

BANCA  **CENTRALE**
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE**

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

III TRIMESTRE 2021



**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE**

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

III TRIMESTRE 2021



© BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO, 2021

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

Tutti i diritti riservati.

È consentita la riproduzione a fini didattici e non commerciali, a condizione che venga citata la fonte.

Sommario

| | |
|---|----|
| 1. SINTESI | 5 |
| 2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE | 6 |
| 3. ATTIVITA' DI VIGILANZA | 9 |
| 3.1. La vigilanza sul sistema finanziario() | 9 |
| 3.2. Le relazioni internazionali..... | 10 |
| 4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO | 13 |
| 5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO()..... | 14 |
| 5.1. La Raccolta..... | 14 |
| 5.2. Gli impieghi verso la clientela..... | 15 |
| 5.3. Il patrimonio | 16 |
| 6. LE SOCIETÀ DI GESTIONE (SG) | 17 |
| 7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE | 18 |
| 7.1. Il Dipartimento Sistema dei Pagamenti | 18 |
| 8. APPENDICE STATISTICA..... | 22 |
| 9. GRAFICI | 25 |
| 10. APPENDICE METODOLOGICA..... | 26 |
| 10.1. Fonti informative | 26 |
| 10.2. Definizioni tecniche relative ai capitoli 5, 8 e 9..... | 26 |

AVVERTENZE

Il presente Bollettino Informativo Trimestrale BCSM è stato redatto dalla Struttura di BCSM (relazioni.esterne@bcm.sm) con le informazioni relative al III trimestre 2021.

Le elaborazioni dei dati statistici, salvo diversa indicazione, sono eseguite sulla base delle segnalazioni trimestrali di vigilanza, per tale motivo i dati riferiti al III trimestre (30-09-2021) possono differire dagli analoghi dati di sistema presenti nelle relazioni annuali (redatte sulla base dei bilanci di esercizio).

Nelle tabelle e nei grafici le variazioni sono calcolate sui valori originari (non arrotondati). I dati riferiti ai trimestri precedenti possono aver subito variazioni rispetto agli stessi pubblicati nelle precedenti versioni a seguito di successive rettifiche segnaletiche operate dagli intermediari. Viene omessa l'indicazione della fonte per i dati della Banca Centrale.

Le versioni elettroniche dei Bollettini Informativi Trimestrali di BCSM sono disponibili nella sezione "Pubblicazioni e statistiche" del sito della Banca Centrale (www.bcm.sm), unitamente alle Relazioni Consuntive annuali e ai Bilanci dell'Autorità di Vigilanza.

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



SIGLARIO

| | |
|-----------------|--|
| AIF | Agenzia di Informazione Finanziaria |
| AML/CFT | Antiriciclaggio e contrasto al finanziamento del terrorismo(1) |
| BCE | Banca Centrale Europea |
| BCSM | Banca Centrale della Repubblica di San Marino |
| BP | Basis points |
| DD | Decreto Delegato |
| FMI | Fondo Monetario Internazionale |
| FONDISS | Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino |
| FSIs | Financial Soundness Indicators |
| NPLs | Non performing Loans (crediti dubbi) |
| MFS | Monetary and Financial Statistics (Statistiche FMI) |
| SPV | Società Veicolo di Cartolarizzazione (Special Purpose Vehicle) |
| UO di Vigilanza | Servizi ed Uffici componenti il Dipartimento Vigilanza BCSM |

(¹) Anti-Money Laundering / Combating the Financing of Terrorism



1. SINTESI

Il terzo trimestre 2021 è stato caratterizzato, al pari del precedente, da una intensa attività di emanazione di norme con importanti effetti prospettici per il settore finanziario, a fronte delle quali vi saranno implicazioni anche per l'attività della vigilanza, come meglio illustrato nel successivo capitolo 2 dedicato al quadro normativo e regolamentare.

In particolare ci si riferisce alle leggi n.154 del 27 agosto 2021 e n.157 del 30 agosto 2021, con le quali la Repubblica di San Marino si è dotata di una moderna normativa in materia di cartolarizzazioni e ha rivisto, al fine di perseguire un aumento di efficacia ed efficienza, le esistenti prassi in materia di procedure di recupero dei crediti. Gli interventi descritti rappresentano l'attuazione di linee di intervento che Banca Centrale, come peraltro il FMI ha auspicato da tempo, quali riforme strutturali funzionali al processo di stabilizzazione del sistema finanziario sammarinese⁽²⁾.

L'attività della funzione Vigilanza nel trimestre di riferimento, riportata in dettaglio nel capitolo 3 del Bollettino, è stata focalizzata in particolare sulla chiusura della procedura di risoluzione di Banca Nazionale Sammarinese S.p.a., con la sua trasformazione in Società di Gestione degli Attivi ex BNS S.p.a. (SGA). Tale passaggio, che segna anche la chiusura della crisi aperta nel 2019 dell'intermediario Banca CIS S.p.a., si innesta nel processo di riforma del quadro normativo sopra descritto, in quanto anche SGA potrà gestire i propri attivi partecipando al processo di cartolarizzazione di sistema ora possibile grazie alla sopra richiamata legge 157/2021.

Le relazioni internazionali, ugualmente rappresentate nel successivo capitolo 3, hanno costituito nel periodo un ulteriore tema rilevante per la Vigilanza, che ha operato per consolidare i rapporti con altre autorità di controllo estere e la gestione della visita annuale art. IV del Fondo Monetario Internazionale, seguita dal completamento delle attività per l'aggiornamento del rating sovrano della Repubblica di San Marino.

Come di consueto, il Bollettino presenta nei capitoli 4, 5, e 6 i principali dati del sistema finanziario in termini di (struttura) operatori e trend presenti nel comparto bancario e delle società di gestione, che confermano i trend già delineati nei trimestri precedenti. Il Bollettino si chiude con il Capitolo 7, nel quale sono presentate le attività svolte dal Dipartimento Sistema dei Pagamenti.

⁽²⁾ Si veda al riguardo il *Paper* "Dinamiche evolutive del sistema bancario sammarinese", pubblicato sul sito BCSM nell'aprile 2019 nel quadro della collana interventi, in particolare per quanto concerne i contenuti del paragrafo 5.4.2. *Policy recommendations*.



2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Nel terzo trimestre del 2021 si registrano due leggi di rilevanza primaria per il sistema creditizio sammarinese, attese da tempo dallo stesso sistema e oggetto di raccomandazioni anche da parte del Fondo Monetario Internazionale. Trattasi infatti di strumenti normativi in grado di contribuire significativamente alla soluzione del problema NPLs, già accumulatisi, e al contenimento del rischio di formazione di nuovi NPLs, attraverso, da un lato, un nuovo istituto giuridico (cartolarizzazione) ed una nuova strategia di sistema, nonché, dall'altro lato, un rafforzamento dell'efficacia ed efficienza delle procedure di recupero credito. In quest'ottica di complementarità rispetto al comune obiettivo principale, visibile anche dalla sostanziale contemporaneità dei provvedimenti legislativi, possono quindi essere riportate in questa sede:

- la **LEGGE 27 agosto 2021 n.154** "*Disposizioni in materia di procedura e diritto civile*";
- la **LEGGE 30 agosto 2021 n.157** "*Misure e strumenti per la cartolarizzazione dei crediti*".

Trattasi in entrambi i casi di provvedimenti particolarmente corposi e di contenuto altamente tecnico in ambito civilistico e finanziario, per cui, per esigenze di sintesi, ci si limita in questa sede ad un mero richiamo ai loro principali contenuti, rinviando per ogni approfondimento, ivi incluso il significato dei termini tecnici di seguito riportati, al testo delle leggi stesse e delle pubbliche relazioni che le accompagnano.

