

BANCA  **CENTRALE**
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE**

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

IV TRIMESTRE 2023



**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE**

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

IV TRIMESTRE 2023



© BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO, 2023

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: icssmmsm

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.....	9
4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO	10
5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO	11
5.1. La Raccolta.....	11
5.2. Gli impieghi verso la clientela.....	12
5.3. Il patrimonio	13
6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG)	13
7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE	14
7.1. Il Dipartimento Tesoreria	14
8. APPENDICE STATISTICA.....	16
9. GRAFICI	18
10. APPENDICE METODOLOGICA.....	19
10.1. Fonti informative.....	19
10.2. Definizioni tecniche.....	19

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) con le informazioni relative al IV trimestre 2023, 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 (31/12/2023) possono differire dagli analoghi dati di sistema presenti nelle relazioni annuali (redatte sulla base dei bilanci di esercizio).

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

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

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

Il presente Bollettino è stato chiuso con le informazioni disponibili al 31 dicembre 2023.



SIGLARIO

AIF	Agenzia di Informazione Finanziaria
AML/CFT	Antiriciclaggio e contrasto al finanziamento del terrorismo ¹
BCE	Banca Centrale Europea
BCSM	Banca Centrale della Repubblica di San Marino
BP	Basis points
COOVIG	Coordinamento della Vigilanza BCSM
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 o crediti deteriorati)
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 ed Uffici componenti il Dipartimento Vigilanza BCSM

¹ Anti-Money Laundering / Combating the Financing of Terrorism



1. SINTESI

Il quarto trimestre 2023 è stato certamente un trimestre importante per la Banca Centrale e per l'intero sistema bancario, finanziario e assicurativo sammarinese, tenuto conto:

- a) del perfezionamento, avvenuto a dicembre, della prima operazione di cartolarizzazione di sistema dei crediti deteriorati, in esito ad una costruzione giuridico/finanziaria che affonda le sue radici nella pubblicazione del primo "Progetto NPL", risalente al marzo 2017, da parte dell'Associazione Bancaria Sammarinese;
- b) dell'adozione da parte di Banca Centrale di due rilevanti provvedimenti normativi:
 - il c.d. "Regolamento Prospetto", che disciplina in forma organica e completa ogni sollecitazione all'investimento in San Marino;
 - il "Regolamento in materia di bilancio consolidato", che impone alle imprese capogruppo, a decorrere dal corrente esercizio, di approvare anche il bilancio "del gruppo" (bancario o finanziario) dandone adeguata pubblicazione;
- c) della conclusione del primo *Memorandum of Understanding* (MoU) con un'omologa Autorità di Paese Membro dell'Unione Europea, la *Malta Financial Service Authority*.

Al capitolo 3 viene fornita una rappresentazione sintetica dell'attività di vigilanza, con un *focus* prima sulle deliberazioni del Coordinamento della Vigilanza poi sulle relazioni internazionali avviate o consolidate durante il trimestre.

Il Bollettino presenta come sempre 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. Il trend trimestrale evidenzia:

- a) la stabilità sia del numero complessivo di operatori del settore (16 soggetti autorizzati e 35 intermediari assicurativi), sia del numero di operatori di ciascun di sotto-settore di riferimento;
- b) un sensibile incremento della raccolta totale (+3,6%), dove la crescita della componente indiretta (+10,5%), dovuta anche alla conversione in titoli (ABS) dei crediti, assorbe completamente la decrescita (-0,5%) di quella diretta;
- c) una maggiore stabilità della raccolta diretta, continuando il trend di crescita dei certificati di deposito a fronte di una riduzione della raccolta a vista;
- d) una crescita, nella raccolta indiretta, dei rapporti amministrati a fronte di una riduzione di quelli gestiti;
- e) una importante riduzione dei crediti dubbi e della loro componente più critica (sofferenze) diminuiti entrambi, negli importi lordi, di circa $\frac{3}{4}$ rispetto al dato di fine settembre, in relazione sia alla loro cartolarizzazione sia al loro *write-off*, con conseguente miglioramento degli indicatori di qualità degli impieghi;
- f) un rafforzamento del patrimonio netto, continuando il trend di crescita anche in questo fine trimestre di oltre 2 punti percentuali su base aggregata.

Il Bollettino si chiude con l'approfondimento di una delle funzioni statutarie svolte da BCSM, dedicato in questa versione al Dipartimento Tesoreria e all'attività da questo svolta.



2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Nel quarto trimestre 2023, il quadro normativo di rango primario (leggi e decreti) è stato interessato dall'emanazione di cinque atti giuridici rilevanti per gli ambiti di competenza di Banca Centrale. Invece i regolamenti emanati dalla BCSM in tale periodo, ovvero la normativa di rango secondario, sono stati due.

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

Tabella 1 - Modifiche al quadro normativo

Fonti normative	
Normativa primaria²	Decreto Delegato 13 ottobre 2023 n. 147 <i>"Emissione di titoli del debito pubblico – Repubblica di San Marino, tasso fisso 3,90%, 6 dicembre 2024"</i>
	Regolamento 25 ottobre 2023 n. 14 <i>"Disciplina delle forme e delle modalità di esecuzione della Legge 30 Agosto 2021 n. 157 – Misure e strumenti per la cartolarizzazione dei crediti"</i>
	Decreto Delegato 4 dicembre 2023 n. 176 <i>"Disposizioni inerenti alle operazioni di cartolarizzazione ai sensi della Legge 30 agosto 2021 n. 157"</i>
	Legge 22 dicembre 2023 n.194 <i>"Bilancio di Previsione dello Stato e degli Enti Pubblici per l'esercizio finanziario 2024 e Bilanci Pluriennali 2024/2026"</i>
	Decreto Delegato 29 dicembre 2023 n. 198 <i>"Interventi di mitigazione dei tassi di interesse sui mutui ipotecari sulla abitazione di residenza"</i>
Normativa secondaria³	Regolamento n. 2023-04 <i>in materia di sollecitazione all'investimento</i>
	Regolamento n.2023-05 <i>in materia di Bilancio Consolidato integrativo del Regolamento 2016-02 e della Circolare n. 2017-03</i>

Passando all'esame di ciascuno dei provvedimenti elencati, si evidenzia in estrema sintesi quanto segue:

- a) il **Decreto Delegato n. 147/2023** ha disciplinato una nuova emissione sul mercato domestico di titoli del debito pubblico, per un valore nominale complessivo pari a € 50 milioni. Tali titoli, per i quali Banca Centrale funge da depositario centrale e agente pagatore, si caratterizzano per la durata di un anno e il riconoscimento di un tasso cedolare annuo lordo pari al 3,90%;
- b) il **Regolamento n. 14/2023**, adottato dal Congresso di Stato, ha disciplinato alcune misure attuative della Legge 30 agosto 2021 n. 157 *"Misure e strumenti per la cartolarizzazione dei crediti"* e ha altresì introdotto disposizioni applicative specifiche concernenti l'operazione di cartolarizzazione di sistema, realizzata a dicembre 2023;

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

³ I provvedimenti normativi BCSM sono visionabili sul sito BCSM, nella sezione "Normativa/provvedimenti di Banca Centrale".

