

# **PROGETTO DI BILANCIO**

**2021**



**Banca di San Marino<sup>®</sup>**

Futuro da una vita

# BILANCIO 2021

Banca di San Marino S.p.A.

Sede Sociale in Faetano – Strada della Croce, 39 - Repubblica di San Marino  
Giuridicamente riconosciuta il 14/03/2001  
Iscritta al n. 2430 del Registro delle Società

## ORGANI AMMINISTRATIVI

---

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

31 DICEMBRE 2021

Presidente

Francesca Mularoni

Vice Presidente

Alessandra Pesaresi

Consiglieri

Raffaele Bruni

Jessica Gasperoni

Elisa Zafferani

---

### COLLEGIO SINDACALE

31 DICEMBRE 2021

Presidente

Alessandro Geri

Membri

Luca Marcucci

Andrea Righetti

---

### DIREZIONE GENERALE

31 DICEMBRE 2021

Direttore Generale

Luigi Scola

## SOMMARIO

|  |    |
|--|----|
| ORGANI AMMINISTRATIVI .....  | 3  |
| RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE .....                         | 7  |
| SALUTO DEL PRESIDENTE .....  | 7  |
| LO SCENARIO MACROECONOMICO .....   | 9  |
| I MERCATI FINANZIARI INTERNAZIONALI .....                                | 14 |
| FOCUS SULL'ECONOMIA ITALIANA.....  | 15 |
| FOCUS SULL'ECONOMIA SAMMARINESE .....                                    | 17 |
| IL SISTEMA FINANZIARIO SAMMARINESE .....                                 | 19 |
| LA GESTIONE AZIENDALE .....  | 26 |
| LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA.....  | 30 |
| LE RISORSE UMANE.....  | 30 |
| IL SISTEMA DEI CONTROLLI .....   | 33 |
| LO SVILUPPO ORGANIZZATIVO .....  | 39 |
| L'ATTIVITÀ COMMERCIALE .....   | 41 |
| I PRINCIPALI AGGREGATI MONETARI E CREDITIZI.....                         | 45 |
| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO .....                                  | 45 |
| LE ATTIVITÀ GESTITE PER CONTO DELLA CLIENTELA .....                      | 47 |
| GLI IMPIEGHI ALLA CLIENTELA .....  | 50 |
| I CREDITI DUBBI .....  | 51 |
| I RAPPORTI INTERBANCARI, IL PORTAFOGLIO TITOLI E LE PARTECIPAZIONI ..... | 53 |
| IL PORTAFOGLIO TITOLI .....  | 53 |
| I DERIVATI DI COPERTURA .....  | 54 |
| LE PARTECIPAZIONI.....   | 54 |
| I CONTI DI CAPITALE E I FONDI RISCHI .....                               | 55 |
| I FONDI RISCHI .....   | 55 |
| IL PATRIMONIO NETTO E IL PATRIMONIO DI VIGILANZA.....                    | 56 |
| L'ANDAMENTO REDDITUALE.....  | 58 |

|   |    |
|---|----|
| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO .....                            | 58 |
| IL MARGINE DI INTERESSE.....                                    | 60 |
| IL MARGINE DI INTERMEDIAZIONE .....                             | 60 |
| LE COMMISSIONI NETTE .....                                      | 62 |
| IL RISULTATO DELL'ATTIVITÀ FINANZIARIA .....                    | 62 |
| I COSTI DI GESTIONE .....                                       | 63 |
| GLI ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI E LE SVALUTAZIONI .....      | 64 |
| LA GESTIONE STRAORDINARIA .....                                 | 64 |
| IL RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO.....                          | 64 |
| IL RENDICONTO FINANZIARIO.....                                  | 65 |
| LE AZIONI BANCA DI SAN MARINO .....                             | 66 |
| FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ..... | 66 |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....                      | 67 |
| DATI DI SINTESI E INDICI.....                                   | 68 |
| PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO .....        | 71 |
| SCHEMI DI BILANCIO.....   | 72 |
| FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO.....                 | 72 |
| STATO PATRIMONIALE .....  | 73 |
| ATTIVO .....  | 73 |
| PASSIVO .....   | 75 |
| GARANZIE E IMPEGNI .....  | 76 |
| CONTO ECONOMICO.....  | 77 |
| NOTA INTEGRATIVA.....   | 78 |
| PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE.....                           | 78 |
| SEZIONE 1. – ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE .....     | 78 |
| SEZIONE 2. – LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI.....            | 83 |
| PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE .....           | 84 |
| ATTIVO .....  | 84 |

|  |     |
|--|-----|
| PASSIVO .....                                    | 119 |
| GARANZIE E IMPEGNI .....                         | 130 |
| PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO ..... | 139 |
| PARTE D – ALTRE TABELLE INFORMATIVE.....         | 153 |
| PARTE E – ALTRE INFORMAZIONI.....                | 159 |

### SALUTO DEL PRESIDENTE

Signori soci,

grazie della vostra presenza,

grazie del supporto e sostegno,

grazie della critica costruttiva perché ci ha spinto a migliorare,

grazie per la genericità dell'appunto perché ci ha focalizzato sul lavoro vero

quello appena trascorso può essere definito, sotto molti profili, l'anno di svolta per la nostra Banca per molteplici aspetti: *i)* per le attività che ci hanno impegnato per il ripristino di una redditività, con attenzione costante al contenimento dei costi senza riduzione del servizio; *ii)* per il serrato, costruttivo e vivace confronto con Ente Cassa di Faetano, Socio di maggioranza, impegnato nel processo di ricapitalizzazione della Banca; *iii)* per il costante impegno nella valorizzazione della nostra presenza attraverso un'azione commerciale e di servizio che vede mantenere a presidio del territorio le nostre 8 filiali, pur con una diversa articolazione organizzativa.

Questo percorso di crescita, grazie al quale ci presentiamo al mercato con una rafforzata posizione strutturale, non ha però solo aspetti quantitativi. Nel corso del 2021 abbiamo avviato iniziative per integrare i fattori ESG (ambientali, sociali e di *governance*) nell'attività della Banca, coniugando lo sviluppo del *business* e la solidità finanziaria con la sostenibilità sociale e ambientale. Il forte impegno nel ripristino delle condizioni reddituali e patrimoniali ha inciso profondamente sul modello organizzativo tenuto conto anche dell'adesione volontaria al programma di esodo incentivato del personale.

In corso d'anno è stata confermata l'architettura del Piano Industriale 2021-2023, nella rivisitazione per il triennio 2022-2024, e definita la lunghissima contrattazione per la futura piattaforma informatica.

L'esercizio 2021 si è chiuso con un risultato operativo importante e positivo, ben oltre le aspettative inizialmente ipotizzate nel Piano strategico, che ha permesso di incrementare ulteriormente i presidi a fronte di rischi futuri, consapevoli che ci attendono ulteriori sfide per il futuro in un contesto estremamente complesso aggravato dal conflitto in corso e alle conseguenze sull'economia mondiale; un grazie quindi a tutte le strutture della Banca che hanno contribuito, ciascuna nel proprio ambito, al conseguimento di questo importante risultato. Le attività sono state portate avanti dalle strutture e dalle funzioni della Banca con grande impegno e dedizione, nonostante la riduzione numerica e l'emergenza sanitaria.

L'*escalation* geopolitica di inizio 2022 ha innescato un ulteriore aumento della volatilità sui mercati globali, con prospettive di crescita ridimensionate oltre ad una prossima spinta inflattiva; nonostante questa complessa situazione la Banca continua a dimostrare dinamismo e volontà di svilupparsi e consolidare gli ottimi risultati raggiunti.

Siamo chiamati a ulteriori sfide, con queste premesse positive sono certa che saremo all'altezza del compito.

L'obiettivo, ora, è preservare e rafforzare la marginalità ampliando e consolidando le controparti, in riferimento all'esercizio dell'attività operativa, confermando l'attitudine della Banca nella relazione locale con famiglie, imprese e istituzioni. Siamo impegnati nell'orientare il capitale privato verso investimenti più sostenibili, pur credendo sia necessario un cambiamento strutturale delle modalità operative del sistema finanziario, anche di quello locale, che abbisogna di specializzazione per ampliare il mercato di riferimento. Ecco perché lavoriamo a fondo per amplificare gli

impatti positivi sulla società sammarinese, ridurre quelli negativi sull'ambiente e sostenere le nostre imprese nei percorsi di crescita e innovazione.

