sensi del programma di risoluzione e in conformità a quanto previsto dalle Leggi n. 102/2019 e n. 115/2019, del deficit patrimoniale residuo di Banca CIS in a.s. ancora segnalato nella situazione contabile di Banca Nazionale Sammarinese. Includendo nei dati la completa rimozione del predetto deficit, peraltro in corso di completamento, il patrimonio netto del sistema bancario risulterebbe pari, rispettivamente, a 231 e 234 milioni.



## 6. LE SOCIETÀ DI GESTIONE (SG)

A fine settembre 2020 i fondi comuni di diritto sammarinese attivi e gestiti dalle tre SG erano pari a 14 (rispetto ai 12 del trimestre precedente), di cui 4 istituiti ai sensi di specifici decreti legge nell'ambito di operazioni di ristrutturazione bancarie, di tipo chiuso e riservati esclusivamente alle banche sammarinesi, con attivi riconducibili prevalentemente a crediti dubbi (NPL).

Il patrimonio netto dei fondi comuni risulta pari a 205 milioni, in aumento di 8 milioni rispetto a fine giugno 2020<sup>(8)</sup>. Sulla variazione delle masse gestite hanno inciso le sottoscrizioni avvenute nel trimestre in esame sui due nuovi fondi di tipo aperto, gestiti da una società di gestione. Del citato importo di 205 milioni, la parte riferita ai menzionati 4 fondi di crediti è pari a 85 milioni.

---

<sup>(8)</sup> Il Net Asset Value dei fondi chiusi (5, di cui 4 fondi di crediti) è calcolato semestralmente ed è aggiornato all'ultimo dato disponibile.



## 7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE

### 7.1. IL DIPARTIMENTO SISTEMA DEI PAGAMENTI

#### Il sistema dei pagamenti

Il sistema dei pagamenti è costituito dall'insieme degli strumenti, infrastrutture, soggetti e norme che consentono il trasferimento della moneta da un operatore all'altro.

Lo Statuto della Banca Centrale, Legge 29 giugno 2005 n. 96 e successive modifiche, all'art. 37 e all'art. 38, attribuisce alla stessa le funzioni di gestione, di regolamentazione e di supervisione del sistema dei pagamenti della Repubblica di San Marino.

La Banca Centrale, nell'ambito della gestione del sistema dei pagamenti nazionale, consente la canalizzazione degli strumenti di pagamento quali i Sepa Credit Transfer (SCT), i Sepa Direct Debit (SDD) della Pubblica Amministrazione allargata e gli assegni, nonché gli incassi e pagamenti della Tesoreria di Stato e gli incassi dell'Esattoria di Stato. Tale canalizzazione è resa possibile avvalendosi della comunicazione interbancaria garantita dall'utilizzo della Rete Interbancaria Sammarinese (RIS) e grazie al servizio di Scambio dei Recapiti Domestici (SRD) che si svolge presso la sede della banca medesima.

Attraverso il servizio SRD, le banche sammarinesi scambiano gli assegni nazionali, i documenti e la corrispondenza secondo tempi e modi appositamente regolamentati; in particolare, per lo scambio degli assegni nazionali, negoziati e tratti su banche sammarinesi, è condizione necessaria la perfetta corrispondenza tra la materialità e i relativi flussi contabili e immagini canalizzati attraverso la RIS.

Con riferimento all'insieme degli strumenti di pagamento canalizzati sulla RIS (SCT, SDD e assegni), da gennaio a settembre 2020, il sistema bancario ha trasmesso i seguenti dati:

**Tabella 8 - numeri e importi degli strumenti di pagamento**

STRUMENTI DI PAGAMENTO	NUMERI	IMPORTI
SCT	378.720	918.050.872,61
SDD	177.729	44.527.096,80
ASSEGNI	78.973	179.975.124,35

#### Il Servizio di Informativa Protesti

Il Servizio di Informativa Protesti è svolto dalla Banca Centrale ai sensi dell'art. 51 della Legge n. 165 del 17 novembre 2005 e regolamentato dalla Circolare n. 2014-01. Tale servizio è gestito attraverso la procedura informatica denominata "Servizio Informativa Protesti", creata nell'ambito dell'infrastruttura tecnica RIS, finalizzata a garantire adeguati livelli di riservatezza nello scambio delle informazioni inerenti i soggetti trattari degli assegni protestati, nonché finalizzata al trattamento dei dati in maniera efficiente, corretta e completa.

Le banche sammarinesi e Poste San Marino S.p.A., quali soggetti tenuti a segnalare i nominativi protestati, inviano mensilmente i dati relativi agli assegni protestati nel mese di riferimento avvalendosi della menzionata procedura informatica; la Banca Centrale, di conseguenza, provvede ad acquisire e aggregare i dati ricevuti, al fine di trasmettere l'elaborato con la stessa periodicità ai soggetti destinatari (banche sammarinesi, società finanziarie e Poste San Marino S.p.A.).

Nella tabella sottostante è rappresentato il numero degli assegni protestati e l'importo complessivo, riscontrati da gennaio a settembre 2020.



