

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

**BOLLETTINO INFORMATIVO  
TRIMESTRALE**

**DI**

**BANCA CENTRALE**

**DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

**IV TRIMESTRE 2022**





**BOLLETTINO INFORMATIVO  
TRIMESTRALE**

**DI**

**BANCA CENTRALE**

**DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

**IV 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 981010 fax 0549 981019

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 .....	9
3.1. La vigilanza sul sistema finanziario .....	9
3.2. Le relazioni internazionali.....	10
4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO .....	12
5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO.....	13
5.1. La Raccolta.....	13
5.2. Gli impieghi verso la clientela.....	14
5.3. Il patrimonio .....	15
5.4. Altri fatti rilevanti.....	15
6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG) .....	16
7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE .....	17
7.1. Il Dipartimento Tesoreria .....	17
8. APPENDICE STATISTICA.....	19
9. GRAFICI .....	22
10. APPENDICE METODOLOGICA.....	23
10.1. Fonti informative.....	23
10.2. Definizioni tecniche relative ai capitoli 5, 8 e 9.....	23

## AVVERTENZE

Il presente Bollettino Informativo Trimestrale BCSM è stato curato dalla funzione Relazioni Esterne della Banca Centrale della Repubblica di San Marino ([relazioni.esterne@bcsm.sm](mailto:relazioni.esterne@bcsm.sm)) con le informazioni relative al IV 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 IV trimestre (31 dicembre 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.bcsm.sm](http://www.bcsm.sm)), unitamente alle Relazioni Consuntive annuali e ai Bilanci dell'Autorità di Vigilanza.

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

Il presente Bollettino è stato chiuso con le informazioni disponibili al 31 marzo 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)
SG	Società di Gestione (Regolamento 2006-03)
SPV	Società Veicolo di Cartolarizzazione (Special Purpose Vehicle)
UO di Vigilanza	Servizi e Uffici componenti il Dipartimento Vigilanza BCSM

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



## 1. SINTESI

Il quarto trimestre 2022 ha registrato significativi interventi normativi afferenti al settore finanziario. Come illustrato in dettaglio nel successivo capitolo 2, gli atti normativi di rango primario hanno comportato impatti per il sistema bancario (con il previsto trasferimento a BCSM dei beni sequestrati presso le banche), per i clienti della ex Banca CIS (con l'emissione di nuovi titoli di stato connessi alla conversione delle obbligazioni BNS originariamente emesse in favore di coloro che detenevano presso Banca CIS depositi eccedenti la soglia protetta dei 100.000 euro) e, infine, per la regolamentazione del sistema.

Le modifiche regolamentari introdotte da BCSM nel quarto trimestre 2022 hanno riguardato principalmente la cartolarizzazione di sistema dei crediti deteriorati, prevedendo norme di rango secondario funzionali alla puntuale disciplina applicativa anche in termini di assorbimento prudenziale. Le norme emanate confermano l'impegno dell'autorità di vigilanza nel c.d. progetto NPL, considerata la rilevanza sistemica che la descritta operazione avrà in termini di stabilizzazione e sviluppo del sistema bancario. Ulteriori interventi regolamentari in materia sono in fase di elaborazione e saranno oggetto di illustrazione nel prossimo Bollettino Trimestrale.

Il capitolo 3 del Bollettino è dedicato alla descrizione dell'attività di vigilanza e delle relazioni internazionali della Banca Centrale, anche queste gestite dalla struttura organizzativa del Dipartimento Vigilanza. Il capitolo include una descrizione sintetica dei processi di vigilanza cartolare (*Off site supervision*) mentre nella parte relativa alle relazioni internazionali si riportano le principali evidenze delle relazioni dell'ultimo trimestre 2022 con il Fondo Monetario Internazionale, l'Unione Europea (in relazione alla negoziazione in corso per l'accordo di associazione così come per l'attuazione della convenzione monetaria) e altre autorità di vigilanza estere.

Come di consueto, il Bollettino presenta nei capitoli 4, 5, e 6 i principali dati del sistema finanziario in termini di struttura (operatori) e dinamiche rilevate nel comparto bancario, e delle società di gestione, che confermano i trend già delineati nei trimestri precedenti, con particolare riferimento alla stabilità della raccolta totale, al calo dei crediti deteriorati e all'aumento del patrimonio nel sistema bancario, derivato anche dalla ritrovata redditività complessiva del sistema. Il Bollettino si chiude con il Capitolo 7, nel quale è presentato il Dipartimento Tesoreria, sia in termini di riferimenti normativi dell'attività svolta, che di dati relativi al trimestre di riferimento.

Al di là dei principali aspetti sopra richiamati, relativi al quarto trimestre del 2022, lo strumento del Bollettino Trimestrale costituisce uno degli strumenti volti a rafforzare la comunicazione della Banca Centrale sulle responsabilità istituzionali assegnate dalla legge e la rendicontazione sulle modalità di svolgimento della propria attività (*accountability*).

La trasparenza dei principi e dei criteri in forza dei quali agisce l'Autorità di vigilanza è infatti il necessario bilanciamento rispetto all'utilizzo dei poteri normativamente attribuiti da esercitare, in linea con le *best practices* internazionali, in piena autonomia sotto il profilo organizzativo, finanziario e operativo a presidio della stabilità del sistema e a tutela del risparmio.



## 2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Nel quarto trimestre 2022, si è tenuta a Bruxelles l'annuale seduta del *Joint Committee* istituito dalla Convenzione Monetaria, anche con il fine di valutare i progressi di San Marino nel recepimento dell'*acquis* comunitario in ambito bancario, finanziario e monetario. Al riguardo, sono stati adottati dalla Banca Centrale alcuni provvedimenti normativi significativi, sia in relazione alla summenzionata istanza di recepimento, sia in relazione alle specificità del sistema bancario sammarinese.

Sul piano della normativa primaria, si registrano due Decreti Delegati, per altrettante nuove emissioni di titoli del debito pubblico, e due Leggi rilevanti per il quadro normativo sammarinese nei settori di competenza di Banca Centrale.

Nella tabella 1 di seguito riportata, sono riepilogati i riferimenti specifici ai provvedimenti sopra richiamati.

