

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

**BOLLETTINO INFORMATIVO  
TRIMESTRALE**

**DI**

**BANCA CENTRALE**

**DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

**III TRIMESTRE 2022**





**BOLLETTINO INFORMATIVO  
TRIMESTRALE**

**DI**

**BANCA CENTRALE**

**DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

**III TRIMESTRE 2022**



---

© BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO, 2022

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 .....	5
2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE .....	6
3. ATTIVITA' DI VIGILANZA .....	8
3.1. La vigilanza sul sistema finanziario .....	8
3.2. Le relazioni internazionali.....	8
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.....	14
6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG) .....	14
7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE .....	15
7.1. Il Dipartimento Sistema dei Pagamenti .....	15
8. APPENDICE STATISTICA.....	18
9. GRAFICI .....	21
10. APPENDICE METODOLOGICA .....	22
10.1. Fonti informative.....	22
10.2. Definizioni tecniche relative ai capitoli 5, 8 e 9.....	22

## AVVERTENZE

Il presente Bollettino Informativo Trimestrale BCSM è stato curato dalla funzione Relazioni Esterne della Banca Centrale della Repubblica di San Marino ([relazioni.esterne@bcm.sm](mailto:relazioni.esterne@bcm.sm)), con le informazioni relative al III trimestre 2022 raccolte dalle unità della struttura organizzativa BCSM.

Le elaborazioni dei dati statistici, salvo diversa indicazione, sono eseguite sulla base delle segnalazioni trimestrali di vigilanza, per tale motivo i dati riferiti al III trimestre (30-09-2022) possono differire dagli analoghi dati di sistema presenti nelle relazioni annuali (redatte sulla base dei bilanci di esercizio).

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

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

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

Il presente Bollettino è stato chiuso con le informazioni disponibili al 24 gennaio 2023.



## SIGLARIO

AIF	Agenzia di Informazione Finanziaria
AML/CFT	Antiriciclaggio e contrasto al finanziamento del terrorismo <sup>(1)</sup>
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
LCA	Procedura di Liquidazione Coatta Amministrativa (ex art. 85 della LISF)
LISF	Legge 165/2005
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

<sup>(1)</sup> Anti-Money Laundering / Combating the Financing of Terrorism.



## 1. SINTESI

Il trimestre di riferimento ha avuto come elemento di maggior rilievo per il sistema finanziario sammarinese il fronte internazionale, con l'annuale missione art. IV del FMI e le attività di integrazione del quadro normativo (primario e secondario) funzionali all'attuazione della cartolarizzazione di sistema degli attivi bancari, già oggetto di trattazione in precedenti pubblicazioni BCSM<sup>(2)</sup>. I due temi sono strettamente correlati, considerato che il grado di attuazione delle attività per l'implementazione della predetta iniziativa di sistema ha avuto un ruolo importante nel corso della visita FMI, come precisato in dettaglio nel successivo capitolo 3. del Bollettino, dedicato alle relazioni internazionali.

Le evoluzioni del quadro normativo confermano le linee di tendenza sopra rappresentate, delineando gli interventi sia in termini di normativa primaria (definizione dello Statuto dell'Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.) che secondaria (avvio consultazioni per regolamenti e circolari in materia di cartolarizzazione crediti) per il proseguimento delle attività di implementazione della cartolarizzazione di sistema, finalizzata a consentire una migliore gestione, ed in particolare la riduzione dello stock in essere, dei crediti deteriorati attualmente detenuti dalle banche sammarinesi. Ulteriori dettagli circa i cambiamenti del quadro normativo e regolamentare sono riportati nel successivo capitolo 2.

Nei capitoli 4, 5 e 6 del Bollettino vengono presentati la struttura del sistema finanziario sammarinese e i dati dei principali aggregati, che confermano lo stato di sostanziale stabilità della raccolta bancaria, con una evidenza di recenti aumenti sia delle componenti afferenti i depositi che della raccolta indiretta.

Come di consueto, il Bollettino si chiude con l'approfondimento di una delle funzioni statutarie svolte da BCSM, dedicato in questa versione al Dipartimento Sistema dei Pagamenti, con una descrizione delle attività svolte dalla unità organizzativa, riportando anche i relativi dati a corredo per meglio qualificare l'operato della struttura.

---

<sup>(2)</sup> Ci si riferisce a precedenti versioni del Bollettino e della Relazione annuale BCSM, così come alla definizione della Strategia per il Sistema Finanziario (SSF) qualificata fin dal 2019 dalla Banca Centrale, anche in relazione alla riduzione dello stock di NPLs; si veda al riguardo la pubblicazione del *paper* "Dinamiche evolutive del sistema bancario sammarinese", collana interventi (<https://www.bcsm.sm/site/home/pubblicazioni-e-statistiche/collana-interventi.html>).



## 2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Nel terzo trimestre 2022 sono stati emanati alcuni decreti delegati rilevanti per il settore finanziario e per l'attività della Banca Centrale, riepilogati nella tabella 1 di seguito riportata.

**Tabella 1 - Modifiche al quadro normativo**

Fonti normative	
<b>Normativa primaria<sup>(3)</sup></b>	Decreto Delegato 6 luglio 2022 n. 100 – Statuto Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.
	Decreto Delegato 15 settembre 2022 n. 130 – ratifica Decreto Delegato 4 agosto 2022 n. 112 – Norme di attuazione del progetto "San Marino Card"
<b>Normativa secondaria<sup>(4)</sup></b>	<p>Non sono state emanate disposizioni secondarie.</p> <p>Avvio procedure di pubblica consultazione sui seguenti provvedimenti:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Bozza di Regolamento sulle operazioni di cartolarizzazione e sui relativi <i>servicer</i>;</li><li>– Bozza di Circolare sul regime prudenziale della cartolarizzazione di sistema;</li><li>– Bozza di Regolamento di aggiornamento delle norme di trasparenza nei confronti degli investitori in fondi comuni di investimento.</li></ul>

Il **Decreto Delegato 6 luglio 2022 n. 100** – "*Statuto Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti – I.G.R.C. S.p.A.*", emanato in attuazione dell'articolo 5, comma 8 bis del Decreto Delegato 27 luglio 2020 n.126 "*Nuova mission della Banca Nazionale Sammarinese S.p.A.*", rappresenta un tassello fondamentale del quadro normativo primario per la gestione degli NPL di sistema, in quanto disciplina la struttura, l'oggetto, le modalità funzionamento e le competenze degli organi societari, i criteri di nomina e i requisiti dei loro componenti, nonché ogni altra norma statutaria della società che dovrà fungere da *servicer* per la cartolarizzazione di sistema.