**Tabella 9 – assegni protestati (gennaio – settembre 2020)**

<b>ASSEGNI PROTESTATI</b>	<b>NUMERI</b>	<b>IMPORTI</b>
<i>Assegni protestati (23 nominativi protestati e 5 traente ignoto)</i>	72	394.065,56

### **L'Autorità Valutaria**

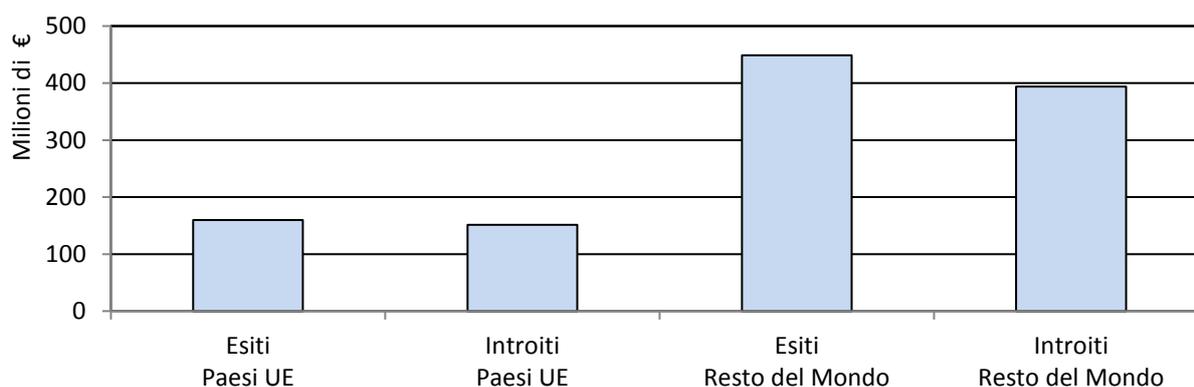
La Banca Centrale, ai sensi della Legge del 29 giugno 2005 n. 96 e successive modifiche, è abilitata a vigilare sull'applicazione delle disposizioni in materia valutaria e a effettuare operazioni valutarie e in cambi in quanto ricopre il ruolo di Autorità Valutaria Sammarinese della Repubblica di San Marino. Ai sensi della citata legge e dell'art. III.V.12 del Regolamento n. 2007-07 "Regolamento della raccolta del risparmio e dell'attività bancaria" e successive modifiche le banche sammarinesi sono abilitate dalla Banca Centrale a svolgere operazioni valutarie e/o in cambi.

Con frequenza mensile, attraverso la RIS, la Banca Centrale raccoglie le informazioni statistiche sui regolamenti cross-border effettuati dalle banche sammarinesi, per conto proprio o per conto della clientela residente, per operazioni di valore pari o superiore a 15.500 euro attraverso il modello previsto dalla normativa di riferimento, denominato Comunicazione Valutaria Statistica (CVS); da gennaio a settembre 2020 sono stati trasmessi alla Banca Centrale n. 15.039 flussi di CVS per un importo complessivo di circa 1.154 milioni di euro.

Le operazioni CVS, da gennaio a settembre 2020, per quanto riguarda gli "esiti", hanno evidenziato un ammontare totale pari a 608 milioni di cui il 26,2% nei confronti dei paesi appartenenti all'Unione Europea per un valore di 159 milioni e il 73,8% pari a 449 milioni riferiti al resto del mondo.

Mentre gli "introiti" hanno registrato un valore complessivo pari a 546 milioni, di cui il 27,8% nei confronti dei paesi appartenenti dell'Unione Europea per un valore di 152 milioni, e il 72,2%, pari a 394 milioni, nei confronti del resto del mondo.

**Grafico 1 – Introiti ed esiti ripartiti per aree geografiche**



### **La gestione delle banconote e delle monete in euro false**

La Banca Centrale, ai sensi del Regolamento n. 2013-04 denominato "Regolamento in materia di banconote e monete in euro", nella veste di autorità nazionale competente gestisce tra l'altro le banconote e le monete in euro sospette di falsità individuate dai gestori del contante, provvedendo altresì al loro inoltro alle corrispondenti strutture di analisi italiane per le conseguenti attività di verifica ed esito.



L'eventuale individuazione di banconote e monete sospette di falsità denominate in divise diverse dall'euro, poiché le stesse non rientrano nell'ambito di applicazione del Regolamento n. 2013-04, sono inviate direttamente dai gestori del contante all'Ufficio Centrale per il Falso Monetario (UCFM), istituito presso l'Ufficio Centrale Nazionale Interpol della Repubblica di San Marino.

La sezione seguente illustra le banconote e le monete in euro divise per taglio ritirate dalla circolazione e riconosciute false da gennaio a settembre 2020.