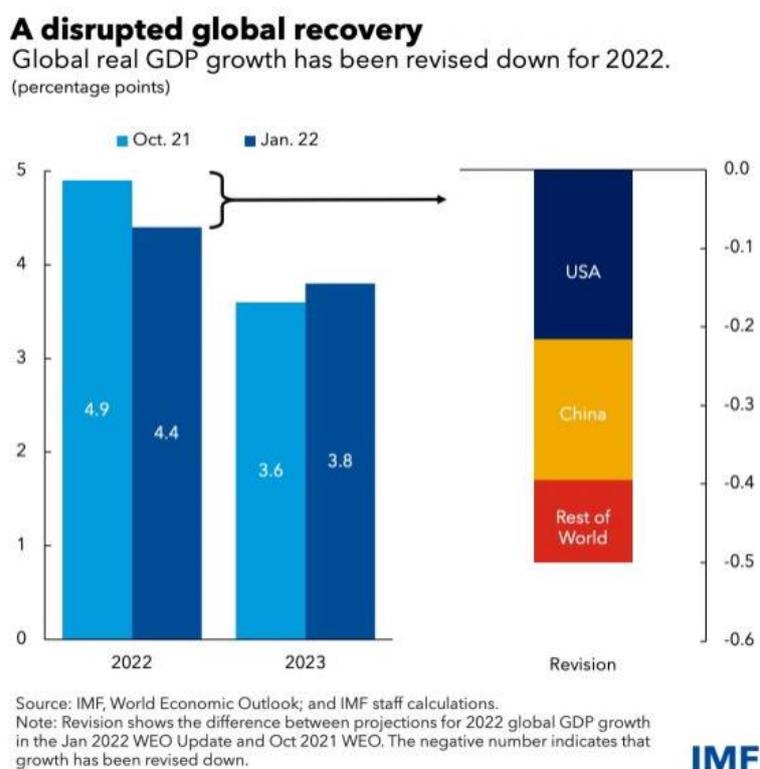
Nell'affrontare i numerosi impegni BSM ha potuto contare sull'apporto di un'ampia platea di attori, primi fra tutti Clienti, Soci ed Azionisti. Ringrazio inoltre, per il loro impegno sempre appassionato e competente, i componenti del Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'opera di costante controllo. Manifesto sentimenti di profonda gratitudine e stima a tutti i dipendenti ed al Direttore Generale, certa della loro resilienza nell'affrontare ulteriori cambiamenti nei modelli di *business*, di servizio e nelle differenti modalità di lavoro che ci attendono.

## LO SCENARIO MACROECONOMICO<sup>1</sup>

La crescita dell'economia globale ha rallentato la propria marcia sotto i perduranti effetti della pandemia da Covid-19 e delle alterne restrizioni alla mobilità, del protrarsi delle tensioni inflazionistiche, delle frizioni geopolitiche, recentemente sfociate nell'attacco armato sull'Ucraina da parte della Russia, e della strozzatura nella catena delle materie prime.

In particolare, il Fondo Monetario Internazionale, dopo il +5,9% stimato per il 2021, prevede che il PIL mondiale salirà del 4,4% nel 2022, in riduzione dello 0,5% rispetto alla precedente previsione di ottobre 2021. La revisione al ribasso sarebbe diretta conseguenza del taglio delle stime per gli Stati Uniti e la Cina, ferme restando le divergenze tra le varie aree geografiche ed economiche che le previsioni sintetizzano.

Infatti, mentre per le economie avanzate le stime ipotizzano il raggiungimento dei livelli pre-Covid nel primo semestre 2022, grazie anche ai benefici derivanti dalle politiche vaccinali intraprese e dalle misure di sostegno all'economia, per quelle emergenti il target dovrebbe essere raggiunto solo nel 2024.



<sup>1</sup> Relazione sugli Scenari Macroeconomici elaborata da Associazione Bancaria Sammarinese – marzo 2022

**Table 1. Overview of the World Economic Outlook Projections**

(Percent change, unless noted otherwise)

|   | Year over Year |            |            |             |             |  | Q4 over Q4 2/ |            |             |  |
|---|----------------|------------|------------|-------------|-------------|--|---------------|------------|-------------|--|
|   | 2020           | Estimate   |            | Projections |             | Difference from October 2021<br>WEO Projections 1/ |               | 2021       | Projections |  |
|   |                | 2021       | 2022       | 2023        | 2022        | 2023   | 2022          |            | 2023        |  |
| <b>World Output</b>                                       | -3.1           | <b>5.9</b> | <b>4.4</b> | <b>3.8</b>  | <b>-0.5</b> | <b>0.2</b>   | <b>4.2</b>    | <b>3.9</b> | <b>3.4</b>  |  |
| <b>Advanced Economies</b>                                 | <b>-4.5</b>    | <b>5.0</b> | <b>3.9</b> | <b>2.6</b>  | <b>-0.6</b> | <b>0.4</b>   | <b>4.4</b>    | <b>3.5</b> | <b>1.8</b>  |  |
| United States   | -3.4           | 5.6        | 4.0        | 2.6         | -1.2        | 0.4  | 5.3           | 3.5        | 2.0         |  |
| Euro Area   | -6.4           | 5.2        | 3.9        | 2.5         | -0.4        | 0.5  | 4.8           | 3.2        | 1.8         |  |
| Germany   | -4.6           | 2.7        | 3.8        | 2.5         | -0.8        | 0.9  | 1.9           | 4.2        | 1.6         |  |
| France  | -8.0           | 6.7        | 3.5        | 1.8         | -0.4        | 0.0  | 5.0           | 1.9        | 1.7         |  |
| Italy   | -8.9           | 6.2        | 3.8        | 2.2         | -0.4        | 0.6  | 6.2           | 2.5        | 1.7         |  |
| Spain   | -10.8          | 4.9        | 5.8        | 3.8         | -0.6        | 1.2  | 4.9           | 5.0        | 2.5         |  |
| Japan   | -4.5           | 1.6        | 3.3        | 1.8         | 0.1         | 0.4  | 0.4           | 3.6        | 1.1         |  |
| United Kingdom  | -9.4           | 7.2        | 4.7        | 2.3         | -0.3        | 0.4  | 6.3           | 3.8        | 0.5         |  |
| Canada  | -5.2           | 4.7        | 4.1        | 2.8         | -0.8        | 0.2  | 3.5           | 3.9        | 1.9         |  |
| Other Advanced Economies 3/                               | -1.9           | 4.7        | 3.6        | 2.9         | -0.1        | 0.0  | 3.8           | 3.4        | 2.5         |  |
| <b>Emerging Market and Developing Economies</b>           | <b>-2.0</b>    | <b>6.5</b> | <b>4.8</b> | <b>4.7</b>  | <b>-0.3</b> | <b>0.1</b>   | <b>4.0</b>    | <b>4.3</b> | <b>4.8</b>  |  |
| Emerging and Developing Asia                              | -0.9           | 7.2        | 5.9        | 5.8         | -0.4        | 0.1  | 3.7           | 5.4        | 5.7         |  |
| China   | 2.3            | 8.1        | 4.8        | 5.2         | -0.8        | -0.1   | 3.5           | 5.1        | 5.0         |  |
| India 4/  | -7.3           | 9.0        | 9.0        | 7.1         | 0.5         | 0.5  | 4.3           | 5.8        | 7.5         |  |
| ASEAN-5 5/  | -3.4           | 3.1        | 5.6        | 6.0         | -0.2        | 0.0  | 3.5           | 5.6        | 5.9         |  |
| Emerging and Developing Europe                            | -1.8           | 6.5        | 3.5        | 2.9         | -0.1        | 0.0  | 5.8           | 2.2        | 3.0         |  |
| Russia  | -2.7           | 4.5        | 2.8        | 2.1         | -0.1        | 0.1  | 4.2           | 2.1        | 1.8         |  |
| Latin America and the Caribbean                           | -6.9           | 6.8        | 2.4        | 2.6         | -0.6        | 0.1  | 3.7           | 1.8        | 2.6         |  |
| Brazil  | -3.9           | 4.7        | 0.3        | 1.6         | -1.2        | -0.4   | 0.6           | 1.5        | 1.4         |  |
| Mexico  | -8.2           | 5.3        | 2.8        | 2.7         | -1.2        | 0.5  | 2.9           | 3.4        | 1.9         |  |
| Middle East and Central Asia                              | -2.8           | 4.2        | 4.3        | 3.6         | 0.2         | -0.2   | ...           | ...        | ...         |  |
| Saudi Arabia  | -4.1           | 2.9        | 4.8        | 2.8         | 0.0         | 0.0  | 5.2           | 5.3        | 2.8         |  |
| Sub-Saharan Africa  | -1.7           | 4.0        | 3.7        | 4.0         | -0.1        | -0.1   | ...           | ...        | ...         |  |
| Nigeria   | -1.8           | 3.0        | 2.7        | 2.7         | 0.0         | 0.1  | 2.4           | 2.1        | 2.3         |  |
| South Africa  | -6.4           | 4.6        | 1.9        | 1.4         | -0.3        | 0.0  | 1.3           | 2.6        | 0.9         |  |
| <i>Memorandum</i>   |                |            |            |             |             |  |               |            |             |  |
| World Growth Based on Market Exchange Rates               | -3.5           | 5.6        | 4.2        | 3.4         | -0.5        | 0.3  | 4.2           | 3.9        | 2.8         |  |
| European Union  | -5.9           | 5.2        | 4.0        | 2.8         | -0.4        | 0.5  | 4.9           | 3.5        | 1.9         |  |
| Middle East and North Africa                              | -3.2           | 4.1        | 4.4        | 3.4         | 0.3         | -0.1   | ...           | ...        | ...         |  |
| Emerging Market and Middle-Income Economies               | -2.2           | 6.8        | 4.8        | 4.6         | -0.3        | 0.0  | 4.0           | 4.3        | 4.8         |  |
| Low-Income Developing Countries                           | 0.1            | 3.1        | 5.3        | 5.5         | 0.0         | 0.0  | ...           | ...        | ...         |  |
| <b>World Trade Volume (goods and services) 6/</b>         | <b>-8.2</b>    | <b>9.3</b> | <b>6.0</b> | <b>4.9</b>  | <b>-0.7</b> | <b>0.4</b>   | ...           | ...        | ...         |  |
| Advanced Economies  | -9.0           | 8.3        | 6.2        | 4.6         | -0.7        | 0.6  | ...           | ...        | ...         |  |
| Emerging Market and Developing Economies                  | -6.7           | 11.1       | 5.7        | 5.4         | -0.7        | 0.0  | ...           | ...        | ...         |  |
| <b>Commodity Prices (US dollars)</b>                      |                |            |            |             |             |  |               |            |             |  |
| Oil 7/  | -32.7          | 67.3       | 11.9       | -7.8        | 13.7        | -2.8   | 79.2          | -4.7       | -6.8        |  |
| Nonfuel (average based on world commodity import weights) | 6.7            | 26.7       | 3.1        | -1.9        | 4.0         | -0.4   | 17.2          | 1.5        | -1.6        |  |
| <b>Consumer Prices</b>                                    |                |            |            |             |             |  |               |            |             |  |
| Advanced Economies 8/                                     | 0.7            | 3.1        | 3.9        | 2.1         | 1.6         | 0.2  | 4.8           | 2.8        | 2.0         |  |
| Emerging Market and Developing Economies 9/               | 5.1            | 5.7        | 5.9        | 4.7         | 1.0         | 0.4  | 5.9           | 5.1        | 4.3         |  |