Con la Legge 154/2021:

- a) è stato disciplinato, a livello di norma positiva, l'istituto giuridico di garanzia noto come "patto marciano";
- b) è stata introdotta la c.d. "revocatoria semplificata" per gli atti distrattivi a titolo gratuito;
- c) è stata aggiornata la disciplina della "procedura sommaria documentale" e dell'"ipoteca giudiziale" in ottica di maggior efficienza, prevedendo, per l'opposizione alla prima, i casi di "provvisoria esecutività";
- d) è stata disposta "l'ultrattività della domiciliazione legale" ai fini di notifica, per i casi di cessazione del mandato *ad litem*;
- e) è stata introdotta una procedura semplificata a disposizione dei "creditori esecutivi" per la ricerca dei beni da pignorare mediante la collaborazione del Servizio di Esattoria;
- f) è stata derogata l'impignorabilità delle pensioni quando eccedenti determinate soglie;
- g) è stata snellita e semplificata la procedura di vendita dei beni sottoposti ad esecuzione forzata e la loro assegnazione diretta al creditore, prevedendo altresì per il Tribunale la possibilità di delegare lo svolgimento delle pubbliche aste al Servizio di Esattoria;
- h) è stata normata la fattispecie dell'"auto-ipoteca" per i casi di sopravvenuta fusione o incorporazione o altre operazioni straordinarie tra il proprietario dell'immobile (ad es. società di leasing) e il creditore ipotecario (ad es. banca mutuante);
- i) sono state accelerate e semplificate le procedure di restituzione al proprietario dei beni oggetto di locazione immobiliare nei casi di morosità del locatario.

La Legge n.157/2021, al netto del primo Capo introduttivo, è suddivisa in due parti principali: la prima contenente la disciplina generale della cartolarizzazione, ispirata nei contenuti dalla corrispondente Legge italiana n.130/1999 e s.m.; la seconda parte contenente la disciplina speciale dedicata alla cartolarizzazione di sistema degli attivi bancari. Quest'ultima parte, in estrema sintesi, prevede:

- a) l'intervento di un SPV di sistema e di un *servicer* di sistema (IGRC);



- b) il coinvolgimento di un *Arranger* che dovrà valutare la qualità degli attivi cartolarizzati, redigere il programma dell'operazione da sottoporre all'Autorità di Vigilanza e stabilire quindi le quote delle diverse tranche di emissione;
- c) la possibilità per le banche di cartolarizzare, oltre agli NPLs, anche crediti in bonis, strumenti finanziari o beni materiali (immobili o mobili registrati) pervenuti alle stesse da recupero crediti od operazioni straordinarie di aggregazione;
- d) l'emissione di tre tranche di ABS: Senior, Mezzanine e Junior, di cui le prime a rimborso garantito anche da parte dello Stato o di una compagnia assicurativa e le ultime rimborsabili solo in ultima istanza e retrocesse alle banche originator a parziale pagamento degli attivi da queste cartolarizzati;
- e) l'istituzione presso Banca Centrale di un conto di riserva (*escrow account*) da parte di ciascuna banca *originator* quale prima forma di copertura delle eventuali perdite;
- f) il deconsolidamento dai bilanci delle banche originator degli attivi cartolarizzati.

Passando ad esaminare gli sviluppi del quadro regolamentare del medesimo periodo estivo (luglio – settembre 2021), considerato che del **Regolamento sulle procedure di rigore (Reg.2021-02)**, pur emanato il 16 luglio 2021, quindi in corso del trimestre in esame, si era già dato ampio riscontro nel Bollettino BCSM relativo al trimestre precedente durante il quale tutta l'attività a ciò propedeutica si era conclusa, merita di essere qui richiamato il **Regolamento per il servizio di custodia di asset virtuali da parte di banche (Reg.2021-03)**.

Tale regolamento, infatti, è stato emanato nei primi giorni di ottobre, ma in esito ad un processo sviluppatosi interamente nel trimestre in esame e che consta di un periodo di consultazione sulla bozza dal 29 luglio al 18 agosto. A tale consultazione, considerato il carattere tecnico e l'ambito di applicazione ristretto del provvedimento, sono state invitate direttamente le quattro banche potenzialmente interessate a sviluppare tale nuovo servizio nonché la Segreteria di Stato per l'Industria, l'Artigianato e il Commercio, l'Istituto per l'innovazione (San Marino Innovation) e l'Agenzia di Informazione Finanziaria, ossia gli stessi soggetti che, insieme alla Banca Centrale e per quanto di rispettiva competenza, avevano già preso parte al tavolo di lavoro per l'elaborazione del Decreto Delegato 23 giugno 2021 n.111. Il Regolamento n.2021-03 dà infatti attuazione dell'articolo 10 del summenzionato Decreto Delegato che, avendo riservato la prestazione in territorio sammarinese del servizio di custodia di asset virtuali alle sole banche, riconosce specifici poteri regolamentari alla Banca Centrale. Più in particolare, il Regolamento 2021-03 ha stabilito:

- a) le modalità e i tempi di verifica dei requisiti per le banche richiedenti l'autorizzazione alla prestazione del servizio;
- b) la disciplina sul procedimento autorizzativo, comprensiva dei casi di sospensione del termine;
- c) le possibili cause di sospensione dell'autorizzazione e le procedure connesse;
- d) i contenuti e le modalità di tenuta e aggiornamento del pubblico registro delle banche autorizzate a prestare il servizio;
- e) le caratteristiche e l'importo minimo della copertura assicurativa necessaria per l'ottenimento e il mantenimento dell'autorizzazione;
- f) le procedure di segnalazione degli incidenti informatici.

Il quadro normativo formato dal Decreto Delegato n.111/2021 e dal Regolamento BCSM n.2021-03 confermano il percorso intrapreso dal sistema finanziario sammarinese di allineamento alle migliori pratiche internazionali, con particolare riferimento al servizio di custodia di asset virtuali, sempre più richiesto dal tessuto economico internazionale.



Sotto il profilo regolamentare va comunque segnalato, in chiusura, il lavoro sviluppato da BCSM durante il medesimo periodo estivo, in stretta collaborazione e su invito della Segreteria di Stato per le Finanze, per la predisposizione dei Decreti Delegati di recepimento dell'acquis communautaire dell'U.E. di più prossima scadenza, sulla base degli impegni assunti da San Marino nel quadro della vigente Convenzione Monetaria, sia in tema di banconote in euro, sia in tema di contrasto alle frodi sugli strumenti di pagamento diversi dal contante, sia in tema di contratti derivati OTC, benchmark e depositari centralizzati.



3. ATTIVITA' DI VIGILANZA

3.1. La vigilanza sul sistema finanziario⁽³⁾

Nel terzo trimestre 2021 il Coordinamento della Vigilanza BCSM ha assunto le deliberazioni riepilogate nella tabella 1 di seguito riportata.

Tabella 1 - Deliberazioni del Coordinamento della Vigilanza

| Tipologia di deliberazioni | 30/06/2021 | 30/09/2021 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Procedimenti autorizzativi | 17 | 11 |
| Normativa di vigilanza | 11 | 4 |
| Ispezioni | 3 | 3 |
| Situazione singoli intermediari | 2 | 9 |
| Procedimenti sanzionatori | 3 | 11 |
| Altre | 7 | 9 |
| Totale | 43 | 47 |

Nel periodo di riferimento l'attività della Vigilanza si è focalizzata su due temi in particolare, solo in parte rifluiti nelle statistiche della tabella precedente: la missione art. IV del FMI (cfr. paragrafo seguente) e la conclusione della procedura di risoluzione, ex Legge 102/2019, della Banca Nazionale Sammarinese S.p.a. (BNS), già Banca CIS S.p.a.

Con riferimento a tale ultimo argomento, in data 30 giugno 2021 è avvenuta la cessione delle azioni di BNS in favore dell'Eccellentissima Camera, ai sensi di quanto previsto dal Decreto Delegato 27 luglio 2020, n.126, così come modificato dall'art. 2 del Decreto-Legge 25 giugno 2021 n. 118⁽⁴⁾, determinando la sua riconversione da banca a società di amministrazione degli attivi e passivi rivenienti dalla risoluzione di Banca CIS.

Per quanto attiene alle attività di competenza BCSM, in data 15 luglio 2021 il Coordinamento della Vigilanza ha adottato il provvedimento, ai sensi del combinato disposto degli artt. 14 della Legge 14 giugno 2019, n. 102 e 4 del Decreto Delegato 27 luglio 2020, n. 126, di chiusura della procedura di risoluzione della Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. e la conseguente revoca dell'autorizzazione all'esercizio delle attività riservate per la medesima società. A seguito di tale provvedimento la controllante BNS ha comunicato il cambio di denominazione in "Società di Gestione degli Attivi ex BNS S.p.A." a socio unico.

La chiusura della procedura di risoluzione di BNS è stata preceduta da una intensa attività da parte delle unità del Dipartimento Vigilanza, al fine di consentire una completa dismissione dei servizi bancari e delle relazioni con controparti e con la clientela da parte dell'intermediario. Le relative decisioni del Coordinamento della Vigilanza sono alla base del deciso incremento, unitamente a quanto si dirà in seguito, della categoria "Situazione singoli intermediari". Per ulteriori informazioni concernenti la chiusura della procedura di risoluzione di BNS si rimanda a quanto riportato nel Bollettino Trimestrale relativo al secondo trimestre 2021, paragrafo 3.1 "principali evidenze di periodo".