**Tabella 10 – banconote e monete false in euro (gennaio – settembre 2020)**

TAGLIO BANCONOTE FALSE IN EURO	NUMERO	IMPORTI
5	0	0
10	0	0
20	12	240
50	7	350
100	2	200
200	0	0
500	0	0

TAGLIO MONETE FALSE IN EURO	NUMERO	IMPORTI
0,01	0	0
0,02	0	0
0,05	0	0
0,10	0	0
0,20	0	0
0,50	0	0
1	0	0
2	0	0

### **La gestione del contante**

La Banca Centrale, al fine di soddisfare le richieste di contante provenienti dal sistema bancario sammarinese, dal 2008, gestisce le somministrazioni di banconote in euro avvalendosi tra l'altro di un apposito servizio di approvvigionamento all'ingrosso dall'Italia nonché, più di recente, utilizzando altresì le eccedenze di contante riversate occasionalmente da alcune banche sammarinesi.

Il menzionato servizio di approvvigionamento è svolto dalla Banca Centrale secondo le modalità individuate con le competenti autorità italiane e in osservanza alle normative interne ed europee pro-tempore vigenti in materia.

La somministrazione del contante al sistema bancario sammarinese avviene secondo processi operativi regolamentati da una specifica normativa interna, emanata dalla Banca Centrale, al fine di assicurare efficienza al servizio e ridurre i rischi operativi, nonché garantire elevati livelli di sicurezza, anche attraverso la collaborazione delle Forze di Polizia.

Ai sensi del Regolamento CE 1889/2005, nonché del Decreto Delegato n. 74 del 19 giugno 2009 e successive modifiche, per ogni approvvigionamento di contante dall'Italia, nonché per ogni riversamento verso l'Italia di banconote inidonee alla circolazione, sono osservate le formalità richieste dalle normative dei rispettivi paesi interessati, segnatamente alle dichiarazioni di trasporto di denaro contante di importo complessivo pari o superiore al controvalore di 10.000 euro, fornite a cura dei vettori specializzati incaricati al trasporto.

La Legge n. 101/2013 "Raccolta delle disposizioni sulle banconote e monete", attribuisce alla Banca Centrale le funzioni relative alla gestione del contante, conseguentemente la Banca Centrale ha emanato il Regolamento n. 2013-04 denominato "Regolamento in materia di banconote e monete in euro", il "Manuale operativo per le segnalazioni statistiche dei gestori del contante" e le istruzioni operative ai gestori del contante.

La menzionata normativa, adottata in linea con la normativa europea di riferimento e ai sensi della Convenzione Monetaria, regola anche la figura del gestore del contante quale soggetto che, tra l'altro, è tenuto alla trasmissione di segnalazioni statistiche nell'ambito dell'attività del ricircolo del contante. In adempimento alla normativa, nel primo semestre 2020, sono state trasmesse dai gestori del contante a Banca Centrale le segnalazioni statistiche semestrali sul ricircolo del contante, nonché le segnalazioni inerenti le apparecchiature relative alle banconote e alle monete conformi rispettivamente agli elenchi BCE e CE (Commissione Europea), di cui si sono dotati i gestori del contante, il tutto gestito mediante dedicate funzioni presenti nella procedura informatica denominata Gestione Cash.

La Banca Centrale ha posto in essere un presidio costante, finalizzato a condurre verifiche documentali sui gestori del contante, con particolare riferimento all'osservanza degli obblighi normativi in capo agli stessi, segnatamente alla necessità di verificare la conformità delle apparecchiature in dotazione per il trattamento delle banconote e delle monete, nonché la correttezza delle segnalazioni dell'attività di gestione del contante di cui al Regolamento n. 2013-04.

La gestione del contante in euro è regolamentata, tra l'altro, dal protocollo d'intesa sottoscritto tra la Banca Centrale e la Banca d'Italia il 15 novembre 2019, che ha abrogato il protocollo precedente del 15 settembre 2016<sup>(9)</sup>.

Con particolare riferimento alle monete in euro, si precisa che le stesse sono regolamentate dal protocollo d'intesa sottoscritto tra la Banca Centrale e il Dipartimento del tesoro del Ministero dell'economia e delle finanze (MEF) il 15 novembre 2016; tale protocollo ha per oggetto la disciplina delle attività inerenti l'autenticazione delle monete in euro e il trattamento delle monete non adatte alla circolazione per le quali lo Stato della Repubblica di San Marino si avvale del Centro nazionale di analisi delle monete italiano (CNAC).

### **Secondo pilastro previdenziale (FONDISS)**

La Banca Centrale svolge la funzione di Banca Depositaria di Fondiss ovvero custodisce le attività finanziarie del fondo, provvede al regolamento delle operazioni di investimento impartite da Fondiss, verifica l'osservanza dei limiti e controlla la correttezza del valore delle quote del fondo determinato mensilmente dalle funzioni amministrative del fondo stesso.