**Tabella 1 - Modifiche al quadro normativo**

Fonti normative	
<b>Normativa primaria<sup>(2)</sup></b>	Legge 25 ottobre 2022 n.148 <i>"II variazione al bilancio di previsione dello stato e degli enti del settore pubblico allargato per l'esercizio finanziario 2022, modifiche alla legge 22 dicembre 2021 n. 207 e successive modifiche"</i>
	Decreto Delegato 16 dicembre 2022 n.168 <i>"Emissione di titoli del debito pubblico – Repubblica di San Marino, tasso fisso 1,50%, 31 dicembre 2037"</i>
	Decreto Delegato 16 dicembre 2022 n.169 <i>"Emissione di titoli del debito pubblico – Repubblica di San Marino, tasso fisso 1,75%, 31 dicembre 2042"</i>
	Legge 23 dicembre 2022 n.171 <i>"Bilanci di previsione dello Stato e degli Enti Pubblici per l'esercizio finanziario 2023 e bilanci pluriennali 2023/2025"</i> .
<b>Normativa secondaria<sup>(3)</sup></b>	Regolamento n.2022-03 <i>"di aggiornamento delle norme di trasparenza nei confronti degli investitori in fondi comuni di investimento"</i>
	Regolamento n.2022-04 <i>"sulle operazioni di cartolarizzazione e sui relativi servicer"</i>
	Circolare n.2022-01 <i>"sul regime prudenziale della cartolarizzazione di sistema"</i>

La **Legge 25 ottobre 2022 n.148** rileva in questa sede unicamente con riguardo all'articolo 7 che recita:

*"1. I rapporti bancari, finanziari o assicurativi oggetto di sequestro da parte dell'Autorità Giudiziaria penale vengono trasferiti su dedicati rapporti accesi presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino che ne cura la custodia."*

<sup>(2)</sup> I testi normativi di seguito descritti sono visionabili sul sito <http://www.consigliograndeegenerale.sm/on-line/home.html>, nella sezione "archivio leggi".

<sup>(3)</sup> I provvedimenti normativi BCSM sono visionabili sul sito BCSM, nella sezione "Normativa/provvedimenti di Banca Centrale".

2. I rapporti già oggetto di sequestro, ai sensi del comma precedente, qualora il custode giudiziale non sia già Banca Centrale della Repubblica di San Marino, dovranno essere trasferiti entro il 30 aprile 2023. È onere dell'attuale custode sollecitare il trasferimento."

Tale disposizione, volta evidentemente a rafforzare la protezione delle istanze cautelari della giustizia penale, in esito al confronto tra banche, ABS e Banca Centrale, è risultata tuttavia mancante di quelle disposizioni applicative di maggior dettaglio necessarie in relazione alla diversa natura tecnica dei rapporti qui indistintamente richiamati ed in primis dell'impossibilità di trasferire "rapporti" alla Banca Centrale ma, ove mai, unicamente gli strumenti finanziari e le liquidità che ne formano oggetto. Per tale necessità di intervento urgente, sul piano tecnico/normativo, Banca Centrale ha già interessato, per competenza, il Comitato per il Credito e il Risparmio.

I **Decreti Delegati nn. 168 e 169**, pur non rappresentando in senso stretto "modifiche al quadro normativo" in materia bancaria o finanziaria, rilevano in questa sede in quanto disciplinano l'emissione di due nuovi titoli di Stato, connessi al tema della conversione delle obbligazioni BNS – originariamente emesse in favore degli ex depositanti di Banca CIS per i depositi eccedenti la soglia protetta dei 100.000 euro – in obbligazioni emesse dall'Ecc.ma Camera, di cui Banca Centrale è agente pagatore. Tale soluzione è coerente con quella già adottata a fronte di precedenti scadenze di titoli parimenti emessi da BNS ed assistiti da pubblica garanzia.

La **Legge 23 dicembre 2022 n.171** rileva in questa sede unicamente con riguardo all'articolo 10, ed in particolare ai commi 7, 29, 30 che delegano al Congresso di Stato l'introduzione, mediante Decreto Delegato, di modifiche rispettivamente alla Legge n.165/2005 (c.d. LISF), al Decreto n.76/2006 (c.d. Decreto Sanzioni BCSM) e al Decreto Delegato n.117/2006 (c.d. Decreto Oneri di Vigilanza), indicandone anche le principali linee guida e finalità. Tali deleghe sono state puntualmente eseguite dal Congresso di Stato mediante il Decreto Delegato 8 febbraio 2023 n.19, per cui se ne darà adeguata evidenza nel prossimo Bollettino Trimestrale.

Passando all'analisi della **normativa secondaria**, il trimestre in esame, come riportato nella superiore tabella 1, conta tre nuovi provvedimenti:

- 1) **Regolamento n.2022-03** di aggiornamento delle norme di trasparenza nei confronti degli investitori in fondi comuni di investimento.
- 2) **Regolamento n.2022-04** sulle operazioni di cartolarizzazione e sui relativi *servicer*;
- 3) **Circolare n.2022-01** sul regime prudenziale della cartolarizzazione di sistema.

Il primo provvedimento, in vigore dal 1° gennaio 2023, si colloca tra quelli volti al recepimento dell'acquis finanziario europeo, in attuazione degli impegni assunti da San Marino nell'ambito della vigente Convezione Monetaria con l'U.E. Più precisamente, il Regolamento è attuativo dell'articolo 17 del Decreto Delegato 24 gennaio 2022 n. 8 "Disposizioni in materia finanziaria in recepimento dei Regolamenti (UE) n. 648/2012, 909/2014, 2015/2365 e 2016/1011" e disciplina gli obblighi in materia di trasparenza nei confronti degli investitori relativamente all'uso delle SFT (*Securities Financing Transactions*) o dei *total return swap* nella gestione dei fondi comuni di investimento, tenuto conto di quanto previsto in materia agli articoli 13 e 14 del Regolamento (UE) 2015/2365 sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo. A tal fine, il regolamento apporta mirate revisioni alla disciplina vigente in materia di servizi di investimento collettivo e più precisamente al Regolamento BCSM n. 2006-03 in materia di servizi di investimento collettivo e al Regolamento BCSM n. 2007-06 per la redazione dei prospetti contabili dei fondi comuni di investimento, prevedendone altresì i tempi di allineamento.

Il secondo e il terzo provvedimento, entrambi entrati in vigore nel corso del trimestre in esame (precisamente in data 30 novembre 2022), hanno dato attuazione alla Legge 30 agosto 2021 n. 157 "Misure e strumenti per la cartolarizzazione dei crediti" e all'articolo 5 del Decreto Delegato 27 luglio 2020 n. 126 "Nuova mission della Banca Nazionale Sammarinese S.p.A.", completando il quadro



normativo necessario alla realizzazione della cartolarizzazione di sistema, fatte salve le ulteriori istanze quali la nomina dell'*Arranger* (avvenuta il 20 febbraio 2023) e la costituzione del *servicer* di sistema, in applicazione del Decreto Delegato 6 luglio 2022 n.100.

Più in particolare:

- il Regolamento n.2022-04 ha stabilito i requisiti e i criteri organizzativi richiesti ai *servicer*, quali soggetti vigilati, per la loro iscrizione nel relativo registro pubblico istituito presso la Banca Centrale. Il provvedimento ha inoltre previsto le procedure e i criteri di valutazione dei programmi delle operazioni di cartolarizzazione finanziaria, ai fini della loro approvazione da parte del Coordinamento della Vigilanza, nonché le caratteristiche delle *Asset Backed Securities* e le regole sulla loro circolazione. Tra i suoi contenuti, particolare rilevanza riveste la disciplina riguardante l'operazione di cartolarizzazione di sistema, essendo state introdotte disposizioni specifiche per l'attività dell'Istituto per la Gestione e il Recupero dei Crediti (I.G.R.C.), *servicer* di sistema in forza delle normative primarie sopra richiamate;
- la Circolare n.2022-01 ha disciplinato il trattamento prudenziale applicabile all'operazione di cartolarizzazione di sistema, definendo in particolare un'apposita metodologia per la determinazione dell'assorbimento patrimoniale delle *Asset Backed Securities* detenute dalle c.d. banche *originator*, tenendo conto dell'impianto regolamentare vigente in materia di rischio di credito, adeguatezza patrimoniale e coefficiente di solvibilità di cui al Regolamento di Banca Centrale n. 2007-07.