- c) il **Decreto Delegato n. 176/2023**, di ratifica del Decreto Delegato n. 165/2023, è anch'esso intervenuto in materia di cartolarizzazione dei crediti, apportando modifiche alla citata Legge 30 agosto 2021 n. 157, in particolare con riferimento ai profili della garanzia dello Stato rilasciata nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione di sistema, all'istituzione di un apposito organismo di sorveglianza, all'*escrow account* e regime fiscale;
- d) della **Legge n. 194/2023** (c.d. legge finanziaria 2024), oltre all'articolo 3 che autorizza per il 2024 il Congresso di Stato all'acquisizione di risorse finanziarie mediante finanziamenti nazionali o internazionali o emissione di titoli del debito pubblico sino a un ammontare complessivo di € 50 milioni, nonché all'articolo 18 che autorizza sempre per il 2024 il Congresso di Stato all'acquisizione di mezzi finanziari per sopperire a eventuali momentanee deficienze di cassa, rileva in particolare l'articolo 23 che ha istituito un tavolo congiunto per la vigilanza e il controllo delle attività economiche al fine di prevenire e contrastare tempestivamente fenomeni distorsivi delle attività economiche, a cui prende parte anche la Banca Centrale, sia con un proprio rappresentante del Dipartimento Esattoria sia con uno del Dipartimento Vigilanza. Merita inoltre menzione la delega conferita al Congresso di Stato dall'articolo 1, comma 15, per l'adozione di un decreto delegato finalizzato a disciplinare misure a supporto di persone fisiche titolari di mutuo ipotecario e maggiormente impattate dall'incremento dei tassi di interesse;
- e) il **Decreto Delegato n. 198/2023**, adottato dal Congresso di Stato in attuazione di quest'ultima delega, ha previsto, per le persone fisiche titolari di mutuo ipotecario a tasso variabile su immobile adibito a residenza effettiva e il cui nucleo familiare abbia un reddito imponibile pro-capite non superiore a euro 25.000, la facoltà di richiedere all'istituto di credito finanziatore l'applicazione di un tetto massimo (importo ultima rata maturata nel 2022) alla rata prevista dal piano di ammortamento, stabilendo altresì le modalità di pagamento della differenza di rata risultante dall'applicazione del tetto.

Per quanto riguarda invece i provvedimenti di rango secondario emanati dalla Banca Centrale nel periodo in esame, si segnala che in data 30 novembre è stato emanato il **Regolamento n. 2023-04 in materia di sollecitazione all'investimento** (c.d. Regolamento Prospetto), con data di entrata in vigore il 1° gennaio 2024. Il provvedimento rappresenta un importante progresso verso il completamento della regolamentazione attuativa della LISF. Tale regolamentazione è stata infatti adottata in attuazione del Titolo I, della Parte III ("Disciplina degli emittenti") della LISF, e più precisamente degli articoli 106, 107 e 108, mirando a consolidare su base normativa gli orientamenti e le prassi sinora adottate nei procedimenti istruttori e autorizzativi inerenti le sollecitazioni all'investimento in San Marino. Il provvedimento introduce standard di trasparenza e correttezza in capo a tutti gli offerenti in San Marino, anche quando esteri, mantenendo quale punto di riferimento i più recenti standard in materia adottati a livello europeo.

Nel trimestre in esame, precisamente in data 21 dicembre 2023, è stato altresì emanato il **Regolamento n. 2023-05 in materia di bilancio consolidato**, vigente dal 1° gennaio 2024, il quale, in modifica del Regolamento n. 2016-02 e della Circolare n. 2017-03, ha disciplinato l'obbligo per le imprese capogruppo di predisporre e approvare il bilancio consolidato sulla base degli schemi e dei criteri introdotti dallo stesso Regolamento in attuazione del Capo I, Titolo VI, Parte I della LISF.

Per completezza si evidenzia inoltre che durante il quarto trimestre 2023 la bozza di due ulteriori regolamenti è stata avviata alla procedura di pubblica consultazione, trattasi in particolare della bozza di:

- "Regolamento in materia di distribuzione assicurativa e riassicurativa" (in recepimento della Direttiva c.d. IDD);
- Regolamento "Miscellanea degli interventi mirati di revisione alle vigenti disposizioni di vigilanza".



3. ATTIVITA' DI VIGILANZA

3.1. La vigilanza sul sistema finanziario ⁴

Nel IV trimestre 2023 il Coordinamento della Vigilanza BCSM (COOVIG) ha assunto le deliberazioni riepilogate nella tabella 2 di seguito riportata.

Tabella 2 - Deliberazioni COOVIG – quarto trimestre 2023

Tipologia di deliberazioni	Dati al 30/09/2023	Dati al 31/12/2023
Procedimenti autorizzativi	6	6
Normativa di vigilanza	2	8
Ispezioni	4	2
Situazione singoli intermediari	2	0
Procedimenti sanzionatori	7	7
Altre	11	10
Totale	32	33

Rinviando al precedente capitolo 2 il focus sulle attività di vigilanza in ambito normativo, i procedimenti autorizzativi hanno riguardato: la costituzione di un nuovo Istituto di Moneta Elettronica (IMEL), la possibilità di concludere contratti assicurativi in San Marino per una compagnia estera, la computabilità a patrimonio supplementare di un prestito subordinato, l'acquisto di partecipazioni azionarie, il regolamento di gestione di un nuovo fondo comune di investimento, l'iscrizione di un *servicer* nell'omonimo pubblico registro.

Per quanto riguarda l'attività ispettiva, nel trimestre in esame, si registrano l'avvio di un nuovo accertamento ispettivo mirato e l'approvazione del rapporto ispettivo ad un accertamento concluso.