Note: Real effective exchange rates are assumed to remain constant at the levels prevailing during December 10, 2021–January 7, 2022. Economies are listed on the basis of economic size.

The aggregated quarterly data are seasonally adjusted. WEO = World Economic Outlook.

1/ Difference based on rounded figures for the current and October 2021 WEO forecasts. Countries whose forecasts have been updated relative to October 2021 WEO forecasts account for approximately 90 percent of world GDP measured at purchasing-power-parity weights.

2/ For World Output, the quarterly estimates and projections account for approximately 90 percent of annual world output at purchasing-power-parity weights. For Emerging Market and Developing Economies, the quarterly estimates and projections account for approximately 80 percent of annual emerging market and developing economies' output at purchasing-power-parity weights.

3/ Excludes the Group of Seven (Canada, France, Germany, Italy, Japan, United Kingdom, United States) and euro area countries.

4/ For India, data and forecasts are presented on a fiscal year basis, with FY 2021/2022 starting in April 2021. For the January 2022 WEO Update, India's growth projections are 8.7 percent in 2022 and 6.6 percent in 2023 based on calendar year. The impact of the Omicron variant is captured in the column for 2021 in the table.

5/ Indonesia, Malaysia, Philippines, Thailand, Vietnam.

6/ Simple average of growth rates for export and import volumes (goods and services).

7/ Simple average of prices of UK Brent, Dubai Fateh, and West Texas Intermediate crude oil. The average price of oil in US dollars a barrel was \$69.07 in 2021; the assumed price, based on futures markets (as of January 10, 2022), is \$77.31 in 2022 and \$71.29 in 2023.

8/ The inflation rate for the euro area is 3.0% in 2022 and 1.7% in 2023, for Japan is 0.7% in 2022 and 2023, and for the United States is 5.9% in 2022 and 2.7% in 2023, respectively.

9/ Excludes Venezuela.

Nel dettaglio, il tasso di crescita dell'economia americana è stato rivisto al ribasso di 1,2 punti percentuali rispetto alle previsioni di ottobre talché il PIL USA dovrebbe crescere del 4% nel 2022 e del 2,6% nell'anno successivo. Il taglio delle previsioni per l'economia americana è da ricercarsi nelle mutate valutazioni di scenario del piano *Build Back Better* - fortemente voluto dall'amministrazione del Presidente Biden ed avente ad oggetto le grandi priorità sociali ed ambientali per un valore stimato di circa 2 miliardi di dollari - nel ritiro delle misure di stimolo monetario e nelle strozzature nelle catene di approvvigionamento delle materie prime. In particolare, la *Federal Reserve*, alle prese con un'inflazione in forte aumento ed una domanda repressa ancora forte, ha irrigidito le proprie politiche, portando la velocità del *tapering* da 15 a 30 miliardi di dollari al mese. Tale operazione potrà garantire alla Banca Centrale americana una maggior flessibilità sui tassi d'interesse. Inoltre, il *tapering* della Fed e il rallentamento della crescita mondiale dovrebbero favorire il dollaro nel 2022.

Anche la Cina vede tagliate le proprie previsioni di crescita di 0,8 punti percentuali rispetto alle stime di ottobre, fermandosi nel 2022 ad un +4,8%, per effetto del ridimensionamento continuo del settore immobiliare e della ripresa dei consumi più lenta del previsto. Meno incisiva la revisione delle prospettive 2023 che lasciano sul tavolo 0,1 punti percentuali, attestandosi ad un +5,2%.

Tra i Paesi BRICS è l'India a far segnare le previsioni di crescita più significative, con adeguamento al rialzo di 0,5 punti nella previsione di gennaio rispetto a quella di ottobre, attestandosi ad +9% per il 2022 e ad un +7,1% per il 2023. Più contenute le prospettive di crescita dell'economia brasiliana, le cui aspettative sono state riviste al ribasso di 1,2 punti per il 2022 e di 0,4 punti per il 2023, che si attestano ad +0.3% per l'anno in corso e ad un +1,6% per quello successivo. Quanto alla Russia, le stime di crescita davano il PIL ad un +2,8% nel 2022 e al +2,1% del 2023 ma è prevedibile attendersi una revisione delle stesse al ribasso per effetto dell'apertura del conflitto con l'Ucraina e delle correlate sanzioni varate dal mondo occidentale.

Sul fronte europeo, la crescita stimata per l'area Euro registra un aumento di 3,9 punti percentuali per l'anno corrente, in calo di 0,4 punti rispetto alle stime di ottobre, e di 2,5 punti per il prossimo, con revisione al rialzo di mezzo punto sempre rispetto alle stime di ottobre.