### 3. ATTIVITA' DI VIGILANZA

#### 3.1. La vigilanza sul sistema finanziario (4)

Nel IV 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 30/09/2022	Dati al 31/12/2022
Procedimenti autorizzativi	11	9
Normativa di vigilanza	9	9
Ispezioni	4	1
Situazione singoli intermediari	3	12
Procedimenti sanzionatori	3	1
Altre	7	6
<b>Totale</b>	<b>37</b>	<b>38</b>

Nel periodo di riferimento le decisioni del Coordinamento della Vigilanza si sono mantenute sostanzialmente in linea con la numerosità del trimestre precedente, seppur con una diversa articolazione tra le varie categorie. I procedimenti autorizzativi, attivati su istanza di parte e quindi sintomatici delle specifiche esigenze che, tempo per tempo, manifestano i singoli soggetti vigilati, hanno manifestato un lieve calo, mentre le decisioni in materia di normativa di vigilanza sono rimaste immutate come numero, pur focalizzandosi maggiormente sulle tematiche connesse alla cartolarizzazione di sistema dei crediti deteriorati (cfr. capitolo 2).

A fronte della diminuzione delle attività in materia sanzionatoria e ispettiva, si rileva il sensibile aumento delle analisi e decisioni relative alla situazione di singoli intermediari. Tali attività possono scaturire, in via generale, dall'esame delle varie fonti informative di cui si avvale la vigilanza (segnalazioni statistiche, incontri, relazioni con altre autorità di controllo nazionali o estere, etc.) e costituiscono la c.d. "vigilanza cartolare" (altresì denominata *off-site supervision*), una delle funzioni con le quali si svolge l'attività delle autorità di controllo, unitamente alla "vigilanza ispettiva" e alla "vigilanza regolamentare".

Gli strumenti ordinari della vigilanza cartolare, successivi alla valutazione delle informazioni già disponibili, sono gli interventi conoscitivi e gli incontri di vigilanza con i vigilati, entrambi finalizzati ad acquisire ulteriori informazioni e dati dai quali possono scaturire le proposte per il Coordinamento della Vigilanza in materia di interventi preventivi o correttivi<sup>(5)</sup>, che determinano, complessivamente, le decisioni sopra rappresentate come "situazione dei singoli intermediari", così come altre tipologie

(4) 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.

(5) Gli interventi conoscitivi, preventivi e correttivi rappresentano una articolazione ordinaria con al quale si svolge l'attività cartolare e si differenziano in relazione al tipo di finalità:

- conoscitivi: per ampliare il complesso delle informazioni a disposizione dell'Autorità di Vigilanza.
- preventivi: finalizzati a sollecitare l'adozione, da parte del soggetto vigilato, di interventi volti a prevenire il deterioramento dei profili tecnici;
- correttivi, allorché gli interventi siano diretti a specifiche azioni correttive che il vigilato deve porre in essere al fine di sanare criticità e anomalie in relazione ai profili organizzativi, patrimoniali, reddituali e finanziari.



di decisioni: accertamenti ispettivi, provvedimenti specifici (ex art. 44 LISF), procedure di rigore<sup>(6)</sup>, avvio procedimenti sanzionatori, etc..

Nel trimestre di riferimento sono stati anche definiti i *driver* dell'attività di vigilanza sulle banche per il 2023, oggetto di successiva condivisione con i rappresentanti dei singoli intermediari, in coerenza con le finalità di trasparenza ed *accountability* perseguite dall'autorità di vigilanza.

### 3.2. Le relazioni internazionali

Le relazioni internazionali della Banca Centrale sono curate, nei loro aspetti operativi ed istruttori, dal Servizio Vigilanza Intermediari e Relazioni Internazionali, unità organizzativa componente l'articolazione del Dipartimento Vigilanza<sup>(7)</sup>.

Come già rappresentato nella precedente edizione del Bollettino trimestrale, nel quarto trimestre 2022 sono proseguiti gli incontri e gli approfondimenti tecnici con gli esperti del Fondo Monetario Internazionale, nel contesto dell'annuale missione Art. IV <sup>(8)</sup>. Alle sessioni bilaterali hanno partecipato rappresentanti del Governo, della Pubblica Amministrazione, nonché una delegazione di Banca Centrale.

La visita si è conclusa con la pubblicazione del rapporto finale nel mese di novembre 2022<sup>(9)</sup> che ha confermato quanto già espresso in precedenza dagli esperti di Washington alla conclusione della visita nello *Staff Visit Concluding Statement of the art. IV Mission* <sup>(10)</sup> relativamente al difficile contesto globale fortemente condizionato dall'invasione russa dell'Ucraina, fornendo tuttavia raccomandazioni mirate su riforme, energia, settore bancario e rimarcando altresì la notevole crescita economica registrata dalla Repubblica di San Marino negli ultimi due anni<sup>(11)</sup>.

Per quanto riguarda il sistema economico e finanziario sammarinese, dal FMI sono giunte parole di apprezzamento circa gli sforzi compiuti dal sistema bancario sammarinese, con particolare riferimento al miglioramento della liquidità e della fiducia dei depositanti, all'incremento della redditività e dei livelli di capitalizzazione. Al tempo stesso, è stata formulata la raccomandazione di evitare ritardi nella implementazione della strategia di riduzione degli NPLs (principale criticità di sistema), di cui l'introduzione del *calendar provisioning* rappresenta un elemento fondamentale particolarmente apprezzato dagli esperti del FMI, e di preservare le riserve di liquidità fin qui accumulate dal sistema al fine di tutelarne stabilità e fiducia.

Sempre nel mese di ottobre 2022, come già rilevato nel capitolo 2, si è svolto a Bruxelles il meeting annuale del *Joint Committee* istituito in seno alla Convenzione Monetaria tra San Marino e l'Unione Europea <sup>(12)</sup>. L'incontro, a cui ha partecipato in presenza anche una delegazione di BCSM, ha rappresentato l'occasione per discutere dei progressi compiuti nell'ultimo anno da San Marino

<sup>(6)</sup> Le procedure di rigore (sospensione degli organi amministrativi, amministrazione straordinaria, risoluzione bancaria e liquidazione coatta amministrativa) sono qualificate nel Regolamento 2021-02 (<https://www.bcsm.sm/site/home/normativa/provvedimenti-di-banca-centrale/reqolamenti/articolo6034.html>).

