

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

**BOLLETTINO INFORMATIVO  
TRIMESTRALE**

**DI**

**BANCA CENTRALE**

**DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

**QUARTO TRIMESTRE 2020**







**BOLLETTINO INFORMATIVO  
TRIMESTRALE**

**DI**

**BANCA CENTRALE**

**DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

**QUARTO 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
5.4. Altri fatti rilevanti .....	15
6. LE SOCIETÀ DI GESTIONE (SG) .....	15
7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE .....	16
7.1. IL DIPARTIMENTO TESORERIA .....	16
8. APPENDICE STATISTICA() .....	17
9. GRAFICI .....	20
10. APPENDICE METODOLOGICA .....	21
10.1. Fonti informative .....	21
10.2. Definizioni tecniche relative al capitolo 5 .....	21
10.3. Definizioni tecniche relative al capitolo 7 .....	22

## 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 IV 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 IV trimestre (31-12-2020) 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
AML/CFT	Antiriciclaggio e contrasto al finanziamento al terrorismo
BCSM	Banca Centrale della Repubblica di San Marino
BP	Basis points
DD	Decreto Delegato
DL	Decreto Legge
FMI	Fondo Monetario Internazionale
FONDISS	Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino
NPL	Non performing Loans (crediti dubbi)
UO di Vigilanza	Servizi componenti il Dipartimento Vigilanza BCSM

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



## 1. SINTESI

Il IV trimestre 2020 è stato caratterizzato da eventi di particolare rilevanza per quanto concerne il sistema finanziario della Repubblica di San Marino.

In primo luogo si rileva che nel periodo sono stati emanati due Regolamenti BCSM (attuazione PSD2 e *Whistleblowing*) che rappresentano altrettanti passi nel percorso di allineamento alle *best practice* internazionali in materia di regolamentazione finanziaria. In aggiunta, ma non di minore importanza, nel trimestre di riferimento il Consiglio Grande e Generale ha emanato, anche a seguito di proposte tecniche da parte di BCSM, provvedimenti legislativi che hanno migliorato in maniera sostanziale la normativa in materia finanziaria, prevedendo, tra l'altro, interventi di incentivo alla raccolta banca, di chiarimento delle relazioni con il Tribunale da parte di BCSM, di definizione dei criteri generali e di un regime speciale, nel caso di supporto finanziario da parte dello Stato, per la pubblicazione delle sanzioni di vigilanza. Gli interventi descritti trovano dettagliata descrizione nel capitolo 2. del Bollettino.

Nell'ambito degli interventi di rango primario sopra delineati, assume una rilevanza particolare l'emissione, prevista agli artt. 2 e 3 della legge finanziaria, di titoli irredimibili del debito pubblico per la conversione della posta 5-ter prevista dal DL 93/2017. Tale intervento corrisponde ad un auspicio da tempo avanzato da parte di Banca Centrale, quale tassello importante della Strategia per il Sistema Finanziario<sup>(2)</sup>, anche al fine di superare le criticità esistenti e consolidare il percorso di risanamento e sviluppo della banca.

La conversione della posta risponde, inoltre, alle analoghe sollecitazioni del FMI nei rapporti formali a seguito delle missioni annuali "Art. IV", così come permette di eliminare una delle principali criticità presenti nel sistema finanziario, segnalate da osservatori esterni ed agenzie di rating nell'ambito delle loro attività su San Marino. Tale rimozione può peraltro portare benefici anche per il percorso intrapreso e positivamente concluso da San Marino per una emissione obbligazionaria internazionale, al fine di dotare il sistema di risorse esterne in grado di supportarne i percorsi di sviluppo. Anche tale intervento, al pari del precedente, costituisce un elemento della sopra richiamata Strategia per il Sistema Finanziario ed in quanto tale è stato nel tempo auspicato dalla Banca Centrale<sup>(3)</sup>.

Nel capitolo 3. del Bollettino viene esaminata l'attività di vigilanza, con un approfondimento circa le direttrici principali lungo le quali si è declinata l'attività del Coordinamento della Vigilanza nel quarto trimestre 2020 e le relazioni internazionali di periodo, in line con le precedenti ed in preparazione di importanti missioni (FMI e MONEYVAL) previste per inizio 2021.

Nei successivi capitoli 4., 5. e 6. sono presentati i dati del sistema finanziario, sia come operatori che come andamento dei principali indicatori, con particolare riferimento al settore bancario stante la sua importanza relativa nel sistema, evidenziando elementi di stabilizzazione e miglioramento di alcuni ambiti (Raccolta e Patrimonio degli intermediari bancari).