In particolare, è l'economia spagnola che traina la ripresa del vecchio continente con una crescita stimata al 5,8% per il 2022 e del 3,8% per il 2023. Per Francia e Germania, che vedono entrambe ritoccate al ribasso le proprie prospettive di crescita 2022 rispetto ad ottobre, si prospetta un aumento del PIL, rispettivamente, del 3,5% e del 3,8% per il 2022 e del 1,8% e del 2,5% per il 2023. In linea con le precedenti anche le proiezioni di crescita dell'economia italiana le cui stime, riviste al ribasso rispetto ad ottobre limitatamente all'anno in corso, sono attestate ad un +3,8% per il 2022 e ad un +2,2% per il 2023.

Esaurito il panorama delle prospettive di crescita economica, ci si intende soffermare sull'analisi delle variabili che ne hanno determinato gli andamenti.

Sul fronte dell'emergenza sanitaria, la diffusione dei vaccini, la cui somministrazione a livello globale ha raggiunto i dieci miliardi di dosi, ha consentito il contenimento dell'epidemia e l'allentamento delle restrizioni all'attività economica e sulla mobilità, specialmente nel periodo estivo. Purtroppo, però, con il ritorno alla stagione fredda la morbilità da COVID-19 è tornata ad aumentare, complice anche la più contagiosa variante Omicron, con conseguente reintroduzione delle necessarie misure di contrasto.

La forte ondata dei nuovi contagi ha inevitabilmente frenato l'attività produttiva sulla quale hanno negativamente inciso anche i colli di bottiglia nelle catene di approvvigionamento, stanti le carenze a livello logistico, l'aumento della domanda di beni da parte delle famiglie e l'esaurimento delle scorte a magazzino delle imprese che avevano rivisto al ribasso ordinativi e piani d'investimento. Inoltre, l'accelerazione impressa dalla pandemia al processo di digitalizzazione ha positivamente influenzato la richiesta di dispositivi elettronici. Tale richiesta si è tradotta in una forte crescita della domanda di semiconduttori, indispensabili anche per la produzione di automobili ed elettrodomestici, la cui offerta ha registrato un lento adeguamento con conseguente rialzo dei relativi prezzi e ritardi per diversi segmenti produttivi.

I fattori di domanda sono stati più significativi negli Stati Uniti rispetto alle altre economie avanzate per effetto dei trasferimenti, deliberati anche nel 2021 dal Governo Federale, che hanno positivamente inciso sul reddito delle famiglie, nonostante la caduta del PIL, unitamente agli aumenti dei corsi azionari e dei prezzi delle abitazioni. L'aumento della domanda si è tradotto per gli Stati Uniti in un forte rialzo dell'inflazione; inflazione sulla quale hanno principalmente pesato i prezzi dell'energia, delle auto usate (stante i ritardi nelle produzioni determinati dalle carenze di *microchip*) e i rincari degli affitti e che potrebbe mantenersi alta anche per effetto dei rincari salariali.

A ciò si aggiunga che, dalla seconda metà del 2021, le quotazioni delle materie prime sono state caratterizzate da un'alta volatilità per effetto della ripresa economica, delle limitazioni all'offerta e, non ultimo, dall'evoluzione della pandemia. In particolare, il prezzo delle materie prime è letteralmente schizzato verso l'alto. Il prezzo del petrolio, dopo un forte calo in novembre, è tornato sopra i cento dollari al barile all'inizio del nuovo anno, con un incremento del 40%; quello del carbone è raddoppiato e quello del gas naturale, sempre rimasto alto, è sestuplicato sotto la spinta di più fattori tra i quali: la rigidità delle temperature invernali, la crescente domanda per la produzione di energia elettrica e le tensioni con la Russia.

Purtroppo, l'escalation violenta del conflitto tra Russia e Ucraina ha contribuito all'aumento dei prezzi dei prodotti energetici, delle altre materie prime e dei cereali, già registrato, e, in assenza di segnali di distensione, le prospettive per l'andamento dei prezzi non appaiono di certo confortanti.

Va da sé che l'economia mondiale ha dovuto (e dovrà) fare i conti con l'accelerazione dei prezzi, inizialmente considerata un fenomeno temporaneo. La variazione tendenziale dei prezzi al consumo, infatti, ha fatto registrare un +7% negli Stati Uniti nel dicembre 2021 ed un +5,1% a gennaio 2022 nell'area Euro; entrambi i valori sono i massimi registrati, rispettivamente, dal giugno 1982 e dal luglio 1991 negli Stati Uniti e nell'area Euro.

Ciò ha indotto le banche centrali a rivedere l'orientamento delle rispettive politiche monetarie. La FED, che aveva avviato nel mese di novembre un processo di normalizzazione, nel mese di gennaio ha ulteriormente ridotto gli acquisti di titoli del Tesoro e derivati sui mutui e anticipato un primo aumento dei tassi a breve termine, cui farebbero seguito ulteriori due aumenti nel 2022, tre nel 2023 e due nel 2024.

Parimenti, anche *Bank of England* ha deliberato la conclusione del programma di acquisto titoli e un aumento del tasso di interesse allo 0,25, con possibilità di ulteriori aumenti, al fine di riportare l'inflazione al 2%.

In Giappone la politica monetaria è espansiva; anche in Cina sono state adottate misure moderatamente espansive, stante l'andamento contenuto dell'inflazione.

Viceversa, il forte aumento delle dinamiche dei prezzi ha indotto decise restrizioni monetarie in Brasile.

Analogamente in Russia che, tuttavia, nelle ultime settimane si è vista costretta ad iniezioni di liquidità ed al rialzo dei tassi d'interesse, per contrastare la caduta del rublo e gli effetti delle sanzioni economiche conseguenti all'azione armata in Ucraina.

Quanto alla BCE, quest'ultima ha pianificato in dicembre la riduzione degli acquisti di attività, annullando a fine marzo la componente relativa al piano pandemico, e rafforzando, a parziale compensazione, il piano di attività *Asset Purchase Programme* (APP). Successivamente, ad inizio marzo, state il peggioramento della situazione geopolitica e sull'onda delle spinte inflazionistiche, la BCE ha confermato i tassi d'interesse, rinviando qualsiasi modifica a dopo il raggiungimento del valore target per l'inflazione del 2%, e gli acquisti nell'ambito del programma PAA e del Programma PEPP almeno fino alla fine di marzo 2022 e, in ogni caso, finché non riterrà conclusa la fase critica legata al coronavirus.

Infine, un focus sul debito globale che, per effetto della pandemia, ha notevolmente implementato il proprio ammontare sino a raggiungere la quota di quota di 226.000 miliardi di dollari, pari al 256% del PIL, facendo registrare nel 2020 il livello più alto dai tempi della Seconda guerra mondiale. In particolare, secondo il Fondo Monetario Internazionale, nelle economie avanzate il debito pubblico è passato dal 70% del PIL nel 2007 al 124% nel 2019 mentre quello privato, nel medesimo periodo, è aumentato dal 164% al 187% del PIL.

L'aumento del debito globale nel 2020 è stato "giustificato dalla necessità di proteggere le vite umane, preservare posti di lavoro ed evitare un'ondata di bancarotte. Se i governi non avessero agito, le conseguenze sociali ed

economiche sarebbero state devastanti", afferma il Fondo. Nonostante questo, però, "il balzo amplifica le debolezze, soprattutto di fronte a una stretta delle condizioni finanziarie". Stante il contesto di alto debito e di livelli di inflazione crescente, il Fondo Monetario ha invitato gli Stati a ricercare un equilibrio tra le politiche monetarie e di risanamento di bilancio, considerato che "questa strategia ridurrebbe le debolezze del debito e faciliterebbe il lavoro delle banche centrali nel contenere l'inflazione".

Con riguardo al debito, in ambito europeo si discute della revisione del Patto di stabilità, sospeso nel 2019 e fino a tutto il 2022, per consentire ai Paesi membri di reperire le risorse finanziarie per affrontare la pandemia. Entro il primo trimestre 2022 sono attese dalla Commissione Europea le linee guida, elaborate in esito alla consultazione pubblica avviata nell'ottobre scorso, che dovrebbero consentire agli Stati di progettare i propri bilanci 2023 nel rispetto delle statuizioni del Patto di stabilità.

