

BANCA  **CENTRALE**
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE**

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

PRIMO TRIMESTRE 2021



**BOLLETTINO INFORMATIVO
TRIMESTRALE**

DI

BANCA CENTRALE

DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

PRIMO TRIMESTRE 2021



© BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO, 2021

Ente a partecipazione pubblica e privata

Cod. Op. Ec. SM04262 – Fondo di dotazione euro 12.911.425,00 i.v.

Sede legale – Via del Voltone, 120 – 47890 San Marino – Repubblica di San Marino

tel. 0549 882325 fax 0549 882328

country code (+) 378 swift code: icmsmsm

www.bcsm.sm

Tutti i diritti riservati.

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



Sommario

1. SINTESI	6
2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE	7
3. ATTIVITA' DI VIGILANZA	9
3.1. Principali evidenze di periodo	9
3.2. Collaborazione con gli organismi internazionali.....	9
4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO	11
5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO.....	12
5.1. La Raccolta.....	12
5.2. Gli impieghi verso la clientela.....	13
5.3. Il patrimonio	14
6. LE SOCIETÀ DI GESTIONE (SG).....	14
7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE	15
7.1. IL DIPARTIMENTO FINANZA	15
8. APPENDICE STATISTICA.....	18
9. GRAFICI	21
10. APPENDICE METODOLOGICA.....	22
10.1. Fonti informative.....	22
10.2. Definizioni tecniche relative al capitolo 5	22

AVVERTENZE

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

Le elaborazioni dei dati statistici, salvo diversa indicazione, sono eseguite sulla base delle segnalazioni trimestrali di vigilanza, per tale motivo i dati riferiti al I trimestre (31-03-2021) possono differire dagli analoghi dati di sistema presenti nelle relazioni annuali (redatte sulla base dei bilanci di esercizio).

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

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

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



SIGLARIO⁽¹⁾

AIF	Agenzia di Informazione Finanziaria
BCE	Banca Centrale Europea
AML/CFT	Antiriciclaggio e contrasto al finanziamento al terrorismo
BCSM	Banca Centrale della Repubblica di San Marino
BP	Basis points
DD	Decreto Delegato
DL	Decreto Legge
FMI	Fondo Monetario Internazionale
FONDISS	Fondo di previdenza complementare della Repubblica di San Marino
NPL	Non performing Loans (crediti dubbi)
UO di Vigilanza	Servizi componenti il Dipartimento Vigilanza BCSM

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



1. SINTESI

Il primo trimestre 2021 è stato contrassegnato, anche per Banca Centrale, dalla continuazione delle misure di contenimento attuate per fronteggiare gli effetti della Pandemia da COVID-19, che tuttavia non hanno limitato l'attività della struttura BCSM, grazie ad interventi organizzativi e all'utilizzo del telelavoro a rotazione per il personale.

Un primo elemento di primaria importanza per il periodo è stato il completamento della prima emissione obbligazionaria internazionale della Repubblica di San Marino, attività a cui ha contribuito anche la Banca Centrale prestando assistenza tecnica in tale ambito, coerentemente con le proprie finalità istituzionali. Ulteriori informazioni in merito sono presenti nel successivo capitolo dedicato al quadro normativo e regolamentare.

Per quanto concerne l'operato della Vigilanza nel trimestre di riferimento, descritta in dettaglio nel capitolo 3, si evidenzia la pubblicazione sul sito BCSM e sul Bollettino Ufficiale delle prime sanzioni di vigilanza, in coerenza con le nuove disposizioni normative emanate in materia a dicembre 2020, di cui si è riferito nella precedente edizione del Bollettino. Tale aspetto assume particolare rilevanza in relazione, in primo luogo, all'importanza che la pubblicazione delle sanzioni ha per il rafforzamento del relativo potere dissuasivo, coerentemente a quanto previsto dalla legge, ma anche per il perseguimento delle finalità di trasparenza e *accountability* dell'azione dell'Autorità di Vigilanza, oltre che per incentivare la diffusione di comportamenti e prassi gestionali conformi ai principi di sana e prudente gestione dei soggetti vigilati. Nel medesimo capitolo sono anche fornite informazioni relative alle relazioni internazionali BCSM, particolarmente intense nel primo trimestre 2021.

Nei capitoli 4, 5 e 6 sono presentati i dati del sistema finanziario, sia come operatori che come andamento dei principali indicatori, con specifico riferimento al settore bancario stante la sua importanza relativa nel sistema. I dati presentati, al netto dei valori della banca in risoluzione stante la sua prossima uscita dal novero dei soggetti autorizzati, evidenziano gli elementi di "resilienza" del sistema a fronte della Pandemia rilevati anche dal FMI a margine della *Virtual Staff Visit* di febbraio 2021 (cfr. par. 3.2).

Il Presente Bollettino si chiude, come di consueto, con la presentazione di una unità organizzativa BCSM al fine di fornire una rappresentazione delle funzioni svolte dalla Banca Centrale coerentemente alle proprie finalità statutarie. In questa edizione del Bollettino, nel paragrafo 7.1 viene descritta l'operatività del Dipartimento Finanza, incaricato della gestione delle risorse finanziarie BCSM di cui sono fornite le principali modalità operative, unitamente ad una breve sintesi relativa al recente andamento dei mercati finanziari.



2. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE

Il primo trimestre solare del 2021, a causa anche della recrudescenza della diffusione del COVID-19, ha visto una attività legislativa prevalentemente focalizzata sul fronte della decretazione d'urgenza connessa all'emergenza pandemica, di cui non si darà menzione in questa sede (come non la si è data per i trimestri precedenti) in relazione alla natura straordinaria e temporanea (o una tantum) delle misure ivi previste, quandonche in ambito economico-finanziario.

Gli unici provvedimenti di rango primario che, con riguardo al trimestre solare in esame, meritano invece particolare menzione, sono, in primis, il DECRETO DELEGATO 19 FEBBRAIO 2021 N.23, e, in subordine, il DECRETO DELEGATO 12 FEBBRAIO 2021 n.20 e il DECRETO DELEGATO 11 MARZO 2021 N.51.

Il D.D. 23/2021 ha infatti per oggetto l'*"emissione di titoli del Debito Pubblico della Repubblica di San Marino, tasso fisso 3,25%, 24 febbraio 2024"*. Non è la prima volta che San Marino ricorre all'emissione di titoli di Stato ma prima di questo Decreto il debito pubblico era rivolto interamente ed esclusivamente al "mercato domestico" attingendo quindi da liquidità o disponibilità finanziarie già presenti nel sistema. Con il Decreto de quo, San Marino si è invece rivolto, per la prima volta ai "mercati internazionali" dei capitali, regolando i titoli su *Euroclear Bank SA/NV* e *Clearstream Banking S.A.* e riscuotendo peraltro dei risultati superiori alle aspettative, risultati che hanno consentito una immissione di liquidità dall'estero rilevante per le finanze pubbliche e più in generale per il sistema San Marino.

Meno rilevanti, ma comunque significativi sotto il profilo finanziario, sono il D.D. 20/2021 e il D.D. 51/2021:

- il primo perché fissa il coefficiente di cui all'art.32(9) della Legge 15/1983 e s.m., sulla base della rilevata variazione del costo della vita, nella misura del 1,000, per la prima volta in aumento rispetto all'anno precedente (il coefficiente non registrava un segno positivo dal 2016);
- il secondo perché fissa lo spread massimo sui prestiti assistiti dal contributo statale nonché il tasso effettivo medio per i mutui a tasso fisso e per quelli a tasso variabile.

Sul fronte della normativa secondaria, che compete direttamente alla Banca Centrale, si registra nel trimestre:

- a) l'avvio, in data 8 marzo 2021, della procedura di pubblica consultazione sulla bozza di regolamento *"Miscellanea degli interventi mirati di revisione alle vigenti disposizioni di vigilanza"*, terminata il 23 aprile 2021;
- b) l'emanazione, in data 26 marzo 2021, della CIRCOLARE N.2021-01, sul *"Momento di immissione per la per la definitività degli ordini di trasferimento nei sistemi sammarinesi"*;
- c) l'avvio, in data 29 marzo 2021, della procedura di pubblica consultazione sulla bozza di *"Regolamento sulle procedure di rigore delle imprese finanziarie"*, terminata il 30 aprile 2021.