---

<sup>(2)</sup> Per una descrizione completa della Strategia per il Sistema Finanziario (*Financial Sector Strategy - FSS*), con riferimento alla posta 5-ter, ma anche alle altre componenti della FSS, si rimanda alla pubblicazione "Dinamiche evolutive del sistema bancario sammarinese", pubblicata ad aprile 2019 sul sito BCSM (<https://www.bcsm.sm/site/home/pubblicazioni-e-statistiche/collana-interventi/documento62712.html>). In particolare nell'ambito delle "Policy recommendations" è stato previsto quanto segue: "*Con pari tempestività andrebbero risolte le problematiche tecniche in materia di qualità degli attivi (c.d. 5 Ter, Decreto Legge n. 93/2017 del 7 agosto 2017, art. 5 ter, così come modificato dai Decreti 101/2017 e 122/2017) del principale intermediario del sistema, individuando soluzioni per dotare il medesimo di poste fruttifere in luogo dell'attuale attivo infruttifero che incide in maniera determinante sul relativo equilibrio economico.*"

<sup>(3)</sup> Cfr. pubblicazione citata nella nota (2), paragrafo 5.4.2. Policy recommendations: "*Il sistema bancario sammarinese necessita in primo luogo di risorse esterne che possano contribuire al suo risanamento, nel quadro di un processo complessivo di ristrutturazione e risanamento (Strategia per il Sistema Finanziario - SSF), che comprende anche l'apporto di nuove risorse finanziarie.*"



Il Presente Bollettino si chiude, come di consueto, con l'analisi dei dati della funzione di Tesoreria dello Stato gestita da BCSM in base ad apposita riserva di Legge, al fine di continuare, anche tramite tale pubblicazione, la divulgazione delle attività svolte dalla Banca Centrale.

## 2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Il quarto trimestre solare del 2020 è stato contrassegnato da due provvedimenti di rango primario che interessano direttamente gli ambiti di competenza di Banca Centrale, e precisamente:

- a) la LEGGE 9 NOVEMBRE 2020 n. 196 (II variazione al bilancio di previsione dello stato e degli enti del settore pubblico allargato per l'esercizio finanziario 2020, modifiche alla legge 19 novembre 2019 n. 157 e successive modifiche);
- b) la LEGGE 23 DICEMBRE 2020 n.223 (bilanci di previsione dello stato e degli enti pubblici per l'esercizio finanziario 2021 e bilanci pluriennali 2021/2023).

Con la prima legge, infatti, sono state apportate importanti modifiche alla LISF. Più in particolare:

- con l'art.9, è stato introdotto l'articolo 73-bis rubricato "*Separazione patrimoniale dei depositi rilevanti*" oggetto in seguito di interpretazione autentica (vedasi art.10 della L.223/2020);
- con l'art.11, è stato integralmente sostituito l'articolo 140 rubricato "*Ostacolo all'esercizio della funzione di vigilanza*";
- con l'art.12, è stato modificato il comma 3 dell'articolo 104 rubricato "*Relazioni con l'autorità giudiziaria*";
- con l'art.13, è stata modificata la lettera c) al comma 6 dell'articolo 36 rubricato "*Obbligo del segreto bancario*".

Nella c.d. "legge finanziaria" sono state invece introdotte le seguenti disposizioni:

- gli articoli 2 e 3 per l'emissione dei *titoli irredimibili* del debito pubblico volta a valorizzare gli attivi patrimoniali iscritti nel bilancio della Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino ai sensi dell'articolo 5-ter del DL 93/2017, che prevede per Banca Centrale sia il ruolo di "agente pagatore" sia quello di "gestore accentrato" dei titoli dematerializzati;
- l'articolo 9 che, con riguardo alle sanzioni amministrative pecuniarie irrogate da Banca Centrale, dopo aver disciplinato i casi speciali legati alla responsabilità solidale di B.N.S., i rafforzati obblighi di pubblicazione casi di sanzioni per violazioni correlate a pubblici interventi in risoluzione di crisi bancarie, l'esazione di sanzioni verso non residenti, sostituisce integralmente l'articolo 32 della Legge n.96/2005 (Statuto BCSM) rubricato "*pubblicità delle sanzioni*" con una nuova disposizione che qualifica in dettaglio i criteri da seguire per la pubblicazione delle sanzioni.

Il quarto trimestre solare del 2020 è stato interessato anche da due non meno importanti provvedimenti sul fronte della normativa secondaria, che compete direttamente alla Banca Centrale. In particolare vanno qui menzionati:

- a) il Regolamento n.2020-04, emanato in data 23 dicembre 2020, intitolato "*Regolamento dei servizi di pagamento e di emissione di moneta elettronica (Istituti di Pagamento e IMEL)*";
- b) il Regolamento n.2020-05, emanato anch'esso in data 23 dicembre 2020, intitolato "*Regolamento modificativo del Regolamento n. 2007-01 sulle procedure di segnalazione ex art.68 Legge 17 novembre 2005 n.165.*"

Con riguardo ai due regolamenti descritti, si può in sintesi rilevare che:



- a) il primo provvedimento abroga e sostituisce il Reg.2014-04 dal medesimo titolo, al fine di recepire nella regolamentazione sammarinese in materia di servizi di pagamento, i nuovi standard di cui alla Direttiva n.2015/2366/UE (c.d. PSD2), dando così attuazione al Decreto Delegato n.177/2018;
- b) il secondo provvedimento, ad integrazione di quanto già disposto dai nuovi tre commi dell'articolo 68 della LISF, introdotti dal Decreto Delegato n. 61/2019 per il recepimento degli standard europei della c.d. MIFID2, modifica significativamente il Reg.2007-01, al fine di disciplinare al suo interno la nuova tipologia di segnalazioni a Banca Centrale che va sotto il nome di *whistleblowing* e che va ad aggiungersi all'altra tipologia, qualificata ora come *segnalazioni-esposto*.