Frattanto, in tema di riduzione della spesa continuano ad emergere le divergenze tra i Paesi, anche in considerazione delle risorse indispensabili a fronteggiare i cambiamenti climatici e a dare attuazione al Green Deal europeo; accordo in base al quale il vecchio continente dovrà diventare climaticamente neutro entro il 2050. A fronte delle posizioni più rigoriste di taluni Paesi, altri, specie quelli le cui regioni sono più dipendenti dai combustibili fossili e dalle industrie ad alta CO<sub>2</sub>, invocano maggior elasticità per fronteggiare la profonda trasformazione economica, ambientale e sociale indispensabile per l'attuazione dell'accordo.

## I MERCATI FINANZIARI INTERNAZIONALI<sup>2</sup>

Dopo un difficile 2020, caratterizzato dalle forti perdite accumulate nel primo trimestre a causa dell'emergenza sanitaria e delle conseguenti restrizioni che hanno affossato l'economia reale, i mercati finanziari si sono riscattati, grazie anche all'effetto delle politiche accomodanti delle banche centrali ed ai sostegni economici messi in capo da Stati Uniti ed Unione Europea.

La ripresa economica ha positivamente inciso sugli utili aziendali e sui listini di tutti i settori fino ad inizio novembre quando l'andamento dei mercati è stato condizionato dalle notizie sulla diffusione della variante Omicron; notizie che hanno influenzato le quotazioni azionarie e contribuito ad ampliare gli spread dei Paesi sovrani dell'area Euro.

Sulle dinamiche dei mercati hanno inciso, altresì, il rialzo dell'inflazione, gli aumenti delle materie prime e le attese per le decisioni di politica monetaria delle banche centrali; più di recente, l'instabilità geopolitica, purtroppo sfociata nel conflitto tra Russia e Ucraina, è stata causa di forte volatilità.

Analizzando le performance 2021, i mercati dei Paesi sviluppati, in special modo di Stati Uniti ed Europa, hanno fatto registrare crescita superiori rispetto a quelli dei Paesi emergenti.

In particolare, nell'ultimo anno *Wall Street* ha registrato un incremento del 20,21% per l'indice Dow Jones e, rispettivamente, del 29,38% e del 23,95% per l'S&P500 e il *Nasdaq*, grazie ai forti guadagni del comparto tecnologico, dei titoli finanziari e dei beni di consumo.

Sul fronte europeo, l'indice Cac 40 della Borsa di Parigi ha fatto segnare un incremento del 29,31% mentre l'indice Ftse Mib della Borsa di Milano ha segnato un rialzo del 24,07%; più modesti gli incrementi del Dax di Francoforte e del Ftse 100 di Londra che si sono fermati, rispettivamente, ad un +16,55% e ad un +13,38%. Ottimi gli andamenti delle borse di Vienna (+41,48%), Amsterdam (+27,29%) e Zurigo (+23,58%); in rialzo del 21,02% anche l'indice Euro Stoxx 50, grazie ai comparti azionari della finanza, dei beni industriali e della salute, fra i più comprati dagli investitori. Positivo l'andamento della Borsa Russa (15,23%).

Più contenuto, in generale, il rialzo delle borse asiatiche: +9,07% dell'indice Nikkei 225 di Tokyo, +6,46% dello Shanghai Composite, +4,98% Szi di Shenzhen del 4,98%. Viceversa, segna una perdita del 12% l'indice Hang Seng di Hong Kong.

Quanto ad India e Brasile, il Bse Sensex di Mumbai ha fatto segnare un rialzo del 22,24% mentre il Bovespa di San Paolo un calo del 10,4%, per effetto dell'andamento negativo del comparto finanziario.

Quanto all'Euro, la moneta unica ha registrato un deprezzamento sul dollaro, sull'onda della politica meno espansiva adottata negli Stati Uniti rispetto a quella europea nonché un leggero indebolimento in termini effettivi nominali.

Lo scenario ha tuttavia registrato una profonda mutazione all'esito dell'inasprirsi delle tensioni tra Russia ed Ucraina. I mercati hanno reagito ai venti di guerra con una forte volatilità. In particolare, gli indici azionari americani e asiatici hanno conosciuto perdite del 5-6% nell'ultimo mese; più significativa la caduta delle borse in Europa (10-11 per cento), stante le interconnessioni con il mondo russofono, specie in alcuni settori (come quello bancario) particolarmente esposti. Viceversa, i mercati obbligazionari sono stati connotati da una lieve tendenza al miglioramento (i prezzi sono saliti e i tassi scesi) e gli spread si sono ridotti, nella speranza di una politica accomodante delle autorità monetarie.

---

<sup>2</sup> Relazione sugli Scenari Macroeconomici elaborata da Associazione Bancaria Sammarinese – marzo 2022

Il dollaro, così come l'oro, si è ulteriormente rafforzato dopo le pesanti sanzioni imposte alle istituzioni finanziarie russe e i vincoli ai movimenti di capitali introdotti dalle autorità sovietiche, intervenute con un fortissimo innalzamento dei tassi d'interesse (dal 9 al 20%) nel tentativo di sostenere il rublo sui mercati valutari e di arginare l'inflazione. Tutto ciò dopo che la borsa russa ha registrato una violenta caduta ed è stata chiusa e che le azioni delle principali compagnie russe hanno registrato perdite rilevanti.

## FOCUS SULL'ECONOMIA ITALIANA<sup>3</sup>

L'economia italiana nel 2021 ha velocemente recuperato terreno, raggiungendo livelli molto vicini a quelli pre-pandemici in anticipo sulla Germania ma in lieve ritardo sulla Francia e sull'area dell'Euro.

La crescita del PIL è stimata al 6,3%, grazie al forte recupero registrato nei mesi estivi conseguente all'espansione dei consumi delle famiglie. L'aumento dei contagi e le difficoltà di offerta connesse al reperimento di talune materie prime, invece, hanno negativamente inciso sulla crescita nell'ultimo trimestre dell'anno.

La dinamica degli investimenti è stata particolarmente robusta, sospinta dalla componente relativa a impianti e macchinari e, principalmente, dal comparto delle costruzioni, grazie anche ai consistenti incentivi governativi sul settore residenziale. Tuttavia, le citate difficoltà negli approvvigionamenti, la recrudescenza della pandemia, il rincaro dei costi energetici e le tensioni geopolitiche, inducono a prospettare condizioni meno favorevoli per gli investimenti nel prossimo futuro.

Quanto al debito privato, le imprese hanno visto progressivamente ridursi, per tutte le classi dimensionali, la propria esposizione, anche per effetto delle disponibilità liquide accantonate a tempo di crisi, mentre i prestiti alle famiglie hanno registrato una robusta espansione del mese di novembre, grazie ai contratti di mutuo finalizzati all'acquisto di abitazioni che hanno compensato la flessione dei crediti al consumo.

Le esportazioni italiane nel periodo di riferimento si sono rafforzate per effetto della ripresa degli scambi commerciali e dei flussi turistici internazionali nonché del miglioramento della competitività dei prezzi, recuperando il ritardo pre-crisi rispetto ai livelli raggiunti dall'area Euro. Analogamente, anche le importazioni hanno registrato un significativo aumento, sia per via della domanda interna che dei fabbisogni di magazzino.

L'occupazione è in recupero ancorché le condizioni di mercato, dopo il deciso miglioramento registrato nella primavera, si sono indebolite nel terzo trimestre. Nel 2021 gli occupati sono aumentati dello 0,7%, anche se il loro numero è ancora inferiore di 1,2 punti percentuali rispetto ai livelli pre-pandemia. In particolare, il raggiungimento dei livelli pre-pandemia hanno riguardato i lavoratori dipendenti, specie a tempo determinato, e la componente giovanile e femminile dell'occupazione mentre la ripresa del lavoro autonomo è stata solo parziale.

Il ricorso agli strumenti di integrazione salariale ha registrato una tendenza negativa, più spiccata nei mesi estivi, specie per la causale "Covid-19". Fronte licenziamenti, i dati non hanno registrato particolari rialzi rispetto alla media annua, se non in costanza dei provvedimenti di allentamento dei blocchi.

A fronte di dinamiche salariali moderate, il 2021 è stato caratterizzato dai marcati aumenti di prezzo che hanno portato l'inflazione al consumo a raggiungere una media annua dell'1,9%. Si tratta del valore più elevato registrato dal 2012, ancorché inferiore a quella dell'area Euro che si attesta al 2,6%.