---

<sup>(9)</sup> <https://www.bcs.m.sm/site/home/sala-stampa/comunicati-stampa-e-notizie/articolo5899.html>



## 8. APPENDICE STATISTICA<sup>(10)</sup>

	Sistema Bancario Variazione trim. (%)											
	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	
<b>Raccolta</b>												
Raccolta Totale	5.559.535 -5,5%	5.537.691 -0,3%	5.505.611 -0,6%	5.416.171 -1,6%	5.253.842 -3,0%	5.026.054 -4,5%	5.134.833 2,2%	5.177.030 0,8%	5.026.054 -4,5%	5.134.833 2,2%	5.177.030 0,8%	
Raccolta Diretta	3.929.208 -2,5%	3.835.726 -2,4%	3.840.290 0,1%	3.774.519 -1,7%	3.631.122 -3,6%	3.547.867 -2,3%	3.662.326 0,4%	3.554.435 -0,2%	3.547.867 -2,3%	3.662.326 0,4%	3.554.435 -0,2%	
di cui Raccolta del risparmio	3.860.546 -1,4%	3.766.803 -2,4%	3.811.323 1,2%	3.724.915 -1,7%	3.610.641 -3,0%	3.533.134 -2,1%	3.549.067 0,3%	3.541.045 -0,2%	3.533.134 -2,1%	3.549.067 0,3%	3.541.045 -0,2%	
di cui Crediti verso clientela	2.252.615 1,1%	2.217.708 -1,5%	2.332.517 5,2%	2.346.420 0,6%	2.123.964 -9,5%	2.088.283 -1,5%	2.130.744 2,3%	2.205.938 3,5%	2.123.964 -9,5%	2.130.744 2,3%	2.205.938 3,5%	
di cui a vista	1.951.929 0,0%	2.001.331 3,0%	2.082.843 4,0%	2.122.616 1,9%	1.987.717 -4,3%	1.921.283 -3,3%	1.940.741 1,0%	2.031.465 4,7%	1.921.283 -3,3%	1.940.741 1,0%	2.031.465 4,7%	
di cui Crediti debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinata)	1.604.051 -4,7%	1.545.676 -3,7%	1.474.609 -4,6%	1.374.705 -6,8%	1.483.443 7,9%	1.432.370 -3,4%	1.415.271 -1,2%	1.331.607 -5,5%	1.432.370 7,9%	1.415.271 -1,2%	1.331.607 -5,5%	
di cui certificati di deposito	1.319.632 -5,4%	1.264.294 -4,2%	1.195.676 -5,4%	1.116.953 -7,3%	1.081.079 -3,2%	1.030.062 -4,7%	1.010.566 -0,4%	1.014.674 0,4%	1.030.062 -4,7%	1.010.566 -0,4%	1.014.674 0,4%	
di cui di cui obbligazioni e passività subordinata	284.520 -1,5%	281.383 -1,2%	279.031 -0,8%	287.724 -7,6%	400.354 56,1%	402.398 0,5%	404.705 0,6%	516.933 27,2%	400.354 -7,6%	402.398 0,5%	404.705 0,6%	
di cui raccolta interbancaria	66.662 -40,3%	66.923 -40,3%	66.923 -40,3%	49.604 -58,0%	20.480 -71,2%	14.732 -78,7%	13.259 -10,0%	13.391 1,0%	14.732 -78,7%	13.259 -10,0%	13.391 1,0%	
Raccolta indiretta	1.627.390 -5,7%	1.701.965 4,6%	1.666.651 -2,1%	1.641.652 -1,5%	1.622.820 -1,1%	1.478.537 -9,9%	1.572.506 6,4%	1.622.595 1,4%	1.478.537 -9,9%	1.572.506 6,4%	1.622.595 1,4%	
di cui gestione patrimoni mobiliari	305.195 -4,5%	326.036 -4,5%	307.576 -6,8%	285.129 -7,3%	262.636 -7,9%	260.778 -0,7%	311.298 19,4%	315.619 1,7%	262.636 -7,9%	260.778 -0,7%	311.298 1,7%	
di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.272.682 -2,7%	1.301.756 2,3%	1.263.404 -2,9%	1.252.110 -0,9%	1.254.666 0,2%	1.117.655 -11,0%	1.159.016 3,7%	1.200.797 3,0%	1.117.655 -11,0%	1.159.016 3,7%	1.200.797 3,0%	