Il **Decreto Delegato 15 settembre 2022 n. 130** – "*Ratifica Decreto Delegato 4 agosto 2022 n. 112 – Norme di attuazione del progetto "San Marino Card"*", ha riordinato e aggiornato la complessiva disciplina inerente il progetto San Marino Card, quale strumento di promozione dei consumi interni, di promozione turistica, di carta di pagamento interna alla Repubblica di San Marino e di certificazione telematica dei ricavi. Tra le diverse misure previste, oltre a quelle finalizzate al riordino delle funzioni gestionali, di programmazione e di controllo delle operatività del Progetto San Marino Card, merita particolare menzione l'articolo 3, che prevede l'emissione di circolari applicative da parte della Segreteria di Stato per le Finanze e il Bilancio ai fini del costante allineamento della SMAC, quale carta di pagamento, ai pertinenti requisiti organizzativi e standard operativi nei rapporti con la clientela previsti dalle disposizioni emanate dalla Banca Centrale in materia di servizi di pagamento e di emissione di moneta elettronica.

<sup>(3)</sup> I testi normativi di seguito descritti sono visionabili sul sito <http://www.consigliograndeegenerale.sm/on-line/home.html>, nella sezione "[archivio leggi](#)".

<sup>(4)</sup> I provvedimenti normativi BCSM sono visionabili sul sito BCSM, nella sezione "Normativa/provvedimenti di Banca Centrale".



Passando all'analisi della **normativa secondaria**, l'attività regolamentare della Banca Centrale nel terzo trimestre 2022 ha registrato l'avvio della procedura di pubblica consultazione con riferimento a tre provvedimenti, di cui due fondamentali per il completamento del quadro normativo riguardante il progetto di cartolarizzazione degli NPL di sistema e uno finalizzato a dare attuazione a disposizioni dell'Unione Europea previste dalla Convenzione Monetaria, e più precisamente al Regolamento (UE) n. 2365/2015 "sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo", così come già recepito, a livello di normativa primaria, dal Decreto Delegato 24 gennaio 2022 n.8.

Più in particolare, i tre provvedimenti posti in consultazione il 28 settembre sono i seguenti:

- 1) Bozza di Regolamento sulle operazioni di cartolarizzazione e sui relativi *servicer*;
- 2) Bozza di Circolare sul regime prudenziale della cartolarizzazione di sistema;
- 3) Bozza di Regolamento di aggiornamento delle norme di trasparenza nei confronti degli investitori in fondi comuni di investimento.

L'approfondimento su tali provvedimenti sarà curato nel prossimo Bollettino Trimestrale, considerato che nell'ultimo trimestre del 2022, all'esito delle relative procedure di pubblica consultazione, tutti e tre sono stati oggetto di emanazione.



### 3. ATTIVITA' DI VIGILANZA<sup>(5)</sup>

#### 3.1. La vigilanza sul sistema finanziario

Nel III trimestre 2022 il Coordinamento della Vigilanza BCSM ha assunto le deliberazioni riepilogate nella tabella 2 di seguito riportata.

**Tabella 2 - Deliberazioni del Coordinamento della Vigilanza**

Tipologia di deliberazioni	Dati al 30/06/2022	Dati al 30/09/2022
Procedimenti autorizzativi	8	11
Normativa di vigilanza	2	9
Ispezioni	5	4
Situazione singoli intermediari	13	3
Procedimenti sanzionatori	2	3
Altre	7	7
<b>Totale</b>	<b>37</b>	<b>37</b>

Con riferimento ai dati presentati nella tabella precedente, si evidenzia una stabilità nella numerosità delle decisioni complessive del Coordinamento della Vigilanza rispetto al trimestre precedente, con uno spostamento della focalizzazione sull'area della Normativa di vigilanza, caratterizzata, come peraltro già evidenziato nel precedente capitolo, da interventi per la definizione di percorsi e strumenti funzionali al superamento delle attuali problematiche in materia di crediti deteriorati.

Nel periodo si rileva anche un incremento delle attività in materia di procedimenti autorizzativi, prevalentemente relativi ad istanze di parte ricevute dai soggetti autorizzati per quanto concerne attività o variazioni della *governance* degli stessi che, in relazione al vigente quadro regolamentare, prevedono una preventiva autorizzazione da parte dell'Autorità di Vigilanza per la loro effettiva attuazione. Al riguardo si precisa che l'analisi delle istanze presentate, eseguita in stretta osservanza con le previsioni della regolamentazione di riferimento, consente altresì a BCSM di acquisire informazioni rilevanti per quanto concerne la vigilanza, in particolare sulla sana e prudente gestione dei soggetti vigilati, talvolta richiesta come esplicito requisito di specifiche istanze autorizzative.

#### 3.2. Le relazioni internazionali

Nel trimestre di riferimento, il Dipartimento Vigilanza ha focalizzato una parte importante delle proprie attività alla preparazione dell'annuale missione Art. IV del FMI tenutasi al termine del mese di settembre 2022<sup>(6)</sup>. Tali attività hanno comportato, unitamente alla raccolta e valutazione di dati funzionali alle analisi richieste dalla delegazione FMI, anche una serie di interlocuzioni preliminari con le banche sammarinesi, al fine di poter asseverare le dinamiche emergenti dalle informazioni raccolte.

Stante il perdurare delle preoccupazioni circa l'evoluzione del conflitto russo-ucraino, è proseguito da parte degli esperti del FMI il confronto in merito alle ricadute per il sistema economico

<sup>(5)</sup> Il paragrafo non riporta le informazioni afferenti all'attività di vigilanza connaturate da riservatezza in quanto riguardanti singoli intermediari o temi di stabilità sistemica, tali attività costituiscono peraltro il complesso principale dell'azione della Vigilanza BCSM.

<sup>(6)</sup> La visita si è svolta in un periodo di due settimane, dal 27 settembre al 7 ottobre 2022.



e finanziario sammarinese derivanti da un clima di continua incertezza a livello globale a causa della volatilità dei mercati finanziari internazionali, del rialzo dell'inflazione e dell'aumento dei prezzi dell'energia. La missione FMI ha coinvolto, insieme a BCSM, anche rappresentanti del Governo, della Pubblica Amministrazione e dei vari comparti dell'economia sammarinese, al fine di ottenere un quadro completo della situazione economica della Repubblica di San Marino.