---

<sup>3</sup> Relazione sugli Scenari Macroeconomici elaborata da Associazione Bancaria Sammarinese – marzo 2022

L'indice nazionale dei prezzi al consumo, nel gennaio 2022, ha fatto registrare una spiccata crescita tendenziale (+4.8%), per effetto dei rincari dei beni energetici e alimentari nonché dei servizi ricreativi e culturali e della cura della persona.

In tale contesto economico si inserisce il programma europeo *Next Generation* EU (NGEU); NGEU che, come evidenziato dal Presidente del Consiglio Mario Draghi in premessa al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza, rappresenta un'opportunità per l'Italia di "riprendere un percorso di crescita economica sostenibile e duraturo" finalizzato a "modernizzare la sua pubblica amministrazione, rafforzare il suo sistema produttivo e intensificare gli sforzi nel contrasto alla povertà, all'esclusione sociale e alle disuguaglianze".

L'Italia, infatti, potrà beneficiare del Dispositivo per la Ripresa e la Resilienza (RRF) e del Pacchetto di Assistenza alla Ripresa per la Coesione e i Territori d'Europa (REACT-EU), i principali strumenti del NGEU. In particolare, potrà accedere a prestiti del RRF, per un ammontare complessivo di 122,6 miliardi (in parte a fondo perduto). A tal fine, il Governo italiano ha predisposto il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) che costituisce un pacchetto di investimenti e riforme, articolato in 6 Missioni (digitalizzazione, innovazione, competitività, cultura, turismo; rivoluzione verde e transizione ecologica; infrastrutture per una mobilità sostenibile; istruzione e ricerca; inclusione e coesione; salute) e 16 Componenti. Relativamente alle riforme, detto Piano prevede l'attuazione della riforma della pubblica amministrazione e della giustizia, la semplificazione della legislazione e la promozione della concorrenza.

Le stime del Governo italiano riferiscono di un significativo impatto degli investimenti del PNRR sulle principali variabili macroeconomiche. Più precisamente: +3,6% sul PIL rispetto all'andamento tendenziale a conclusione del piano (2026), aumento dell'occupazione del 3,2% nell'ultimo triennio di realizzazione (2024-2026) e miglioramenti marcati negli indicatori che misurano i divari regionali, l'occupazione giovanile e femminile.

Tali stime, tuttavia, dovranno essere necessariamente rivalutate alla luce degli effetti inflazionistici e delle conseguenze del conflitto in atto sull'economia globale.

L'economia sammarinese ha dato prova di eccezionale resilienza, nonostante il sovrapporsi del significativo impatto della pandemia da Covid-19 sulle criticità preesistenti. Il sistema sammarinese, come attestato anche dagli Organismi internazionali, ha retto allo shock, che ha coinvolto tutte le economie mondiali, molto meglio di quanto ci si potesse attendere grazie alle misure di prevenzione, ad una efficace campagna vaccinale ed agli interventi di sostegno mirato in favore delle persone fisiche e degli operatori economici colpiti dalla pandemia.

In particolare, il supporto fornito dal Governo in questa difficile contingenza - che ha visto particolarmente colpiti i settori tradizionali del turismo e del commercio al dettaglio - è stato ritenuto appropriato dagli analisti del Fondo Monetario Internazionale i quali hanno attestato come il pacchetto di politiche adottate (espansione della CIG, moratorie ed estensione delle scadenze fiscali) siano state fondamentali per evitare fallimenti, licenziamenti collettivi e mantenere la fiducia nel sistema.

Ciò è stato reso possibile anche grazie alle risorse derivanti dal collocamento sui mercati esteri del primo titolo di stato sammarinese; l'operazione, particolarmente gradita dal mercato, si è conclusa nel febbraio 2021 con il collocamento di un titolo triennale da 340 milioni di euro al tasso del 3.25%. Inoltre, il Paese ha potuto contare sull'estensione, a tutto marzo 2022, della linea di liquidità deliberata dal Consiglio Direttivo della BCE a supporto delle istituzioni finanziarie sammarinesi in presenza di possibili disfunzioni del mercato dovute al periodo emergenziale.

Gli analisti del Fondo Monetario hanno previsto per il nostro Paese una crescita economica del 5,5% per il 2021 e del 3,7% per l'anno in corso, trainata dalle esportazioni, dalle importazioni e dai consumi interni che - parallelamente alle entrate tributarie ed all'occupazione - sono tornate ad attestarsi sui livelli pre-pandemici già nel corso degli ultimi mesi del 2021. Sull'onda del consolidamento della ripresa, gli esperti del FMI hanno rinnovato l'invito all'Esecutivo a proseguire nel consolidamento del sistema bancario e a concentrarsi sulle riforme strutturali, per rafforzare la posizione di bilancio e portare il debito pubblico su di una traiettoria discendente nonché per stimolare la crescita nel lungo periodo. Determinati, a tal fine, saranno la riforma delle pensioni e dell'IGR nonché il passaggio al regime IVA, l'efficientamento della spesa pubblica e tutte le misure funzionali al miglioramento del clima imprenditoriale, anche per consentire a San Marino di diventare più attraente nei confronti degli investitori istituzionali.

Nell'intento di rendere una fotografia dell'economia sammarinese, si passano brevemente in rassegna i principali indicatori.

Il numero delle imprese operanti in territorio registra un saldo positivo di 121 unità, passando dalle 4.836 del 2020 alle 4.957 del 2021, così come il numero degli occupati del settore privato che nel 2021 si attesta a 16.578 dipendenti, con un aumento di 331 unità rispetto al 2020. In controtendenza il numero dei dipendenti del comparto pubblico che si riduce di 22 unità, attestandosi a 3.666 lavoratori, così come quello degli autonomi che passa da 1.745 unità nel 2020 a 1.625 unità del 2021.

In aumento il saldo dei lavoratori frontalieri che passa da 6.211 unità del 2020 a 6.302 unità del 2021. In diminuzione anche il numero dei disoccupati totali che passa da 1.283 unità del 2020 a 1.072 unità del 2021.

Relativamente agli ammortizzatori sociali, i dati disponibili descrivono una prospettiva incoraggiante posto che, sia quelli afferenti alla Cassa Integrazione Guadagni (CIG) che all'Indennità Economica Speciale (IES), segnano una flessione significativa rispetto alla fine del 2020. In particolare:

---

<sup>4</sup> Relazione sugli Scenari Macroeconomici elaborata da Associazione Bancaria Sammarinese – marzo 2022

- a settembre 2021 hanno fatto ricorso alla CIG, principalmente per cause legate alla riduzione dell'attività per via del Covid-19, 1.876 aziende, per un totale di 687.849 ore richieste ed un numero di lavoratori coinvolti di 13.280; a fine 2020 le aziende che avevano fatto ricorso alla CIG erano 7.726, per un totale di 2.898.041 ore richieste e 39.539 lavoratori coinvolti;
- a dicembre 2021 i lavoratori interessati da processi di riduzione del personale o cessazione dell'attività aziendale posti in stato di mobilità che hanno beneficiato della IES sono stati 526 contro i 2.759 del dicembre 2020.

Relativamente all'inflazione, che nell'anno 2020 era rimasta su valori prossimi allo zero, è stata registrata un'accelerazione nel periodo gennaio – novembre 2021, con un aumento dell'indice dei prezzi pari all'1,9%, principalmente connessa all'aumento dei prodotti energetici, dei generi alimentari e dei tabacchi.

Il settore finanziario sammarinese al 31 dicembre 2021 risultava composto da 11 soggetti autorizzati di diritto sammarinese; in particolare: 4 banche, 3 società di gestione, 2 compagnie assicurative, 1 società finanziaria e 1 istituto di pagamento.

Il dato, rispetto all'esercizio precedente, registra una diminuzione di una unità per effetto della chiusura della procedura di risoluzione della Banca Nazionale Sammarinese e della conseguente revoca dell'autorizzazione all'esercizio di attività riservate in capo alla medesima, che ha successivamente assunto la denominazione di Società di Gestione degli Attivi ex BNS S.p.A.

Inoltre, in esito al completamento della procedura amministrativa, BCSM, sul finire di novembre 2021, ha autorizzato un'impresa finanziaria estera avente sede nell'Unione Europea ad erogare servizi di pagamento in territorio in regime di prestazione di servizi senza stabilimento.