### 3. ATTIVITA' DI VIGILANZA

#### 3.1. Principali evidenze di periodo<sup>(4)</sup>

Nel quarto 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	30/09/2020	31/12/2020
Procedimenti autorizzativi	16	11
Normativa di vigilanza	6	11
Ispezioni	3	2
Situazione singoli intermediari	7	20
Procedimenti sanzionatori	8	18
Altre	9	6
<b>Totale</b>	<b>49</b>	<b>68</b>

Dai dati presentati sono evidenti alcuni trend in relazione a specifiche tipologie di deliberazioni. A fronte di una sostanziale stabilità e calo in materia, rispettivamente, di "Ispezioni" e "Procedimenti autorizzativi", questi ultimi per loro stessa natura condizionati dalle richieste pervenute dagli istanti, si assiste ad sensibile incremento per quanto concerne le decisioni relative alla "Normativa di vigilanza" (+83%), "Situazione singoli intermediari (+186%)" e "Procedimenti sanzionatori" (+125%).

Per quanto concerne l'aumento delle decisioni in materia regolamentare, questo è in primo luogo legato agli interventi regolamentari descritti nel precedente capitolo, la cui emanazione ha richiesto una fase preliminare di analisi per la stesura delle bozze, per poi procedere, in coerenza con quanto previsto dalla Regolamentazione BCSM, alla pubblica consultazione, in esito alla quale ed utilizzando i riscontri pervenuti alla Banca Centrale durante tale periodo, i regolamenti sono stati emanati. Ulteriori *driver* che hanno determinato l'incremento di tale tipo di decisioni sono stati, in particolare, le modifiche regolamentari in materia di segnalazioni di vigilanza, la predisposizione ed invio alle Segreterie di Stato competenti di contributi in materia di interventi normativi (ad esempio per quanto concerne le sanzioni di vigilanza) e l'integrazione dell'attuale regolamentazione di vigilanza prudenziale per agevolare l'attuazione di interventi di rafforzamento dell'adeguatezza patrimoniale da parte degli intermediari bancari.

Le decisioni in materia di "Situazione singoli intermediari" sono quasi triplicate, segno evidente di una focalizzazione nel periodo su tale tipo di deliberazioni, che hanno riguardato, seppur con argomenti e finalità diverse, tutti i principali comparti del sistema finanziario: banche, compagnie di assicurazione, finanziarie, SG e i soggetti in Liquidazione Coatta Amministrativa. Pur senza entrare nel merito dei singoli argomenti, si evidenzia come tali deliberazioni del Coordinamento della Vigilanza sono di norma assunte sulla base di autonome valutazioni della vigilanza - non legate a istanze di parte - e come tali configurano interventi di vigilanza (di tipo conoscitivo, preventivo, correttivo) a seconda della situazione del singolo intermediario (complessiva o di specifici profili tecnici).

I procedimenti sanzionatori rappresentano il terzo ambito nel quale sono sensibilmente incrementate le decisioni rispetto al periodo precedente. Nel quarto trimestre sono stati completati tutti i procedimenti sanzionatori avviati ad inizio 2020, pervenendo quindi ad una decisione finale in termini di irrogazione di sanzioni o archiviazione, comunicata in tali termini ai soggetti nei confronti

<sup>(4)</sup> Il paragrafo non riporta le informazioni afferenti le 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.



dei quali erano stati avviati i singoli procedimenti. L'attività ha riguardato tre soggetti: di cui sottoposto a procedura di Risoluzione ed un secondo in Liquidazione Coatta Amministrativa. In applicazione dei criteri definiti dal Coordinamento della Vigilanza nel corso del terzo e quarto trimestre 2020 ed alle modifiche normative della normativa di settore descritte nel precedente capitolo ed operate, peraltro, anche sulla base di specifiche proposte BCSM, nel corso 2021 Banca Centrale ha proceduto alla pubblicazione delle sanzioni irrogate, nei termini previsti dalla legge ed in piena coerenza con le finalità di trasparenza ed *accountability* perseguite.

### 3.2. Collaborazione con gli organismi internazionali

Anche nel IV trimestre 2020 sono continuate le ordinarie attività di relazione con gli organismi internazionali secondo le modalità e le finalità già espresse nelle versioni del Bollettino dei precedenti trimestri a cui si rimanda.

In particolare, per quanto concerne il FMI, nel periodo si è svolta una attività di preparazione dello *staff visit* di gennaio, tramite una interlocuzione a distanza, che ha permesso ai componenti la delegazione del Fondo Monetario Internazionale di approfondire le tematiche relative ai vari comparti del sistema finanziario sammarinese.

Ne trimestre sono, altresì, continuate le attività per la valutazione MONEYVAL in materia AMF-CFT, in preparazione della missione *FaceToFace* di inizio marzo, ultimo momento di confronto con gli esperti del Consiglio d'Europa, prima della assemblea plenaria che approverà il rapporto finale di Valutazione della Repubblica di San Marino.



#### 4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO

Come evidenziato nella tabella seguente, al 30 dicembre 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	30/09/2020	31/12/2020
Banche	5*	5*
Finanziarie / fiduciarie	1	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>12</b>	<b>12</b>
Intermediari assicurativi e riassicurativi	32**	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 (30/09/2020) il sistema finanziario non ha registrato diminuzioni nel numero degli operatori iscritti nel Registro dei Soggetti Autorizzati, così come degli intermediari assicurativi e riassicurativi.