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ Ulteriori dettagli relativi alla articolazione delle varie norme in materia sono stati riportati nel Bollettino Trimestrale BCSM relativo al secondo trimestre 2020, all'interno del capitolo 3 "Evoluzione del quadro normativo e regolamentare".



Nella medesima categoria "Situazione singoli intermediari" rientrano le decisioni successive alle valutazioni operate sui piani industriali delle banche, in coerenza con l'attività di vigilanza finalizzata ad assicurare il rispetto della sana e prudente gestione nell'ambito delle scelte strategiche dei singoli intermediari.

Per quanto concerne le restanti categorie di decisioni del Coordinamento della Vigilanza, avuto presente quanto già sopra rilevato, si evidenzia, rispetto ai dati del secondo trimestre 2021, una riduzione delle decisioni in materia di procedimenti autorizzativi, per loro natura correlate alle minori o maggiori istanze ricevute dai soggetti già facenti parte del sistema finanziario o che intendono richiedere l'autorizzazione per avviare una attività sottoposta a vigilanza della Banca Centrale (es. intermediari assicurativi e riassicurativi).

Sempre con riferimento ai dati della tabella 2, si sottolinea una minore attività in materia regolamentare, in decremento rispetto al secondo trimestre 2021 in cui in tale ambito era stata rilevante l'attività del Coordinamento della Vigilanza (cfr. Bollettino Trimestrale Marzo – Giugno 2021), con un deciso incremento delle deliberazioni in materia di procedimenti sanzionatori, i cui effetti finali si sono palesati pienamente nel quarto trimestre 2021, con la pubblicazione dei procedimenti sanzionatori rientranti nelle previsioni normative che delimitano la pubblicazione sul sito BCSM di talune delle sanzioni irrogate dalla Banca Centrale⁽⁵⁾.

Nel trimestre di riferimento sono anche proseguite le attività, avviate ad inizio 2021, per censire ed analizzare le relazioni degli operatori economici sammarinesi con imprese finanziarie estere per la prestazione di servizi di pagamento, anche mediante POS virtuali, al fine di qualificare tali operatività nell'ambito delle previsioni del Regolamento 2020-04. A fronte delle relazioni rilevate sono state avviate interlocuzioni con le imprese finanziarie interessate e con le rispettive autorità di vigilanza competenti, al fine di regolarizzare le medesime in coerenza con la richiamata regolamentazione BCSM, garantendo nel contempo la continuità dell'operatività in essere⁽⁶⁾.

In ultimo si segnala la decisione, presa a fine maggio 2021 ma con effetti per gli intermediari bancari a partire da metà giugno 2021, di riduzione al 3,5% (dal precedente 5%) dell'aliquota relativa al deposito di Riserva Obbligatoria (ROB) presso la Banca Centrale, ai sensi dell'art. 142 della LISF. La riduzione descritta conferma il deciso miglioramento del quadro di liquidità del sistema bancario nel suo complesso e dei singoli intermediari che ne fanno parte, con un'aliquota ROB che si pone ora al di sotto anche del valore precedente al già citato 5%⁽⁷⁾.

3.2. Le relazioni internazionali

Il trimestre di riferimento ha riconfermato l'impegno profuso di BCSM nel rilancio delle relazioni internazionali in ottica di sviluppo e rafforzamento dei rapporti con organizzazioni internazionali e autorità di vigilanza estere.

⁽⁵⁾ Per ulteriori approfondimenti in merito alla pubblicazione delle sanzioni e per la presa visione dei provvedimenti pubblicati si rimanda alla apposita sezione del sito BCSM: <https://www.bcsm.sm/site/home/funzioni/funzioni-stautuarie/vigilanza/sanzioni/provvedimenti-sanzionatori.html>

⁽⁶⁾ L'attività descritta si è completata a fine Novembre 2021 per Paypal Europe, pervenendo all'autorizzazione della società e alla sua iscrizione nel Registro dei soggetti autorizzati tenuto da BCSM nell'ambito della sezione "Imprese Finanziarie estere" e nel Registro dei Prestatori di Servizi di Pagamento quale PSP con sede nell'Unione Europea autorizzato ad erogare servizi di pagamento nella Repubblica di San Marino in regime di prestazione di servizi senza stabilimento (<https://www.bcsm.sm/site/home/sala-stampa/comunicati-stampa-e-notizie/articolo6085.html>).

⁽⁷⁾ L'aliquota ROB al 5% è stata definita nel mese di novembre 2017, precedentemente, a partire dal mese di maggio 2014, l'aliquota era pari al 4%.

Come sopra evidenziato, durante il trimestre una parte importante delle attività del Dipartimento Vigilanza è stata indirizzata alla preparazione e coordinamento dell'annuale missione Art. IV del FMI tenutasi nel mese di settembre 2021.

Stante il miglioramento delle condizioni sanitarie, la visita si è potuta svolgere in parte in presenza, dando modo agli esperti di Washington di interloquire in maniera diretta con le istituzioni sammarinesi favorendo così maggiore dialogo e confronto. La missione, che ha coinvolto insieme a BCSM anche rappresentanti del Governo, della Pubblica Amministrazione e dei vari comparti dell'economia sammarinese, ha avuto come obiettivo l'esame della situazione economica della Repubblica di San Marino con particolare riferimento, per quanto concerne BCSM, allo stato attuale e alle dinamiche di sviluppo del sistema finanziario.

Al termine della visita il FMI ha pubblicato⁽⁸⁾ il documento finale di sintesi delle valutazioni condotte (*Staff Visit Concluding Statement*), nell'ambito del quale è emerso, tra l'altro, come a fronte delle difficoltà inizialmente incontrate dal Paese nell'avviamento della campagna vaccinale, quest'ultima si è poi dimostrata essere "successful" e San Marino ha visto riconoscersi il ruolo di "global leader in terms of the speed and coverage of the vaccination rollout".

Per quanto concerne le tematiche strettamente afferenti il sistema finanziario, sono stati evidenziati i progressi ottenuti nel percorso di stabilizzazione del sistema bancario, con particolare riferimento al miglioramento della situazione generale della liquidità, della fiducia dei depositanti (desunta dal recente aumento del livello dei depositi) e dei percorsi di efficientamento degli intermediari bancari tramite la riduzione dei relativi costi operativi. Il documento pone peraltro l'accento anche sulle ulteriori attività da svolgere per affrontare le sfide tuttora esistenti, in primo luogo relative all'ammontare dei NPLs presenti nel sistema bancario.

Il rapporto finale relativo alla visita è stato pubblicato nel successivo mese di novembre 2021 e sarà oggetto di trattazione e sintesi nella successiva versione del Bollettino trimestrale⁽⁹⁾.

Nel mese di settembre, come di consueto successivamente alla visita del FMI, si sono inoltre tenute le relazioni con l'agenzia FITCH per l'aggiornamento del rating sovrano della Repubblica di San Marino. Alla luce delle valutazioni espresse in precedenza dal FMI e sulla base delle informazioni fornite da BCSM (per quanto concerne il sistema finanziario) e degli interlocutori istituzionali sammarinesi (per l'economia nel suo complesso), l'agenzia ha confermato per San Marino il rating BB+ rivedendo però l'*outlook* da negativo a stabile⁽¹⁰⁾.

Nel corso del terzo trimestre 2021 si sono anche intensificati i rapporti con autorità di vigilanza e banche centrali estere, sia europee che extra europee, anche in relazione a istanze presentate da soggetti autorizzati sammarinesi, al fine di consolidare le relazioni internazionali di BCSM anche tramite apposite intese per lo scambio di informazioni e/o la stipula di appositi accordi formali di collaborazione in materia afferente la Vigilanza sul sistema finanziario. Tali contatti hanno riguardato anche le autorità di vigilanza di competenza delle imprese finanziarie estere che forniscono servizi di pagamento ad operatori commerciali sammarinesi, al fine di qualificare la relativa operatività nel quadro delle previsioni del regolamento BCSM 2020-04 (cfr. *supra*).