<sup>(7)</sup> Il Dipartimento Vigilanza al 31 dicembre 2022 conta 26 risorse, di cui effettivamente presenti circa 23. Ulteriori informazioni sull'organizzazione della Banca Centrale sono ottenibili dal sito BCSM (<https://www.bcsm.sm/site/home/la-banca-centrale/struttura-organizzativa.html>).

<sup>(8)</sup> La visita si è svolta in un periodo di due settimane, dal 27 settembre al 7 ottobre 2022.

<sup>(9)</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>(10)</sup> <https://www.imf.org/en/News/Articles/2022/10/07/ms100722-san-marino-mission-concluding-statement>

<sup>(11)</sup> "San Marino's economic performance has been remarkable over the last two years."

<sup>(12)</sup> <https://www.bcsm.sm/site/home/relazioni-internazionali/san-marino-verso-leuropa/recepimento-dell146acquis-comunitario-in-materia-finanziaria.html>



nell'adottare la normativa europea. Gli incontri hanno altresì permesso di approfondire, anche in sede multilaterale, le relazioni in corso con l'autorità di vigilanza italiana e i relativi temi ancora aperti.

Nel corso del trimestre, è proseguito altresì il dialogo con la Segreteria di Stato per le Finanze e con la Direzione Affari Europei del Dipartimento Affari Esteri in relazione al percorso di associazione di San Marino all'Unione Europea per quanto attiene l'approfondimento degli aspetti di vigilanza finanziaria. È stata dunque intrapresa un'attività di confronto con i competenti servizi della Commissione Europea, culminata con la presentazione, da parte di quest'ultima, di un *non-paper* in materia di servizi finanziari. Relativamente alle diverse sezioni del documento UE, si sono da subito avviati incontri tecnici interni al fine di delineare la posizione negoziale di San Marino in attesa di ricevere un riscontro ufficiale da Bruxelles.

In aggiunta alla ordinaria attività di relazioni internazionali è proseguito il dialogo con altre Autorità di vigilanza europee ed extra europee finalizzate, da un lato, al rafforzamento della cooperazione internazionale anche in materia di servizi di pagamento, e dall'altro alla stipula di accordi per lo scambio di informazioni in materia assicurativa <sup>(13)</sup>.

---

<sup>(13)</sup> Il comparto dell'intermediazione assicurativa vede la presenza di 44 compagnie assicurative straniere (per la maggior parte italiane) autorizzate ad operare nella Repubblica di San Marino tramite intermediari autorizzati, a fronte delle quali la Banca Centrale ha instaurato, a partire dal 2007, 12 relazioni stabili con le rispettive autorità di vigilanza.



#### 4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO

Come evidenziato nella tabella seguente, al 31 dicembre 2022 nel Registro dei Soggetti Autorizzati risultavano iscritte 10 società e negli allegati Elenchi delle Imprese Finanziarie Estere risultavano iscritte 2 società (entrambe autorizzate all'esercizio di attività riservate nel settore dei servizi di pagamento in regime di Prestazione Servizi Senza Stabilimento - PSSS), mentre, in pari data, erano 36 gli intermediari assicurativi e riassicurativi iscritti nel relativo registro di competenza.

**Tabella 3 – Soggetti Autorizzati <sup>(14)</sup>**

Descrizione	30/09/2022	31/12/2022
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	36*

\* Include 7 persone fisiche e ditte individuali, 25 persone giuridiche non imprese finanziarie, 4 imprese finanziarie svolgenti anche attività di intermediazione assicurativa; dei 36 intermediari, 2 soggetti erano in regime di sospensione dell'attività.

Rispetto al trimestre precedente (30/09/2022), nel Registro dei Soggetti Autorizzati, incluso l'Elenco delle Imprese Finanziarie Estere, non si sono evidenziate variazioni nel numero dei soggetti iscritti (12). Nel Registro degli intermediari assicurativi e riassicurativi si è registrata l'iscrizione di due soggetti, una persona giuridica non finanziaria ed un'impresa finanziaria, nonché la cancellazione di una persona giuridica non finanziaria e, pertanto, il relativo numero di iscritti è incrementato di una unità.

<sup>(14)</sup> Fonte dati: segnalazione di vigilanza "Situazione contabile".



## 5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO <sup>(15)</sup>

### 5.1. La Raccolta

Tabella 4 – Dati della raccolta

Aggregati	30/09/2022	31/12/2022	Var. assoluta	Var. %
<b>Raccolta totale</b>	5.560	5.767	207	3,7%
<u>Raccolta diretta</u>	3.688	3.669	-19	-0,5%
Raccolta del Risparmio	3.684	3.663	-21	-0,6%
Debiti verso clientela	2.684	2.704	19	0,7%
di cui a vista	2.255	2.252	-3	-0,1%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	997	956	-40	-4,1%
di cui certificati di deposito	944	924	-19	-2,1%
di cui obbligazioni e passività subordinate	53	32	-21	-39,6%
Raccolta interbancaria	4	6	2	43,2%
<u>Raccolta indiretta</u>	1.872	2.098	226	12,1%
Gestione patrimoni mobiliari	339	340	2	0,4%
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.399	1.622	223	16,0%
Attività di Banca Depositaria	135	136	1	0,9%

Importi in milioni di euro

Nel quarto trimestre 2022 la raccolta totale ha registrato una variazione positiva di 207 milioni (+3,7%), attestandosi a 5.767 milioni.

La raccolta del risparmio è diminuita di 21 milioni rispetto al trimestre precedente, attestandosi a 3.663 milioni di euro (-0,6%).

Con riguardo alle componenti del predetto aggregato, i debiti verso la clientela, pari a 2.704 milioni, sono aumentati di 19 milioni (+0,7%) e i debiti rappresentati da strumenti finanziari, pari a 956 milioni, risultano diminuiti di 40 milioni (-4,1%).

La raccolta interbancaria risulta in aumento di 2 milioni.

La raccolta indiretta ha evidenziato un incremento di 226 milioni, attestandosi a 2.098 milioni (+12,1%). Si evidenzia, in particolare, l'aumento della custodia e amministrazione di strumenti finanziari (+223 milioni). Sulla dinamica dell'aggregato ha inciso l'emissione degli strumenti finanziari "Repubblica di San Marino tasso fisso 1,50% 31/12/2037" per euro 55 milioni circa e "Repubblica di San Marino tasso fisso 1,75% 31/12/2042" per 87 milioni circa, assegnati alla Società di Gestione degli Attivi ex BNS S.p.A., depositati presso una banca sammarinese e che saranno destinati ai titolari di obbligazioni BNS con scadenza 22.07.2024 e 22.07.2026. Sull'andamento dell'aggregato hanno inoltre influito l'effetto mercato e la compravendita di strumenti finanziari da parte della clientela, anche tramite riduzione delle proprie posizioni di raccolta diretta.