La missione ha consentito, oltre alle usuali attività di valutazione dello stato dell'economia della Repubblica di San Marino, anche di eseguire un confronto tecnico in relazione allo stato di attuazione della strategia, già presentata nelle precedenti visite del FMI, per il superamento della problematica degli NPLs del sistema bancario. In relazione a tali attività, per quanto di competenza della Banca Centrale, sono state, in particolare, presentate le bozze di regolamentazione poste in consultazione afferenti all'attività dei *servicer* e il trattamento prudenziale delle ABS, già citate nel precedente capitolo, che concorrono a definire, unitamente alle norme primarie, il quadro di riferimento per lo svolgimento della cartolarizzazione di sistema di attivi bancari.

Per quanto concerne le valutazioni finali strettamente afferenti il sistema finanziario, nel documento finale di sintesi delle analisi condotte, denominato *Staff Visit Concluding Statement of the art. IV Mission*<sup>(7)</sup>, gli esperti di Washington hanno evidenziato i progressi compiuti dal sistema bancario sammarinese, con particolare riferimento al miglioramento generale della liquidità e della fiducia dei depositanti (riflessa nella stabilizzazione del livello dei depositi), all'incremento della redditività e dei livelli di capitalizzazione. Tuttavia, importanti sfide permangono in primo luogo relative al completamento dell'implementazione della strategia di riduzione degli NPLs attualmente presenti nel sistema bancario, unitamente alla necessità sempre più urgente di preservare sufficienti riserve di liquidità nel sistema al fine di tutelarne, anche in prospettiva, la stabilità e la correlata fiducia dei risparmiatori. Il rapporto finale della missione è stato pubblicato nel mese di novembre 2022 e sarà oggetto di trattazione e sintesi nella successiva versione del Bollettino trimestrale<sup>(8)</sup>.

Nel medesimo periodo di riferimento, le relazioni con il FMI sono proseguite, oltre che con la usuale trasmissione periodica di dati afferenti il sistema finanziario sammarinese, con la compilazione di specifiche *surveys* (questionari) che il Fondo Monetario Internazionale richiede alle varie banche centrali, nello specifico al fine di assolvere ai propri compiti di vigilanza multilaterale sulle economie dei paesi membri (richieste di dati per database AREAR - *Annual Report on Exchange Arrangements and Exchange Restrictions*) e per un'autovalutazione (*self assessment*) del grado di efficacia nell'azione del FMI in materia di anticorruzione nella *governance* dei singoli paesi membri.

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, l'agenzia, pur riconoscendo i miglioramenti portati avanti dal Paese, ha declassato il rating di San Marino da BB+ a BB mentre l'outlook è rimasto "stabile"<sup>(9)</sup> in considerazione anche di condizioni esogene all'economia sammarinese. Il downgrade riflette, a parere degli esperti dell'agenzia di rating, "un indebolimento della flessibilità di finanziamento di San Marino a causa del deterioramento delle condizioni dei mercati finanziari internazionali, che si aggiunge ai preesistenti vincoli di bilancio".

Per quanto concerne i rapporti con autorità di vigilanza e banche centrali estere, nel terzo trimestre 2022 si è osservata una ripresa sostanziale del dialogo con la l'Autorità di Vigilanza italiana, tramite l'istituzione di appositi tavoli tecnici finalizzati al consolidamento di una collaborazione stabile

---

<sup>(7)</sup> <https://www.imf.org/en/News/Articles/2022/10/07/ms100722-san-marino-mission-concluding-statement>

<sup>(8)</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2022/11/21/San-Marino-2022-Article-IV-Consultation-Press-Release-and-Staff-Report-525794>

<sup>(9)</sup> <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-downgrades-san-marino-to-bb-outlook-stable-02-09-2022>



e proficua tra autorità, declinata nell'immediato per l'individuazione di soluzioni a problemi pregressi in materia di servizi di pagamento.

Nel periodo in esame, particolarmente intenso è stato infine il dialogo instaurato con la Segreteria per le Finanze in relazione al percorso di associazione di San Marino all'Unione Europea per quanto attiene l'approfondimento degli aspetti di vigilanza finanziaria, in preparazione delle successive tornate negoziali che si sono susseguite nei mesi di novembre e dicembre, così come per la preparazione dell'annuale incontro a Bruxelles del *Joint Committee*, organismo istituito nell'ambito della Convenzione Monetaria siglata dalla Repubblica di San Marino nel 2012 per l'utilizzo dell'Euro<sup>(10)</sup>.

---

<sup>(10)</sup> <https://www.bcsm.sm/site/home/relazioni-internazionali/san-marino-verso-leuropa/recepimento-dell146acquis-comunitario-in-materia-finanziaria.html>



#### 4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO

Come evidenziato nella tabella seguente, al 30 settembre 2022 nel Registro dei Soggetti Autorizzati risultavano iscritte 12 società, di cui 2 nella Sezione delle Imprese Finanziarie estere mentre, in pari data, erano 35 gli intermediari assicurativi e riassicurativi iscritti nel relativo registro di competenza.

**Tabella 3 – Soggetti Autorizzati<sup>(11)</sup>**

Descrizione	30/06/2022	30/09/2022
Banche	4	4
Finanziarie / fiduciarie	1	1
Imprese di investimento	0	0
Società di gestione	3	3
Imprese di assicurazione	1	1
Istituti di Pagamento	1	1
Impresa finanziaria estera	2	2
<b>Totale</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
Intermediari assicurativi e riassicurativi	35	35*

Note:

\* Include 7 persone fisiche e ditte individuali, 25 persone giuridiche non imprese finanziarie, 3 imprese finanziarie svolgenti anche attività di intermediazione assicurativa; dei 35 intermediari, 2 soggetti erano in regime di sospensione dell'attività.

Rispetto al trimestre precedente (30/06/2022), nel Registro dei Soggetti Autorizzati, incluso l'Elenco delle Imprese Finanziarie Estere, non si sono evidenziate variazioni nel numero dei soggetti (12). Nel Registro degli intermediari assicurativi e riassicurativi si è registrata l'iscrizione di una persona giuridica non finanziaria e la cancellazione di un soggetto avente pari forma giuridica e, pertanto, è rimasto inalterato il relativo numero di iscritti.