di cui Attività di Banca Depositaria	50.103 18,6%	74.173 48,0%	95.672 29,0%	104.413 10,0%	105.469 1,0%	100.104 -5,1%	102.192 2,1%	106.179 5,8%	105.469 1,0%	102.192 -2,1%	106.179 5,8%	
<b>Impieghi verso le clientela</b>												
Crediti lordi (incluso leasing)	2.823.944 -5,3%	2.809.528 -0,7%	2.784.550 -0,9%	2.687.087 -3,5%	2.635.919 -1,9%	2.531.317 -3,8%	2.569.515 -2,3%	2.552.217 -0,7%	2.531.317 -3,8%	2.569.515 -2,3%	2.552.217 -0,7%	
di cui Crediti Dubbi	1.499.845 -5,3%	1.512.427 0,8%	1.603.417 6,0%	1.533.596 -4,4%	1.635.140 8,0%	1.627.702 0,5%	1.614.644 -0,8%	1.603.973 -0,5%	1.635.140 8,0%	1.627.702 0,5%	1.614.644 -0,8%	
di cui Sofferenze	576.412 0,2%	581.464 0,9%	576.767 -0,8%	699.690 21,5%	763.750 12,0%	798.964 4,6%	776.950 -2,7%	775.556 -0,2%	763.750 12,0%	798.964 4,6%	776.950 -2,7%	
Crediti netti (incluso leasing)	1.935.606 -7,1%	1.891.277 -2,3%	1.741.762 -7,7%	1.684.900 -3,3%	1.593.993 -5,4%	1.506.244 -5,9%	1.539.593 -2,0%	1.510.663 -1,9%	1.593.993 -5,4%	1.506.244 -5,9%	1.510.663 -1,9%	
di cui Crediti in bonis	1.308.895 -5,4%	1.282.804 -2,0%	1.174.552 -8,4%	1.145.730 -2,5%	1.002.153 -12,5%	985.951 -1,8%	947.345 -4,0%	940.774 -0,7%	1.002.153 -12,5%	985.951 -1,8%	947.345 -4,0%	
di cui Crediti Dubbi	626.711 -10,6%	608.473 -2,9%	567.210 -6,8%	539.171 -4,9%	591.840 9,6%	590.293 -0,3%	592.247 0,3%	569.908 -3,8%	591.840 9,6%	590.293 -0,3%	592.247 0,3%	
di cui Sofferenze	239.262 3,0%	217.619 -9,0%	188.262 -13,5%	232.260 23,4%	273.995 19,0%	282.177 3,0%	275.962 -1,1%	262.632 -4,8%	273.995 19,0%	282.177 3,0%	275.962 -1,1%	
di cui incagli	163.435 -6,0%	159.766 -2,2%	173.147 8,4%	105.002 -39,4%	105.001 -0,0%	97.631 -7,0%	103.291 6,8%	98.350 0,7%	105.002 -39,4%	105.001 -0,0%	97.631 -7,0%	
di cui Crediti ristrutturati	206.214 -24,4%	205.945 -0,1%	201.238 -2,3%	197.994 -1,6%	210.288 0,2%	206.506 -1,8%	208.668 1,0%	206.323 -1,1%	210.288 0,2%	206.506 -1,8%	208.668 1,0%	
di cui Crediti scaduti / sconfinati	17.766 -19,9%	25.107 41,3%	4.490 -82,1%	3.862 -16,2%	2.459 -36,2%	3.076 -27,0%	4.209 6,0%	2.567 -39,0%	2.459 -36,2%	3.076 -27,0%	2.567 -39,0%	
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi)	53,0%	53,8%	57,6%	57,1%	61,7%	62,8%	62,8%	62,8%	61,7%	62,8%	62,8%	
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti)	32,4%	32,2%	32,6%	32,0%	37,1%	37,2%	38,5%	37,7%	37,1%	37,2%	37,7%	
Sofferenze brutes / Crediti lordi	20,4%	20,7%	20,7%	20,7%	25,0%	30,4%	30,2%	30,4%	25,0%	30,4%	30,4%	
Coverage ratio sui Crediti dubbi	58,2%	59,8%	64,6%	64,8%	63,6%	63,7%	64,5%	64,5%	63,6%	63,7%	64,5%	
Coverage ratio sui Sofferenze	58,5%	62,6%	67,4%	66,8%	65,0%	64,7%	64,5%	66,1%	65,0%	64,7%	66,1%	
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	73,3%	74,6%	73,1%	72,1%	73,0%	74,5%	72,4%	72,1%	73,0%	74,5%	72,4%	