<sup>(15)</sup> Fonte dati: segnalazione di vigilanza "Situazione contabile".



## 5.2. Gli impieghi verso la clientela

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

Aggregati	30/09/2022	31/12/2022	Var. assoluta	Var. %
Crediti lordi (incluso leasing)	2.102	1.976	-126	-6,0%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	1.224	1.111	-113	-9,2%
<i>di cui</i> Sofferenze	503	467	-36	-7,1%
Crediti netti (incluso leasing)	1.279	1.193	-85	-6,7%
<i>di cui</i> Crediti in bonis	870	858	-12	-1,4%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	408	336	-73	-17,8%
<i>di cui</i> Sofferenze	179	179	0	0,1%
<i>di cui</i> Incagli	108	92	-16	-14,7%
<i>di cui</i> Crediti ristrutturati	121	62	-59	-49,0%
<i>di cui</i> Crediti scaduti / sconfinanti	0	3	2	575,1%

Importi in milioni di euro

Nel quarto trimestre 2022 gli impieghi lordi verso la clientela sono diminuiti di 126 milioni di euro, attestandosi a 1.976 milioni. I crediti dubbi lordi, pari a 1.111 milioni, sono risultati in calo di 113 milioni, sui quali ha inciso, prevalentemente, la riduzione di crediti ristrutturati e delle sofferenze.

Le sofferenze lorde, pari a 467 milioni, risultano diminuite di 36 milioni. Al riguardo, si rilevano, tra l'altro, gli stralci di crediti inesigibili già totalmente rettificati, parzialmente compensati dalla contabilizzazione delle sofferenze riconducibili agli attivi di due fondi comuni di tipo chiuso, alternativo e riservato a clientela professionale, liquidati nel trimestre di riferimento. I fondi in commento erano, a suo tempo, stati istituiti in relazione a specifici provvedimenti legislativi in connessione a operazioni di sistema e a interventi finalizzati alla tutela del risparmio.

I crediti ristrutturati lordi, pari a 62 milioni, risultano diminuiti di 59 milioni.

Gli impieghi netti verso la clientela, pari a 1.193 milioni, hanno evidenziato un decremento di 85 milioni (-6,7%).

I crediti in bonis netti sono diminuiti di 12 milioni, attestandosi a 858 milioni, mentre i crediti dubbi netti (NPLs) si ragguagliano a 336 milioni (-73 milioni rispetto al trimestre precedente).

Tra i crediti dubbi netti si rilevano sofferenze per 179 milioni (sostanzialmente invariate), incagli per 92 milioni (-16 milioni) e crediti ristrutturati per 62 milioni (-59 milioni).

La riduzione dei crediti ristrutturati netti è prevalentemente riconducibile ad un'operazione effettuata da una banca di rinuncia al credito nei confronti di una controllata.

Il coverage ratio sui crediti dubbi è pari al 69,8% (61,8% sulle sofferenze). I crediti dubbi lordi rappresentano il 56,2% degli impieghi lordi (NPLs Ratio a valori lordi), mentre i crediti dubbi netti costituiscono il 28,1% degli impieghi netti (NPLs Ratio a valori netti).



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

Indicatori sugli impieghi	30/09/2022	31/12/2022	Var.
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPLs Ratio a valori lordi)	58,2%	56,2%	-2,0%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPLs Ratio a valori netti)	31,9%	28,1%	-3,8%
Sofferenze lorde / Crediti lordi	23,9%	23,7%	-0,3%
Coverage ratio su Crediti dubbi	66,6%	69,8%	3,2%
Coverage ratio su Sofferenze	64,5%	61,8%	-2,7%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	57,1%	54,0%	-3,1%

### 5.3. Il patrimonio

**Tabella 7 – Dati sul Patrimonio**

Aggregati	30/09/2022	31/12/2022	Var.	Var. %
Patrimonio netto	281	297	15	5,4%
Patrimonio netto / Totale attivo	6,7%	7,0%	0,3%	/

*Importi in milioni di euro*

Al 31 dicembre 2022 il patrimonio netto del sistema bancario si attestava a 297 milioni, in aumento di 15 milioni rispetto al trimestre precedente.

Sulla variazione hanno inciso, sostanzialmente, i seguenti fattori:

- i risultati di periodo registrati dal sistema bancario nel corso del quarto trimestre 2022 (+8,6 milioni rispetto al trimestre precedente);
- le rivalutazioni dei beni d'impresa (+6,7 milioni) operate da un intermediario ai sensi della legge n. 207 del 22 dicembre 2021.

### 5.4. Altri fatti rilevanti

Nel mese di dicembre 2022 sono stati emessi i titoli del debito pubblico "Repubblica di San Marino tasso fisso 1,50% 31/12/2037" e "Repubblica di San Marino tasso fisso 1,75% 31/12/2042" rispettivamente per nominali euro 55.024.000 ed euro 86.777.000, riservati in emissione alla Società di Gestione degli Attivi ex BNS S.p.A..



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

A fine dicembre 2022 i fondi comuni di diritto sammarinese gestiti dalle tre SG erano pari a n. 11 (-2 rispetto al trimestre precedente), di cui n. 2 istituiti ai sensi di specifici decreti nell'ambito di operazioni di ristrutturazione bancarie <sup>(16)</sup> e n. 1 fondo in liquidazione di tipo chiuso alternativo e riservato a clientela professionale.

Il patrimonio netto<sup>(17)</sup> dei fondi comuni risultava pari a 174 milioni, di cui 0,8 milioni relativo al citato fondo chiuso in liquidazione, in diminuzione di 15 milioni rispetto a fine settembre 2022. Sulla variazione delle masse gestite ha inciso in modo determinante la citata liquidazione di due fondi di crediti.

Del citato importo di 174 milioni, la parte riferita ai menzionati n. 2 fondi di crediti in essere era pari a 59 milioni<sup>(18)</sup>.

---

<sup>(16)</sup> Trattasi di fondi alternativi, chiusi e riservati alle banche sammarinesi, con attivi in parte riconducibili a crediti dubbi (cd. fondi di crediti), nel periodo di riferimento, come sopra indicato, altri 2 del medesimo tipo sono stati liquidati.

<sup>(17)</sup> Fonte dati: segnalazioni di vigilanza su fondi comuni di investimento.

<sup>(18)</sup> Il Net Asset Value dei fondi chiusi (n. 3, di cui n. 2 fondi di crediti) è calcolato semestralmente e i valori riportati nel presente Bollettino Informativo Trimestrale sono aggiornati sulla base dei dati disponibili alla data di stesura del presente paragrafo.



## 7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE

### 7.1. Il Dipartimento Tesoreria

Il servizio svolto dal Dipartimento Tesoreria è disciplinato dalla Legge n. 35 del 3 marzo 1993, dall'Ordinamento Contabile dello Stato di cui alla Legge 18 febbraio 1998 n. 30, dal Regolamento di Contabilità di cui al Decreto 24 aprile 2003 n. 53 e loro successive modifiche e integrazioni nonché dalla Convenzione sottoscritta tra la Pubblica Amministrazione e la Banca Centrale il 22 aprile 2004 e dall'Accordo Economico. Il dipartimento Tesoreria presenta al 31 dicembre 2022 un organico di 6 risorse, di cui effettivamente presenti circa 5.