Nel trimestre di riferimento sono anche continuate, come di consueto, le interlocuzioni con le autorità di controllo nazionali in relazione alle specifiche richieste di informazioni di queste o

⁽⁸⁾ <https://www.bcsm.sm/site/home/sala-stampa/comunicati-stampa-e-notizie/articolo6052.html>

⁽⁹⁾ <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2021/11/23/Republic-of-San-Marino-2021-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-and-509843>

⁽¹⁰⁾ <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-revises-san-marino-outlook-to-stable-affirms-at-bb-01-10-2021>



nell'ambito di pregresse richieste di collaborazione internazionale ricevute. In ultimo, sono continuate le relazioni con un'organizzazione internazionale che comprende autorità di vigilanza di diversi Paesi ai fini di valutare una potenziale adesione alla stessa.



4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO

Come evidenziato nella tabella seguente, al 30 settembre 2021 risultavano iscritte nel Registro dei Soggetti Autorizzati 11 società, mentre in pari data erano 34 gli intermediari assicurativi e riassicurativi iscritti nel relativo registro di competenza.

Tabella 2 – Soggetti Autorizzati⁽¹¹⁾

| Descrizione | 30/06/2021 | 30/09/2021 |
|--|------------|------------|
| Banche | 5 * | 4 |
| Finanziarie / fiduciarie | 1 | 1 |
| Imprese di investimento | 0 | 0 |
| Società di gestione | 3 | 3 |
| Imprese di assicurazione | 2 | 2 |
| Istituti di Pagamento | 1 | 1 |
| Totale | 12 | 11 |
| Intermediari assicurativi e riassicurativi | 33 | 34 |

Note:

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

** Include 7 persone fisiche e ditte individuali, 24 persone giuridiche non imprese finanziarie, 3 imprese finanziarie svolgenti anche attività di intermediazione assicurativa; dei 34 intermediari, 2 soggetti erano in regime di sospensione dell'attività.

Rispetto al trimestre precedente (30/06/2021) si è registrata la riduzione del numero dei soggetti del comparto Banche a seguito della sopra richiamata trasformazione della Banca Nazionale Sammarinese S.p.a. in Società di Gestione degli Attivi ex BNS S.p.a., soggetto che non esercita attività riservate e come tale non è incluso nel Registro dei Soggetti Autorizzati tenuto da BCSM.

⁽¹¹⁾ Per il dettaglio dei dati relativi ai vari comparti si rimanda al sito BCSM, sezione "[Servizi per il pubblico / registri pubblici](#)".



5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO⁽¹²⁾

Il 15 luglio 2021 è stato adottato il provvedimento, ai sensi del combinato disposto degli artt. 14 della Legge 14 giugno 2019, n. 102 e 4 del Decreto Delegato 27 luglio 2020, n. 126, di chiusura della procedura di risoluzione della Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. (BNS) e, di conseguenza, la citata banca è stata cancellata dal Registro dei Soggetti Autorizzati.

5.1. La Raccolta

Tabella 4 – Dati della raccolta

| Aggregati | 30/06/2021 | 30/09/2021 | Var. assoluta | Var. % |
|--|------------|------------|---------------|--------|
| Raccolta totale | 5.246 | 5.420 | 174 | 3,3% |
| <u>Raccolta diretta</u> | 3.532 | 3.564 | 32 | 0,9% |
| Raccolta del Risparmio | 3.523 | 3.563 | 40 | 1,1% |
| Debiti verso clientela | 2.419 | 2.469 | 49 | 2,0% |
| di cui a vista | 2.091 | 2.132 | 41 | 2,0% |
| Debiti rappresentati da strumenti finanziari | 1.100 | 1.091 | -9 | -0,8% |
| di cui certificati di deposito | 1.021 | 1.011 | -10 | -1,0% |
| di cui obbligazioni e passività subordinate | 79 | 80 | 1 | 0,9% |
| Raccolta interbancaria | 9 | 1 | -8 | -84,0% |
| <u>Raccolta indiretta</u> | 1.714 | 1.855 | 141 | 8,2% |
| Gestione patrimoni mobiliari | 360 | 369 | 9 | 2,5% |
| Custodia e amministrazione di strumenti finanziari | 1.228 | 1.332 | 104 | 8,5% |
| Attività di Banca Depositaria | 126 | 154 | 28 | 22,3% |

Importi in milioni di euro

Nel terzo trimestre 2021 la raccolta del risparmio ha registrato un incremento di 40 milioni rispetto al trimestre precedente, attestandosi a 3.563 milioni di euro (+1,1%). Con riguardo alle componenti del predetto aggregato, i debiti verso clientela, pari a 2.469 milioni, hanno evidenziato un incremento di 49 milioni (+2,0%) e i debiti rappresentati da strumenti finanziari, pari a 1.091 milioni, risultano diminuiti di 9 milioni (-0,8%) in massima parte in ragione del calo dei certificati di deposito.

La raccolta interbancaria è diminuita di 8 milioni.

La raccolta indiretta ha segnato un aumento di 141 milioni, attestandosi a 1.855 milioni (+8,2%). Detto incremento è principalmente riconducibile al computo, a partire dal trimestre in esame, delle obbligazioni emesse dalla già Banca Nazionale Sammarinese S.p.A. (ora Società di Gestione degli Attivi ex BNS S.p.A.) presenti nei dossier titoli della clientela delle banche (per euro 130,8 milioni). Fino al trimestre precedente la BNS era classificata tra le banche e le obbligazioni emesse da queste ultime sono escluse dall'aggregato della raccolta indiretta (cfr. quanto indicato nella nota n. 7 a piè di pagina del Bollettino Informativo Trimestrale BCSM al 30/06/2021), in quanto già incluse nella Raccolta del risparmio, al fine di evitare duplicazioni nel calcolo dei dati. Al riguardo si precisa che nei primi due trimestri 2021, in relazione al processo di trasformazione di BNS in soggetto non bancario, i dati di sistema non includono tale intermediario.

Le componenti della raccolta indiretta evidenziano: gestione di patrimoni mobiliari (+9 milioni a 369 milioni), custodia e amministrazione di strumenti finanziari (+104 milioni a 1.332 milioni), attività di banca depositaria (+28 milioni a 154 milioni).

⁽¹²⁾ Fonte dati: segnalazione di vigilanza "Situazione contabile (SC)".



La raccolta totale ha di conseguenza registrato nel terzo trimestre 2021 una variazione positiva di 174 milioni (+3,3%), attestandosi a 5.420 milioni.

5.2. Gli impieghi verso la clientela

Tabella 5 – Dati sugli impieghi – indicatori dimensionali

| Indicatori dimensionali | 30/06/2021 | 30/09/2021 | Var. assoluta | Var. % |
|---|------------|------------|---------------|--------|
| Crediti lordi (incluso leasing) | 2.227 | 2.223 | -4 | -0,2% |
| <i>di cui</i> Crediti Dubbi | 1.353 | 1.347 | -6 | -0,5% |
| <i>di cui</i> Sofferenze | 558 | 559 | 2 | 0,3% |
| Crediti netti (incluso leasing) | 1.357 | 1.353 | -3 | -0,2% |
| <i>di cui</i> Crediti in bonis | 867 | 869 | 2 | 0,2% |
| <i>di cui</i> Crediti Dubbi | 490 | 485 | -5 | -1,1% |
| <i>di cui</i> Sofferenze | 194 | 193 | -1 | -0,5% |
| <i>di cui</i> Incagli | 97 | 111 | 14 | 14,5% |
| <i>di cui</i> Crediti ristrutturati | 199 | 178 | -21 | -10,4% |
| <i>di cui</i> Crediti scaduti / sconfinanti | 1 | 3 | 2 | 251,6% |

Importi in milioni di euro

Nel terzo trimestre 2021 gli impieghi lordi verso la clientela sono diminuiti di 4 milioni di euro, attestandosi a 2.223 milioni; le sofferenze lorde, pari a 559 milioni, hanno registrato un incremento di 2 milioni.

Gli impieghi netti verso la clientela, pari a 1.353 milioni, sono risultati in calo di 3 milioni (-0,2%), in tale aggregato si evidenzia il calo di 1 milione con riferimento al valore delle sofferenze al netto degli accantonamenti operati dalle banche, pur in presenza di un aumento del corrispondente valore al lordo delle rettifiche (2 milioni).

I crediti in bonis netti sono aumentati di 2 milioni, attestandosi a 869 milioni, mentre i crediti non performing netti (NPLs), in diminuzione rispetto al trimestre precedente (-5 milioni), si ragguagliano a 485 milioni.