<sup>(10)</sup> Dati in migliaia di euro

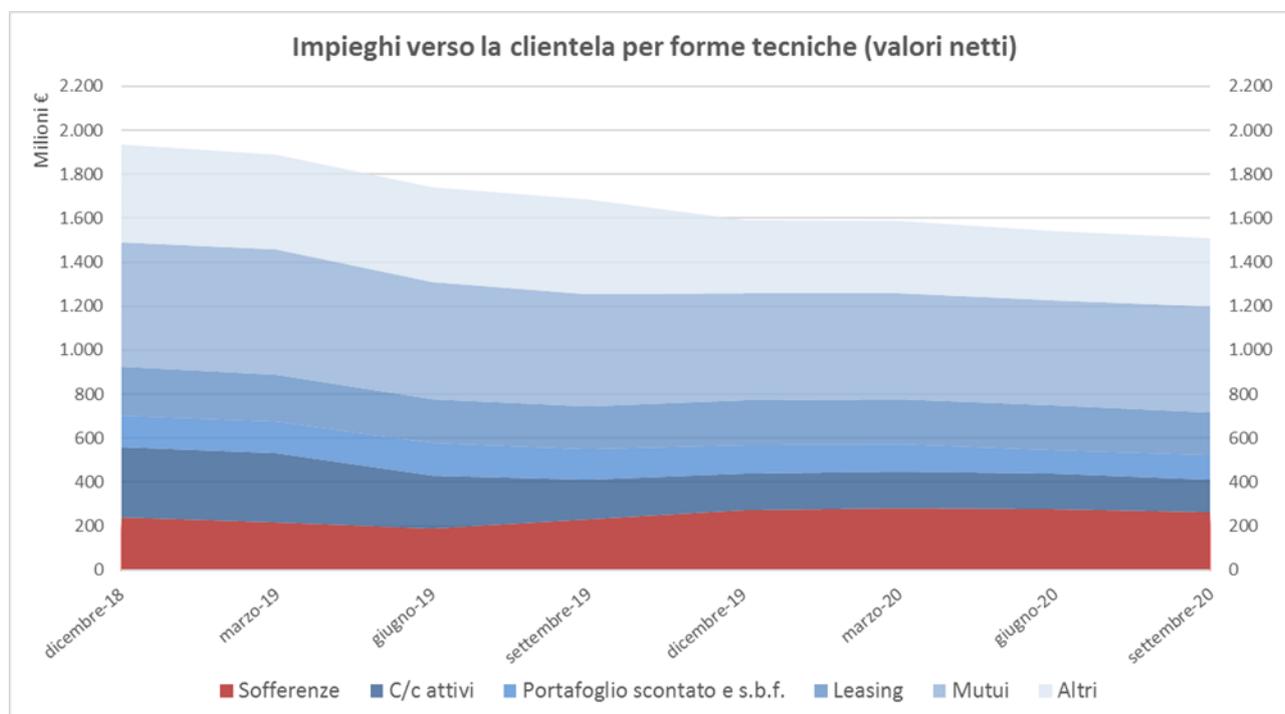
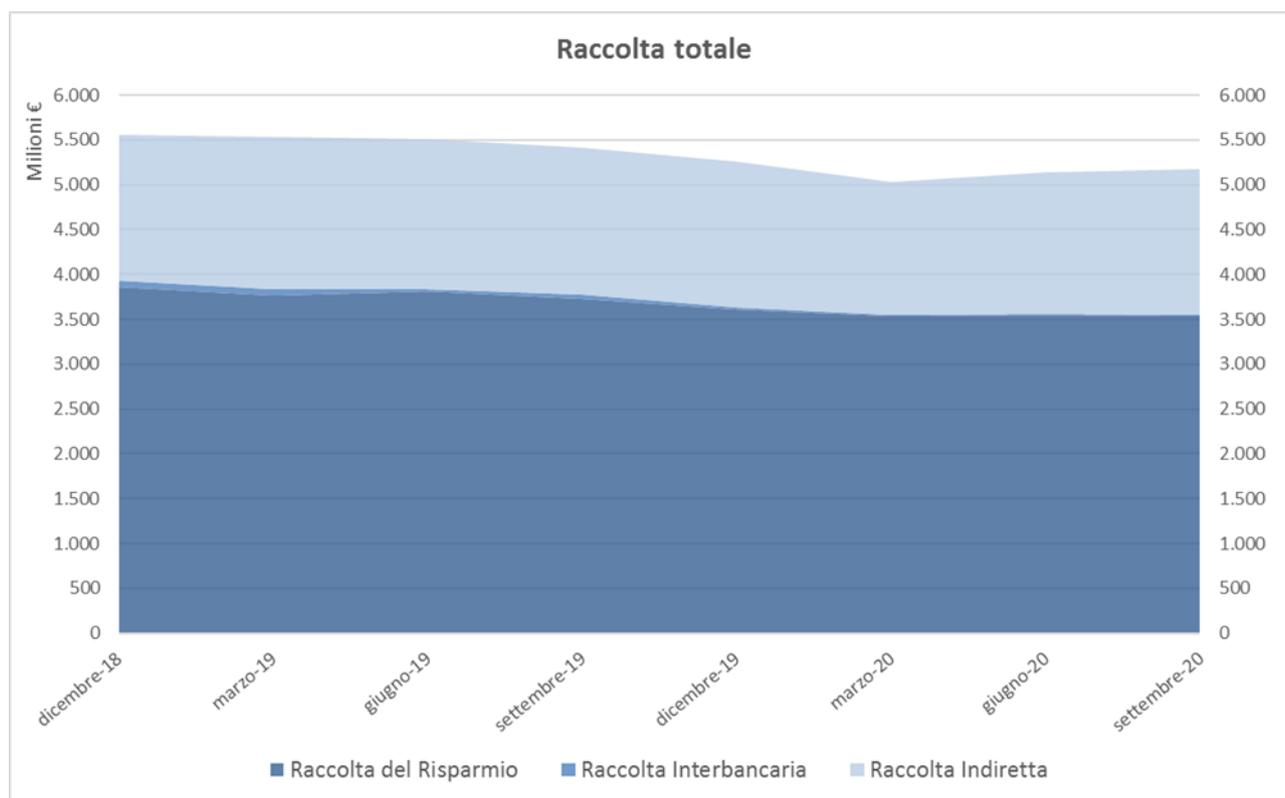


Attivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020
Crediti netti verso entità creditizie (incluso leasing)		343.812	314.290	376.401	508.833	388.622	292.966	365.441	385.108
	Variazione trim. (%)	-6,4%	-8,6%	19,8%	35,2%	-23,6%	-24,6%	24,7%	5,4%
Crediti netti verso la clientela (incluso leasing)		1.935.606	1.891.277	1.741.762	1.684.900	1.593.993	1.586.244	1.539.593	1.510.683
	Variazione trim. (%)	-7,1%	-2,3%	-7,9%	-3,3%	-5,4%	-0,5%	-2,9%	-1,9%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito		681.989	652.211	621.344	593.417	640.358	671.228	673.180	646.427
	Variazione trim. (%)	-0,8%	-4,4%	-4,7%	-4,5%	7,9%	4,8%	0,3%	-4,0%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale		148.817	134.685	131.335	135.431	138.667	128.913	124.481	121.971
	Variazione trim. (%)	-1,2%	-9,5%	-2,5%	3,1%	2,4%	-7,0%	-3,4%	-2,0%
Partecipazioni		124.601	121.796	122.375	121.267	82.665	82.067	78.728	82.255
	Variazione trim. (%)	-0,3%	-2,3%	0,5%	-0,9%	-31,8%	-0,7%	-4,1%	4,5%
Immobilitazioni		268.021	265.961	262.418	254.311	294.187	287.569	287.100	288.441
	Variazione trim. (%)	12,7%	-0,8%	-1,3%	-3,1%	15,7%	-2,2%	-0,2%	0,5%
Altre voci dell'attivo		1.088.429	1.073.369	1.127.096	1.069.188	1.067.422	1.019.280	1.039.832	1.039.612
	Variazione trim. (%)	2,8%	-1,4%	5,0%	-5,1%	-0,2%	-4,5%	2,0%	0,0%
Totale attivo		4.591.274	4.453.588	4.382.731	4.367.348	4.205.913	4.068.256	4.108.355	4.074.487
	Variazione trim. (%)	-2,5%	-3,0%	-1,6%	-0,4%	-3,7%	-3,3%	1,0%	-0,6%
<b>Passivo</b>	<b>Sistema bancario Variazione trim. (%)</b>	<b>3.060.546</b>	<b>3.766.803</b>	<b>3.811.323</b>	<b>3.724.915</b>	<b>3.610.641</b>	<b>3.533.134</b>	<b>3.549.067</b>	<b>3.541.045</b>
Raccolta del Risparmio									
	Variazione trim. (%)	-1,4%	-2,4%	1,2%	-2,3%	-3,1%	-2,1%	0,5%	-0,2%
Raccolta Interbancaria		68.662	68.923	28.967	49.604	20.480	14.732	13.259	13.391
	Variazione trim. (%)	-40,3%	0,4%	-86,0%	71,2%	-86,7%	-28,1%	-10,0%	1,0%
Patrimonio netto		328.297	306.025	170.806	296.242	230.504	206.396	203.484	222.327
	Variazione trim. (%)	-7,3%	-6,8%	-44,2%	38,3%	-2,4%	-10,5%	-1,4%	9,3%
Altre voci del passivo		333.770	311.836	371.635	366.587	344.287	313.983	342.545	297.735
	Variazione trim. (%)	2,4%	-6,6%	19,2%	-4,0%	-3,4%	-8,8%	9,1%	-13,1%
Totale passivo		4.591.274	4.453.588	4.382.731	4.367.348	4.205.913	4.068.256	4.108.355	4.074.487
	Variazione trim. (%)	-2,5%	-3,0%	-1,6%	-0,4%	-3,7%	-3,3%	1,0%	-0,6%
Patrimonio netto / Totale attivo		7,2%	6,9%	3,9%	5,4%	5,5%	5,1%	5,0%	5,5%
<b>Crediti e debiti verso entità creditizie</b>	<b>Sistema bancario Variazione trim. (%)</b>	<b>342.730</b>	<b>313.220</b>	<b>375.344</b>	<b>507.781</b>	<b>388.622</b>	<b>292.966</b>	<b>365.441</b>	<b>385.108</b>
	Variazione trim. (%)	-6,4%	-8,6%	19,8%	35,3%	-23,5%	-24,6%	24,7%	5,4%
- di cui a vista		237.615	203.640	243.815	348.512	272.035	187.909	261.470	278.151
	Variazione trim. (%)	-4,8%	-14,3%	19,7%	42,8%	-21,9%	-30,9%	39,1%	6,4%
- di cui altri crediti		105.115	109.580	131.529	169.269	116.537	105.047	103.970	106.957
	Variazione trim. (%)	-9,8%	4,2%	20,0%	21,1%	-26,8%	-9,9%	-1,0%	2,9%
Debiti verso entità creditizie		70.016	70.466	32.945	57.668	22.231	11.535	11.233	10.777
	Variazione trim. (%)	-38,6%	0,6%	-53,2%	75,0%	-61,4%	-48,1%	-2,6%	-4,1%
- di cui a vista		65.965	48.201	29.512	14.216	6.960	2.914	4.195	3.869
	Variazione trim. (%)	34,3%	-26,9%	-38,6%	-51,8%	-51,0%	-58,1%	43,9%	-7,8%
- di cui a termine o con preavviso		4.062	22.265	3.432	43.442	15.270	8.621	7.038	6.908
	Variazione trim. (%)	-93,7%	448,2%	-84,6%	1165,7%	-64,8%	-43,5%	-18,4%	-1,9%