Per quanto attiene invece ai procedimenti sanzionatori, si registrano nel medesimo periodo l'avvio di un nuovo procedimento sanzionatorio a carico di intermediario assicurativo e la chiusura, con irrogazione, di 6 procedimenti sanzionatori a carico di intermediari assicurativi (in esito al ciclo ispettivo in corso) e di soggetti non vigilati, per abuso di denominazione.

Le ulteriori deliberazioni del COOVIG hanno riguardato le competenze della Vigilanza in ambito di procedure di liquidazione coatta amministrativa, l'aggiornamento di schemi segnaletici e relativi manuali operativi nonché la gestione della Centrale Rischi; degna di nota in questa sede sono l'approvazione da parte del COOVIG del programma dell'operazione di cartolarizzazione di sistema e, sul fronte delle relazioni internazionali, la sottoscrizione del MoU con la F.S.A. di Malta e l'approvazione del testo di MoU con l'A.F.A. di Andorra, che verrà perfezionato i primi di gennaio.

Alle attività sopra elencate si aggiungono tutte quelle cc.dd. "ordinarie" portate avanti dalla struttura del Dipartimento Vigilanza, quali: analisi dei flussi segnaletici pervenuti, report statistici, relazioni con altre autorità ed organismi sammarinesi ed esteri, supporto tecnico all'Esecutivo, incontri con soggetti vigilati, con loro esponenti e soci, risposte a quesiti e richieste di pareri ecc.. Tali attività,

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.

nel trimestre in esame, hanno visto processare complessivamente, in entrata e in uscita, oltre 930 comunicazioni protocollate.

3.2. Le relazioni internazionali

Il trimestre di riferimento si è aperto con firma dell'accordo di cooperazione in materia di vigilanza (Memorandum of Understanding – MoU) con l'Autorità di Vigilanza maltese *Malta Financial Service Authority* – MFSA ⁵. La formalizzazione dell'intesa rappresenta la fase terminale di un prolungato processo collaborazione tra le due autorità, che hanno individuato e formalizzato, di comune accordo, gli ambiti e le modalità di cooperazione per il rafforzamento delle rispettive funzioni istituzionali.

Il MoU concluso con MFSA rappresenta il primo segno tangibile del rafforzamento delle relazioni internazionali di BCSM, avviato nel corso del 2023 tramite un apposito programma interno, i cui risultati si sono manifestati anche ad inizio 2024, con la conclusione di un analogo accordo con l'Autorità di Vigilanza andorrana (*Andorran Financial Authority* – AFA) di cui si riferirà nella prossima edizione del Bollettino.

Durante il trimestre vi è stata la partecipazione di una delegazione BCSM, unitamente alla delegazione del Governo sammarinese, agli *Annual Meetings* FMI e WB che si sono svolti a metà ottobre 2024 a Marrakech ⁶. Tale evento ha permesso di consolidare le relazioni con gli organismi internazionali presenti, tramite appositi incontri con gli esponenti del Fondo Monetario Internazionale e della Banca Mondiale presenti, con i quali è stato possibile eseguire proficui confronti circa la situazione economica del paese e, per quanto concerne BCSM in particolare, del sistema finanziario sammarinese. Durante gli *Annual Meetings* la delegazione di Banca Centrale ha avuto incontri bilaterali con altre 7 banche centrali, di cui 5 facenti parte dell'Eurosistema, che hanno consentito di avviare o consolidare le relazioni in corso, con il fine di rafforzare lo scambio di informazioni e la cooperazione in generale in materia di vigilanza.

A novembre 2024 si è svolta la periodica missione di valutazione del rating sovrano da parte dell'Agenzia FITCH che ha incontrato, tra l'altro, BCSM per l'esame approfondito della situazione del sistema finanziario sammarinese. Nel successivo mese di dicembre, a seguito della missione e delle successive interlocuzioni circa i risultati della stessa, la suddetta Agenzia ha pubblicato il rating sovrano aggiornato per la Repubblica di San Marino, mantenuto al livello BB, ma con un innalzamento dell'*outlook* dal precedente valore da "stabile" a "positivo".

Nel corso del mese di dicembre 2024, di concerto con la Segreteria di Stato per gli Affari Esteri e, nello specifico, con la Direzione Affari Europei (DAEU), BCSM ha continuato a fornire il proprio apporto per le ultime sessioni di negoziazione afferenti l'Accordo di Associazione con l'Unione Europea. Nello specifico, il contributo BCSM è stato focalizzato in particolare per concerne la tematica dell'accesso al mercato comune dei servizi finanziari, così come qualificato nell'ambito di uno specifico protocollo predisposto dalla Commissione Europea ed oggetto di discussione nell'ambito delle sessioni negoziali.

⁵ <https://www.bcsm.sm/site/home/sala-stampa/articolo6244.html>

⁶ <https://www.bcsm.sm/site/home/articolo6247.html>



4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO

Al 31 dicembre 2023, il Registro dei Soggetti Autorizzati elencava 11 società sammarinesi e 5 società iscritte nella sezione delle imprese finanziarie estere autorizzate all'esercizio di attività riservate nel settore dei servizi di pagamento in regime di Prestazione Servizi Senza Stabilimento (PSSS) per un totale di 16 società autorizzate, come riportato nella tabella seguente. In pari data, erano 35 gli intermediari assicurativi e riassicurativi iscritti nel relativo registro di competenza.

Tabella 3 – Soggetti Autorizzati

Descrizione	30/09/2023	31/12/2023
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	2	2
Imprese finanziarie estere	5	5
Totale	16	16
Intermediari assicurativi e riassicurativi	34	35*

* Include 6 persone fisiche e ditte individuali, 25 persone giuridiche non imprese finanziarie, 4 imprese finanziarie svolgenti anche attività di intermediazione assicurativa; dei 35 intermediari, 1 soggetto è in regime di sospensione dell'attività.

Rispetto al trimestre precedente (30/09/2023) non si sono evidenziate variazioni nel numero dei soggetti iscritti nel Registro dei Soggetti Autorizzati mentre è stata iscritta nel Registro degli intermediari assicurativi e riassicurativi una persona giuridica non finanziaria.