Tra i crediti dubbi netti si rappresentano:

- sofferenze per 193 milioni (-1 milione);
- crediti ristrutturati per 178 milioni (-21 milioni);
- incagli per 111 milioni (+14 milioni);
- crediti scaduti/sconfinanti per 3 milioni (+2 milioni).

Il *coverage ratio* sui crediti dubbi è pari al 64% (65,5% sulle sofferenze). I crediti dubbi lordi rappresentano il 60,6% degli impieghi lordi (NPL Ratio a valori lordi), mentre i crediti dubbi netti costituiscono il 35,8% degli impieghi netti (NPL Ratio a valori netti).



Tabella 6 – Dati sugli impieghi – altri indicatori

| Indicatori sugli impieghi | 30/06/2021 | 30/09/2021 | Var. |
|--|------------|------------|-------|
| Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi) | 60,8% | 60,6% | -0,2% |
| Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti) | 36,1% | 35,8% | -0,3% |
| Sofferenze lorde / Crediti lordi | 25,0% | 25,2% | 0,1% |
| Coverage ratio su Crediti dubbi | 63,8% | 64,0% | 0,2% |
| Coverage ratio su Sofferenze | 65,2% | 65,5% | 0,3% |
| Crediti lordi / Raccolta del Risparmio | 63,2% | 62,4% | -0,8% |

5.3. Il patrimonio

Tabella 7 – Dati sul Patrimonio

| Aggregati | 30/06/2021 | 30/09/2021 | Var. | Var. % |
|----------------------------------|------------|------------|------|--------|
| Patrimonio netto | 249 | 248 | -1 | -0,3% |
| Patrimonio netto / Totale attivo | 6,1% | 6,1% | 0,0% | / |

Importi in milioni di euro

Al 30 settembre 2021 il patrimonio netto del sistema bancario si attesta a 248 milioni, in diminuzione di 1 milione rispetto al trimestre precedente, sostanzialmente per effetto dei risultati economici di periodo.



6. LE SOCIETÀ DI GESTIONE (SG)

A fine settembre 2021 i fondi comuni di diritto sammarinese attivi e gestiti dalle tre SG sono pari a n. 14, di cui n. 4 istituiti ai sensi di specifici decreti legge e decreti delegati nell'ambito di operazioni di ristrutturazione bancarie, alternativi, chiusi e riservati alle banche sammarinesi, con attivi in parte riconducibili a crediti dubbi (cd. fondi di crediti).

Il valore complessivo netto dei fondi comuni risulta pari a 218 milioni, in aumento di 4 milioni rispetto a fine giugno 2021. Del citato importo di 218 milioni, la parte riferita ai menzionati n. 4 fondi di crediti è pari a 75 milioni⁽¹³⁾.

⁽¹³⁾ Il Net Asset Value dei fondi chiusi (n. 5, di cui n. 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 2021, il sistema bancario ha trasmesso i seguenti dati:

Tabella 8 – numeri e importi degli strumenti di pagamento

| STRUMENTI DI PAGAMENTO | NUMERI | IMPORTI |
|------------------------|---------|------------------|
| SCT | 421.276 | 1.047.609.981,81 |
| SDD | 236.895 | 66.202.522,94 |
| ASSEGNI | 77.895 | 197.608.839,24 |

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 2021.



Tabella 9 – assegni protestati (gennaio – settembre 2021)

| ASSEGNI PROTESTATI | NUMERI | IMPORTI |
|--|---------------|----------------|
| <i>Assegni protestati (12 nominativi protestati e 13 traente ignoto)</i> | 43 | 239.684,96 |

L'Autorità Valutaria

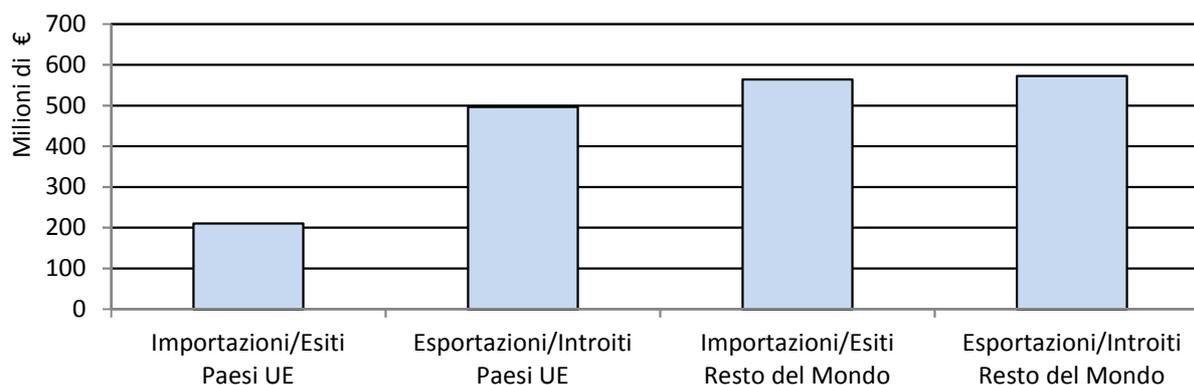
La Banca Centrale, ai sensi della Legge del 29 giugno 2005 n. 96 e successive modifiche, è abilitata a vigilare sull'applicazione delle disposizioni in materia valutaria e a effettuare operazioni valutarie e in cambi in quanto ricopre il ruolo di Autorità Valutaria Sammarinese della Repubblica di San 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 2021 sono stati trasmessi alla Banca Centrale n. 16.603 flussi di CVS per un importo complessivo di circa 1.843 milioni di euro.

Le operazioni CVS, da gennaio a settembre 2021, per quanto riguarda gli "esiti", hanno evidenziato un ammontare totale pari a 774 milioni, di cui il 27,2% nei confronti dei paesi appartenenti all'Unione Europea per un valore di 210 milioni e il 72,8% pari a 564 milioni riferiti al resto del mondo.

Mentre gli "introiti" hanno registrato un valore complessivo pari a 1.069 milioni, di cui il 46,5% nei confronti dei paesi appartenenti dell'Unione Europea per un valore di 497 milioni e il 53,5%, pari a 572 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 2021.

Tabella 10 – banconote e monete false in euro (gennaio – settembre 2021)

| TAGLIO BANCONOTE FALSE IN EURO | NUMERO | IMPORTI |
|--------------------------------|--------|---------|
| 5 | 0 | 0 |
| 10 | 1 | 10 |
| 20 | 13 | 260 |
| 50 | 15 | 750 |
| 100 | 4 | 400 |
| 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 utilizzando le eccedenze di contante riversate 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 BCSM 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 2021 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.

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.



8. APPENDICE STATISTICA

A partire dal 31 marzo 2021 i dati⁽¹⁴⁾ non includono la Banca Nazionale Sammarinese, cancellata dal Registro dei Soggetti Autorizzati in data 15 luglio 2021.