Poiché i due regolamenti citati sono stati o saranno adottati nel corso del secondo trimestre solare, ci si limita in questa sede ad anticipare, rinviando alla più diffusa trattazione del prossimo Bollettino Trimestrale, che:

- la Miscellanea 2021 è intervenuta in modifica ed integrazione di svariati regolamenti e circolari, anche al fine di rafforzare l'efficacia del sistema dei controlli interni dei soggetti vigilati, la capacità informativa della documentazione dei loro bilanci nonché le forme di intervento del fondo di garanzia depositanti, ed ha introdotto disposizioni trasversalmente applicabili ad ogni disposizione di vigilanza nell'ottica di una maggiore digitalizzazione e apertura internazionale delle procedure;



- il regolamento sulle procedure di rigore ha ripreso, aggiornandoli ed integrandoli, i contenuti della bozza di regolamento sulle procedure straordinarie, già oggetto di pubblica consultazione nel corso del 2018. Considerato il periodo triennale intercorso e le novità sopravvenute, prima fra tutte l'introduzione della procedura di risoluzione delle banche in crisi ai sensi della L.102/2019 e la conseguente necessità di includerla in questa regolamentazione, si è ritenuto opportuno che sulla nuova bozza fosse avviata una (altrettanto nuova) procedura di consultazione, i cui esiti si sono rivelati particolarmente utili nella stesura finale del provvedimento.

Con riguardo alla Circolare n.2021-01, si evidenzia che la stessa è intervenuta in sostituzione (ed abrogazione) della Circolare n.2008-03, di pari oggetto, così come il Decreto Delegato n.111/2018 è intervento in sostituzione (ed abrogazione) della Legge n.45/2007, di pari oggetto.

Entrambe le fonti primarie qui citate rinviavano infatti al potere regolamentare della Banca Centrale - non in quanto autorità di vigilanza ma in quanto gestore, regolatore e supervisore del sistema dei pagamenti sammarinesi - la definizione del preciso momento in cui un ordine di trasferimento è da ritenersi definitivamente immesso in uno dei sistemi sammarinesi. La nuova Circolare non ha introdotto modifiche sostanziali rispetto alla precedente, confermando le disposizioni già vigenti, salvo per gli aggiornamenti d'uopo nella individuazione sia del contesto normativo di riferimento sia delle operazioni da regolare definendole secondo la nuova nomenclatura SEPA.



3. ATTIVITA' DI VIGILANZA

3.1. Principali evidenze di periodo

Nel primo trimestre 2021⁽²⁾ il Coordinamento della Vigilanza BCSM ha assunto le deliberazioni riepilogate nella tabella di seguito riportata.

Tabella 1 - Deliberazioni del Coordinamento della Vigilanza

Tipologia di deliberazioni	31/12/2020	31/03/2021
Procedimenti autorizzativi	11	14
Normativa di vigilanza	11	5
Ispezioni	2	2
Situazione singoli intermediari	20	5
Procedimenti sanzionatori	18	2
Altre	6	12
Totale	68	40

I dati presentati in tabella 1 evidenziano un aumento delle deliberazioni in materia di procedimenti autorizzativi, come noto per loro stessa natura condizionati dalle richieste pervenute dagli istanti, mentre sono in calo le restanti tipologie di decisioni, tranne che per la categoria residuale "altre", anche in relazione all'intensa attività svolta nel trimestre in materia di collaborazione con gli organismi internazionali e relazioni con autorità di vigilanza estere (cfr. paragrafo successivo).

Per quanto concerne i procedimenti sanzionatori, si rileva come la numerosità maggiore del quarto trimestre 2020 era connessa alla conclusione, con l'irrogazione o archiviazione, di procedimenti avviati in precedenza. Al riguardo giova evidenziare come nel trimestre di riferimento, ai sensi di quanto previsto dall'art. 9 comma 3 della Legge 223/2020, sono state pubblicate sul Bollettino Ufficiale e sul sito BCSM⁽³⁾, le sanzioni relative ad intermediari che hanno beneficiato di intervento pubblico, di cui al Capo I, Titolo II, della Legge 102/2019 (Strumenti di risoluzione delle crisi bancarie a tutela della stabilità del sistema finanziario).

Per le restanti sanzioni di vigilanza, BCSM procederà, nel secondo trimestre 2021, a definire e rendere note le "circostanze predeterminate" previste dalla Legge 223/2020 al ricorrere delle quali la pubblicazione viene esclusa o sospesa temporaneamente. L'effettiva pubblicazione delle sanzioni avverrà in coerenza con la conclusione dei relativi procedimenti sanzionatori in itinere, qualora le sanzioni irrogate non presentino le sopra citate circostanze predeterminate. Ulteriori informazioni inerenti le sanzioni di Vigilanza sono disponibili sul sito BCSM⁽⁴⁾.

3.2. Collaborazione con gli organismi internazionali

Il trimestre di riferimento è stato caratterizzato da una intensa attività nell'ambito delle relazioni internazionali BCSM, intese sia come collaborazione con gli organismi internazionali così come anche in termini di rapporto con altre autorità di vigilanza estere.

Nel mese di gennaio 2021 è stata preparata la "Virtual Staff Visit" del FMI, tenutasi nel periodo 8-12 febbraio 2021. La visita, svoltasi in modalità virtuale per le note problematiche connesse

⁽²⁾ Il paragrafo non riporta le informazioni afferenti le attività di vigilanza connaturate da riservatezza in quanto riguardanti singoli intermediari o temi di stabilità sistemica, tali attività costituiscono peraltro il complesso principale dell'azione della Vigilanza BCSM.

⁽³⁾ <https://www.bcsm.sm/site/home/funzioni/funzioni-statutarie/vigilanza/sanzioni/allegato-sanzioni.html>

⁽⁴⁾ <https://www.bcsm.sm/site/home/funzioni/funzioni-statutarie/vigilanza/sanzioni.html>



alla pandemia da COVID-19, ha visto l'impegno sensibile di buona parte delle Unità Organizzative del Dipartimento Vigilanza, unitamente alla Direzione Generale BCSM, in una serie di *conference call* con gli esperti del FMI sulle materie relative allo stato del Sistema Finanziario. Nel medesimo periodo si sono svolti anche incontri, sempre in modalità virtuale, con i rappresentanti del Governo e della Pubblica Amministrazione, per l'esame della situazione dei conti pubblici e dell'economia nel suo complesso.

Al termine della visita il FMI ha pubblicato⁽⁵⁾ il documento finale di sintesi delle valutazioni degli esperti del FMI (*Staff Visit Concluding Statement*), nell'ambito del quale si è dato conto, tra le altre cose, della notevole resilienza dimostrata dal sistema finanziario durante la pandemia (*"The resilience of the financial sector during the pandemic has been remarkable"*).

Nel medesimo trimestre, come di consueto successivamente alla visita FMI, si sono tenute le relazioni con l'agenzia FITCH per l'aggiornamento del rating sovrano della Repubblica di San Marino. Anche in tale caso l'attività è stata gestita dalle UO di Vigilanza, presentando nel complesso la situazione del sistema finanziario, anche alla luce delle valutazioni espresse in precedenza dal FMI. Ai primi di aprile 2021 l'agenzia FITCH ha confermato il rating precedente⁽⁶⁾.

In relazione alle attività relative alla valutazione di San Marino afferenti le tematiche AML-CFT di cui si è già riferito nelle precedenti edizioni del Bollettino, si è tenuta a inizio marzo 2021 la missione *FaceToFace* con gli esperti del MONEYVAL. Tale missione ha consentito di svolgere un proficuo e finale confronto tra questi ultimi ed i rappresentanti delle autorità sammarinesi, preliminare all'assemblea plenaria che, ad inizio aprile, discuterà ed approverà il rapporto finale di Valutazione della Repubblica di San Marino in materia di contrasto al riciclaggio e finanziamento del terrorismo.