Nel corso del IV trimestre 2022, come si evince dalla tabella sotto riportata, il Dipartimento Tesoreria ha dato seguito ad operazioni che hanno riguardato entrate finanziarie per circa 400 milioni di euro; il mese di dicembre ha registrato una diminuzione delle entrate del 11,85% rispetto al mese precedente ed un aumento dello 76,74% rispetto al mese di ottobre.

Relativamente alle uscite finanziarie sono state disposte operazioni per circa 444 milioni di euro; in termini percentuali queste hanno evidenziato, al 31/12/2022, un aumento del 18,65% rispetto al mese di novembre e del 122,83% rispetto al mese di ottobre. Come ogni anno, l'incremento delle uscite finanziarie relative al mese di dicembre deriva dai pagamenti che la Pubblica Amministrazione, gli Enti e le Aziende Autonome hanno effettuato in conclusione dell'esercizio finanziario, oltre al pagamento di stipendi, pensioni e tredicesime.

**Tabella 8 - Volumi lavorati espressi in base all'importo totale delle disposizioni**

Ente	OTTOBRE		NOVEMBRE		DICEMBRE	
	Entrate	Uscite	Entrate	Uscite	Entrate	Uscite
C.O.N.S.	620.190,46	384.911,59	703.811,34	750.939,63	963.152,86	704.285,11
Università degli Studi	584.519,05	389.842,05	650.595,66	310.359,68	1.441.203,61	1.559.526,04
A.A.S.L.P.	2.310.335,60	2.075.438,48	1.569.857,60	1.478.379,54	4.692.602,45	4.768.918,64
Ente di stato dei giochi	19.607,97	13.823,94	20.059,99	14.957,68	24.403,29	16.949,93
A.A.C.N.M.	234.866,05	25.238,36	139.651,31	33.389,51	184.367,30	61.970,91
I.S.S.	30.927.955,25	26.638.100,04	58.294.456,36	69.559.609,64	55.376.271,58	56.083.199,43
FONDISS	1.900.770,78	1.795.211,50	2.209.789,30	1.896.379,28	3.122.374,48	2.217.611,58
Eccellentissima Camera	22.443.137,83	31.384.743,89	78.442.278,61	60.316.881,65	46.565.535,90	84.305.308,00
A.A.S.S.	24.832.461,11	24.325.492,08	26.147.235,12	29.088.680,46	35.872.893,84	44.216.230,71
<b>Totale</b>	<b>83.873.844,10</b>	<b>87.032.801,93</b>	<b>168.177.735,29</b>	<b>163.449.577,07</b>	<b>148.242.805,31</b>	<b>193.934.001,35</b>

Fonte: Banca Centrale



Nell'ultimo trimestre del 2022, il Dipartimento Tesoreria ha eseguito un totale di n. 26.768 operazioni come riportato nella tabella sottostante.

Nello specifico, sono state gestite n. 4.874 Reversali d'Incasso, n. 8.165 Partite Pendenti in Entrata, n. 13.450 Mandati di Pagamento e n. 279 Partite Pendenti in Uscita.

**Tabella 9 - Volumi lavorati espressi in base al numero delle disposizioni**

Ente	OTTOBRE					NOVEMBRE					DICEMBRE				
	REV	PPE	MAN	PPU	TOT	REV	PPE	MAN	PPU	TOT	REV	PPE	MAN	PPU	TOT
C.O.N.S.	49	14	260	3	<b>326</b>	48	20	194	6	<b>268</b>	90	15	355	3	<b>463</b>
Università degli Studi	12	7	204	5	<b>228</b>	12	8	160	5	<b>185</b>	65	11	508	5	<b>589</b>
A.A.S.L.P.	51	37	539	6	<b>633</b>	35	24	556	6	<b>621</b>	57	75	1713	7	<b>1.852</b>
Ente di Stato dei giochi	18	7	25	5	<b>55</b>	16	5	24	4	<b>49</b>	17	13	19	9	<b>58</b>
A.A.C.N.M.	101	42	25	1	<b>169</b>	58	36	25	5	<b>124</b>	109	30	55	6	<b>200</b>
I.S.S.	483	532	1.293	27	<b>2.335</b>	263	521	1.500	17	<b>2.301</b>	518	550	1.527	18	<b>2.613</b>
FONDISS	0	271	7	2	<b>280</b>	0	312	5	2	<b>319</b>	2	279	14	2	<b>297</b>
Eccellentissima Camera	833	1.659	1.136	32	<b>3.660</b>	640	1.831	922	26	<b>3.419</b>	1.162	1.645	1.448	28	<b>4.283</b>
A.A.S.S.	22	74	279	13	<b>388</b>	71	69	399	14	<b>553</b>	142	78	258	22	<b>500</b>
<b>Totale</b>	<b>1.569</b>	<b>2.643</b>	<b>3.768</b>	<b>94</b>	<b>8.074</b>	<b>1.143</b>	<b>2.826</b>	<b>3.785</b>	<b>85</b>	<b>7.839</b>	<b>2.162</b>	<b>2.696</b>	<b>5.897</b>	<b>100</b>	<b>10.855</b>

Note: REV = Reversale d'incasso PPE = Partita Pendente in Entrata MAN = Mandato di pagamento PPU = Partita Pendente in Uscita



## 8. APPENDICE STATISTICA

A partire dal 31 marzo 2021 i dati<sup>(19)</sup> non includono la Banca Nazionale Sammarinese, cancellata dal Registro dei Soggetti Autorizzati in data 15 luglio 2021.