Relativamente all'andamento del comparto, i dati aggregati elaborati dall'Associazione<sup>6</sup> testimoniano una ritrovata fiducia dei depositanti nel sistema bancario sammarinese che vede consolidarsi nel corso del 2021 la positiva tendenza registrata dalla raccolta totale nonché dalle sue componenti. In particolare, la raccolta totale al 31 dicembre 2021 ammontava a 5.515 milioni di euro, registrando un incremento su base annua del 5,88%, pari a 306 milioni.

Quanto alla raccolta diretta, l'incremento su base annua si attesta al 5,66%, pari a 194 milioni di euro mentre, relativamente alla raccolta indiretta, si registra un saldo positivo di 113 milioni di euro che in termini percentuali si traduce in un 6,31%.

Da evidenziarsi la progressione nel corso del 2021 delle gestioni dei patrimoni mobiliari che passano da un gestito di 320 milioni di euro del dicembre 2020 a 381 milioni del dicembre 2021 con un incremento del 19,09%.

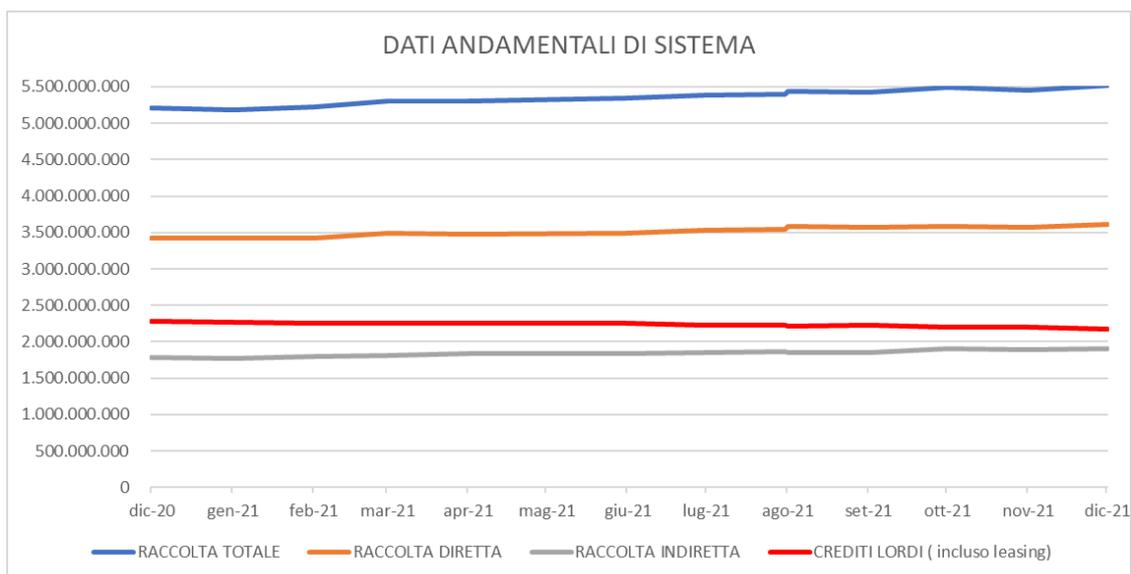
Invariata la dinamica degli impieghi che, anche nel 2021, registra un *trend* negativo. Infatti, sulla base dei dati andamentali elaborati dall'Associazione, al 31 dicembre 2021 i crediti lordi verso la clientela (*leasing* incluso) si attestavano a 2.175 milioni di euro, in diminuzione del 4,41% rispetto al dicembre 2020, mentre il rapporto tra crediti lordi e raccolta del risparmio è passato dal 66,57% del 2020 al 60,19% del 2021.

Per comprendere meglio le dinamiche registrate nel sistema finanziario sammarinese nell'ultimo anno, si riporta di seguito un grafico nel quale sono descritti gli andamenti della raccolta, nelle sue componenti, e degli impieghi lordi.

---

<sup>5</sup> Relazione sugli Scenari Macroeconomici elaborata da Associazione Bancaria Sammarinese – marzo 2022

<sup>6</sup> Fonte dati: segnalazione mensilmente prodotta dalle Banche Associate relativa ai dati della raccolta e degli impieghi estrapolati dalla segnalazione "Situazione contabile SC (Circolare 2017/04)" dalle medesime trasmessa alla BCSM; la serie storica viene implementata a decorrere dalla rilevazione al 31 dicembre 2020.



Sul fronte dei *Not Performing Loans* (NPL), le statistiche elaborate dalla Banca Centrale con riguardo al III trimestre 2021 riferiscono di crediti dubbi lordi per complessivi 1.347 milioni di euro, di cui 559 milioni di euro di sofferenze, con un *coverage ratio* sui crediti dubbi del 64%.

Tuttavia, occorre evidenziare che nel corso del 2021 è stato registrato un significativo passo in avanti nella risoluzione delle criticità afferenti agli NPL, da tempo sollecitata dagli Organismi Internazionali, per via del loro impatto sui dati generali di sistema e sull'economia sammarinese. Ci si riferisce, più precisamente, all'emanazione della Legge 27 agosto 2021 n. 154 "Disposizioni in materia di procedura e diritto civile" ed alla Legge 30 agosto 2021 n. 157 "Misure e strumenti per la cartolarizzazione dei crediti". In particolare, a mezzo della Legge 154/2021 sono state efficientate le procedure di recupero mediante, *infra alia*:

- l'introduzione di una disciplina positiva del c.d. "patto marciano" e della c.d. "revocatoria semplificata" per gli atti distrattivi a titolo gratuito
- l'aggiornamento della disciplina della "procedura sommaria documentale" e della "ipoteca giudiziale"
- la previsione della pignorabilità delle pensioni per la parte eccedente determinate soglie minime
- la semplificazione della procedura di vendita dei beni sottoposti ad esecuzione forzata e la loro assegnazione diretta al creditore
- la semplificazione delle procedure di restituzione al proprietario dei beni oggetto di locazione finanziaria nei casi di morosità del locatario.

Con la Legge 157/2021, invece, è stato positivamente disciplinato nell'ordinamento sammarinese l'istituto della cartolarizzazione, distinguendo tra disciplina generale della cartolarizzazione (ispirata ai contenuti della Legge italiana 130/1999 e s.m.) e disciplina della speciale cartolarizzazione di sistema degli attivi bancari che prevede:

- l'intervento dell'SPV e del *servicer* di sistema (individuato per legge nella costituenda IGRC) nonché di un *arranger* comune;
- la possibilità di cartolarizzare NPL, crediti in bonis nonché strumenti finanziari e beni materiali provenienti da recupero crediti o da operazioni straordinarie, ottenendone il deconsolidamento dai bilanci;

- l'emissione di tre *tranches* di ABS - *senior*, *mezzanine* e *junior* - con possibilità di garanzia pubblica/copertura assicurativa per le prime e retrocessione delle ultime a parziale pagamento degli attivi ceduti dagli *originator* con rimborso previsto solo in ultima istanza;
- la costituzione di un *escrow account* da parte di ciascun *originator*, a copertura delle eventuali perdite.

Quanto al patrimonio netto (comprensivo del fondo rischi bancari generali), il dato aggregato al 30 settembre 2021, desumibile dal Bollettino Informativo BCSM III trimestre, si attesta a 248 milioni di euro, contro i 269 milioni del 31 dicembre 2020.

Anche su tale fronte le Autorità sammarinesi, unitamente al sistema, si sono adoperate per reperire soluzioni funzionali all'accrescimento dei livelli patrimoniali, in ottica di recepimento progressivo delle raccomandazioni formulate dalle Organizzazioni sovranazionali e dei parametri internazionali, proseguendo nella ristrutturazione del sistema finanziario per aumentare l'efficienza e la redditività.

In particolare, si rammenta l'emissione del *bond* perpetuo di 455 milioni di euro emesso a copertura delle perdite pregresse di Cassa di Risparmio ed il rimborso anticipato di un'obbligazione di 94 milioni di euro da parte del Governo che ha consentito di riportare la liquidità della banca su livelli adeguati.