In ultimo, si rileva come il primo trimestre 2021 ha anche visto l'avvio di interlocuzioni della Banca Centrale con due autorità di vigilanza estere, funzionali al rafforzamento delle relazioni internazionali BCSM e, per il tramite di queste, al miglioramento dell'immagine del sistema finanziario nel suo complesso.

⁽⁵⁾ <https://www.imf.org/en/News/Articles/2021/02/17/pr2143-republic-of-san-marino-staff-concluding-statement-of-an-imf-staff-visit>

⁽⁶⁾ <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/fitch-affirms-san-marino-at-bb-outlook-negative-13-04-2021>



4. STRUTTURA DEL SISTEMA FINANZIARIO

Come evidenziato nella tabella seguente, al 31 marzo 2021 risultavano iscritte nel Registro dei Soggetti Autorizzati 12 società, mentre in pari data erano 33 gli intermediari assicurativi e riassicurativi iscritti nel relativo registro di competenza.

Tabella 2 – Soggetti Autorizzati e intermediari assicurativi e riassicurativi

Descrizione	31/12/2020	31/03/2021
Banche	5*	5*
Finanziarie / fiduciarie	1	1
Imprese di investimento	0	0
Società di gestione	3	3
Imprese di assicurazione	2	2
Istituti di Pagamento	1	1
Totale	12	12
Intermediari assicurativi e riassicurativi	32	33**

Note:

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

** Il numero comprende 6 persone fisiche e ditte individuali, 24 persone giuridiche non imprese finanziarie, 3 imprese finanziarie svolgenti anche attività di intermediazione assicurativa; dei 33 intermediari, 2 soggetti erano in regime di sospensione dell'attività.

Rispetto al trimestre precedente (31/12/2020) il sistema finanziario non ha registrato diminuzioni nel numero degli operatori iscritti nel Registro dei Soggetti Autorizzati.

Inoltre, relativamente agli intermediari assicurativi e riassicurativi, si rileva un aumento di una sola unità rispetto al trimestre precedente.



5. DATI DEL SISTEMA BANCARIO

A partire dalla data di riferimento 31 marzo 2021, i dati⁽⁷⁾ e gli indicatori riferiti al sistema bancario non includono i dati relativi alla Banca Nazionale Sammarinese S.p.A., ciò in relazione alle semplificazioni segnaletiche connesse alla sua imminente trasformazione in soggetto non bancario. Ne consegue che le variazioni in diminuzione degli aggregati rilevanti (impieghi e raccolta) rispetto al 31 dicembre 2020, sono da ricondurre – salvo quanto precisato di seguito – all'assenza dei dati riguardanti BNS.

5.1. La Raccolta

Tabella 3 – Dati della raccolta

Aggregati (esclusa BNS a marzo 2021)	31/12/2020	31/03/2021	Var. assoluta	Var. %
Raccolta totale	5.312	5.169	-143	-2,7%
<u>Raccolta diretta</u>	3.643	3.490	-153	-4,2%
Raccolta del Risparmio	3.628	3.486	-143	-3,9%
Debiti verso clientela	2.307	2.355	49	2,1%
<i>di cui</i> a vista	2.092	2.095	2	0,1%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	1.318	1.127	-191	-14,5%
<i>di cui</i> certificati di deposito	1.035	1.049	13	1,3%
<i>di cui</i> obbligazioni e passività subordinate	282	78	-204	-72,3%
Raccolta interbancaria	14	4	-10	-70,6%
<u>Raccolta indiretta</u>	1.669	1.679	10	0,6%
Gestione patrimoni mobiliari	321	329	7	2,3%
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.232	1.227	-4	-0,3%
Attività di Banca Depositaria	116	123	7	5,7%

Importi in milioni di euro

A fine marzo, la raccolta del risparmio si attesta a 3.486 milioni di euro; i debiti verso clientela risultano pari a 2.355 milioni e i debiti rappresentati da strumenti finanziari si ragguagliano a 1.127 milioni.

Tale aggregato, come sopra precisato, **non include le componenti di raccolta diretta relative a BNS, tra le quali rilevano 212,8 milioni di euro di obbligazioni emesse in conformità al programma di risoluzione.**

La raccolta indiretta risulta pari a 1.679 milioni, la cui dinamica risulta ugualmente influenzata dall'esclusione di BNS, in quanto le obbligazioni di BNS presenti nei dossier titoli della clientela delle restanti banche non sono computate, in quanto intermediario bancario, per un importo pari a 131,9 milioni di euro.

Considerando anche i dati di BNS, le dinamiche della raccolta di sistema al 31 marzo 2021 mostrano un aumento apprezzabile di tutti gli indicatori di raccolta a conferma della tenuta del sistema, come si evince dalla successiva tabella 3 Bis.

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



Tabella 3 bis – Dati della raccolta includendo i valori di BNS

Aggregati (inclusa BNS a marzo 2021)	31/12/2020	31/03/2021	Var. assoluta	Var. %
Raccolta totale	5.312	5.398	86	1,6%
<u>Raccolta diretta</u>	3.643	3.708	66	1,8%
Raccolta del Risparmio	3.628	3.693	65	1,8%
Raccolta interbancaria	14	16	1	8,5%
<u>Raccolta indiretta</u>	1.669	1.690	21	1,2%

Importi in milioni di euro

L'aumento di 68 milioni della raccolta del risparmio che ha interessato gli altri quattro istituti di credito a marzo 2021, rispetto al periodo precedente, è stato positivamente influenzato, tra l'altro, dai nuovi apporti di liquidità, incluso il trasferimento di depositi di un soggetto istituzionale dalla Banca Centrale al sistema bancario.

Nel periodo di riferimento, tutte le componenti della raccolta indiretta di tali istituti, con esclusione di BNS, sono risultate in crescita per un valore complessivo pari a 21 milioni.

5.2. Gli impieghi verso la clientela

Tabella 4 – Dati sugli impieghi – indicatori dimensionali

Indicatori dimensionali	31/12/2020	31/03/2021	Var. assoluta	Var. %
Crediti lordi (incluso leasing)	2.500	2.260	-240	-9,6%
di cui Crediti Dubbi	1.588	1.356	-232	-14,6%
di cui Sofferenze	777	572	-205	-26,4%
Crediti netti (incluso leasing)	1.470	1.378	-92	-6,2%
di cui Crediti in bonis	905	897	-8	-0,9%
di cui Crediti Dubbi	565	482	-83	-14,7%
di cui Sofferenze	260	197	-63	-24,3%
di cui Incagli	110	98	-12	-10,9%
di cui Crediti ristrutturati	193	181	-12	-6,4%
di cui Crediti scaduti / sconfinanti	1	6	4	319,5%

Importi in milioni di euro

Gli impieghi lordi verso la clientela si attestano a 2.260 milioni: i crediti dubbi risultano pari a 1.356 milioni e le sofferenze si attestano a 572 milioni.

Nel primo trimestre 2021, la dinamica degli impieghi evidenziata in tabella risulta condizionata in misura rilevante dall'assenza dei dati riferiti alla Banca Nazionale Sammarinese.

Limitando anche per tali dati l'esame agli impieghi lordi verso la clientela dei restanti quattro enti creditizi, si registra un decremento pari a 15 milioni, riconducibile, tra l'altro, allo stralcio di crediti operati da un istituto di credito e al rimborso di finanziamenti.

Gli impieghi netti verso la clientela sono pari a 1.378 milioni⁽⁸⁾, in riduzione di 11 milioni rispetto al trimestre precedente escludendo la banca risolta dagli aggregati alle due date di

⁽⁸⁾ L'importo dei crediti netti e il valore dei *coverage ratio* tengono conto delle rettifiche registrate ma non ancora rilevate a conto economico da parte delle banche, ai sensi dell'art. 40 della Legge n. 173/2018, per circa 45 milioni di euro. A fronte di tale possibilità concessa alle banche da una norma primaria, la Banca Centrale, ai fini di una corretta rappresentazione degli aggregati prudenziali,



riferimento. I crediti in bonis risultano pari a 897 milioni, mentre i crediti dubbi si ragguagliano a 482 milioni. Tra questi ultimi si evidenziano sofferenze per 197 milioni, crediti ristrutturati per 181 milioni, incagli per 98 milioni e crediti scaduti/sconfinanti per 6 milioni.