5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO ⁷

5.1. La Raccolta

Tabella 4 – Dati della raccolta

Aggregati	30/09/2023	31/12/2023	Var. assoluta	Var. %
Raccolta totale	5.781	5.990	209	3,6%
<u>Raccolta diretta</u>	3.629	3.612	-17	-0,5%
Raccolta del Risparmio	3.623	3.607	-16	-0,4%
Debiti verso clientela	2.519	2.440	-79	-3,1%
<i>di cui</i> a vista	1.982	1.939	-43	-2,2%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	1.102	1.163	61	5,6%
<i>di cui</i> certificati di deposito	1.076	1.138	62	5,8%
<i>di cui</i> obbligazioni e passività subordinate	26	24	-1	-4,5%
Raccolta interbancaria	6	4	-2	-26,6%
<u>Raccolta indiretta</u>	2.152	2.378	226	10,5%
Gestione patrimoni mobiliari	349	331	-18	-5,1%
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.684	1.842	158	9,4%
Attività di Banca Depositaria	119	205	86	71,6%

Importi in milioni di euro

Nel quarto trimestre 2023 la raccolta totale ha registrato una variazione positiva di € 209 milioni (+3,6%), attestandosi a € 5.990 milioni.

La raccolta del risparmio è diminuita di € 16 milioni rispetto al trimestre precedente, attestandosi a € 3.607 milioni di euro (-0,4%). Con riguardo alle componenti del predetto aggregato, i debiti verso la clientela, pari a € 2.440 milioni, sono diminuiti di € 79 milioni (-3,1%) e i debiti rappresentati da strumenti finanziari, pari a € 1.163 milioni (costituiti essenzialmente da certificati di deposito), risultano aumentati di € 61 milioni (+5,6%).

La raccolta interbancaria risulta in diminuzione di € 2 milioni.

La raccolta indiretta ha evidenziato un aumento di € 226 milioni, attestandosi a € 2.378 milioni (+10,5%). A fronte dell'aumento della custodia e amministrazione di strumenti finanziari (+ € 158 milioni) e dell'attività di banca depositaria (+ € 86 milioni), si è registrata una riduzione di valore della gestione di patrimoni mobiliari (- € 18 milioni).

Sull'incremento dell'aggregato hanno inciso, principalmente:

- l'avvio dell'attività di sottoscrizione e gestione dei fondi comuni di investimento aperti da parte di una società di gestione partecipata da una banca;
- la sottoscrizione del titolo Repubblica di San Marino, Tasso Fisso 3,90%, 6 dicembre 2024;
- l'emissione di titoli riconducibili all'operazione di cartolarizzazione di sistema detenuti in custodia o in relazione all'attività di banca depositaria;
- la trasformazione di raccolta del risparmio in raccolta indiretta.

⁷ Fonte dati: segnalazione di vigilanza "Situazione contabile".



5.2. Gli impieghi verso la clientela

Tabella 5 – Dati sugli impieghi – indicatori dimensionali

Aggregati	30/09/2023	31/12/2023	Var. assoluta	Var. %
Crediti lordi (incluso leasing)	1.884	1.086	-797	-42,3%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	1.021	258	-764	-74,8%
<i>di cui</i> Sofferenze	393	103	-290	-73,8%
Crediti netti (incluso leasing)	1.153	994	-159	-13,8%
<i>di cui</i> Crediti in bonis	854	823	-31	-3,7%
<i>di cui</i> Crediti Dubbi	299	171	-128	-42,8%
<i>di cui</i> Sofferenze	159	52	-107	-67,4%
<i>di cui</i> Incagli	88	74	-14	-16,3%
<i>di cui</i> Crediti ristrutturati	51	44	-6	-12,4%
<i>di cui</i> Crediti scaduti / sconfinanti	1	1	0	26,5%

Importi in milioni di euro

Nel quarto trimestre 2023 gli impieghi lordi verso la clientela sono diminuiti di € 797 milioni di euro, attestandosi a € 1.086 milioni. I crediti dubbi lordi, pari a € 258 milioni, sono risultati in calo di € 764 milioni; su tale aggregato ha inciso, prevalentemente, la riduzione dei crediti ristrutturati (- € 458 milioni), delle sofferenze (- € 290 milioni) e degli incagli (- € 15 milioni).

La citata variazione sui crediti dubbi è riconducibile, principalmente ai *write-off* effettuati da una banca sulle posizioni riconducibili ad un gruppo, alla cessione delle posizioni al Veicolo di Sistema attraverso il perfezionamento dell'operazione di cartolarizzazione avvenuta nel mese di dicembre 2023, nonché all'estinzione di alcune posizioni a seguito di incassi e/o accordi transattivi.

Gli impieghi netti verso la clientela, pari a € 994 milioni, sono diminuiti di € 159 milioni. Su tale variazione ha inciso, principalmente, la sopra citata cessione riconducibile all'operazione di cartolarizzazione di sistema.

I crediti in bonis netti sono diminuiti di € 31 milioni, attestandosi a € 823 milioni. I crediti dubbi netti (NPLs) si ragguagliano a € 171 milioni (- € 128 milioni rispetto al trimestre precedente), tra i quali si rilevano sofferenze per € 52 milioni (- € 107 milioni), incagli per € 74 milioni (- € 14 milioni) e crediti ristrutturati per € 44 milioni (- € 6 milioni).

Tabella 6 – Dati sugli impieghi – altri indicatori

Indicatori sugli impieghi	30/09/2023	31/12/2023	Var.
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPLs Ratio a valori lordi)	54,2%	23,7%	-30,5%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPLs Ratio a valori netti)	25,9%	17,2%	-8,7%
Sofferenze lorde / Crediti lordi	20,9%	9,5%	-11,4%
Coverage ratio su Crediti dubbi	70,7%	33,6%	-37,1%
Coverage ratio su Sofferenze	59,5%	49,6%	-9,9%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	52,0%	30,1%	-21,9%

Il *coverage ratio* sui crediti dubbi è pari al 33,6% (49,6% sulle sofferenze). I crediti dubbi lordi rappresentano il 23,7% degli impieghi lordi (NPLs Ratio a valori lordi, 54,2% al 30/09/2023), mentre i crediti dubbi netti costituiscono il 17,2% degli impieghi netti (NPLs Ratio a valori netti, 25,9% al 30/09/2023).



5.3. Il patrimonio

Tabella 7 – Dati sul patrimonio

Aggregati	30/09/2023	31/12/2023	Var.	Var. %
Patrimonio netto	316	323	7	2,2%
Patrimonio netto / Totale attivo	7,5%	7,7%	0,2%	/

Importi in milioni di euro

Al 31 dicembre 2023 il patrimonio netto del sistema bancario risulta pari a € 323 milioni, in aumento di € 7 milioni rispetto al trimestre precedente.