| | 31/12/2021 | 31/03/2020 | 30/06/2020 | 30/09/2020 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 30/06/2021 | 30/09/2021 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Raccolta Totale | 5.253.942 | 5.026.404 | 5.134.833 | 5.177.030 | 5.311.530 | 5.189.613 | 5.246.158 | 5.419.662 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -3,0% | -4,3% | 2,2% | 0,8% | 2,6% | -2,7% | 1,5% | 3,3% |
| Raccolta Diretta | 3.631.122 | 3.547.887 | 3.582.326 | 3.554.435 | 3.642.505 | 3.489.740 | 3.551.898 | 3.564.394 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -3,6% | -2,5% | 0,4% | -0,2% | 1,8% | -4,2% | 1,2% | 0,9% |
| di cui Raccolta del risparmio | 3.610.641 | 3.533.134 | 3.549.067 | 3.541.045 | 3.628.154 | 3.485.618 | 3.522.929 | 3.529.949 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -3,1% | -2,1% | 0,5% | -0,2% | 2,5% | -3,9% | 1,1% | 1,1% |
| di cui Debiti verso clientela | 2.129.984 | 2.098.283 | 2.130.744 | 2.205.938 | 2.306.607 | 2.355.400 | 2.419.416 | 2.468.812 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -3,5% | -1,2% | 1,5% | 3,5% | 4,6% | 2,1% | 2,0% | 2,0% |
| di cui a vista | 1.997.717 | 1.921.283 | 1.940.741 | 2.031.465 | 2.092.450 | 2.094.770 | 2.091.191 | 2.131.989 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -6,4% | -3,3% | 1,0% | 4,7% | 3,0% | 0,1% | -0,2% | 2,0% |
| di cui Debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate) | 1.483.443 | 1.432.370 | 1.415.271 | 1.331.607 | 1.317.557 | 1.126.958 | 1.100.065 | 1.091.047 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -7,9% | -3,4% | -1,2% | -5,9% | -1,0% | -14,5% | -2,4% | -0,6% |
| di cui certificati di deposito | 1.081.079 | 1.030.062 | 1.010.566 | 1.014.674 | 1.035.391 | 1.048.771 | 1.021.221 | 1.011.475 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -3,2% | -4,7% | -1,9% | 0,4% | 2,0% | 1,3% | -2,6% | -1,0% |
| di cui di cui obbligazioni e passività subordinate | 402.394 | 402.308 | 404.705 | 316.333 | 282.386 | 79.188 | 78.864 | 79.571 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | 26,1% | 0,0% | 0,6% | -21,7% | -12,3% | -72,3% | 0,5% | 0,9% |
| di cui raccolta interbancaria | 20.480 | 14.732 | 13.259 | 13.391 | 14.351 | 4.222 | 8.957 | 1.434 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -59,7% | -28,1% | -10,0% | 1,0% | 7,2% | -70,6% | 112,1% | -64,0% |
| Raccolta Indiretta | 1.622.820 | 1.478.637 | 1.572.638 | 1.622.595 | 1.665.925 | 1.679.873 | 1.714.972 | 1.850.270 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -1,1% | -8,9% | 6,4% | 3,2% | 2,5% | 0,6% | 2,1% | 8,2% |
| di cui gestione patrimoni mobiliari | 262.686 | 260.778 | 311.298 | 315.619 | 321.195 | 328.882 | 360.023 | 369.012 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -7,9% | -0,7% | 19,4% | 1,4% | 1,8% | 2,3% | 9,6% | 2,5% |
| di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari | 1.254.698 | 1.117.655 | 1.189.016 | 1.200.797 | 1.231.656 | 1.237.983 | 1.228.133 | 1.330.000 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | 0,2% | -10,9% | 9,7% | 3,0% | 2,6% | 0,3% | 0,1% | 8,5% |
| di cui Attività di Banca Depositaria | 106.469 | 100.104 | 102.182 | 106.179 | 116.173 | 122.827 | 126.116 | 154.284 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -1,0% | -5,1% | 2,1% | 3,8% | 9,4% | 5,7% | 2,7% | 22,3% |

| | 31/12/2019 | 31/03/2020 | 30/06/2020 | 30/09/2020 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 30/06/2021 | 30/09/2021 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Crediti lordi (incluso leasing) | 2.535.919 | 2.631.917 | 2.589.515 | 2.559.217 | 2.493.790 | 2.269.932 | 2.227.454 | 2.229.896 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -1,3% | 0,2% | -2,3% | -0,7% | -2,1% | -8,6% | -1,8% | -0,2% |
| di cui Crediti Dubbi | 1.626.140 | 1.627.702 | 1.614.644 | 1.603.973 | 1.597.616 | 1.356.036 | 1.353.216 | 1.346.790 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | 6,0% | 0,1% | -0,8% | -0,7% | -1,0% | -14,6% | -0,2% | -0,5% |
| di cui Sofienze | 789.750 | 798.864 | 776.960 | 775.556 | 776.976 | 571.544 | 557.762 | 559.424 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | 12,0% | 1,9% | -2,7% | -0,2% | 0,2% | -26,4% | -2,6% | 0,3% |
| Crediti netti (incluso leasing) | 1.568.393 | 1.866.244 | 1.538.593 | 1.510.683 | 1.468.923 | 1.378.323 | 1.356.717 | 1.353.449 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -5,7% | -0,5% | -2,9% | -1,7% | -2,7% | -6,2% | -1,6% | -0,2% |
| di cui Crediti in bonis | 1.029.183 | 995.951 | 947.915 | 940.774 | 904.977 | 808.525 | 866.633 | 868.592 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -12,5% | -0,6% | -4,9% | -0,7% | -3,9% | -9,9% | -3,3% | 0,2% |
| di cui Crediti Dubbi | 591.840 | 690.293 | 582.247 | 568.908 | 564.947 | 481.798 | 480.084 | 484.857 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | 9,6% | 16,7% | -14,7% | -2,3% | -0,9% | -14,7% | 1,7% | -1,1% |
| di cui Sofienze | 279.995 | 282.177 | 275.982 | 269.632 | 260.143 | 196.859 | 193.846 | 192.842 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | 18,0% | 3,0% | -2,2% | -4,8% | -3,6% | -24,3% | -1,5% | -0,5% |
| di cui Inagili | 105.001 | 97.631 | 103.291 | 98.350 | 110.364 | 98.327 | 98.595 | 110.617 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | 0,0% | -7,0% | 5,8% | -4,8% | 12,2% | -10,9% | -1,2% | 14,5% |
| di cui Crediti ristrutturati | 210.298 | 206.506 | 208.668 | 206.323 | 193.017 | 180.730 | 198.691 | 179.105 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | 6,2% | -1,8% | 1,0% | -1,1% | -6,4% | -6,4% | 9,9% | -10,4% |
| di cui Crediti scaduti / sconfinati | 2.459 | 3.876 | 4.209 | 2.567 | 1.397 | 5.859 | 932 | 3.276 |
| <i>Variazione (trm. %)</i> | -36,2% | 57,6% | 8,6% | -59,0% | -45,6% | 319,5% | -94,1% | 26,16% |
| Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi) | 61,7% | 61,9% | 62,8% | 62,8% | 65,9% | 60,0% | 60,8% | 60,6% |
| Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti) | 37,1% | 37,2% | 38,5% | 37,7% | 39,4% | 35,0% | 36,1% | 35,8% |
| Sofienze torde / Crediti lordi | 29,7% | 30,4% | 30,2% | 30,4% | 31,1% | 25,3% | 25,0% | 25,2% |
| Coverage ratio su Crediti dubbi | 63,8% | 63,7% | 63,3% | 64,5% | 64,4% | 64,5% | 63,8% | 64,0% |
| Coverage ratio su Sofienze | 65,0% | 64,7% | 64,5% | 66,1% | 66,5% | 65,6% | 65,2% | 65,5% |
| Crediti lordi / Raccolta del Risparmio | 73,0% | 74,5% | 72,4% | 72,1% | 68,9% | 64,8% | 63,2% | 62,4% |

⁽¹⁴⁾ Dati in migliaia di euro.