Il *coverage ratio* sui crediti dubbi è pari al 64,5%, mentre il *coverage ratio* sulle sofferenze si attesta al 65,6%. I crediti dubbi lordi rappresentano il 60% degli impieghi lordi (NPL Ratio a valori lordi), mentre i crediti dubbi netti costituiscono il 35% degli impieghi netti (NPL Ratio a valori netti). Anche in questo caso, le variazioni rispetto ai dati di fine 2020 sono riconducibili sostanzialmente all'esclusione, nel primo trimestre dell'anno in corso, degli aggregati riferiti alla Banca Nazionale Sammarinese.

Tabella 5 – Dati sugli impieghi – altri indicatori

Indicatori sugli impieghi	31/12/2020	31/03/2021	Var.
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi)	63,5%	60,0%	-3,5%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti)	38,4%	35,0%	-3,5%
Sofferenze lorde / Crediti lordi	31,1%	25,3%	-5,8%
Coverage ratio su Crediti dubbi	64,4%	64,5%	0,1%
Coverage ratio su Sofferenze	66,5%	65,6%	-1,0%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	68,9%	64,8%	-4,1%

5.3. Il patrimonio

Tabella 6 – Dati sul Patrimonio

Aggregati	31/12/2020	31/03/2021	Var.	Var. %
Patrimonio netto	269	259	-10	-3,9%
Patrimonio netto / Totale attivo	6,4%	6,5%	0,1%	/

Importi in milioni di euro

Al 31 marzo 2021 il patrimonio netto del sistema bancario si attesta a 259 milioni.

La variazione rispetto a fine 2020 è influenzata, tra l'altro, dall'assenza dei dati della Banca Nazionale Sammarinese, dalle valutazioni eseguite dalle banche in sede di redazione dei bilanci d'esercizio 2020 e dai risultati di periodo registrati dal sistema bancario nel corso del primo trimestre 2021.

6. LE SOCIETÀ DI GESTIONE (SG)

A fine marzo 2021 i fondi comuni di diritto sammarinese attivi e gestiti dalle tre SG è pari a n. 14, di cui n. 4 istituiti ai sensi di specifici decreti legge nell'ambito di operazioni di ristrutturazione bancarie, di tipo chiuso e riservati esclusivamente alle banche sammarinesi, con attivi riconducibili prevalentemente a crediti dubbi (NPL).

Il valore complessivo netto dei fondi comuni risulta pari a 213 milioni, in aumento di 8 milioni rispetto a fine dicembre 2020. Del citato importo di 213 milioni, la parte riferita ai menzionati n. 4 fondi di crediti è pari a 76 milioni⁽⁹⁾.

ha richiesto la deduzione dal Patrimonio di Vigilanza delle rettifiche non ancora registrate a Conto Economico (per la definizione del Patrimonio di Vigilanza si rimanda all'appendice metodologica).

⁽⁹⁾ Il Net Asset Value dei fondi chiusi (n. 5, di cui n. 4 fondi di crediti) è calcolato semestralmente ed è aggiornato all'ultimo dato disponibile.



7. ALTRE FUNZIONI DI BANCA CENTRALE

7.1. IL DIPARTIMENTO FINANZA

L'operatività del Dipartimento Finanza si basa sui principi stabiliti nello Statuto di Banca Centrale e principalmente nell'art 25, che prevede regole, limiti e strumenti per la gestione delle proprie riserve e di quelle affidatele. L'operatività del Dipartimento Finanza è altresì disciplinata da apposito regolamento interno adottato dal Consiglio Direttivo, che ne definisce i criteri di investimento in titoli, le regole ed i limiti che Banca Centrale è tenuta ad adottare per la propria operatività.

Il Dipartimento Finanza dipende direttamente dalla Direzione Generale ed è composto da due risorse. La sua attività prevede in primo luogo il monitoraggio e la gestione dei rischi finanziari che BCSM si trova a fronteggiare nel corso della sua operatività, nell'impiego delle risorse finanziarie e nell'attività di compravendita, principalmente di titoli obbligazionari con finalità di generare un flusso di redditività da tale attività di gestione del portafoglio obbligazionario.

La raccolta, che la normativa statutaria vieta nei confronti della clientela ordinaria, ad eccezione dei propri dipendenti ed esponenti, deriva prevalentemente dalle giacenze sui conti correnti a vista e dai depositi della Pubblica Amministrazione, dai conti accentrati delle Banche Sammarinesi accessi presso BCSM e dai loro depositi vincolati, dalla Riserva obbligatoria (ROB) e, in minima parte, dai conti correnti a vista dei dipendenti ed esponenti.

Gli impieghi si rivolgono principalmente verso investimenti in titoli obbligazionari a tasso fisso e variabile e a depositi a vista o vincolati con altre istituzioni Centrali o primarie banche internazionali.

I comparti di mercato su cui si indirizza l'attività del Dipartimento Finanza sono: *Fixed Income*, *Money Market* e *Forex*. Completa il panorama delle attività del Dipartimento Finanza, la fornitura di consulenze, su richiesta, per lo Stato, la PA e per i vari dipartimenti della stessa BCSM.

Fixed Income

L'attività in Fixed Income consiste nella selezione e gestione di un portafoglio di proprietà, costituito da titoli obbligazionari in divisa Euro, attraverso la compravendita con controparti bancarie di primaria importanza. Tale portafoglio è composto da titoli a tasso fisso e variabile.

Money Market

L'attività di gestione della liquidità viene effettuata attraverso operazioni di deposito a vista o a scadenze predeterminate, a brevissimo o a breve termine con controparti Centrali o primarie banche internazionali. I depositi possono essere fatti nelle valute trattate da BCSM per la propria normale attività con la propria clientela istituzionale, vale a dire Euro, Dollaro USA, Sterlina inglese e Franco svizzero.

Forex

L'attività *Forex* (*Foreign Exchange*) tratta la negoziazione di valute estere frutto prevalentemente di transazioni eseguite per i fabbisogni di valuta estera da parte della propria clientela istituzionale, in primis la Pubblica Amministrazione. Il Dipartimento Finanza gestisce e copre sul mercato interbancario i rischi di cambio generati da tale operatività.

Andamento dei Mercati finanziari nel primo trimestre del 2021.

Il 2020 è stato un anno contraddistinto da grande volatilità sui mercati finanziari, colpiti dalle conseguenze della crisi dovuta alla diffusione del virus Covid 19. Tuttavia, nonostante i pesanti crolli dei prezzi dei titoli obbligazionari e azionari registrati nella prima parte dell'anno, le quotazioni sono



gradualmente risalite nei mesi successivi, grazie ai cospicui interventi da parte delle autorità politiche e monetarie che hanno svolto un ruolo determinante al mantenimento delle condizioni di liquidità e solvibilità degli emittenti, evitando quindi crisi sistemiche. Il 2020 si è quindi chiuso positivamente per i mercati finanziari e anche il portafoglio titoli obbligazionari di BCSM ha portato un contributo positivo alla formazione del bilancio di Banca Centrale.

Esaminando l'andamento dei mercati finanziari nel primo trimestre del 2021 si evidenzia una rapida risalita dei tassi di interesse sulla parte medio lunga della curva dei rendimenti. Il fenomeno ha preso avvio negli Usa ed è stato determinato dalle aspettative degli operatori che la campagna vaccinale e, la conseguente graduale normalizzazione dell'economia, avrebbero rapidamente portato segnali di risveglio delle pressioni inflazionistiche.

Tale effetto è stato ancor più amplificato dalle politiche fiscali fortemente volute dal neo Presidente americano Biden e che ammontano ad una manovra del valore di 1,9 trilioni di dollari per sostenere l'economia a riprendersi dagli effetti della pandemia da Covid 19. Le dimensioni della manovra hanno fatto salire i rendimenti dei titoli obbligazionari americani, anche a causa del prevedibile incremento dell'offerta di debito pubblico.