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

### 5.1. La Raccolta

Tabella 3 – Dati della raccolta

Aggregati	30/09/2020	31/12/2020	Var. assoluta	Var. %
<b>Raccolta totale</b>	5.177	5.312	135	2,6%
<u>Raccolta diretta</u>	3.554	3.643	88	2,5%
Raccolta del Risparmio	3.541	3.629	87	2,5%
Debiti verso clientela	2.206	2.307	101	4,6%
<i>di cui</i> a vista	2.031	2.092	61	3,0%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	1.332	1.318	-14	-1,0%
<i>di cui</i> certificati di deposito	1.015	1.035	21	2,0%
<i>di cui</i> obbligazioni e passività subordinate	317	282	-35	-10,9%
Raccolta interbancaria	13	14	1	7,2%
<u>Raccolta indiretta</u>	1.623	1.669	46	2,9%
Gestione patrimoni mobiliari	316	321	6	1,8%
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.201	1.232	31	2,6%
Attività di Banca Depositaria	106	116	10	9,4%

Importi in milioni di euro

Nel quarto trimestre 2020 la raccolta del risparmio ha registrato un incremento di 87 milioni rispetto al trimestre precedente, attestandosi a 3.629 milioni di euro (+2,5%).

Con riguardo alle componenti della raccolta del risparmio, i debiti verso clientela, pari a 2.307 milioni, hanno evidenziato un incremento di 101 milioni (+4,6%) e i debiti rappresentati da strumenti finanziari, pari a 1.318 milioni, risultano diminuiti di 14 milioni (-1,0%).

Sulle predette dinamiche hanno inciso, tra l'altro, il trasferimento di depositi di un soggetto istituzionale dalla Banca Centrale al sistema bancario nonché il rimborso delle obbligazioni e delle passività subordinate emesse da talune banche, in parte compensate dalle obbligazioni emesse da Banca Nazionale Sammarinese in applicazione del programma di risoluzione di Banca CIS in a.s.

La raccolta interbancaria si attesta a 14 milioni (+1 milione).

La raccolta indiretta ha registrato un incremento di 46 milioni, attestandosi a 1.669 milioni (+2,9%). In particolare, tutte le componenti sono risultate in crescita: custodia e amministrazione di strumenti finanziari (+31 milioni, +2,6%), gestione di patrimoni mobiliari (+6 milioni, +1,8%), attività di banca depositaria (+10 milioni, +9,4%).

La raccolta totale ha di conseguenza registrato nel quarto trimestre 2020 una variazione positiva di 135 milioni (+2,6%), attestandosi a 5.312 milioni.

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



## 5.2. Gli impieghi verso la clientela

Tabella 4 – Dati sugli impieghi – indicatori dimensionali

Indicatori dimensionali	30/09/2020	31/12/2020	Var. assoluta	Var. %
Crediti lordi (incluso leasing)	2.552	2.500	-52	-2,1%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	1.604	1.588	-16	-1,0%
<i>di cui</i> Sofferenze	776	777	1	0,2%
Crediti netti (incluso leasing)	1.511	1.470	-41	-2,7%
<i>di cui</i> Crediti in bonis	941	905	-36	-3,8%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	570	565	-5	-0,9%
<i>di cui</i> Sofferenze	263	260	-2	-0,9%
<i>di cui</i> Incagli	98	110	12	12,2%
<i>di cui</i> Crediti ristrutturati	206	193	-13	-6,4%
<i>di cui</i> Crediti scaduti / sconfinanti	3	1	-1	-45,6%

Importi in milioni di euro

Nel quarto trimestre 2020 gli impieghi lordi verso clientela sono diminuiti di 52 milioni di euro, attestandosi a 2.500 milioni, principalmente in ragione dei rimborsi sui finanziamenti accordati e, in misura minore, dello stralcio di crediti operati da alcuni istituti di credito.

Le sofferenze lorde, pari a 777 milioni, hanno registrato un incremento di 1 milione.

Gli impieghi netti verso clientela, pari a 1.470 milioni<sup>(6)</sup>, sono risultati in calo di 41 milioni (-2,7%).

I crediti in bonis netti sono diminuiti di 36 milioni, attestandosi a 905 milioni, mentre i crediti *non performing* netti (NPL), anch'essi in diminuzione rispetto al trimestre precedente (-5 milioni), si ragguagliano a 565 milioni. Tra i crediti dubbi netti si evidenziano:

- sofferenze per 260 milioni (-2 milioni);
- crediti ristrutturati per 193 milioni (-13 milioni);
- incagli per 110 milioni (+12 milioni);
- crediti scaduti/sconfinanti per 1 milione (-1 milione).

Il *coverage ratio* sui crediti dubbi è pari al 64,4% (a fine settembre 2020 si attestava a 64,5%), mentre il *coverage ratio* sulle sofferenze si attesta al 66,5% (rispetto al precedente 66,1%). I crediti dubbi lordi rappresentano il 63,5% degli impieghi lordi (NPL Ratio a valori lordi), mentre i crediti dubbi netti costituiscono il 38,4% degli impieghi netti (NPL Ratio a valori netti).

<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. 40 della Legge n. 173/2018, per circa 47 milioni di euro.