| | Attivo | Sistema bancario Variazione trim. (%) | 31/12/2019 | 31/03/2020 | 30/06/2020 | 30/09/2020 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 30/06/2021 | 30/09/2021 |
|--|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Crediti netti verso enti creditizi (incluso leasing) | | Variazione trim. (%) | 388.622 -23,6% | 292.956 -24,6% | 365.441 24,7% | 385.108 5,4% | 518.248 34,6% | 442.979 -14,5% | 558.146 26,0% | 544.573 -2,4% |
| Crediti netti verso la clientela (incluso leasing) | | Variazione trim. (%) | 1.593.993 -5,4% | 1.566.244 -0,5% | 1.539.593 -2,9% | 1.510.683 -1,9% | 1.469.923 -2,7% | 1.378.323 -6,2% | 1.356.717 -1,6% | 1.353.449 -0,2% |
| Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito | | Variazione trim. (%) | 640.358 7,9% | 671.228 4,8% | 673.180 0,3% | 646.427 -4,0% | 1.090.759 66,7% | 1.214.946 11,4% | 1.124.927 -7,4% | 1.129.888 0,4% |
| Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale | | Variazione trim. (%) | 138.667 2,4% | 128.913 -7,0% | 124.481 -3,4% | 121.971 -2,0% | 126.541 3,7% | 134.437 6,2% | 178.754 33,0% | 211.293 18,2% |
| Partecipazioni | | Variazione trim. (%) | 82.665 -31,8% | 82.067 -0,7% | 78.728 -4,1% | 82.255 4,5% | 80.828 -1,7% | 61.176 -24,3% | 61.510 0,5% | 61.351 -0,3% |
| Immobilizzazioni | | Variazione trim. (%) | 294.187 15,7% | 287.569 -2,2% | 287.100 -0,2% | 288.441 0,5% | 283.976 1,9% | 273.931 -6,8% | 275.477 0,6% | 274.966 -0,2% |
| Altre voci dell'attivo | | Variazione trim. (%) | 1.067.422 -0,3% | 1.019.280 -4,5% | 1.039.832 2,0% | 1.039.612 0,0% | 601.122 -42,2% | 466.955 -22,3% | 511.284 9,5% | 501.830 -1,9% |
| Totale attivo | | Variazione trim. (%) | 4.205.913 -3,7% | 4.068.256 -3,3% | 4.108.355 1,0% | 4.074.497 -0,8% | 4.181.397 2,6% | 3.972.746 -5,0% | 4.066.825 2,4% | 4.077.151 0,3% |
| | Passivo | Sistema bancario Variazione trim. (%) | 31/12/2019 | 31/03/2020 | 30/06/2020 | 30/09/2020 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 30/06/2021 | 30/09/2021 |
| Raccolta del Risparmio | | Variazione trim. (%) | 3.610.641 -3,1% | 3.533.134 -2,1% | 3.549.067 0,5% | 3.541.045 -0,2% | 3.628.154 2,5% | 3.485.518 -3,9% | 3.522.929 1,1% | 3.562.949 1,1% |
| Raccolta Interbancaria | | Variazione trim. (%) | 20.480 -56,7% | 14.732 -28,1% | 13.259 -10,0% | 13.391 1,0% | 14.351 7,2% | 4.222 -70,6% | 8.957 112,1% | 1.434 -84,0% |
| Patrimonio netto | | Variazione trim. (%) | 230.504 -2,4% | 206.396 -10,5% | 203.484 -1,4% | 222.327 9,3% | 269.263 21,1% | 258.889 -3,9% | 248.593 -4,0% | 247.888 -0,3% |
| Altre voci del passivo | | Variazione trim. (%) | 344.287 -3,4% | 313.993 -8,8% | 342.545 9,1% | 297.735 -13,1% | 269.629 -9,4% | 224.116 -16,9% | 266.356 27,8% | 264.879 -7,5% |
| Totale passivo | | Variazione trim. (%) | 4.205.913 -3,7% | 4.068.256 -3,3% | 4.108.355 1,0% | 4.074.497 -0,8% | 4.181.397 2,6% | 3.972.746 -5,0% | 4.066.825 2,4% | 4.077.151 0,3% |
| Patrimonio netto / Totale attivo | | | 5,5% | 5,1% | 5,0% | 5,5% | 6,4% | 6,5% | 6,1% | 6,1% |
| | Crediti e debiti verso enti creditizi | Sistema bancario Variazione trim. (%) | 31/12/2019 | 31/03/2020 | 30/06/2020 | 30/09/2020 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 30/06/2021 | 30/09/2021 |
| Crediti verso enti creditizi (valori netti; la voce include i caroni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale) | | Variazione trim. (%) | 388.622 -23,5% | 292.956 -24,6% | 365.441 24,7% | 385.108 5,4% | 518.248 34,6% | 442.979 -14,5% | 558.146 26,0% | 544.573 -2,4% |
| - di cui a vista | | Variazione trim. (%) | 272.085 -21,9% | 187.909 -30,9% | 261.470 38,1% | 278.151 6,4% | 395.660 42,2% | 329.457 -16,7% | 449.836 36,5% | 438.764 -2,5% |
| - di cui altri crediti | | Variazione trim. (%) | 116.537 -26,8% | 105.047 -9,9% | 103.970 -1,0% | 106.957 2,9% | 122.588 14,6% | 113.522 -7,4% | 108.310 -4,6% | 105.810 -2,3% |
| Debiti verso enti creditizi | | Variazione trim. (%) | 22.231 -61,4% | 11.535 -48,1% | 11.233 -2,6% | 10.777 -4,1% | 7.780 -27,8% | 7.539 -3,1% | 13.102 73,8% | 5.074 -61,3% |
| - di cui a vista | | Variazione trim. (%) | 6.960 -51,0% | 4.195 -58,1% | 4.195 43,9% | 3.869 -7,8% | 5.286 36,6% | 3.978 -24,7% | 12.259 208,2% | 4.207 -65,7% |
| - di cui a termine o con preavviso | | Variazione trim. (%) | 15.270 -64,8% | 8.621 -43,5% | 7.038 -18,4% | 6.908 -1,9% | 2.494 -63,9% | 3.561 42,8% | 843 -76,3% | 866 2,8% |

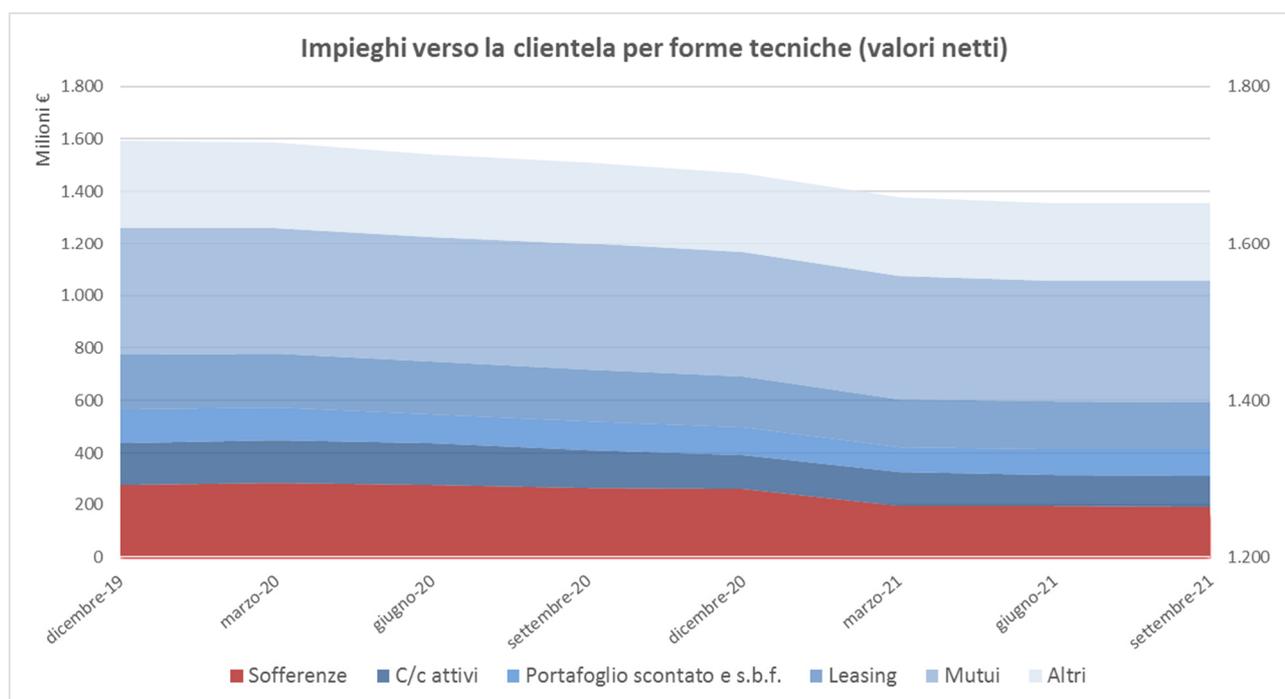
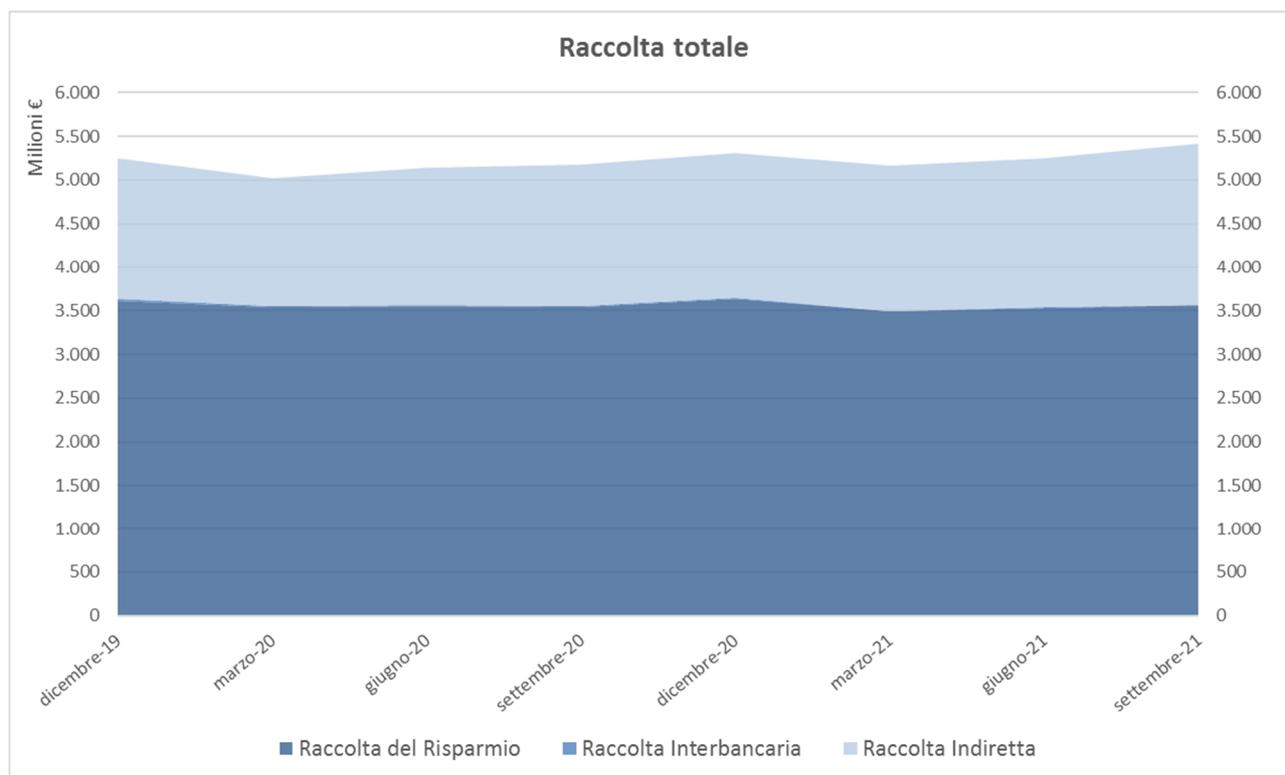