Il rendimento del Treasury a 10 anni è passato da 1,06% di inizio 2021 a 1,74% il 31 marzo. Il Bund decennale è passato da un rendimento pari a -0,57% a inizio 2021 fino a -0,286% a fine marzo. Anche il titolo di stato tedesco a 5 anni ha fatto registrare un simile andamento rialzista, passando da un valore pari a -0,738% di inizio anno a -0,628% il 31 marzo.

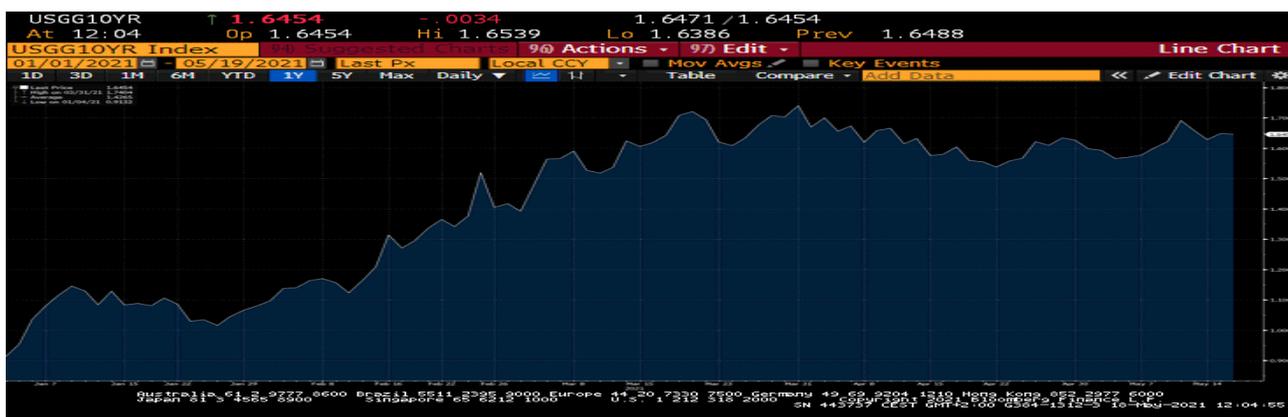


Gráfico del rendimento del Treasury decennale nel primo trimestre 2021

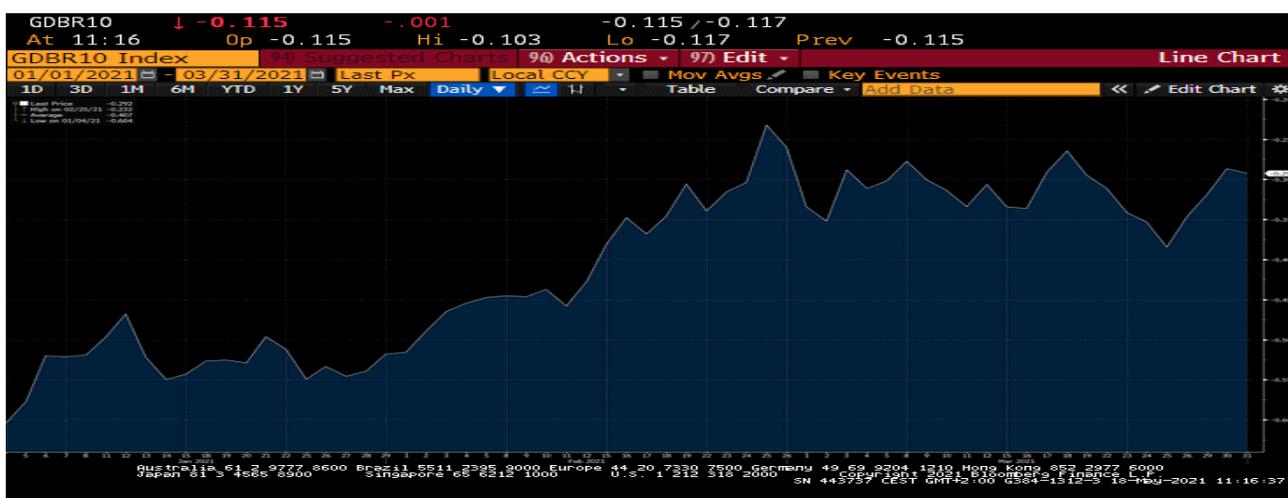


Gráfico del rendimento del titolo decennale tedesco (Bund), primo trimestre 2021



Per quanto riguarda l'andamento degli spread di credito, altra importante variabile che condiziona il rendimento del portafoglio titoli di BCSM, nel primo trimestre del 2021 l'andamento del rischio di credito dei principali emittenti europei sulla scadenza quinquennale ha fatto registrare un andamento relativamente stabile, con oscillazioni di valore comprese in un *range* di circa 8 BP, vale a dire valori dell'indice ITRX generico compresi tra un minimo di 46 BP fatto registrare a metà marzo e un massimo a 54,8 BP nell'ultima decade del mese di marzo. In termini generali, i livelli attuali dell'indice ITRX generico non sono distanti dai minimi assoluti (in area 45) toccati in varie occasioni nel passato ed in particolare nel febbraio del 2020, nel gennaio del 2018 e nel marzo del 2015. Per tale motivo gli investimenti di portafoglio sono prevalentemente indirizzati verso emissioni a breve termine e verso emittenti considerati solidi da un punto di vista creditizio.

Il livello dello spread tra BTP e Bund ha avuto nel corso del primo trimestre dell'anno un andamento piuttosto volatile, facendo registrare un valore massimo nel mese di gennaio a 126 BP, in concomitanza con la crisi di governo e le dimissioni del premier italiano Conte, per poi scendere rapidamente fino ad un valore minimo attorno ad area 90 BP, all'annuncio dell'incarico a Mario Draghi come nuovo primo ministro con l'appoggio di un'ampia maggioranza parlamentare.



Grafico dell'indicatore ITRX generico scadenza quinquennale (indice di credito) primo trimestre 2021

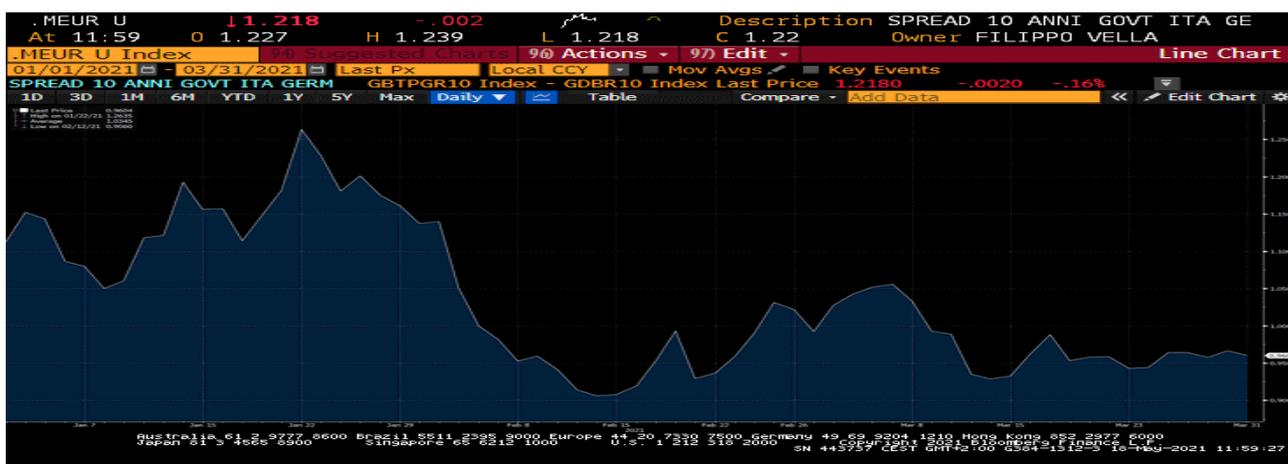


Grafico dello Spread Btp-Bund decennali, primo trimestre del 2021



8. APPENDICE STATISTICA

A partire dal 31 marzo 2021 i dati⁽¹⁰⁾ non includono la Banca Nazionale Sammarinese.