	31/03/2021		30/06/2021		30/09/2021		31/12/2021		31/03/2022		30/06/2022		30/09/2022		31/12/2022	
	Sistema bancario Variazione trm. (%)		Sistema bancario Variazione trm. (%)		Sistema bancario Variazione trm. (%)		Sistema bancario Variazione trm. (%)		Sistema bancario Variazione trm. (%)		Sistema bancario Variazione trm. (%)		Sistema bancario Variazione trm. (%)		Sistema bancario Variazione trm. (%)	
<b>Raccolta</b>																
Raccolta Totale	5.168.613	-2,7%	5.244.076	1,5%	5.418.076	3,3%	5.514.985	1,8%	5.403.926	-0,4%	5.497.269	0,1%	5.560.054	1,1%	5.766.979	3,7%
Raccolta Diretta	3.485.740	-4,2%	3.531.886	1,2%	3.564.384	0,9%	3.614.311	1,4%	3.627.165	0,4%	3.645.265	0,5%	3.687.884	1,2%	3.688.679	-0,5%
di cui Raccolta del risparmio	3.485.518	-4,2%	3.522.929	1,2%	3.562.949	0,9%	3.613.722	1,4%	3.626.114	0,4%	3.642.623	0,5%	3.683.731	1,2%	3.682.759	-0,6%
di cui Debiti verso clientela	2.355.400	2,1%	2.419.416	2,7%	2.468.812	2,0%	2.574.511	4,5%	2.599.932	1,0%	2.602.841	0,1%	2.694.276	3,1%	2.703.667	0,7%
di cui a vista	2.094.770	0,1%	2.091.191	-0,2%	2.131.989	2,2%	2.230.188	4,6%	2.232.372	0,3%	2.254.684	-1,1%	2.251.542	-0,1%	2.251.542	-0,1%
di cui Debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)	1.126.958	-14,5%	1.100.085	-2,2%	1.091.047	-0,9%	1.036.194	-5,0%	1.022.866	-1,3%	1.036.455	1,3%	996.081	-3,8%	966.313	-4,1%
di cui certificati di deposito	1.045.771	1,3%	1.021.221	-2,5%	1.011.475	-1,0%	972.375	-3,9%	967.932	-0,5%	983.945	1,1%	943.752	-4,1%	924.341	-2,1%
di cui di cui obbligazioni e passività subordinate	78.186	-7,2%	78.864	0,9%	79.571	0,9%	63.810	-19,8%	56.054	-13,7%	52.010	-8,6%	52.039	0,6%	31.972	-39,6%
di cui raccolta interbancaria	4.222	8,9%	4.324	2,4%	4.324	0,0%	589	-87,0%	1.052	23,2%	2.442	129,3%	4.133	69,1%	5.920	43,2%
Raccolta Indiretta	1.676.873	0,6%	1.712.190	2,1%	1.855.279	8,4%	1.900.684	2,4%	1.866.161	-1,8%	1.852.004	-0,6%	1.872.191	1,1%	2.098.300	12,1%
di cui gestione patrimoni mobiliari	328.682	3,0%	360.023	9,5%	369.012	2,5%	380.893	3,2%	362.073	-2,3%	342.015	-10,7%	338.992	-0,9%	340.109	0,4%
di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.227.363	-0,1%	1.226.051	-0,1%	1.332.092	8,6%	1.359.806	2,1%	1.366.007	0,5%	1.370.653	0,3%	1.399.031	2,0%	1.632.420	16,0%
di cui Attività di Banca Depositaria	122.827	5,7%	126.116	2,7%	154.264	22,3%	160.986	4,4%	138.281	-14,1%	139.035	0,5%	134.557	-3,2%	135.770	0,9%
<b>Impieghi verso la clientela</b>																
Crediti lordi (incluso leasing)	2.280.202	-9,6%	2.227.454	-2,3%	2.222.996	-0,2%	2.174.970	-2,2%	2.145.716	-1,3%	2.111.745	-1,6%	2.101.820	-0,5%	1.976.249	-6,0%
di cui Crediti Dubbi	1.956.036	-14,6%	1.953.216	-0,2%	1.946.780	-0,3%	1.919.710	-1,4%	1.264.986	-35,4%	1.236.993	-2,3%	1.224.062	-1,0%	1.111.139	-9,2%
di cui Sofferenze	571.544	-26,4%	557.762	-2,4%	559.424	0,3%	536.438	-4,3%	523.163	-2,4%	503.702	-4,7%	502.888	-0,2%	467.390	-7,1%
Crediti netti (incluso leasing)	1.376.323	-8,2%	1.356.717	-1,5%	1.353.449	-0,2%	1.309.690	-4,1%	1.298.845	-0,8%	1.276.162	-1,8%	1.270.700	-0,4%	1.188.432	-6,7%
di cui Crediti in bonis	896.525	-0,9%	866.633	-3,3%	868.592	0,2%	848.099	-2,4%	873.449	3,0%	867.947	-0,6%	870.374	0,3%	857.904	-1,4%
di cui Crediti Dubbi	481.798	-14,7%	490.084	1,7%	484.857	-1,1%	461.591	-4,8%	415.397	-11,7%	408.495	-2,0%	409.008	0,0%	335.528	-17,8%
di cui Sofferenze	196.858	-24,3%	193.846	-1,5%	192.842	-0,5%	176.131	-8,7%	169.898	-3,9%	164.403	-3,2%	176.523	8,5%	178.669	0,1%
di cui Incagli	98.327	-10,9%	96.595	-1,8%	110.617	14,5%	104.566	-5,5%	103.416	-1,1%	112.191	8,5%	108.305	4,7%	92.424	-14,7%
di cui Crediti ristrutturati	180.730	9,9%	196.691	9,9%	178.105	-10,4%	179.903	1,0%	140.180	-22,1%	131.022	-6,5%	121.027	-7,6%	61.751	-49,0%
di cui Crediti scaduti / sconfinati	5.869	316,5%	932	-84,1%	251,5%	-70,2%	977	3,8%	1.890	93,6%	740	-60,8%	373	-49,5%	2.520	570,1%
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPLs Ratio a valori lordi)	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,7%	59,0%	58,5%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%	58,2%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPLs Ratio a valori netti)	35,0%	36,1%	35,8%	35,2%	32,2%	32,2%	31,9%	28,1%	28,1%	28,1%	28,1%	28,1%	28,1%	28,1%	28,1%	28,1%
Sofferenze lordi / Crediti lordi	25,3%	25,0%	25,2%	24,6%	24,4%	24,4%	23,9%	23,7%	23,7%	23,7%	23,7%	23,7%	23,7%	23,7%	23,7%	23,7%
Coverage ratio su Crediti dubbi	64,5%	63,8%	64,0%	65,0%	67,2%	67,0%	66,6%	66,8%	66,8%	66,8%	66,8%	66,8%	66,8%	66,8%	66,8%	66,8%
Coverage ratio su Sofferenze	65,6%	65,2%	65,6%	67,1%	67,5%	67,3%	64,5%	61,8%	61,8%	61,8%	61,8%	61,8%	61,8%	61,8%	61,8%	61,8%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	64,8%	63,2%	62,4%	60,2%	59,2%	58,0%	57,1%	54,0%	54,0%	54,0%	54,0%	54,0%	54,0%	54,0%	54,0%	54,0%

<sup>(19)</sup> Dati in migliaia di euro.