Sulla variazione hanno inciso i risultati positivi di periodo registrati dal sistema bancario nel corso del quarto trimestre 2023.

6. LE SOCIETA' DI GESTIONE (SG)

A fine dicembre 2023 i fondi comuni di diritto sammarinese gestiti dalle tre SG erano pari a 14, di cui 2 istituiti ai sensi di specifici decreti nell'ambito di operazioni di ristrutturazione bancaria⁸.

Il patrimonio netto dei fondi comuni risultava pari a € 253 milioni rispetto ai 172 milioni di fine settembre 2023. L'aumento delle masse gestite è riconducibile, prevalentemente, all'avvio dell'attività da parte di una società di gestione, relativamente a fondi di tipo aperto.

Del citato importo di € 253 milioni, la parte riferita ai fondi istituiti ai sensi di specifici decreti nell'ambito di operazioni di ristrutturazione bancaria in essere era pari a € 65 milioni⁹.

⁸ Trattasi di fondi alternativi, chiusi e riservati alle banche sammarinesi.

⁹ Il *Net Asset Value* dei fondi chiusi 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

Le attività svolte dal Dipartimento Tesoreria sono disciplinate 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.

Nel corso del IV trimestre 2023, come si evince dalla tabella sotto riportata, il Dipartimento Tesoreria ha dato seguito ad operazioni che hanno riguardato entrate finanziarie per circa € 347 milioni; il mese di dicembre ha registrato un incremento delle entrate del 82,88% rispetto al mese precedente ed un aumento del 142,81% rispetto al mese di ottobre.

Relativamente alle uscite finanziarie sono state disposte operazioni per circa € 312 milioni; in termini percentuali queste hanno evidenziato, al 31/12/2023, un aumento del 92,64% rispetto al mese di novembre e del 93,14% rispetto al mese di ottobre. Come per gli anni precedenti, l'incremento delle uscite finanziarie relative al mese di dicembre è imputabile ai pagamenti che la Pubblica Amministrazione, gli Enti e le Aziende Autonome hanno effettuato in conclusione dell'esercizio finanziario nonché all'erogazione 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.	236.130,10	583.052,93	557.062,62	575.401,61	652.684,09	675.069,31
Università degli Studi	513.601,86	407.380,04	1.108.178,51	367.344,22	1.026.485,12	1.471.659,43
A.A.S.L.P.	1.828.327,85	1.992.220,26	1.883.571,22	1.757.863,68	4.090.074,88	4.368.420,72
Ente di stato dei giochi	22.185,12	15.272,51	69.998,06	16.502,29	28.720,69	24.461,58
A.A.C.N.M.	201.426,65	54.004,14	209.665,60	52.629,93	185.600,87	58.702,68
I.S.S.	29.348.317,35	29.894.998,36	43.588.134,05	30.226.434,81	45.586.781,63	55.774.590,79
FONDISS	2.014.604,33	2.093.296,94	2.318.587,58	2.009.920,92	3.270.175,07	2.326.457,83
Eccellentissima Camera	24.848.428,36	32.313.589,95	37.309.188,95	35.268.591,99	104.720.142,76	73.351.008,29
A.A.S.S.	13.980.894,27	11.923.445,59	9.871.454,73	9.212.079,91	17.677.678,60	15.069.687,95
Totale	72.993.915,89	79.277.260,72	96.915.841,32	79.486.778,36	177.238.343,71	153.120.058,58

Fonte: Banca Centrale

Durante l'ultimo trimestre del 2023, il Dipartimento Tesoreria, ha eseguito un totale di n. 28.277 operazioni come riportato nella tabella sottostante.

Nello specifico, sono state gestite n. 5.175 Reversali d'Incasso, n. 8.241 Partite Pendenti in Entrata, n. 14.573 Mandati di Pagamento e n. 288 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.	67	16	247	6	336	42	10	229	4	285	99	16	400	12	527
Università degli Studi	4	4	245	7	260	27	10	205	5	247	17	9	449	6	481
A.A.S.L.P.	112	27	614	5	758	21	65	663	7	756	70	49	1.823	6	1.948
Ente di Stato dei giochi	24	10	37	4	75	9	9	17	5	40	27	11	25	6	69
A.A.C.N.M.	57	38	42	3	140	65	33	42	3	143	55	22	38	5	120
I.S.S.	596	613	1.634	26	2.869	438	526	1.391	15	2.370	304	540	1.795	17	2.656
FONDISS	0	277	7	2	286	0	290	4	2	296	2	283	14	2	301
Eccellentissima Camera	831	1.766	1.209	27	3.833	756	1.774	874	23	3.427	1.215	1.615	1.403	28	4.261
A.A.S.S.	85	94	366	23	568	87	66	370	20	543	165	68	430	19	682
Totale	1.776	2.845	4.401	103	9.125	1.445	2.783	3.795	84	8.107	1.954	2.613	6.377	101	11.045