	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021
Raccolta								
Raccolta Totale	5.506.941	5.416.171	5.253.942	5.026.404	5.134.833	5.177.030	5.311.530	5.188.613
Variazione trim. (%)	-0,6%	-1,6%	-3,0%	-4,3%	2,2%	0,8%	2,0%	-2,7%
Raccolta Diretta	3.840.290	3.774.519	3.631.122	3.547.857	3.552.328	3.554.435	3.640.595	3.489.740
Variazione trim. (%)	0,1%	-1,7%	-3,6%	-2,2%	0,4%	-0,2%	2,5%	-4,2%
di cui Raccolta del risparmio	3.811.323	3.724.915	3.610.641	3.533.134	3.549.067	3.541.045	3.628.154	3.485.518
Variazione trim. (%)	1,2%	-2,3%	-3,1%	-2,1%	0,5%	-0,2%	2,5%	-3,9%
di cui Debiti verso clientela	2.332.517	2.346.420	2.123.864	2.088.283	2.130.744	2.205.938	2.306.607	2.395.400
Variazione trim. (%)	5,2%	0,6%	-9,5%	-1,2%	3,5%	3,5%	4,6%	2,1%
di cui a vista	2.082.943	2.122.616	1.987.717	1.951.283	1.940.741	2.031.465	2.082.460	2.094.770
Variazione trim. (%)	3,0%	1,9%	-6,4%	-3,5%	1,0%	4,7%	3,0%	0,1%
di cui Debiti rappresentati da strumenti finanziari (incluse passività subordinate)	1.474.609	1.374.706	1.463.443	1.432.370	1.415.271	1.331.607	1.317.757	1.128.958
Variazione trim. (%)	-4,6%	-6,8%	7,9%	-3,4%	-1,2%	-5,9%	-1,0%	-14,5%
di cui certificati di deposito	1.195.578	1.116.983	1.081.079	1.030.062	1.010.586	1.014.674	1.035.391	1.046.771
Variazione trim. (%)	-5,4%	-6,6%	-3,2%	-4,7%	-1,9%	0,0%	2,0%	1,3%
di cui di cui obbligazioni e passività subordinate	279.031	267.724	402.364	402.308	404.705	316.933	282.366	76.198
Variazione trim. (%)	-0,8%	-7,6%	56,1%	0,0%	0,6%	-21,7%	-10,9%	-72,3%
di cui raccolta interbancaria	28.967	49.604	20.480	14.732	13.259	13.351	14.351	4.222
Variazione trim. (%)	-56,0%	71,2%	-56,7%	-28,1%	-10,0%	1,0%	7,2%	-70,6%
Raccolta Indiretta	1.686.651	1.641.652	1.622.820	1.478.537	1.572.506	1.622.595	1.669.025	1.676.873
Variazione trim. (%)	-2,1%	-1,5%	-1,1%	-9,9%	6,4%	3,2%	2,9%	0,6%
di cui gestione patrimoni mobiliari	307.576	285.129	282.086	280.778	311.288	316.619	321.195	326.682
Variazione trim. (%)	-5,7%	-7,5%	-1,0%	-0,4%	19,4%	1,4%	1,6%	2,3%
di cui custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.263.404	1.262.110	1.264.666	1.177.655	1.109.016	1.200.787	1.231.656	1.227.363
Variazione trim. (%)	-2,9%	-0,9%	0,2%	-10,9%	-3,7%	3,6%	2,6%	-0,3%
di cui Attività di Banca Depositaria	95.672	104.413	105.469	100.104	102.182	106.179	116.173	121.827
Variazione trim. (%)	29,0%	9,1%	1,0%	-5,1%	2,1%	3,9%	9,4%	5,7%
Impieghi verso la clientela								
Crediti lordi (incluso leasing)	2.794.550	2.687.087	2.635.919	2.631.317	2.559.515	2.552.217	2.469.789	2.260.202
Variazione trim. (%)	-0,9%	-3,5%	-1,9%	-0,2%	-2,3%	-0,7%	-2,1%	-9,6%
di cui Crediti Dubbi	1.603.417	1.533.586	1.626.140	1.627.702	1.614.644	1.603.973	1.597.616	1.356.036
Variazione trim. (%)	6,0%	-4,4%	6,0%	0,1%	-0,8%	-0,7%	-1,0%	-14,6%
di cui Sofienze	576.787	608.600	789.750	798.984	776.950	776.556	776.075	571.544
Variazione trim. (%)	-3,6%	12,9%	32,0%	1,9%	-2,7%	-0,2%	0,2%	-26,4%
Crediti netti (incluso leasing)	1.741.762	1.684.900	1.593.983	1.596.244	1.538.923	1.510.663	1.469.923	1.378.323
Variazione trim. (%)	-7,9%	-3,3%	-5,4%	-0,5%	-2,9%	-1,9%	-2,7%	-6,2%
di cui Crediti in bonis	1.174.552	1.145.720	1.002.153	995.951	947.345	940.774	904.977	896.525
Variazione trim. (%)	-8,4%	-2,5%	-12,5%	-0,6%	-4,9%	-0,7%	-3,9%	-0,9%
di cui Crediti Dubbi	567.210	538.171	591.840	590.293	592.247	560.900	564.947	481.790
Variazione trim. (%)	-6,6%	-4,9%	9,6%	-0,3%	0,3%	-5,6%	-0,9%	-14,7%
di cui Sofienze	188.282	232.260	273.985	282.177	275.962	282.632	260.143	196.958
Variazione trim. (%)	-13,5%	23,4%	18,0%	3,0%	-2,2%	-4,8%	-9,9%	-24,3%
di cui Incagli	173.147	105.002	106.001	97.631	103.291	98.350	110.364	98.327
Variazione trim. (%)	8,4%	-39,4%	0,0%	-7,0%	5,6%	-4,8%	12,2%	-10,9%
di cui Crediti ristrutturati	201.238	197.984	210.288	206.596	203.668	206.323	193.017	180.730
Variazione trim. (%)	-2,3%	-1,6%	6,2%	-1,6%	-1,1%	1,0%	-6,4%	-6,4%
di cui Crediti scaduti / sconfinanti	4.800	3.952	2.459	3.876	4.209	2.567	1.397	5.959
Variazione trim. (%)	-82,1%	-14,2%	-56,2%	57,6%	8,6%	-39,0%	-45,6%	319,5%
Crediti dubbi lordi / Crediti lordi (NPL Ratio a valori lordi)	57,6%	57,1%	61,7%	61,9%	62,8%	62,8%	63,5%	60,0%
Crediti dubbi netti / Crediti netti (NPL Ratio a valori netti)	32,6%	32,0%	37,1%	37,2%	38,5%	37,7%	38,4%	35,0%
Sofienze lordi / Crediti lordi	20,7%	26,0%	29,7%	30,4%	30,2%	30,4%	31,1%	25,3%
Coverage ratio su Crediti dubbi	64,6%	64,8%	63,6%	63,7%	63,3%	64,5%	64,4%	64,5%
Coverage ratio su Sofienze	67,4%	66,8%	65,0%	64,7%	64,5%	66,1%	66,5%	66,6%
Crediti lordi / Raccolta del Risparmio	73,1%	72,1%	73,0%	74,5%	72,8%	72,1%	68,9%	64,8%