Aggregati	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020
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. (%)	1.693.154 -7,9%	1.657.729 -2,1%	1.519.535 -8,3%	1.468.511 -3,4%	1.336.849 -9,0%	1.332.827 -0,3%	1.289.862 -3,2%	1.265.164 -1,9%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	635.178 -5,4%	607.800 -4,3%	529.243 -12,9%	520.368 -1,7%	503.885 -3,2%	510.581 1,3%	497.531 -2,6%	475.057 -4,5%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	1.057.975 -9,4%	1.049.929 -0,8%	990.291 -5,7%	948.143 -4,3%	832.964 -12,1%	822.246 -1,3%	792.330 -3,6%	790.106 -0,3%
Impieghi verso la clientela distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.935.606 N.D.	1.891.277 -2,3%	1.741.762 -7,9%	1.684.900 -3,3%	1.593.993 -5,4%	1.596.244 -0,5%	1.539.593 -2,9%	1.510.683 -1,9%
di cui sofferenze (valori netti)	Variazione trim. (%)	239.262 N.D.	217.619 -9,0%	188.262 -13,5%	232.260 23,4%	273.995 18,0%	282.261 3,0%	275.962 -2,2%	262.632 -4,8%
di cui impieghi vivi distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.696.344 N.D.	1.673.658 -1,3%	1.553.500 -7,2%	1.452.640 -6,5%	1.319.998 -9,1%	1.303.982 -1,2%	1.263.631 -3,1%	1.248.051 -1,2%
di cui C/c attivi	Variazione trim. (%)	317.756 N.D.	313.221 -1,4%	243.065 -22,4%	178.624 -26,5%	163.041 -8,7%	167.059 2,5%	161.466 -3,3%	149.081 -7,7%
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.	Variazione trim. (%)	144.090 N.D.	142.245 -1,3%	144.448 1,5%	137.768 -4,6%	131.475 -4,6%	126.170 -4,0%	109.931 -12,9%	110.411 0,4%
di cui Leasing	Variazione trim. (%)	222.120 N.D.	215.559 -3,0%	201.616 -6,5%	196.942 -2,3%	206.000 4,6%	201.974 -2,0%	200.572 -0,7%	196.734 -1,9%
di cui Mutui	Variazione trim. (%)	565.708 N.D.	568.714 0,5%	533.895 -6,1%	510.368 -4,4%	486.087 -4,6%	483.295 -0,6%	476.961 -1,3%	480.063 0,7%
di cui Altri	Variazione trim. (%)	446.670 N.D.	433.917 -2,9%	430.476 -0,8%	428.938 -0,4%	333.395 -22,3%	325.484 -2,4%	314.700 -3,3%	311.761 -0,9%

## 9. GRAFICI



## 10. APPENDICE METODOLOGICA

### 10.1. 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.

### 10.2. Definizioni tecniche relative al capitolo 5

**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 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).

**Crediti verso enti creditizi:** la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing finanziario verso enti creditizi ma non i crediti residui in linea capitale.

**Crediti verso la clientela:** la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing finanziario verso la clientela ma non i crediti residui in linea capitale.

**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.

### 10.3. Definizioni tecniche relative al capitolo 7

**SEPA (Single Euro Payments Area):** è l'area unica in cui i cittadini, le imprese e gli enti, possono eseguire e ricevere pagamenti in Euro, all'interno dei confini nazionali e tra i paesi diversi che compongono l'area SEPA con condizioni di base, diritti ed obblighi uniformi tra i paesi stessi

**Sepa Credit Transfer (SCT):** E' lo strumento per effettuare pagamenti in euro tra clienti titolari di conti correnti presso istituti che sono situati nei Paesi.

**Sepa Direct Debit (SDD):** è uno strumento di pagamento telematico per disporre incassi all'interno dei paesi SEPA, che ha sostituito il servizio di RID nazionale (ordinario o veloce).

**Rete Interbancaria Sammarinese (RIS):** è una rete telematica, garantita da particolari sistemi di sicurezza, conformi a idonee tecniche di certificazione, avente la funzione di consentire lo scambio di dati elettronici fra gli utenti della stessa, effettuato nel rispetto di adeguati standard di sicurezza, riservatezza, integrità, autenticità, tempestività, affidabilità ed efficienza.

**Comunicazione Valutaria Statistica (CVS):** la Banca Centrale riceve mensilmente le informazioni dalle banche sammarinesi abilitate che effettuano operazioni sull'estero pari o superiori a 15.500 euro.

**Anagrafica dei Debitori:** ai sensi dell'articolo 2 della Legge 30 luglio 2018 n.93, così come modificato dall'articolo 23 della Legge 30 maggio 2019 n.88, e secondo il Regolamento di Banca Centrale 2019-02 "Regolamento sulle procedure di alimentazione e tenuta dell'anagrafica debitori" (<https://www.bcsm.sm/site/home/normativa/provvedimenti-di-banca-centrale/regolamenti.html>), è pubblicata la c.d. Anagrafica Debitori ovvero l'elenco dei soggetti debitori intestatari di somme iscritte a ruolo ai sensi della Legge 25 maggio 2004 n. 70 contenute in cartelle esattoriali scadute il 31/12/2018 e che complessivamente superano l'importo di euro 50.000,00. Tale elenco potrà essere visionabile nella parte riservata del portale della Pubblicazione Amministrazione ([www.pa.sm](http://www.pa.sm)).