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



8. APPENDICE STATISTICA

Raccolta	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
Raccolta Totale	Variazione trim. (%)	5.493.926 -0,4%	5.497.269 0,1%	5.560.054 1,1%	5.766.979 3,7%	5.666.489 -1,7%	5.733.308 1,2%	5.781.122 0,8%	5.989.676 3,6%
Raccolta Diretta	Variazione trim. (%)	3.627.165 0,4%	3.645.285 0,5%	3.687.864 1,2%	3.668.679 -0,5%	3.601.895 -1,8%	3.614.830 0,4%	3.628.873 0,4%	3.611.533 -0,5%
di cui Raccolta del risparmio	Variazione trim. (%)	3.626.114 0,3%	3.642.623 0,5%	3.683.731 1,1%	3.662.759 -0,6%	3.598.022 -1,8%	3.609.922 0,3%	3.623.213 0,4%	3.607.377 -0,4%
di cui Debiti verso clientela	Variazione trim. (%)	2.599.832 1,0%	2.602.641 0,1%	2.684.276 3,1%	2.703.667 0,7%	2.592.318 -4,1%	2.557.097 -1,4%	2.519.288 -1,5%	2.440.187 -3,1%
di cui a vista	Variazione trim. (%)	2.237.372 0,3%	2.212.328 -1,1%	2.254.694 1,9%	2.251.542 -0,1%	2.112.480 -6,2%	2.056.292 -2,7%	1.982.217 -3,6%	1.938.869 -2,2%
di cui Debiti debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)	Variazione trim. (%)	1.022.986 -1,3%	1.036.455 1,3%	996.691 -3,6%	956.313 -4,1%	1.002.599 4,8%	1.050.039 4,7%	1.101.630 4,9%	1.162.865 5,6%
di cui certificati di deposito	Variazione trim. (%)	967.932 -0,5%	983.945 1,7%	943.752 -4,1%	924.341 -2,1%	971.287 5,1%	1.018.895 4,9%	1.076.043 5,6%	1.138.422 5,8%
di cui di cui obbligazioni e passività subordinate	Variazione trim. (%)	55.054 -13,7%	52.510 -4,6%	52.939 0,8%	31.972 -39,6%	31.312 -2,1%	31.144 -0,5%	25.587 -17,8%	24.443 -4,5%
di cui raccolta Interbancaria	Variazione trim. (%)	1.052 78,7%	2.642 151,3%	4.133 56,4%	5.920 43,2%	3.873 -34,6%	4.908 26,7%	5.660 15,3%	4.155 -26,6%
Raccolta Indiretta	Variazione trim. (%)	1.866.761 -1,8%	1.852.004 -0,8%	1.872.191 1,1%	2.098.300 12,1%	2.064.594 -1,6%	2.118.478 2,6%	2.152.250 1,6%	2.378.143 10,5%
di cui gestione patrimoni mobiliari	Variazione trim. (%)	382.073 -4,9%	342.015 -5,5%	338.592 -1,0%	340.109 0,4%	359.485 5,7%	370.456 3,1%	349.237 -5,7%	331.309 -5,1%
di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari	Variazione trim. (%)	1.366.407 0,6%	1.370.953 0,3%	1.399.031 2,0%	1.622.420 16,0%	1.578.464 -3,0%	1.625.209 3,0%	1.683.613 3,6%	1.841.907 9,4%
di cui Attività di Banca Depositaria	Variazione trim. (%)	138.281 -14,1%	139.035 0,5%	134.567 -3,2%	135.770 0,9%	126.645 -6,7%	122.813 -3,0%	119.399 -2,8%	204.928 71,6%

Impieghi verso la clientela	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
Crediti lordi (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	2.145.716 -1,3%	2.111.745 -1,6%	2.101.820 -0,5%	1.976.249 -6,0%	1.983.567 0,4%	1.912.714 -3,5%	1.883.582 -1,5%	1.086.197 -42,3%
di cui Crediti Dubbi	Variazione trim. (%)	1.264.986 -4,1%	1.236.393 -2,3%	1.224.062 -1,0%	1.111.129 -9,2%	1.085.354 -2,3%	1.040.801 -4,1%	1.021.436 -1,9%	257.556 -74,8%
di cui Sofferenze	Variazione trim. (%)	523.163 -2,3%	503.702 -3,7%	502.988 -0,1%	467.390 -7,1%	445.365 -4,7%	404.397 -9,2%	393.385 -2,7%	102.940 -73,8%
Crediti netti (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	1.288.845 -1,6%	1.276.402 -1,0%	1.278.780 0,2%	1.193.432 -6,7%	1.194.410 0,1%	1.174.864 -1,6%	1.152.698 -1,9%	993.500 -13,8%
di cui Crediti in bonis	Variazione trim. (%)	873.449 3,0%	867.947 -0,6%	870.374 0,3%	857.904 -1,4%	870.308 1,5%	863.601 -0,8%	853.895 -1,1%	822.600 -3,7%
di cui Crediti Dubbi	Variazione trim. (%)	415.397 -10,0%	408.455 -1,7%	408.406 0,0%	335.528 -17,8%	323.502 -3,6%	311.263 -3,8%	298.804 -4,0%	170.900 -42,8%
di cui Sofferenze	Variazione trim. (%)	169.898 -3,5%	164.493 -3,2%	178.523 8,5%	178.669 0,1%	174.011 -2,6%	164.202 -5,6%	159.342 -3,0%	51.926 -67,4%
di cui Incagli	Variazione trim. (%)	103.416 -1,1%	112.191 8,5%	108.305 -3,5%	92.424 -14,7%	87.753 -5,1%	85.046 -3,1%	88.165 3,7%	73.786 -16,3%
di cui Crediti ristrutturati	Variazione trim. (%)	140.180 -22,1%	131.022 -6,5%	121.027 -7,6%	61.751 -49,0%	60.981 -1,2%	61.323 0,6%	50.547 -17,6%	44.286 -12,4%
di cui Crediti scaduti / sconfinanti	Variazione trim. (%)	1.890 93,4%	740 -60,8%	373 -49,6%	2.520 575,1%	594 -76,4%	537 -9,7%	605 12,6%	765 26,5%
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPLs Ratio a valori lordi)		59,0%	58,5%	58,2%	56,2%	55,3%	54,4%	54,2%	23,7%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPLs Ratio a valori netti)		32,2%	32,0%	31,9%	28,1%	27,1%	26,5%	25,9%	17,2%
Sofferenze lorde / Crediti lordi		24,4%	23,9%	23,9%	23,7%	22,7%	21,1%	20,9%	9,5%
Coverage ratio su Crediti dubbi		67,2%	67,0%	66,6%	69,8%	70,2%	70,1%	70,7%	33,6%
Coverage ratio su Sofferenze		67,5%	67,3%	64,5%	61,8%	60,9%	59,4%	59,5%	49,6%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio		59,2%	58,0%	57,1%	54,0%	54,6%	53,0%	52,0%	30,1%



Attivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
Crediti netti verso enti creditizi (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	567.109 -6,7%	449.337 -20,8%	399.634 -11,1%	461.444 15,5%	380.691 -17,5%	471.542 28,9%	355.328 -24,6%	517.369 45,6%
Crediti netti verso la clientela (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	1.288.845 -1,6%	1.276.402 -1,0%	1.278.780 0,2%	1.193.432 -6,7%	1.194.410 0,1%	1.174.864 -1,6%	1.152.698 -1,9%	993.500 -13,8%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	Variazione trim. (%)	1.219.769 7,0%	1.395.707 14,4%	1.465.238 5,0%	1.420.474 -3,1%	1.456.109 2,5%	1.455.785 0,0%	1.563.428 7,4%	1.609.470 2,9%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	Variazione trim. (%)	189.032 -0,8%	204.435 8,1%	217.673 6,5%	184.843 -15,1%	171.251 -7,4%	138.112 -19,4%	143.478 3,9%	120.422 -16,1%
Partecipazioni	Variazione trim. (%)	61.042 0,2%	59.298 -2,9%	59.162 -0,2%	58.851 -0,5%	59.258 0,7%	60.102 1,4%	59.994 -0,2%	60.013 0,0%
Immobilizzazioni	Variazione trim. (%)	284.790 0,0%	286.091 0,5%	285.830 -0,1%	293.909 2,8%	297.107 1,1%	302.861 1,9%	303.579 0,2%	308.564 1,6%
Altre voci dell'attivo	Variazione trim. (%)	539.401 2,2%	530.425 -1,7%	521.572 -1,7%	632.188 21,2%	617.566 -2,3%	616.361 -0,2%	637.747 3,5%	602.497 -5,5%
Totale attivo	Variazione trim. (%)	4.149.989 0,4%	4.201.694 1,2%	4.227.889 0,6%	4.245.141 0,4%	4.176.391 -1,6%	4.219.628 1,0%	4.216.254 -0,1%	4.211.835 -0,1%

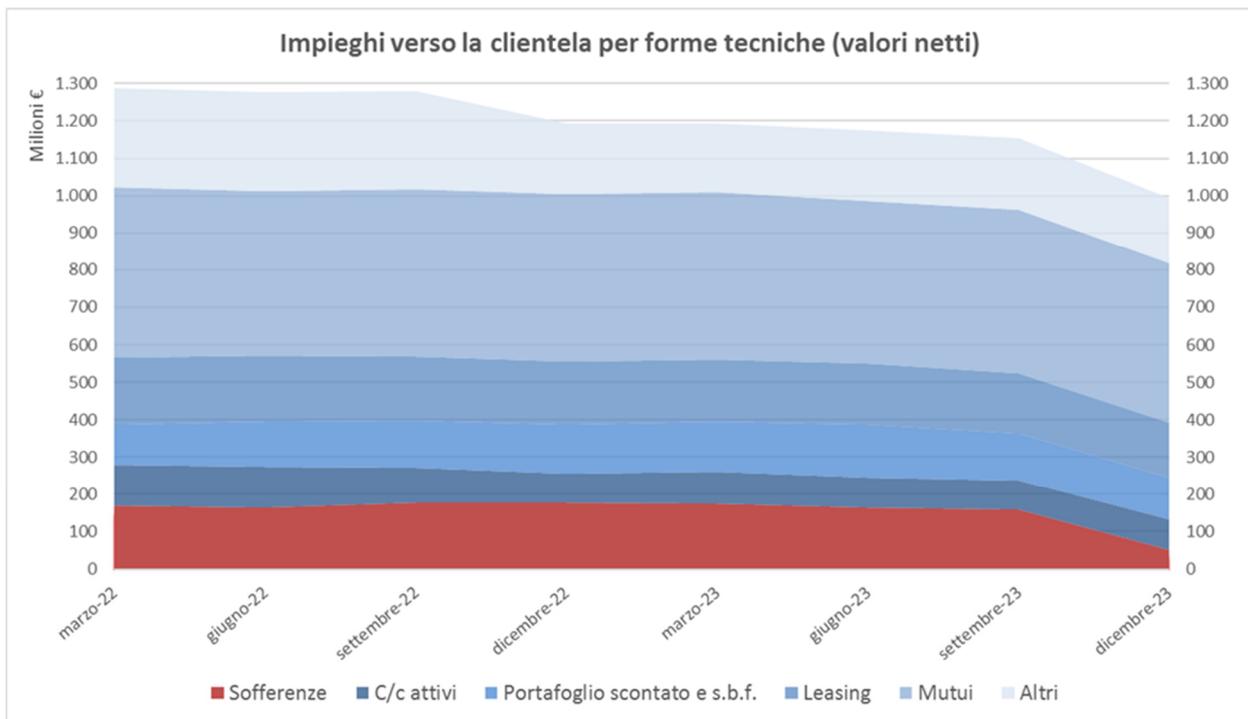
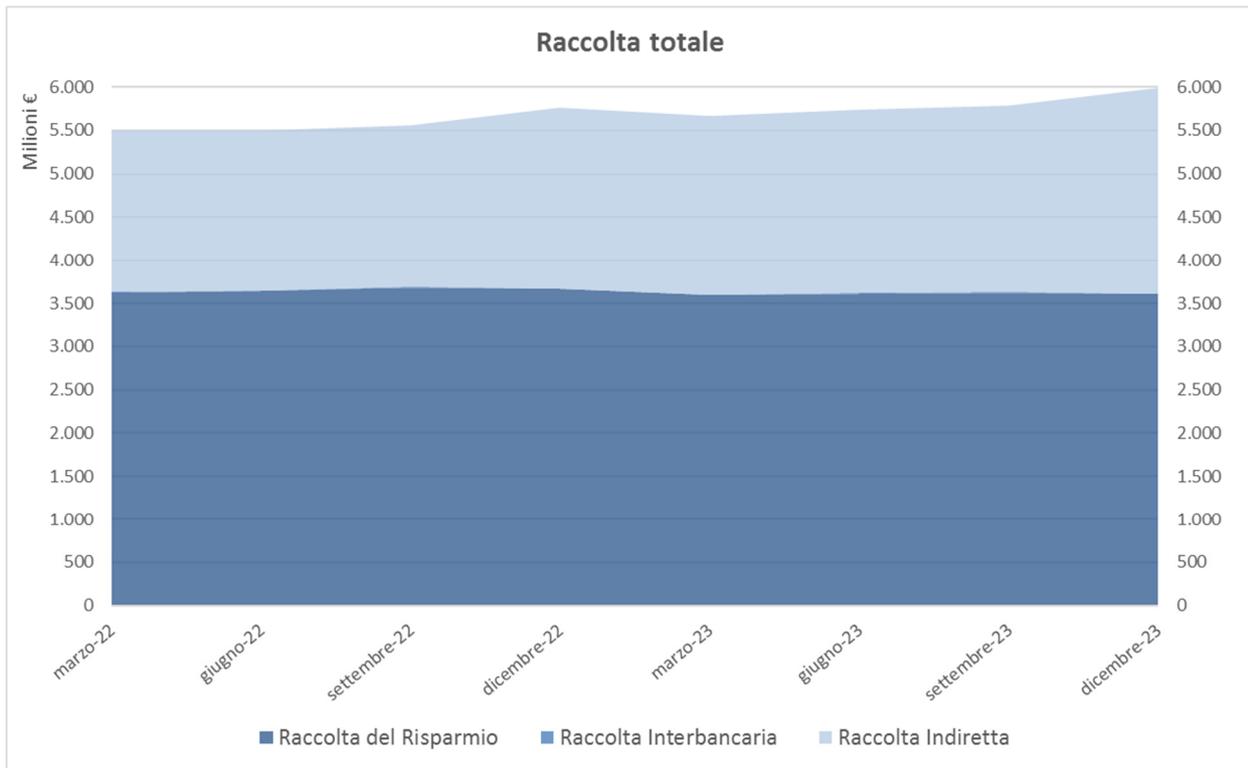
Passivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
Raccolta del Risparmio	Variazione trim. (%)	3.626.114 0,3%	3.642.623 0,5%	3.683.731 1,1%	3.662.759 -0,6%	3.598.022 -1,8%	3.609.922 0,3%	3.623.213 0,4%	3.607.377 -0,4%
Raccolta Interbancaria	Variazione trim. (%)	1.052 78,7%	2.642 151,3%	4.133 56,4%	5.920 43,2%	3.873 -34,6%	4.908 26,7%	5.660 15,3%	4.155 -26,6%
Patrimonio netto	Variazione trim. (%)	279.435 1,0%	278.900 -0,2%	281.328 0,9%	296.606 5,4%	303.875 2,5%	306.462 0,9%	315.760 3,0%	322.688 2,2%
Altre voci del passivo	Variazione trim. (%)	243.389 -0,2%	277.529 14,0%	258.697 -6,8%	279.856 8,2%	270.621 -3,3%	298.337 10,2%	271.621 -9,0%	277.614 2,2%
Totale passivo	Variazione trim. (%)	4.149.989 0,4%	4.201.694 1,2%	4.227.889 0,6%	4.245.141 0,4%	4.176.391 -1,6%	4.219.628 1,0%	4.216.254 -0,1%	4.211.835 -0,1%
Patrimonio netto / Totale attivo		6,7%	6,6%	6,7%	7,0%	7,3%	7,3%	7,5%	7,7%