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

<b>Indicatori sugli impieghi</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Var.</b>
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi)	62,8%	63,5%	0,7%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti)	37,7%	38,4%	0,7%
Sofferenze lorde / Crediti lordi	30,4%	31,1%	0,7%
Coverage ratio su Crediti dubbi	64,5%	64,4%	-0,1%
Coverage ratio su Sofferenze	66,1%	66,5%	0,4%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	72,1%	68,9%	-3,2%

### 5.3. Il patrimonio

**Tabella 6 – Dati sul Patrimonio**

<b>Aggregati</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Patrimonio netto	222	269	47	21,1%
Patrimonio netto / Totale attivo	5,5%	6,4%	1,0%	/

*Importi in milioni di euro*

Nel IV trimestre 2020 il patrimonio netto del sistema bancario è risultato in aumento di 47 milioni, raggiugliandosi a 269 milioni<sup>(7)</sup>.

Sulla variazione hanno inciso, tra l'altro, i seguenti fattori:

- la copertura della perdita dell'esercizio 2019 della Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino pari a 29,6 milioni;
- la contabilizzazione 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. pari a 11,4 milioni;
- le rivalutazioni dei beni d'impresa (+5 milioni) operata da alcuni intermediari ai sensi della legge n. 113 del 7/07/2020;
- i risultati di periodo registrati dal sistema bancario nel corso del quarto trimestre 2020 (+2,4 milioni rispetto al trimestre precedente)<sup>(8)</sup>.

<sup>(7)</sup> Sul dato relativo al patrimonio netto del sistema bancario alla fine del terzo trimestre 2020 grava il valore residuo del deficit patrimoniale di Banca CIS in a.s. ancora segnalato nella situazione contabile di Banca Nazionale Sammarinese, la cui completa rimozione è prevista dal programma di risoluzione e in conformità a quanto previsto dalle Leggi n. 102/2019 e n. 115/2019. Includendo nei dati la completa rimozione del predetto deficit, il patrimonio netto del sistema bancario alla fine del terzo trimestre 2020 sarebbe risultato pari a 234 milioni.

<sup>(8)</sup> Il risultato di periodo di sistema ha beneficiato, tra l'altro, dell'eliminazione dagli "Oneri straordinari" della Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino, per l'intero anno 2020, della quota periodica accantonata per l'ammortamento della posta contabile "5 ter" a seguito della conversione della stessa con il titolo irredimibile del debito pubblico (cfr. paragrafo 5.4 del presente Bollettino Informativo Trimestrale).



## 5.4. Altri fatti rilevanti

Con legge 23 dicembre 2020 n. 223 è stata disposta l'emissione di titoli irredimibili del debito pubblico per un ammontare nominale di euro 455 milioni, riservati alla Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino per la conversione della posta contabile iscritta nell'attivo di bilancio della citata banca ai sensi dell'art. 5-ter del Decreto Legge 7 agosto 2017 n.93, così come modificato dall'articolo 1 del Decreto Legge 30 agosto 2017 n.101<sup>(9)</sup>.

Di conseguenza, anche per effetto di quanto sopra indicato, nel trimestre in esame si registra un incremento della voce "Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito" di 444 milioni e una variazione negativa della voce "Altre voci dell'attivo" di 438 milioni (cfr. Appendice statistica).

## 6. LE SOCIETÀ DI GESTIONE (SG)

A fine dicembre 2020 i fondi comuni di diritto sammarinese attivi e gestiti dalle tre SG erano pari a n. 14, di cui n. 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 valore complessivo netto dei fondi comuni risulta pari a 205 milioni; la parte riferita ai menzionati 4 fondi di crediti è pari a 77 milioni<sup>(10)</sup>.

---

<sup>(9)</sup> Si rammenta che nel bilancio d'esercizio 2016 la Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino si è avvalsa delle modalità di rilevazione contabile delle svalutazioni dei crediti in deroga alle normative primarie e secondarie vigenti, ai sensi della citata norma (art. 5 ter) con distribuzione temporale delle svalutazioni su crediti, pari a 485 milioni, nell'arco di 25 anni, sulla base del seguente piano di ammortamento: 5 milioni per i primi due esercizi, 10 milioni per i successivi tre esercizi (dal 2018 al 2020) ed euro 22,256 milioni fino al 2040.

<sup>(10)</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. Il dato riferito a un fondo di crediti è relativo al primo semestre 2020.



## 7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE

### 7.1. IL DIPARTIMENTO TESORERIA

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

Come si evince dalla tabella sottostante, nel corso del IV trimestre 2020 le operazioni effettuate hanno riguardato entrate finanziarie per circa 411 milioni di euro; relativamente alle uscite finanziarie, sono state effettuate operazioni per circa 316 milioni di euro.

Tabella 7 - Volumi lavorati espressi in base all'importo totale delle disposizioni