<sup>(11)</sup> 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 <sup>(12)</sup>

### 5.1. La Raccolta

Tabella 4 – Dati della raccolta

Aggregati	30/06/2022	30/09/2022	Var. assoluta	Var. %
<b>Raccolta totale</b>	5.497	5.560	63	1,1%
<u>Raccolta diretta</u>	3.645	3.688	43	1,2%
Raccolta del Risparmio	3.643	3.684	41	1,1%
Debiti verso clientela	2.603	2.684	82	3,1%
<i>di cui</i> a vista	2.212	2.255	42	1,9%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	1.036	997	-40	-3,8%
<i>di cui</i> certificati di deposito	984	944	-40	-4,1%
<i>di cui</i> obbligazioni e passività subordinate	53	53	0	0,8%
Raccolta interbancaria	3	4	1	56,4%
<u>Raccolta indiretta</u>	1.852	1.872	20	1,1%
Gestione patrimoni mobiliari	342	339	-3	-1,0%
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.371	1.399	28	2,0%
Attività di Banca Depositaria	139	135	-4	-3,2%

Importi in milioni di euro

Nel terzo trimestre 2022 la raccolta del risparmio è aumentata di 41 milioni rispetto al trimestre precedente, attestandosi a 3.684 milioni di euro (+1,1%). Sulla citata variazione ha inciso, tra l'altro, il trasferimento di fondi, da parte di un soggetto istituzionale, dalla Banca Centrale al sistema bancario e i nuovi apporti di fondi di altra clientela.

Con riguardo alle componenti del predetto aggregato, i debiti verso la clientela, pari a 2.684 milioni, sono aumentati di 82 milioni (+3,1%) e i debiti rappresentati da strumenti finanziari, pari a 997 milioni, risultano diminuiti di 40 milioni (-3,8%).

La raccolta interbancaria risulta in aumento di 1 milione.

La raccolta indiretta ha evidenziato un incremento di 20 milioni, attestandosi a 1.872 milioni (+1,1%). A fronte dell'aumento della custodia e amministrazione di strumenti finanziari (+28 milioni) si è registrata una riduzione di valore sia della gestione di patrimoni mobiliari (-3 milioni) sia dell'attività di banca depositaria (-4 milioni).

Sulla dinamica dell'aggregato ha inciso, tra l'altro, l'andamento dei mercati finanziari combinato alla compravendita di strumenti finanziari.

La raccolta totale ha pertanto registrato, nel terzo trimestre 2022, una variazione positiva di 63 milioni (+1,1%), attestandosi a 5.560 milioni.

<sup>(12)</sup> Fonte dati: segnalazione di vigilanza "Situazione contabile".



## 5.2. Gli impieghi verso la clientela

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

Aggregati	30/06/2022	30/09/2022	Var. assoluta	Var. %
Crediti lordi (incluso leasing)	2.112	2.102	-10	-0,5%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	1.236	1.224	-12	-1,0%
<i>di cui</i> Sofferenze	504	503	-1	-0,1%
Crediti netti (incluso leasing)	1.276	1.279	2	0,2%
<i>di cui</i> Crediti in bonis	868	870	2	0,3%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	408	408	0	0,0%
<i>di cui</i> Sofferenze	164	179	14	8,5%
<i>di cui</i> Incagli	112	108	-4	-3,5%
<i>di cui</i> Crediti ristrutturati	131	121	-10	-7,6%
<i>di cui</i> Crediti scaduti / sconfinanti	1	0	0	-49,6%

Importi in milioni di euro

Nel terzo trimestre 2022 gli impieghi lordi verso la clientela sono diminuiti di 10 milioni di euro, attestandosi a 2.102 milioni. I crediti dubbi lordi, pari a 1.224 milioni, sono risultati in calo di 12 milioni, sui quali ha inciso, prevalentemente, la riduzione di crediti ristrutturati. Le sofferenze, pari a 503 milioni, risultano diminuite di 1 milione. Al riguardo si rilevano, tra l'altro, nel trimestre, stralci di crediti inesigibili compensati da riclassificazioni di crediti in sofferenza provenienti da crediti in bonis.

Gli impieghi netti verso la clientela, pari a 1.279 milioni, hanno evidenziato un incremento di 2 milioni (+0,2%).

I crediti in bonis netti sono aumentati di 2 milioni, attestandosi a 870 milioni, mentre i crediti dubbi netti (NPLs) si ragguagliano a 408 milioni, sostanzialmente invariati rispetto al trimestre precedente.

Tra i crediti dubbi netti si rilevano sofferenze per 179 milioni (+14 milioni), crediti ristrutturati per 121 milioni (-10 milioni), incagli per 108 milioni (-4 milioni).

L'incremento delle sofferenze nette è prevalentemente riconducibile alla sopra citata riclassificazione di posizioni provenienti da crediti in bonis, mentre la diminuzione dei crediti ristrutturati netti deriva principalmente dalla contabilizzazione di maggiori rettifiche sugli stessi.

Il coverage ratio sui crediti dubbi è pari al 66,6% (64,5% sulle sofferenze). I crediti dubbi lordi rappresentano il 58,2% degli impieghi lordi (NPLs Ratio a valori lordi), mentre i crediti dubbi netti costituiscono il 31,9% degli impieghi netti (NPLs Ratio a valori netti).

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

Indicatori sugli impieghi	30/06/2022	30/09/2022	Var.
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPLs Ratio a valori lordi)	58,5%	58,2%	-0,3%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPLs Ratio a valori netti)	32,0%	31,9%	-0,1%
Sofferenze lorde / Crediti lordi	23,9%	23,9%	0,1%
Coverage ratio su Crediti dubbi	67,0%	66,6%	-0,3%
Coverage ratio su Sofferenze	67,3%	64,5%	-2,8%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	58,0%	57,1%	-0,9%



### 5.3. Il patrimonio

**Tabella 7 – Dati sul Patrimonio**

Aggregati	30/06/2022	30/09/2022	Var.	Var. %
Patrimonio netto	279	281	2	0,9%
Patrimonio netto / Totale attivo	6,6%	6,7%	0,0%	/

Importi in milioni di euro

Al 30 settembre 2022 il patrimonio netto del sistema bancario si attestava a 281 milioni, in aumento di 2 milioni rispetto al trimestre precedente.