⁽¹⁰⁾ Dati in migliaia di euro



Attivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021
Crediti netti verso enti creditizi (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	376.401 19,7%	508.833 35,2%	388.622 -23,6%	292.956 -24,6%	365.441 24,7%	385.108 5,4%	518.248 34,6%	442.979 -14,5%
Crediti netti verso la clientela (incluso leasing)	Variazione trim. (%)	1.741.762 -7,9%	1.684.900 -3,3%	1.593.993 -5,4%	1.586.244 -0,5%	1.539.593 -2,9%	1.510.683 -1,9%	1.469.923 -2,7%	1.378.323 -6,2%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	Variazione trim. (%)	621.344 -4,7%	593.417 -4,5%	640.358 7,9%	671.228 4,8%	673.180 0,3%	646.427 -4,0%	1.090.759 68,7%	1.214.946 11,4%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	Variazione trim. (%)	131.335 -2,5%	135.431 3,1%	136.667 2,4%	128.913 -7,0%	124.481 -3,4%	121.971 -2,0%	126.541 3,7%	134.437 6,2%
Partecipazioni	Variazione trim. (%)	122.375 0,5%	121.267 -0,9%	82.665 -31,8%	82.067 -0,7%	78.728 -4,1%	82.255 4,5%	80.828 -1,7%	61.176 -24,3%
Immobilizzazioni	Variazione trim. (%)	262.418 -1,3%	254.311 -3,1%	294.187 15,7%	287.569 -2,2%	287.100 -0,2%	288.441 0,5%	283.976 1,9%	273.931 -6,8%
Altre voci dell'attivo	Variazione trim. (%)	1.127.086 4,9%	1.069.188 -5,1%	1.067.422 -0,2%	1.019.280 -4,5%	1.039.832 2,0%	1.039.612 0,0%	601.122 -42,2%	466.955 -22,3%
Totale attivo	Variazione trim. (%)	4.382.731 -1,6%	4.367.348 -0,4%	4.205.913 -3,7%	4.066.256 -3,3%	4.108.355 1,0%	4.107.497 -0,8%	4.181.397 2,6%	3.972.746 -5,0%
Passivo	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021
Raccolta del Risparmio	Variazione trim. (%)	3.811.323 1,2%	3.724.915 -2,3%	3.610.641 -3,1%	3.533.134 -2,1%	3.549.067 0,5%	3.541.045 -0,2%	3.628.154 2,5%	3.485.518 -3,9%
Raccolta interbancaria	Variazione trim. (%)	28.967 -88,0%	49.604 71,2%	20.480 -58,7%	14.732 -28,1%	13.259 -10,0%	13.391 1,0%	14.351 7,2%	4.222 -70,6%
Patrimonio netto	Variazione trim. (%)	170.806 -44,2%	236.242 38,3%	230.504 -2,4%	206.396 -10,5%	203.484 -1,4%	222.327 9,3%	269.263 21,1%	258.889 -3,9%
Altre voci del passivo	Variazione trim. (%)	371.635 19,2%	356.587 -4,0%	344.287 -3,4%	313.993 -8,8%	342.545 9,1%	297.735 -13,1%	269.629 -9,4%	224.116 -16,9%
Totale passivo	Variazione trim. (%)	4.382.731 -1,6%	4.367.348 -0,4%	4.205.913 -3,7%	4.066.256 -3,3%	4.108.355 1,0%	4.107.497 -0,8%	4.181.397 2,6%	3.972.746 -5,0%
Patrimonio netto / Totale attivo		3,9%	5,4%	5,5%	5,1%	5,0%	5,5%	6,4%	6,5%
Crediti e debiti verso enti creditizi	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021
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. (%)	376.344 19,8%	507.781 35,3%	388.622 -23,6%	292.956 -24,6%	365.441 24,7%	385.108 5,4%	518.248 34,6%	442.979 -14,5%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	243.815 19,7%	348.512 42,9%	272.085 -21,9%	187.909 -30,9%	261.470 39,1%	278.151 6,4%	395.660 42,2%	329.457 -16,7%
- di cui altri crediti	Variazione trim. (%)	131.529 20,0%	159.269 21,1%	116.537 -26,8%	105.047 -9,9%	103.970 -1,0%	106.957 2,9%	122.588 14,6%	113.522 -7,4%
Debiti verso enti creditizi	Variazione trim. (%)	32.945 -53,2%	57.658 75,0%	22.231 -61,4%	11.535 -48,1%	11.233 -2,6%	10.777 -4,1%	7.780 -27,8%	7.539 -3,1%
- di cui a vista	Variazione trim. (%)	29.512 -38,8%	14.216 -51,8%	6.960 -51,0%	2.914 -58,1%	4.195 43,9%	3.869 -7,8%	5.286 36,6%	3.978 -24,7%
- di cui a termine o con preavviso	Variazione trim. (%)	3.432 -84,6%	43.442 1165,7%	15.270 -64,8%	8.621 -43,5%	7.038 -18,4%	6.908 -1,9%	2.494 -63,9%	3.561 -42,8%

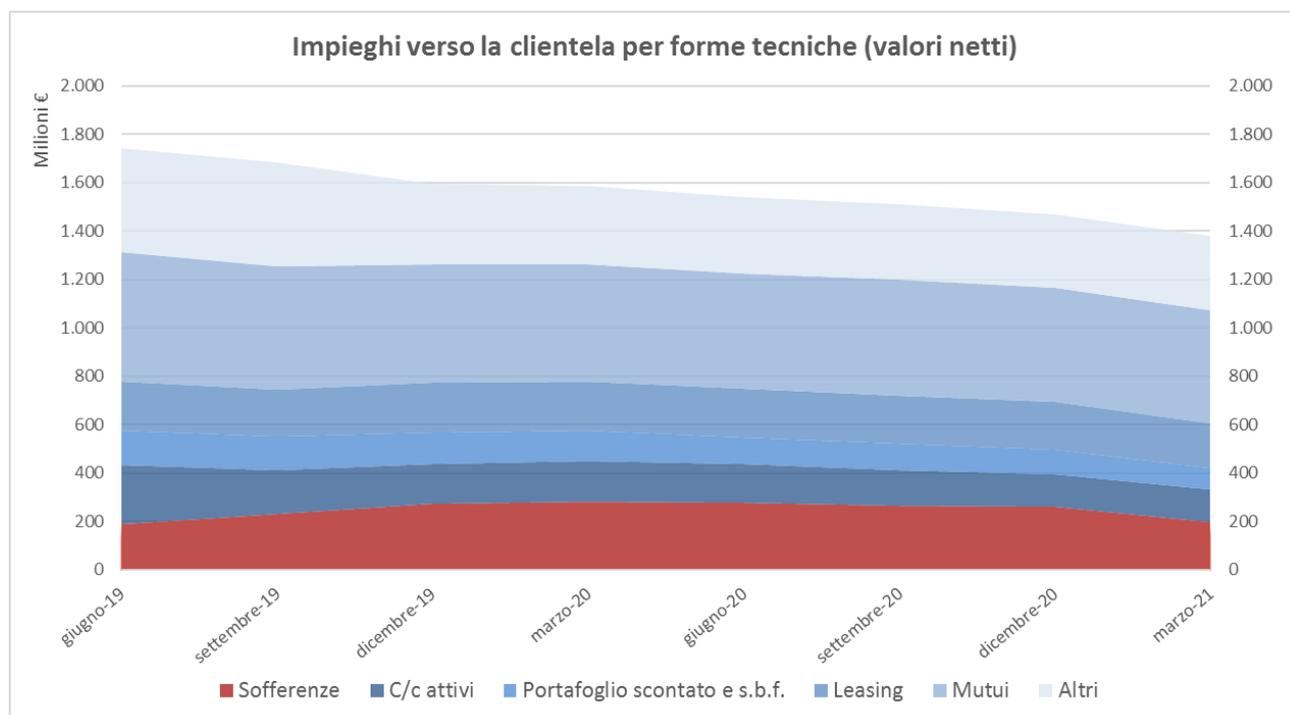
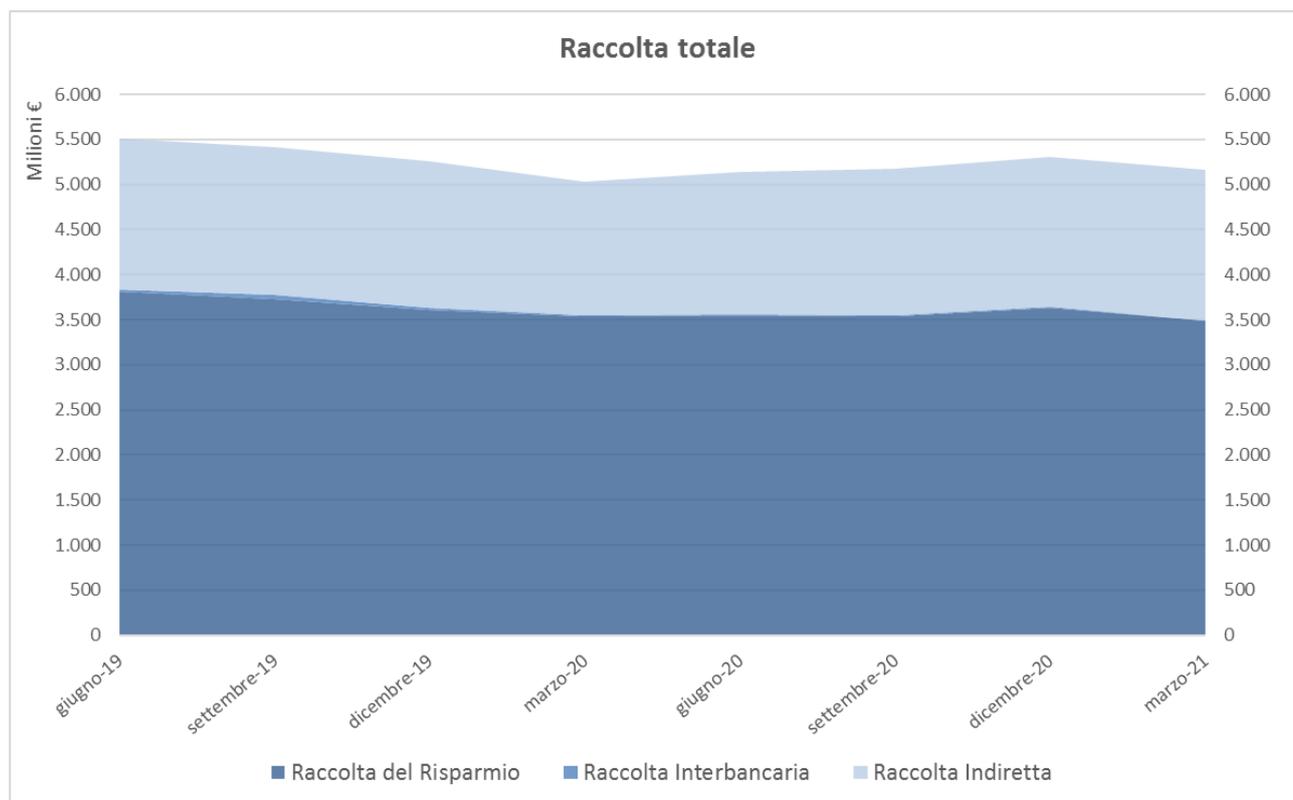