Ente	OTTOBRE		NOVEMBRE		DICEMBRE	
	Entrate	Uscite	Entrate	Uscite	Entrate	Uscite
C.O.N.S.	204.747,42	298.229,89	761.237,50	426.557,47	541.087,63	1.065.608,27
Università degli Studi	638.051,71	316.355,31	536.718,97	319.627,15	1.463.546,95	1.383.484,76
A.A.S.L.P.	1.614.138,94	1.437.521,24	1.571.652,14	1.148.101,76	3.275.960,55	3.542.385,74
Ente di stato dei giochi	15.140,87	15.657,96	14.703,55	18.375,37	32.529,78	22.663,33
A.A.C.N.M.	151.354,98	26.283,08	187.618,54	16.163,53	283.870,88	52.189,42
I.S.S.	28.716.183,62	29.014.599,67	24.577.533,18	25.912.953,85	51.043.942,23	45.059.747,72
FONDISS	1.674.753,24	2.404.228,67	1.684.832,10	1.671.295,48	2.302.619,29	1.687.698,05
Eccellentissima Camera	20.312.509,30	32.028.781,28	23.395.476,46	28.240.271,79	206.419.736,12	110.168.734,90
A.A.S.S.	9.770.139,13	5.509.364,60	18.115.709,14	13.565.128,09	11.249.165,97	10.950.221,23
<b>Totale</b>	<b>63.097.019,21</b>	<b>71.051.021,70</b>	<b>70.845.481,58</b>	<b>71.318.474,49</b>	<b>276.612.459,40</b>	<b>173.932.733,42</b>

Fonte: Banca Centrale



## 8. APPENDICE STATISTICA<sup>(11)</sup>

		Raccolta	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
		Raccolta Totale		5.537.691 -0,3%	5.506.941 -0,6%	5.416.171 -1,6%	5.253.942 -3,0%	5.026.404 -4,3%	5.134.833 2,2%	5.177.030 0,8%	5.311.906 2,6%
		Raccolta Diretta		3.835.726 -2,4%	3.840.290 0,1%	3.774.519 -1,7%	3.631.122 -3,8%	3.547.967 -2,3%	3.562.326 0,4%	3.554.435 -0,2%	3.642.881 2,5%
		di cui Raccolta del risparmio		3.766.803 -2,4%	3.811.323 1,2%	3.724.915 -2,3%	3.610.641 -3,1%	3.533.134 -2,1%	3.549.067 0,5%	3.541.045 -0,2%	3.629.530 2,5%
		di cui Debiti verso clientela		2.217.708 -1,5%	2.332.517 5,2%	2.346.420 0,6%	2.123.964 -9,5%	2.098.283 -1,2%	2.130.744 1,5%	2.205.938 3,5%	2.306.607 4,6%
		di cui a vista		2.021.331 3,6%	2.082.843 3,0%	2.122.616 1,9%	1.987.717 -6,4%	1.921.283 -3,3%	1.940.741 1,0%	2.031.465 4,7%	2.092.450 3,0%
		di cui Debiti debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)		1.545.676 -3,7%	1.474.609 -4,6%	1.374.706 -6,8%	1.483.443 7,9%	1.432.370 -3,4%	1.415.271 -1,2%	1.331.607 -5,9%	1.317.757 -1,0%
		di cui certificati di deposito		1.264.294 -4,2%	1.195.578 -5,4%	1.116.983 -6,5%	1.081.079 -3,2%	1.030.062 -4,7%	1.010.566 -1,9%	1.014.674 0,4%	1.035.391 2,0%
		di cui di cui obbligazioni e passività subordinate		261.383 -1,2%	279.031 -0,8%	257.724 -7,6%	402.364 56,1%	402.308 0,0%	404.705 0,6%	316.933 -21,7%	282.366 -10,9%
		di cui raccolta interbancaria		68.923 0,4%	28.967 -58,0%	49.604 71,2%	20.480 -68,7%	14.732 -28,1%	13.259 -10,0%	13.391 1,0%	14.351 7,2%
		Raccolta Indiretta		1.701.965 4,6%	1.666.651 -2,1%	1.641.652 -1,1%	1.622.820 -1,1%	1.478.537 -8,9%	1.572.506 6,4%	1.622.595 3,2%	1.669.025 2,9%
		di cui gestione patrimoni mobiliari		326.036 6,8%	307.576 -5,7%	285.129 -7,3%	262.686 -7,9%	260.778 -1,4%	311.298 19,4%	315.619 1,4%	321.195 1,8%
		di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari		1.301.756 2,3%	1.263.404 -2,9%	1.252.110 -0,9%	1.254.666 0,2%	1.117.655 -10,9%	1.169.016 3,7%	1.200.707 3,6%	1.231.656 2,6%
		di cui Attività di Banca Depositaria		74.173 48,0%	95.672 29,0%	104.413 9,1%	105.469 1,0%	100.104 -5,1%	102.192 2,1%	106.179 3,9%	116.173 9,4%
		<b>Impieghi verso la clientela</b>									
		Crediti lordi (incluso leasing)		2.809.528 -0,7%	2.784.550 -0,9%	2.687.087 -3,5%	2.635.919 -2,3%	2.631.317 -0,2%	2.569.515 -2,7%	2.552.217 -0,5%	2.490.789 -2,7%
		di cui Crediti Dubbi		1.512.427 0,6%	1.603.417 6,0%	1.533.596 -4,4%	1.626.140 8,0%	1.627.702 0,1%	1.614.644 -0,8%	1.603.973 -1,0%	1.567.616 -3,5%
		di cui Sofferenze		581.464 0,9%	576.767 -0,8%	689.690 21,3%	783.750 12,0%	798.864 1,9%	776.950 -2,7%	775.556 -0,2%	776.975 0,2%
		Crediti netti (incluso leasing)		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%	1.539.593 -2,9%	1.510.663 -1,9%	1.468.923 -2,7%
		di cui Crediti in bonis		1.282.804 -2,0%	1.174.552 -8,4%	1.145.730 -2,5%	1.002.153 -12,5%	995.951 -0,6%	947.345 -4,9%	940.774 -0,7%	904.977 -3,8%
		di cui Crediti Dubbi		608.473 -2,9%	567.210 -6,8%	539.171 -4,9%	591.840 9,8%	590.293 -0,3%	592.247 0,3%	569.908 -3,8%	564.947 -0,9%
		di cui Sofferenze		217.619 -9,0%	188.262 -13,5%	232.260 23,4%	273.995 18,0%	282.177 3,0%	275.962 -2,2%	262.632 -4,8%	260.143 -0,9%
		di cui Incagli		159.766 -2,2%	173.147 8,4%	105.002 -38,4%	105.001 0,0%	97.631 -7,0%	103.291 5,6%	98.350 -4,8%	110.364 12,2%
		di cui Crediti ristrutturati		205.945 -0,1%	201.238 -2,3%	197.994 -1,6%	210.288 6,2%	206.505 -1,8%	208.668 1,0%	206.323 -1,1%	193.017 -6,4%
		di cui Crediti scaduti / sconfinati		25.107 41,3%	4.490 -82,1%	3.952 -14,2%	2.459 -36,2%	3.676 57,6%	4.209 8,6%	2.567 -39,0%	1.397 -45,6%
		Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi)		53,8%	57,6%	57,1%	61,7%	61,9%	62,8%	62,8%	63,5%
		Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti)		32,2%	32,6%	32,0%	37,1%	37,2%	38,5%	37,7%	38,4%
		Sofferenze lordi / Crediti lordi		20,7%	20,7%	26,0%	29,7%	30,4%	30,2%	30,4%	31,1%
		Coverage ratio su Crediti dubbi		59,8%	64,6%	64,8%	63,6%	63,7%	63,3%	64,5%	64,4%
		Coverage ratio su Sofferenze		62,6%	67,4%	66,8%	65,0%	64,7%	64,5%	66,1%	66,5%
		Crediti lordi / Raccolta del Risparmio		74,6%	73,1%	72,1%	73,0%	74,5%	72,4%	72,1%	68,9%