| Aggregati | Sistema bancario Variazione trim. (%) | 31/12/2019 | 31/03/2020 | 30/06/2020 | 30/09/2020 | 31/12/2020 | 31/03/2021 | 30/06/2021 | 30/09/2021 |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 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. (%) | 1.336.849 -9,0% | 1.332.827 -0,3% | 1.289.862 -3,2% | 1.265.164 -1,9% | 1.228.713 -2,9% | 1.145.543 -6,8% | 1.129.331 -1,4% | 1.129.250 0,0% |
| - di cui a vista | Variazione trim. (%) | 503.885 -3,2% | 510.581 1,3% | 497.531 -2,6% | 475.057 -4,5% | 458.084 -3,6% | 382.947 -16,4% | 371.104 -3,1% | 368.078 -0,8% |
| - di cui altri crediti | Variazione trim. (%) | 832.964 -12,1% | 822.246 -1,3% | 792.330 -3,6% | 790.106 -0,3% | 770.629 -2,5% | 762.596 -1,0% | 758.227 -0,6% | 761.172 0,4% |
| Impieghi verso la clientela distinti per forme tecniche (valori netti) | Variazione trim. (%) | 1.593.993 -5,4% | 1.586.244 -0,5% | 1.539.593 -2,9% | 1.510.883 -1,9% | 1.469.923 -2,7% | 1.378.323 -6,2% | 1.356.717 -1,6% | 1.353.449 -0,2% |
| di cui sofferenze (valori netti) | Variazione trim. (%) | 273.995 18,0% | 282.261 3,0% | 275.962 -2,2% | 262.632 -4,8% | 260.143 -0,9% | 196.858 -24,3% | 193.846 -1,5% | 192.842 -0,5% |
| di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche (valori netti) | Variazione trim. (%) | 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% | 1.181.465 -2,3% | 1.162.871 -1,6% | 1.160.607 -0,2% |
| di cui Cic attivi | Variazione trim. (%) | 163.041 -8,7% | 167.059 2,5% | 161.466 -3,3% | 149.081 -7,7% | 133.392 -10,5% | 132.824 -0,4% | 123.588 -6,9% | 118.918 -3,8% |
| di cui Portafoglio scontato e s.b.f. | Variazione trim. (%) | 131.475 -4,6% | 126.170 -4,0% | 109.931 -12,9% | 110.411 0,4% | 103.688 -6,1% | 91.343 -11,9% | 97.688 6,9% | 104.909 7,4% |
| di cui Leasing | Variazione trim. (%) | 206.000 4,6% | 201.974 -2,0% | 200.572 -0,7% | 196.734 -1,9% | 195.751 -0,5% | 184.455 -5,8% | 180.395 -2,2% | 178.300 -1,2% |
| di cui Mutui | Variazione trim. (%) | 486.087 -4,8% | 483.295 -0,6% | 476.961 -1,3% | 480.063 0,7% | 470.997 -1,9% | 469.201 -0,4% | 459.010 -2,2% | 460.127 0,2% |
| di cui Altri | Variazione trim. (%) | 333.395 -22,3% | 325.484 -2,4% | 314.700 -3,3% | 311.761 -0,9% | 305.953 -1,9% | 303.642 -0,8% | 302.179 -0,5% | 298.353 -1,3% |

9. GRAFICI

A partire dal 31 marzo 2021 i dati non includono la Banca Nazionale Sammarinese, cancellata dal Registro dei Soggetti Autorizzati il 15 luglio 2021.



10. APPENDICE METODOLOGICA

10.1. Fonti informative

I dati statistici del sistema bancario contenuti nel presente Bollettino trimestrale 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 ai capitoli 5, 8 e 9

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).

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 o crediti verso la clientela: includono, se non diversamente specificato, 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 di vigilanza: rappresenta l'aggregato patrimoniale di riferimento nell'ambito delle disposizioni di vigilanza prudenziale, in quanto risorsa finanziaria in grado di assorbire le possibili perdite prodotte dall'esposizione della banca ai rischi tipici della propria attività, assumendo un ruolo di garanzia nei confronti di depositanti e creditori. Il patrimonio di vigilanza si ottiene sommando tra loro il patrimonio di base (che rappresenta la componente di qualità primaria) e il patrimonio supplementare e sottraendo quindi le deduzioni previste dalla normativa di vigilanza (ad esempio per erogazioni concesse dagli intermediari ai relativi partecipanti al capitale).

Patrimonio netto: comprende le voci Capitale sottoscritto, Sovraprezzi di emissione, Riserve, Riserva di rivalutazione, Utili (perdite) portate a nuovo, Utile (perdita) di periodo, Fondo rischi finanziari, al netto della voce Capitale sottoscritto e non versato.

Raccolta del risparmio: raccolta presso il pubblico di denaro con l'obbligo di restituzione, equivalente alla raccolta diretta al netto della raccolta interbancaria (cfr. art. I.I.2 del Regolamento BCSM n. 2007-07). La raccolta del risparmio comprende i debiti verso la clientela, i debiti rappresentati da strumenti finanziari, le passività subordinate e gli assegni in circolazione e titoli assimilati. Detto aggregato non ricomprende eventuali obbligazioni (incluse le passività subordinate) e certificati di deposito detenuti da enti creditizi ed è indicato al netto delle obbligazioni proprie riacquistate dall'ente segnalante.



Raccolta diretta: somma della raccolta del risparmio e della raccolta interbancaria.

Raccolta indiretta: ammontare totale degli strumenti finanziari e delle disponibilità liquide della clientela (intesa come pubblico e banche) amministrata e/o gestite per conto della stessa, al netto delle somme già incluse nella raccolta diretta (cfr. art. I.I.2 del Regolamento BCSM n. 2007-07). La raccolta indiretta di sistema comprende le gestioni patrimoniali, gli strumenti finanziari in custodia e amministrazione nonché gli strumenti finanziari e la liquidità connessi all'attività di banca depositaria al netto dei titoli di debito emessi dagli intermediari segnalanti, della liquidità depositata presso i medesimi intermediari e dei titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi. Il medesimo aggregato è rappresentato al lordo dei titoli di capitale di propria emissione.

Raccolta interbancaria: raccolta presso le banche di denaro con l'obbligo di restituzione, equivalente alla raccolta diretta al netto della raccolta del risparmio, con esclusione pertanto dei saldi debitori presenti sui conti reciproci accesi per servizi resi (cfr. art. I.I.2 del Regolamento BCSM n. 2007-07).

Raccolta totale: somma della raccolta diretta e indiretta.