Aggregati	Sistema bancario Variazione trim. (%)	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	31/12/2020	31/03/2021
Crediti verso la clientela (valori netti; la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing ma non i crediti residui in linea capitale)		1.519.535	1.468.511	1.336.849	1.332.827	1.289.862	1.265.164	1.228.713	1.145.543
	Variazione trim. (%)	-8,3%	-3,4%	-9,0%	-0,3%	-3,2%	-1,9%	-2,9%	-6,8%
- di cui a vista		529.243	520.368	503.885	510.581	497.531	475.057	458.084	382.947
	Variazione trim. (%)	-12,9%	-1,7%	-3,2%	1,3%	-2,6%	-4,5%	-3,6%	-16,4%
- di cui altri crediti		990.291	948.143	832.964	822.246	792.330	790.106	770.629	762.596
	Variazione trim. (%)	-5,7%	-4,3%	-12,1%	-1,3%	-3,6%	-0,3%	-2,5%	-1,0%
Impieghi verso la clientela distinti per forme tecniche (valori netti)		1.741.762	1.684.900	1.593.993	1.586.244	1.539.593	1.510.683	1.469.923	1.378.323
	Variazione trim. (%)	N.D.	-3,3%	-5,4%	-0,5%	-2,9%	-1,9%	-2,7%	-6,2%
di cui sofferenze (valori netti)		186.262	232.260	273.995	282.261	275.962	262.632	260.143	196.858
	Variazione trim. (%)	N.D.	23,4%	18,0%	3,0%	-2,2%	-4,8%	-0,9%	-24,3%
di cui Impieghi vivi distinti per forme tecniche (valori netti)		1.553.500	1.452.640	1.319.998	1.303.982	1.263.631	1.248.051	1.209.781	1.181.465
	Variazione trim. (%)	N.D.	-6,5%	-9,1%	-1,2%	-3,1%	-1,2%	-3,1%	-2,3%
di cui C/c attivi		243.065	178.624	163.041	167.059	161.466	149.081	133.392	132.824
	Variazione trim. (%)	N.D.	-26,5%	-8,7%	2,5%	-3,3%	-7,7%	-10,5%	-0,4%
di cui Portafoglio scontato e s.b.f.		144.448	137.768	131.475	126.170	109.931	110.411	103.688	91.343
	Variazione trim. (%)	N.D.	-4,6%	-4,6%	-4,0%	-12,9%	0,4%	-6,1%	-11,9%
di cui Leasing		201.616	196.942	206.000	201.974	200.572	196.734	195.751	184.455
	Variazione trim. (%)	N.D.	-2,3%	4,6%	-2,0%	-0,7%	-1,9%	-0,5%	-5,6%
di cui Mutui		533.895	510.368	486.087	483.295	476.961	480.063	470.997	469.201
	Variazione trim. (%)	N.D.	-4,4%	-4,8%	-0,6%	-1,3%	0,7%	-1,9%	-0,4%
di cui Altri		430.476	428.938	333.395	325.484	314.700	311.761	305.953	303.642
	Variazione trim. (%)	N.D.	-0,4%	-22,3%	-2,4%	-3,3%	-0,9%	-1,9%	-0,6%

9. GRAFICI

A partire dal 31 marzo 2021 i dati non includono la Banca Nazionale Sammarinese.



10. APPENDICE METODOLOGICA

10.1. Fonti informative

I dati statistici del sistema bancario contenuti nel presente Bollettino trimestrale sono riferiti a n. 5 banche e sono desunti dalla segnalazione "Situazione contabile (SC)" disciplinata dalla Circolare BCSM n. 2017-04.

I dati relativi ai trimestri precedenti possono subire modifiche di importo, rispetto a quanto pubblicato in precedenza, a causa di rettifiche segnaletiche inviate dagli enti segnalanti.

10.2. Definizioni tecniche relative al capitolo 5

Crediti dubbi: includono crediti in sofferenza, crediti incagliati, crediti ristrutturati, crediti scaduti/sconfinanti e crediti non garantiti verso paesi a rischio (cfr. art. I.I.2 del Regolamento BCSM n. 2007-07). Detti anche *non performing loans*, *NPLs*, *crediti non in bonis*. Nel presente bollettino informativo non sono considerate le esposizioni fuori bilancio e quelle verso enti creditizi.

Crediti e debiti a vista: disponibilità che possono essere ritirate dal creditore in qualsiasi momento senza preavviso o con un preavviso di 24 ore o di un giorno lavorativo. Il periodo di preavviso è quello compreso fra la data in cui il preavviso stesso è notificato e la data in cui diventa esigibile il rimborso delle disponibilità (cfr. art. I.I.2 del Regolamento n. 2016-02).

Crediti verso enti creditizi: la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing finanziario verso enti creditizi ma non i crediti residui in linea capitale.

Crediti verso la clientela: la voce include i canoni scaduti delle operazioni di leasing finanziario verso la clientela ma non i crediti residui in linea capitale.

Coverage ratio su Crediti dubbi: è rappresentato dal rapporto tra il valore delle rettifiche sui crediti dubbi e i crediti dubbi lordi per cassa verso la clientela.

Coverage ratio su Sofferenze: è rappresentato dal rapporto tra il valore delle rettifiche sulle sofferenze e le sofferenze lorde per cassa verso la clientela.

Immobilizzazioni: la voce comprende le immobilizzazioni immateriali e materiali, al netto delle voci *Leasing Finanziario* e *Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing*.

Impieghi verso la clientela: includono le operazioni di leasing finanziario (canoni scaduti e crediti residui in linea capitale). Sono indicati al lordo e/o al netto delle rettifiche di valore.

NPL Ratio: è rappresentato dal rapporto tra il valore dei crediti dubbi e i crediti per cassa verso la clientela. È indicato al lordo e al netto delle rettifiche di valore.

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

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

Raccolta totale: somma della raccolta diretta e indiretta.