### 5.4. Altri fatti rilevanti

Nel mese di luglio 2022 è stato emesso il titolo del debito pubblico "Repubblica di San Marino, Tasso Fisso 1%, 21 luglio 2032" per nominali 53.770.000 riservato in emissione alla Società di Gestione degli Attivi ex BNS S.p.A.

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

A fine settembre 2022 i fondi comuni di diritto sammarinese gestiti dalle tre SG erano pari a n. 13, di cui n. 4 istituiti ai sensi di specifici decreti nell'ambito di operazioni di ristrutturazione bancarie, alternativi, chiusi e riservati alle banche sammarinesi, con attivi in buona parte riconducibili a crediti dubbi (cd. fondi di crediti), e n. 1 fondo in liquidazione di tipo chiuso alternativo e riservato a clientela professionale.

Il patrimonio netto<sup>(13)</sup> dei fondi comuni risultava pari a 189 milioni, di cui 0,9 milioni relativo al citato fondo chiuso in liquidazione, in diminuzione di 5 milioni rispetto a fine giugno 2022.

Del citato importo di 189 milioni, la parte riferita ai menzionati n. 4 fondi di crediti era pari, al 30 settembre 2022, a 75 milioni<sup>(14)</sup>.

<sup>(13)</sup> Fonte dati: segnalazioni di vigilanza su fondi comuni di investimento.

<sup>(14)</sup> Il Net Asset Value dei fondi chiusi (n. 5, di cui n. 4 fondi di crediti) è calcolato semestralmente ed è aggiornato sulla base degli ultimi dati disponibili.



## 7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE

### 7.1. Il Dipartimento Sistema dei Pagamenti

Di seguito sono riportate la descrizione delle funzioni svolte dal Dipartimento Sistema dei Pagamenti della Banca Centrale, con evidenza dei principali dati in relazione alle stesse, funzionali a qualificare al meglio la descrizione dell'operatività svolta.

#### **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.

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 2022 il sistema bancario ha trasmesso i seguenti dati:

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

<b>STRUMENTI DI PAGAMENTO</b>	<b>NUMERI</b>	<b>IMPORTI</b>
SCT	449.221	1.145.838.908,26
SDD	266.813	86.248.081,92
ASSEGNI	72.870	187.711.123,61

#### **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 2022.



**Tabella 9 – assegni protestati**

ASSEGNI PROTESTATI	NUMERI	IMPORTI
<i>Assegni protestati (11 nominativi protestati e 4 traente ignoto)</i>	99	733.783,77

**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 ad 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.

**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 tabella seguente illustra le banconote e le monete in euro divise per taglio ritirate dalla circolazione e riconosciute false da gennaio a settembre 2022.

**Tabella 10 – banconote e monete false in euro**

TAGLIO BANCONOTE FALSE IN EURO	NUMERO	IMPORTI
5	0	0
10	7	70
20	1	20
50	40	2.000
100	3	300
200	0	0
500	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 altresì le eccedenze di contante riversate da alcune banche sammarinesi. Tale servizio è svolto dalla Banca Centrale secondo le modalità individuate con le competenti autorità italiane e in osservanza alle normative interne ed europee pro-tempore vigenti in materia.



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

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

La Legge n. 101/2013 "Raccolta delle disposizioni sulle banconote e monete" attribuisce alla Banca Centrale le funzioni relative alla gestione del contante. Conseguentemente la Banca Centrale ha emanato il Regolamento n. 2013-04 denominato "Regolamento in materia di banconote e monete in euro", il "Manuale operativo per le segnalazioni statistiche dei gestori del contante" e le istruzioni operative ai gestori del contante. Tale 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 2022 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. Tale protocollo è in fase di revisione, è stato avviato un tavolo di lavoro a febbraio ed è intenzione di Banca Centrale chiudere tale attività in tempi brevi.

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<sup>(15)</sup> non includono la Banca Nazionale Sammarinese, cancellata dal Registro dei Soggetti Autorizzati in data 15 luglio 2021.