(11) Dati in migliaia di euro

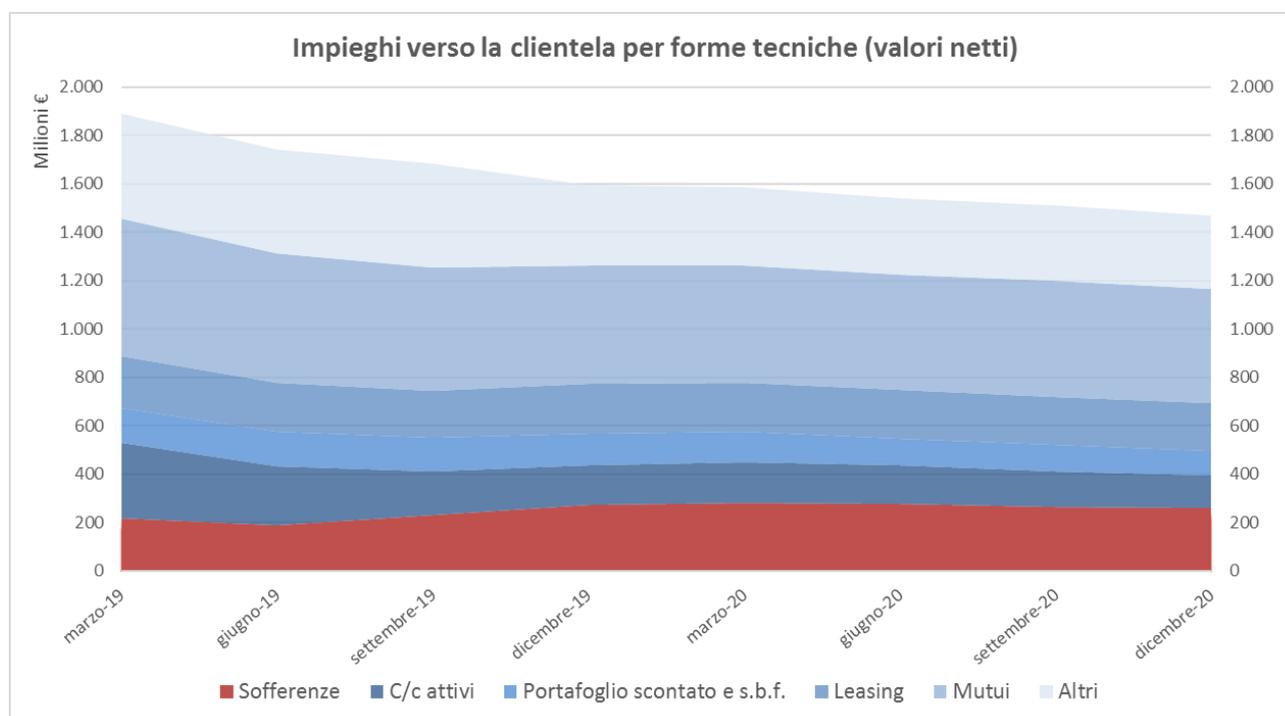
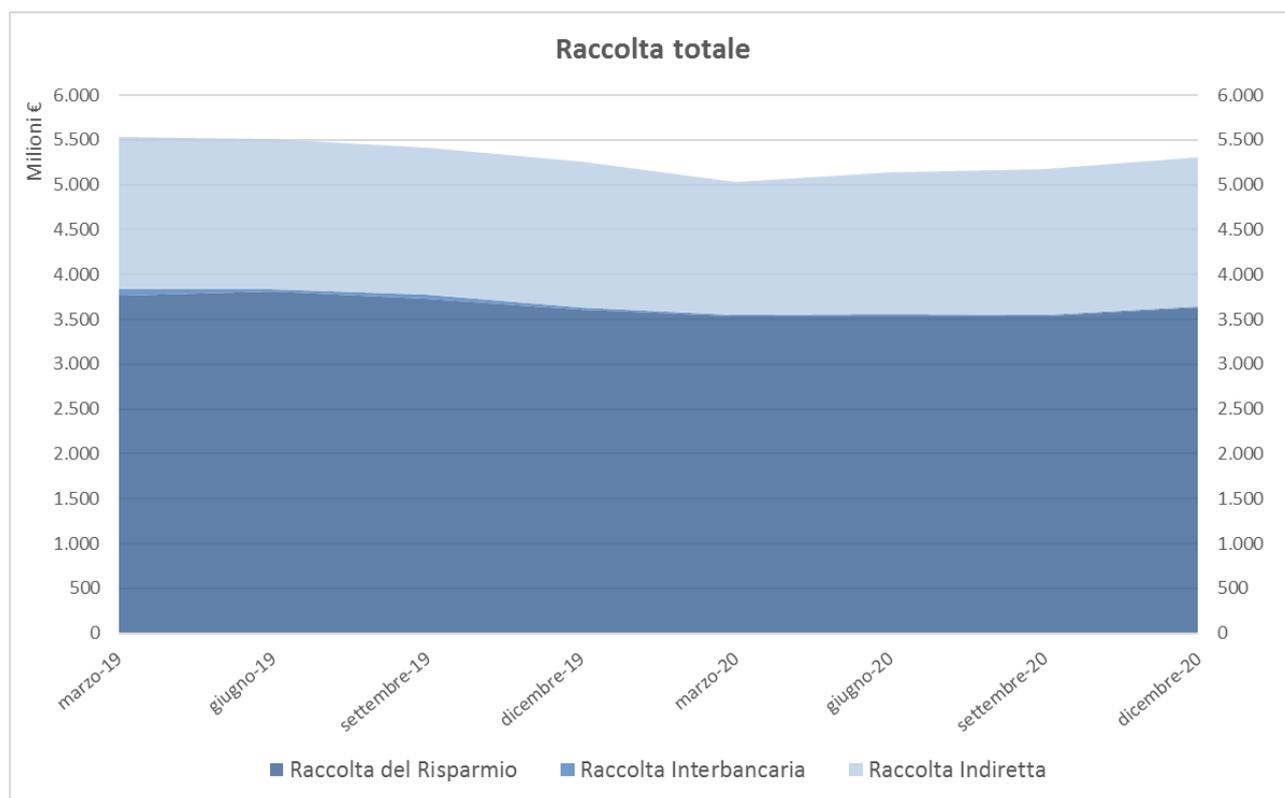