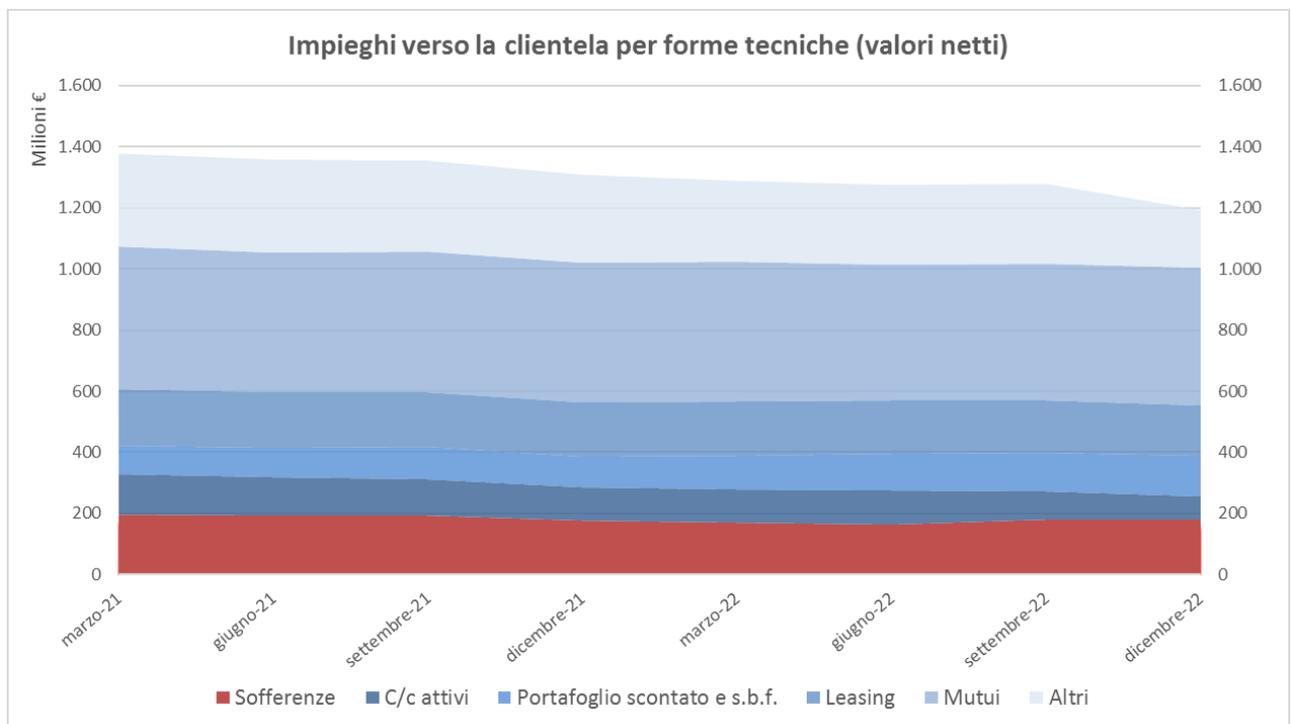
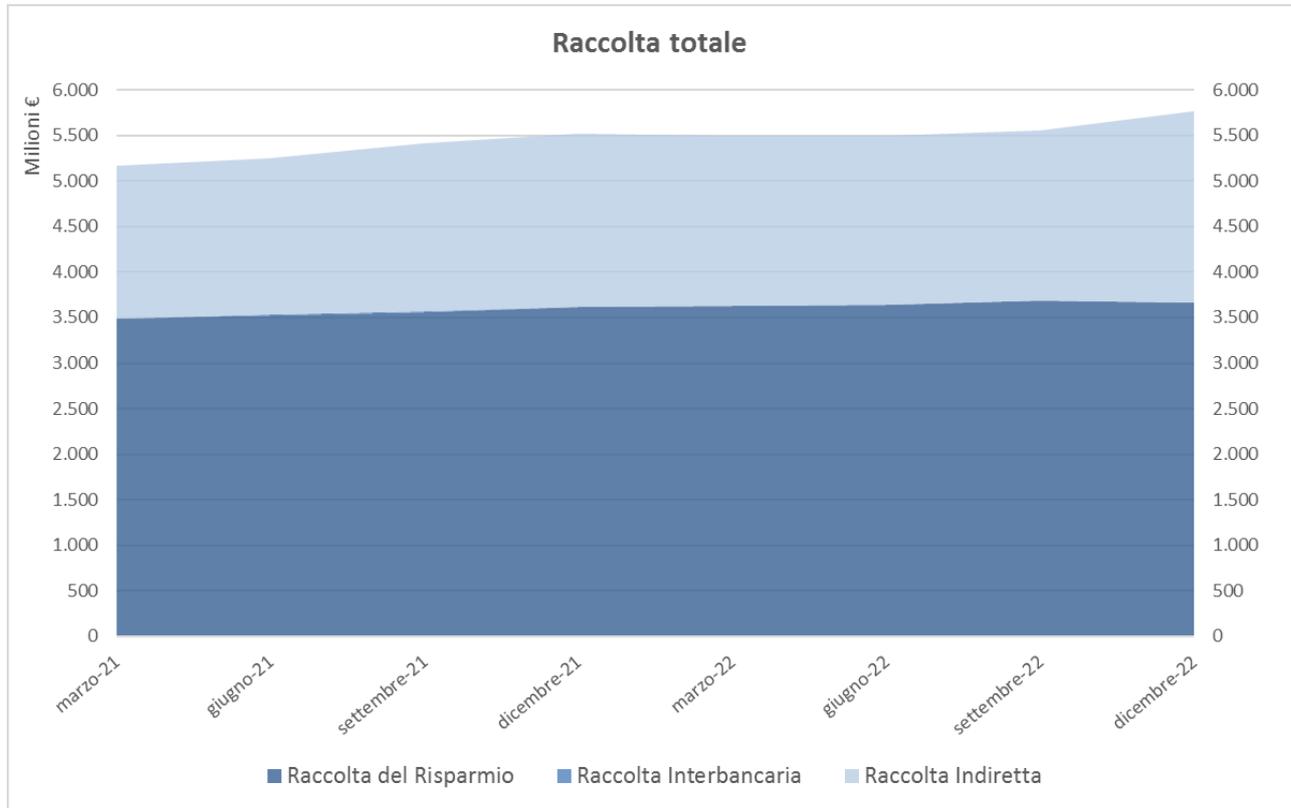


Aggregati	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022
Crediti verso la clientela (valori netti): la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale		1.145.543 -6,8%	1.129.331 -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%	992.893 -7,4%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	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%	284.557 -17,6%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	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%	708.336 -2,6%
Impieghi verso la clientela distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	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%	1.193.432 -6,7%
di cui sofferenze (valori netti)	Variazione trim. (%)	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%	178.669 0,1%
di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.181.465 -2,3%	1.162.871 -1,6%	1.160.607 -0,2%	1.133.560 -2,2%	1.118.947 -1,3%	1.111.909 -0,6%	1.100.258 -1,0%	1.014.763 -7,8%
di cui Cic attivi	Variazione trim. (%)	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%	77.607 -16,5%
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.	Variazione trim. (%)	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%	130.489 4,3%
di cui Leasing	Variazione trim. (%)	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%	168.126 -2,4%
di cui Mutui	Variazione trim. (%)	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%	448.625 0,1%
di cui Altri	Variazione trim. (%)	303.642 -0,8%	302.179 -0,5%	298.353 -1,3%	290.687 -2,6%	286.207 -8,4%	263.360 -1,1%	261.194 -0,8%	189.916 -27,3%



## 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.

**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.