Raccolta	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
<b>Raccolta Totale</b>	5.311.530 2,6%	5.189.613 -2,7%	5.244.076 1,0%	5.419.662 3,3%	5.514.995 1,8%	5.493.926 -0,4%	5.497.269 0,1%	5.560.054 1,1%
<i>di cui Raccolta diretta</i>	3.642.595 2,5%	3.489.740 -4,2%	3.501.898 0,3%	3.954.384 12,7%	3.614.311 -7,4%	3.627.165 0,4%	3.645.265 0,5%	3.687.864 1,2%
<i>di cui Raccolta del risparmio</i>	3.628.154 2,5%	3.485.518 -3,9%	3.529.929 1,1%	3.952.929 1,1%	3.613.722 1,4%	3.628.114 0,3%	3.642.623 0,5%	3.683.731 1,1%
<i>di cui debiti verso clientela</i>	2.306.607 2,0%	2.355.400 2,1%	2.419.416 2,7%	2.468.812 2,0%	2.274.511 -4,6%	2.599.832 0,2%	2.602.641 0,1%	2.684.276 3,1%
<i>di cui a vista</i>	2.082.450 1,0%	2.084.770 0,1%	2.091.191 0,1%	2.131.989 0,2%	2.200.188 0,2%	2.227.272 0,2%	2.212.239 -0,2%	2.254.694 1,9%
<i>di cui debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)</i>	1.317.757 -1,0%	1.126.858 -14,5%	1.100.085 -2,4%	1.091.047 -0,9%	1.036.194 -5,0%	1.022.886 -1,3%	1.006.455 -1,6%	996.681 -0,9%
<i>di cui certificati di deposito</i>	1.052.391 2,0%	1.048.771 -0,3%	1.021.291 -2,6%	1.011.475 -1,0%	972.975 -3,9%	967.929 -0,5%	963.945 -0,4%	943.752 -2,1%
<i>di cui di cui di obbligazioni e passività subordinate</i>	282.366 -10,9%	78.186 -72,3%	78.864 0,8%	79.571 0,9%	63.819 -19,8%	55.054 -13,7%	52.510 -4,6%	52.939 0,8%
<i>di cui raccolta interbancaria</i>	14.351 7,2%	4.222 -70,6%	8.957 12,1%	8.957 0,0%	1.434 -84,0%	1.092 -28,7%	2.642 15,0%	4.133 56,4%
<i>Raccolta indiretta</i>	1.689.025 2,9%	1.678.873 -0,6%	1.712.190 2,0%	1.855.279 8,4%	1.900.884 2,4%	1.866.761 -1,8%	1.852.004 -0,8%	1.872.191 1,1%
<i>di cui gestione patrimoni mobiliari</i>	321.195 1,9%	328.882 2,3%	360.023 9,5%	369.012 2,5%	380.893 3,2%	362.073 -5,5%	342.015 -10,0%	338.592 -1,0%
<i>di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari</i>	1.231.656 -0,1%	1.227.983 -0,3%	1.228.051 0,0%	1.332.002 8,6%	1.369.806 2,9%	1.366.407 0,6%	1.370.953 0,3%	1.390.031 2,0%
<i>di cui Attività di Banca Depositaria</i>	116.173 9,4%	122.827 5,7%	126.116 2,9%	154.264 22,3%	160.966 4,4%	138.281 -14,1%	139.035 0,5%	134.957 -3,2%
<b>Impieghi verso le clientela</b>	2.493.789 -2,1%	2.280.032 -8,6%	2.227.464 -2,4%	2.229.896 0,2%	2.174.970 -2,2%	2.145.716 -1,2%	2.111.745 -1,6%	2.101.850 -0,5%
<i>di cui Crediti Dubbi</i>	1.597.616 -1,0%	1.356.036 -16,6%	1.353.216 -0,2%	1.346.790 -0,5%	1.319.710 -2,0%	1.264.986 -4,1%	1.236.393 -2,3%	1.224.062 -1,0%
<i>di cui Solferenze</i>	776.975 0,2%	571.544 -26,4%	557.782 -2,4%	556.424 -0,2%	535.438 -4,5%	533.163 -0,4%	503.702 -5,7%	502.998 -0,1%
<i>di cui Crediti netti (incluse leasing)</i>	1.469.923 -2,7%	1.378.323 -6,2%	1.356.717 -1,6%	1.353.449 -0,2%	1.309.690 -3,2%	1.268.845 -1,6%	1.276.402 -1,0%	1.279.780 0,2%
<i>di cui Crediti in bonis</i>	904.977 -3,8%	886.525 -0,9%	886.633 0,2%	886.592 -0,5%	843.099 -2,4%	873.449 3,0%	867.947 -0,6%	870.374 0,3%
<i>di cui Crediti Dubbi</i>	564.947 -0,9%	491.798 -14,7%	490.084 -0,4%	484.857 -1,1%	461.591 -4,6%	415.397 -11,7%	408.465 -1,7%	408.406 0,0%
<i>di cui Solferenze</i>	280.143 -0,9%	186.898 -34,3%	183.846 -1,5%	182.842 -0,5%	176.131 -3,6%	169.888 -4,7%	164.483 -3,2%	178.523 6,5%
<i>di cui Incagli</i>	110.384 12,2%	98.927 -10,9%	98.595 -0,3%	110.617 14,5%	104.658 -5,5%	109.416 -1,1%	113.191 3,0%	109.396 -0,8%
<i>di cui Crediti ristrutturati</i>	193.017 -6,4%	180.730 -6,4%	198.691 9,9%	178.105 -10,4%	179.903 1,0%	140.180 -22,1%	131.022 -6,5%	121.027 -7,6%
<i>di cui Crediti scaduti / sconfinati</i>	1.397 -6,6%	5.699 319,2%	62 -99,1%	3.276 52,1%	977 -70,2%	1.890 -80,4%	740 -62,6%	373 -49,2%
<b>Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPLs Ratio a valori lordi)</b>	63,5%	60,0%	60,8%	60,8%	60,7%	59,0%	58,5%	58,2%
<b>Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPLs Ratio a valori netti)</b>	38,4%	35,0%	36,1%	35,8%	35,2%	32,2%	32,0%	31,9%
<b>Solferenze lordi / Crediti lordi</b>	31,1%	25,3%	25,0%	25,2%	24,8%	24,4%	23,9%	23,9%
<b>Coverage ratio su Crediti dubbi</b>	64,4%	64,5%	63,8%	64,0%	65,0%	67,2%	67,0%	66,6%
<b>Coverage ratio su Solferenze</b>	65,5%	65,6%	65,2%	65,5%	67,1%	67,5%	67,3%	64,5%
<b>Crediti lordi / Raccolta del Risparmio</b>	68,8%	64,8%	63,2%	62,4%	60,2%	59,2%	58,0%	57,1%

(15) Dati in migliaia di euro.