Agregati	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	30/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020
Crediti verso la clientela (valori netti: la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale)	Variazione trim. (%)	1.657.729 -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%	1.228.713 -2,9%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	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%	468.084 -3,6%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	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%	770.629 -2,5%
Impieghi verso la clientela distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.891.277 N.D.	1.741.762 -7,9%	1.684.900 -3,3%	1.593.993 -5,4%	1.586.244 -0,5%	1.539.583 -2,9%	1.510.683 -1,9%	1.469.923 -2,7%
di cui sofferenze (valori netti)	Variazione trim. (%)	217.619 N.D.	188.262 -13,5%	232.260 23,4%	273.995 18,0%	282.261 3,0%	275.962 -2,2%	262.632 -4,8%	260.143 -0,9%
di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.673.668 N.D.	1.553.500 -7,2%	1.462.640 -6,5%	1.319.998 -9,1%	1.303.982 -1,2%	1.263.631 -3,1%	1.248.051 -1,2%	1.209.781 -3,1%
di cui C/c attivi	Variazione trim. (%)	313.221 N.D.	243.065 -22,4%	178.624 -26,5%	163.041 -8,7%	167.059 2,5%	161.466 -3,3%	149.081 -7,7%	133.392 -10,5%
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.	Variazione trim. (%)	142.245 N.D.	144.448 1,5%	137.768 -4,6%	131.475 -4,6%	126.170 -4,0%	109.931 -12,9%	110.411 0,4%	103.688 -6,1%
di cui Leasing	Variazione trim. (%)	215.559 N.D.	201.616 -6,5%	196.942 -2,3%	206.000 4,6%	201.974 -2,0%	200.572 -0,7%	196.734 -1,9%	195.751 -0,5%
di cui Mutui	Variazione trim. (%)	568.714 N.D.	533.895 -6,1%	510.368 -4,4%	486.087 -4,8%	483.295 -0,6%	476.961 -1,3%	480.063 0,7%	470.997 -1,9%
di cui Altri	Variazione trim. (%)	433.917 N.D.	430.476 -0,8%	428.938 -0,4%	333.395 -22,3%	325.484 -2,4%	314.700 -3,3%	311.761 -0,9%	305.953 -1,9%



## 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):** è 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)).