Crediti e debiti verso enti creditizi	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
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. (%)	567.109 -6,7%	449.337 -20,8%	399.634 -11,1%	461.444 15,5%	380.691 -17,5%	471.542 23,9%	355.328 -24,6%	517.369 45,6%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	439.248 -15,0%	319.340 -27,3%	266.465 -16,6%	307.921 15,6%	179.981 -41,5%	304.423 69,1%	199.645 -34,4%	352.639 76,6%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	127.861 22,6%	129.996 1,7%	133.168 2,4%	153.523 15,3%	200.710 30,7%	167.119 -16,7%	155.684 -8,8%	164.730 5,8%
Debiti verso enti creditizi	Variazione trim. (%)	4.761 27,8%	7.062 48,3%	7.528 6,6%	8.809 17,0%	7.673 -12,9%	7.913 3,1%	9.221 16,5%	8.112 -12,0%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	4.321 16,0%	4.910 13,6%	3.911 -20,3%	3.423 -12,5%	4.348 27,0%	3.592 -17,4%	3.928 9,4%	4.371 11,3%
- di cui a termine o con preavviso	Variazione trim. (%)	440 -	2.151 388,9%	3.616 68,1%	5.386 48,9%	3.325 -38,9%	4.320 29,9%	5.292 22,5%	3.742 -29,3%

Aggregati	Sistema bancario Variazione trim. (%)	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
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. (%)	1.072.488 -2,0%	1.065.545 -0,6%	1.072.327 0,6%	992.893 -7,4%	997.604 0,5%	986.707 -1,1%	968.331 -1,9%	845.990 -12,6%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	345.507 0,3%	350.919 1,6%	345.318 -1,6%	284.557 -17,6%	284.938 0,1%	285.079 0,0%	266.515 -6,5%	172.660 -35,2%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	726.980 -3,0%	714.626 -1,7%	727.009 1,7%	708.336 -2,6%	712.666 0,6%	701.628 -1,5%	701.815 0,0%	673.330 -4,1%
Impieghi verso la clientela distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.288.845 -1,6%	1.276.402 -1,0%	1.278.780 0,2%	1.193.432 -6,7%	1.194.410 0,1%	1.174.864 -1,6%	1.152.698 -1,9%	993.500 -13,8%
di cui sofferenze (valori netti)	Variazione trim. (%)	169.898 -3,5%	164.493 -3,2%	178.523 8,5%	178.669 0,1%	174.011 -2,6%	164.202 -5,6%	159.342 -3,0%	51.926 -67,4%
di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche (valori netti)	Variazione trim. (%)	1.118.947 -1,3%	1.111.909 -0,6%	1.100.258 -1,0%	1.014.763 -7,8%	1.020.399 0,6%	1.010.662 -1,0%	993.356 -1,7%	941.575 -5,2%
di cui C/c attivi	Variazione trim. (%)	108.898 0,3%	109.821 0,8%	93.272 -15,1%	77.607 -16,8%	87.433 12,7%	82.199 -6,0%	77.878 -5,3%	79.537 2,1%
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.	Variazione trim. (%)	108.540 9,8%	119.939 10,5%	125.145 4,3%	130.489 4,3%	134.417 3,0%	141.176 5,0%	127.285 -9,8%	114.816 -9,8%
di cui Leasing	Variazione trim. (%)	179.188 0,1%	175.715 -1,9%	172.340 -1,9%	168.126 -2,4%	165.907 -1,3%	161.471 -2,7%	158.484 -1,8%	145.879 -8,0%
di cui Mutui	Variazione trim. (%)	456.114 0,0%	443.074 -2,9%	448.307 1,2%	448.625 0,1%	446.832 -0,4%	436.453 -2,3%	438.921 0,6%	424.827 -3,2%
di cui Altri	Variazione trim. (%)	266.207 -8,4%	263.360 -1,1%	261.194 -0,8%	189.916 -27,3%	185.809 -2,2%	189.363 1,9%	190.789 0,8%	176.515 -7,5%



9. GRAFICI



10. APPENDICE METODOLOGICA

10.1. Fonti informative

I dati statistici del sistema bancario contenuti nel presente Bollettino trimestrale sono principalmente 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, in ragione di rettifiche segnaletiche inviate dai soggetti segnalanti.

10.2. Definizioni tecniche

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 Agg. XIX). 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.