		31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
<b>Attivo</b>									
	<b>Sistema bancario</b>								
	<b>Variazione trim. (%)</b>								
Crediti netti verso enti creditizi (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	518.248 34,6%	442.979 -14,5%	558.146 26,0%	544.573 -2,4%	620.874 14,0%	567.109 -8,7%	449.337 -20,8%	399.634 -11,1%
Crediti netti verso la clientela (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	1.469.923 -2,7%	1.376.323 -6,2%	1.356.717 -1,6%	1.353.449 -0,2%	1.308.690 -3,2%	1.288.945 -1,6%	1.276.402 -1,0%	1.278.780 0,2%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	Variazione trim. (%)	1.090.759 68,7%	1.214.946 11,4%	1.124.927 -7,4%	1.129.688 0,4%	1.140.320 0,9%	1.219.769 7,0%	1.395.707 14,4%	1.465.238 5,0%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	Variazione trim. (%)	126.541 3,7%	134.437 6,2%	178.754 33,0%	211.293 18,2%	190.504 -9,8%	189.032 -0,8%	204.435 8,1%	217.673 6,5%
Partecipazioni	Variazione trim. (%)	80.828 -1,7%	61.176 -24,3%	61.510 0,5%	61.351 -0,3%	60.928 -0,7%	61.042 0,2%	59.298 -2,9%	59.162 -0,2%
Immobilitazioni	Variazione trim. (%)	293.976 1,9%	273.931 -6,8%	275.477 0,6%	274.966 -0,2%	284.774 3,6%	284.790 0,0%	286.091 0,5%	285.890 -0,1%
Altre voci dell'attivo	Variazione trim. (%)	601.122 -42,2%	466.955 -22,3%	511.294 9,5%	501.830 -1,9%	527.778 5,2%	539.401 2,2%	530.425 -1,7%	521.572 -1,7%
Totale attivo	Variazione trim. (%)	4.181.397 2,6%	3.972.746 -5,0%	4.066.825 2,4%	4.077.151 0,3%	4.134.869 1,4%	4.149.989 0,4%	4.201.694 1,2%	4.227.889 0,6%
<b>Passivo</b>									
	<b>Sistema bancario</b>								
	<b>Variazione trim. (%)</b>								
Raccolta del risparmio	Variazione trim. (%)	3.628.154 2,5%	3.485.518 -3,9%	3.522.929 1,1%	3.562.949 1,1%	3.613.722 1,4%	3.626.114 0,3%	3.642.623 0,5%	3.683.731 1,1%
Raccolta Interbancaria	Variazione trim. (%)	14.351 7,2%	4.222 -70,6%	8.957 112,1%	1.434 -84,0%	589 -59,0%	1.052 78,7%	2.642 151,3%	4.133 56,4%
Patrimonio netto	Variazione trim. (%)	269.263 21,1%	258.889 -3,9%	248.583 -4,0%	247.888 -0,3%	276.699 11,6%	279.435 1,0%	278.900 -0,2%	281.328 0,9%
Altre voci del passivo	Variazione trim. (%)	269.629 -9,4%	224.116 -16,9%	296.356 27,8%	264.879 -7,5%	243.859 -7,9%	243.389 -0,2%	277.529 14,0%	256.697 -6,8%
Totale passivo	Variazione trim. (%)	4.181.397 2,6%	3.972.746 -5,0%	4.066.825 2,4%	4.077.151 0,3%	4.134.869 1,4%	4.149.989 0,4%	4.201.694 1,2%	4.227.889 0,6%
Patrimonio netto / Totale attivo		6,4%	6,5%	6,1%	6,1%	6,7%	6,7%	6,6%	6,7%
<b>Crediti e debiti verso enti creditizi</b>									
	<b>Sistema bancario</b>								
	<b>Variazione trim. (%)</b>								
Crediti verso enti creditizi (valori netti: la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale)	Variazione trim. (%)	518.248 34,6%	442.979 -14,5%	558.146 26,0%	544.573 -2,4%	620.874 14,0%	567.109 -8,7%	449.337 -20,8%	399.634 -11,1%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	395.660 42,2%	329.457 -16,7%	449.836 36,5%	438.764 -2,5%	516.587 17,7%	439.248 -15,0%	319.340 -27,3%	266.465 -16,6%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	122.588 14,6%	113.522 -7,4%	108.310 -4,6%	105.810 -2,3%	104.287 -1,4%	127.861 22,6%	129.996 1,7%	133.168 2,4%
Debiti verso enti creditizi	Variazione trim. (%)	7.780 -27,8%	7.539 -3,1%	13.102 73,8%	5.074 -61,3%	3.725 -26,6%	4.761 27,8%	7.062 48,3%	7.528 6,6%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	5.286 36,6%	3.978 -24,7%	12.259 208,2%	4.207 -65,7%	3.725 -11,5%	4.321 16,0%	4.910 13,6%	3.911 -20,3%
- di cui a termine o con preavviso	Variazione trim. (%)	2.494 -63,9%	3.561 42,8%	843 -76,3%	886 2,8%	- -100,0%	440 #DIV/0!	2.151 389,9%	3.616 68,1%

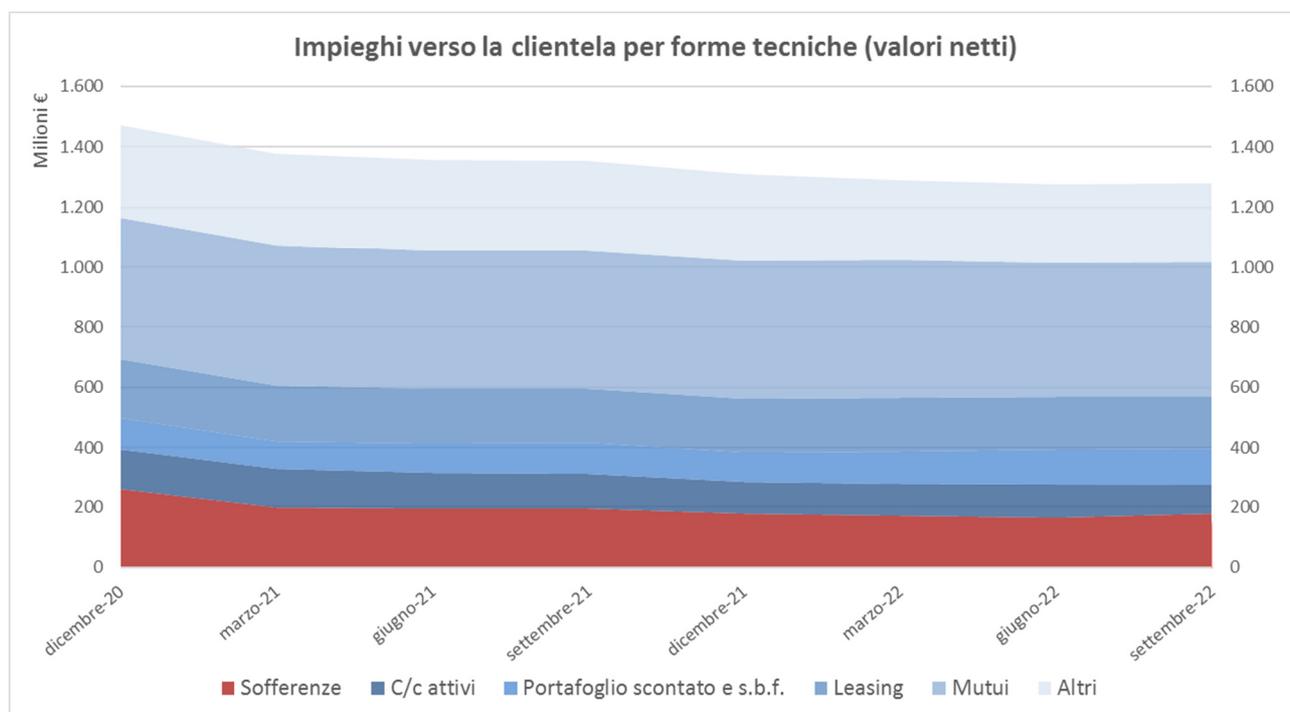
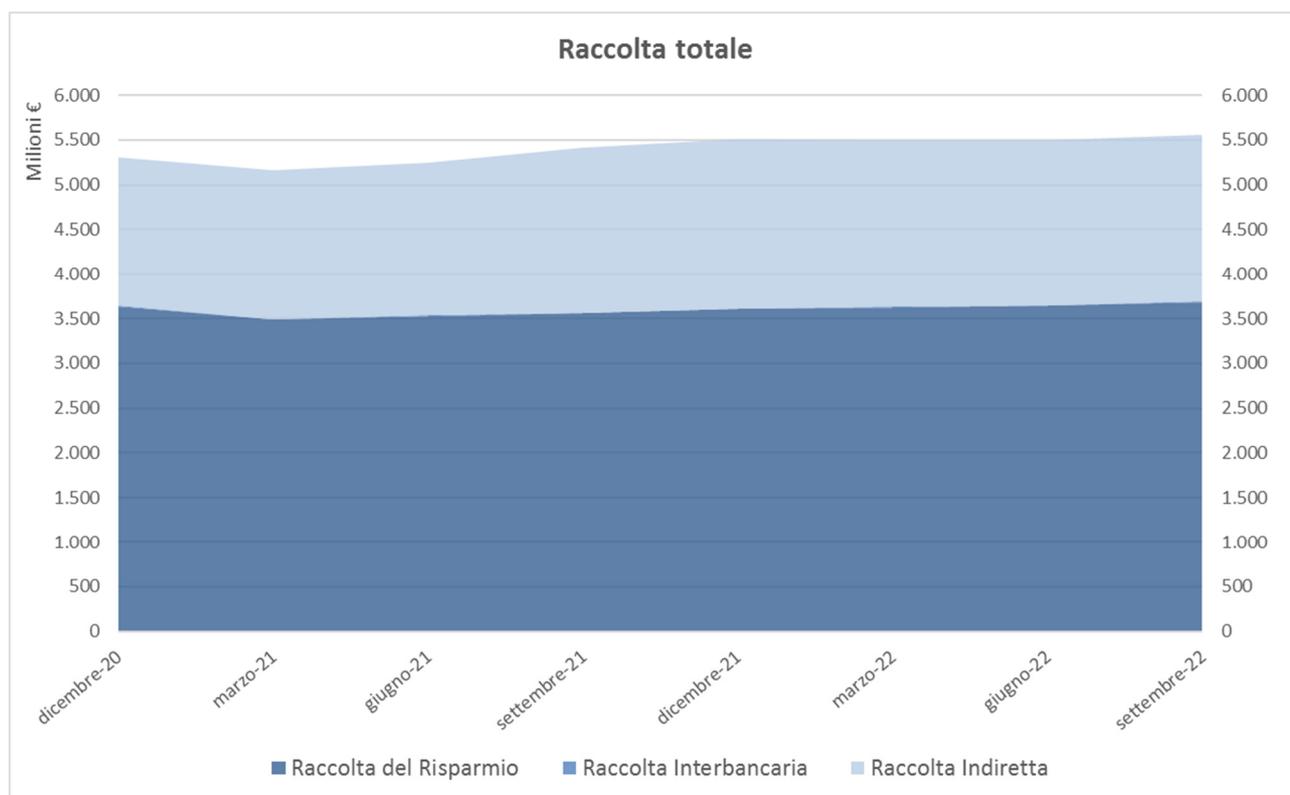




Aggregati	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
Crediti verso la clientela (valori netti: la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale)	Variazione trim. (%)	1.228.713 -2,9%	1.145.543 -6,8%	1.129.331 -1,4%	1.129.250 0,0%	1.094.025 -3,1%	1.072.488 -2,0%	1.065.545 -0,6%	1.072.327 0,6%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	458.084 -3,6%	382.947 -16,4%	371.104 -3,1%	368.078 -0,8%	344.360 -6,4%	345.507 0,3%	350.919 1,6%	345.318 -1,6%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	770.629 -2,5%	762.596 -1,0%	758.227 -0,6%	761.172 0,4%	749.665 -1,5%	726.980 -3,0%	714.626 -1,7%	727.009 1,7%
Impieghi verso la clientela distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.469.923 -2,7%	1.378.323 -6,2%	1.356.717 -1,6%	1.353.449 -0,2%	1.309.690 -3,2%	1.288.845 -1,6%	1.276.402 -1,0%	1.278.780 0,2%
di cui sofferenze (valori netti)	Variazione trim. (%)	260.143 -0,9%	196.858 -24,3%	193.846 -1,5%	192.842 -0,5%	176.131 -8,7%	169.898 -3,5%	164.493 -3,2%	178.523 8,5%
di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.209.781 -3,1%	1.181.465 -2,3%	1.162.871 -1,6%	1.160.607 -0,2%	1.133.560 -2,3%	1.118.947 -1,3%	1.111.909 -0,6%	1.100.258 -1,0%
di cui C/c attivi	Variazione trim. (%)	133.392 -10,5%	132.824 -0,4%	123.598 -6,9%	118.918 -3,8%	108.619 -8,7%	108.898 0,3%	109.821 0,8%	93.272 -15,1%
di cui Portafoglio scontato e s.b.i.	Variazione trim. (%)	103.688 -6,1%	91.343 -11,9%	97.688 6,9%	104.909 7,4%	98.887 -5,7%	108.540 9,8%	119.939 10,5%	125.145 4,3%
di cui Leasing	Variazione trim. (%)	195.751 -0,5%	184.455 -5,8%	180.395 -2,2%	178.300 -1,2%	179.070 0,4%	179.188 0,1%	175.715 -1,9%	172.340 -1,9%
di cui Mutui	Variazione trim. (%)	470.997 -1,9%	469.201 -0,4%	459.010 -2,2%	460.127 0,2%	456.287 -0,8%	456.114 0,0%	443.074 -2,9%	448.307 1,2%
di cui Altri	Variazione trim. (%)	305.953 -1,9%	303.642 -0,8%	302.179 -0,5%	298.353 -1,3%	290.697 -2,6%	266.207 -8,4%	263.360 -1,1%	261.194 -0,8%

## 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.

**NPLs 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, 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) amministrate 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.