### NORMATIVA PRIMARIA

---

Nel corso del 2021 sono stati emanati i seguenti atti normativi primari, aventi impatto sul settore bancario e finanziario sammarinese:

**Decreto Delegato 19 febbraio 2021 n. 23** - Emissione di Titoli del Debito Pubblico della Repubblica di San Marino, tasso fisso 3,25%, 24 febbraio 2024

**Decreto Delegato 11 marzo 2021 n. 51** - Definizione dello Spread Massimo e del tasso d'interesse nominale da applicarsi fino al 30 settembre 2021 ai prestiti assistiti dal contributo statale di cui alla Legge 31 marzo 2015 n. 44 e successive modifiche

**Decreto Delegato 10 maggio 2021 n. 87** - Norme in materia di servizio di custodia di asset virtuali e correlato provvedimento di ratifica (Decreto Delegato 23 giugno 2021 n.111)

**Decreto - Legge 25 giugno 2021 n. 118** - Misure urgenti sul sistema finanziario sammarinese e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 19 luglio 2021 n.133)

**Legge 27 agosto 2021 n. 154** - Disposizioni in materia di procedura e diritto civile

**Legge 30 agosto 2021 n. 157** - Misure e strumenti per la cartolarizzazione dei crediti

**Decreto Delegato 14 ottobre 2021 n. 175** - Modifiche alla Legge 29 luglio 2013 n.101 in recepimento del Regolamento (UE) 2015/159 del Consiglio, delle Decisioni (UE) 2019/2195 e 2020/2090 della B.C.E. e dell'indirizzo (Ue) 2020/2091 della B.C.E.

**Legge 29 ottobre 2021 n. 183** - Variazione al Bilancio di Previsione dello Stato e degli Enti del Settore Pubblico Allargato per l'esercizio finanziario 2021 e modifiche alla Legge 23 dicembre 2020 n.223

**Decreto Delegato 30 novembre 2021 n. 193** - Disposizioni in materia di frodi e falsificazioni di strumenti di pagamento diversi dai contanti in recepimento della direttiva (UE) 2019/713

**Decreto Delegato 14 dicembre 2021 n. 199** - Definizione dello Spread Massimo e del tasso d'interesse nominale da applicarsi fino al 30 settembre 2022 ai prestiti assistiti dal contributo statale di cui alla Legge 31 marzo 2015 n. 44 e successive modifiche

**Legge 22 dicembre 2021 n. 207** - Bilanci di Previsione dello Stato e degli Enti Pubblici per l'esercizio finanziario 2022 e Bilanci Pluriennali 2022/2024

**Decreto Delegato 24 dicembre 2021 n. 211** - Disposizioni in materia finanziaria in recepimento dei regolamenti (UE) n. 648/2012, 909/2014, 2015/2365 e 2016/1011

**Regolamento 30 dicembre 2021 n. 19** - Fondo Gestione Pensioni ISS

Inoltre, nell'ambito degli interventi connessi all'emergenza da COVID-19, si evidenziano i seguenti ulteriori provvedimenti, recanti misure di sostegno in favore delle famiglie e delle imprese sammarinesi:

**Decreto - Legge 26 gennaio 2021 n. 6** - Ratifica Decreto - Legge 31 dicembre 2020 n. 224 - Interventi straordinari in ambito economico a supporto dell'emergenza economica causata da Covid-19

**Regolamento 4 febbraio 2020 n. 2** - Modifiche al Regolamento 11 maggio 2020 n. 3 - Disposizioni applicative del Decreto – Legge 21 aprile 2020 n. 63 “Interventi in ambito economico e per il sostegno di famiglie, imprese, lavoratori autonomi e liberi professionisti per affrontare l’emergenza COVID-19” ratificato con Decreto – Legge 26 maggio 2020 n. 91 e successive modifiche

**Decreto Delegato 4 marzo 2021 n. 49** - Interventi straordinari di sostegno e ristoro a supporto degli operatori economici in seguito all’emergenza sanitaria da COVID-19 e correlato provvedimento di ratifica (Decreto Delegato 26 marzo 2021 n. 60)

**Decreto Delegato 29 aprile 2021 n. 73** - Interventi a sostegno delle famiglie nonché degli operatori economici in seguito all’emergenza sanitaria da COVID-19 - Modifiche al Decreto – Legge 26 maggio 2020 n. 91 e al Decreto Delegato 26 marzo 2021 n. 60 e correlato provvedimento di ratifica (Decreto Delegato 25 maggio 2021 n.95)

**Regolamento 23 giugno 2021 n. 9** - Modifiche al Capo II - Misure a sostegno dei nuclei familiari - del Regolamento 11 maggio 2020 n. 3, “Disposizioni applicative del Decreto - Legge 21 aprile 2020 n.63 “Interventi in ambito economico e per il sostegno di famiglie, imprese, lavoratori autonomi e liberi professionisti per affrontare l’emergenza COVID-19”

**Decreto-Legge 26 luglio 2021 n. 139** - Proroga degli interventi straordinari in ambito economico a supporto dell’emergenza economica causata da COVID-19 e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 20 settembre 2021 n. 160)

Infine, sempre nell’ambito degli interventi connessi all’emergenza da COVID-19, si rammentano i seguenti ulteriori provvedimenti, recanti misure obbligatorie funzionali al contenimento del virus ed intesi a disciplinare la circolazione delle persone, che hanno notevolmente condizionato l’organizzazione aziendale:

**Decreto-Legge 5 gennaio 2021 n. 1** - Ulteriori disposizioni per il contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19 e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 25 gennaio 2021 n. 5)

**Decreto - Legge 14 gennaio 2021 n. 4** - Proroga delle disposizioni per il contrasto alla diffusione dell’epidemia da COVID-19 e ulteriori misure in ambito scolastico

**Decreto Delegato 27 gennaio 2021 n. 7** - Disposizioni transitorie per la presentazione del bilancio degli operatori economici

**Decreto - Legge 28 gennaio 2021 n. 13** - Ratifica Decreto - Legge 17 dicembre 2020 n. 219 - Potenziamento delle misure di contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19

**Decreto - Legge 29 gennaio 2021 n. 14** - Ratifica Decreto - Legge 26 novembre 2020 n. 206 - Ulteriori disposizioni per il contrasto alla diffusione dell’epidemia da COVID-19

**Decreto - Legge 29 gennaio 2021 n. 15** - Proroga e modifica delle disposizioni per il contrasto alla diffusione dell’epidemia da COVID-19

**Decreto - Legge 12 febbraio 2021 n. 22** - Aggiornamento e proroga delle disposizioni per il contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19 e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 26 febbraio 2021 n.26)

**Decreto - Legge 27 febbraio 2021 n. 46** - Misure di rafforzamento e contenimento per favorire l’efficacia della campagna vaccinale COVID-19 e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 23 marzo 2021 n. 57)

**Decreto - Legge 18 marzo 2021 n. 52** - Potenziamento e proroga delle misure di contrasto alla diffusione dell’epidemia da COVID-19 e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 23 marzo 2021 n. 58)

**Decreto - Legge 31 marzo 2021 n. 62** - Potenziamento e ulteriore proroga delle misure di contrasto alla diffusione dell'epidemia da COVID-19

**Decreto - Legge 8 aprile 2021 n. 63** - Disposizioni per un graduale allentamento delle misure di gestione dell'epidemia da COVID-19 e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 28 aprile 2021 n.72)

**Decreto - Legge 30 aprile 2021 n. 85** - Ulteriori disposizioni per allentamento delle misure di gestione dell'epidemia da COVID-19

**Regolamento 14 maggio 2021 n. 7** - Regolamento per manifestazioni, incluse quelle sportive, spettacoli ed eventi di intrattenimento di cui all'articolo 11 del Decreto – Legge 30 aprile 2021 n. 85 – Ulteriori disposizioni per allentamento delle misure di gestione dell'epidemia da COVID-19

**Decreto - Legge 21 maggio 2021 n. 93** - Disposizioni in materia di sicurezza e di ordine pubblico in periodo di emergenza sanitaria da COVID-19

**Decreto - Legge 1 giugno 2021 n. 97** - Aggiornamento delle disposizioni per l'allentamento delle misure di gestione dell'epidemia da COVID-19 e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 16 giugno 2021 n.107)

**Decreto – Legge 29 giugno 2021 n. 121** - Proroga degli interventi speciali in materia di licenziamenti collettivi e ammortizzatori sociali

**Decreto - Legge 30 giugno 2021 n. 124** -Proroga delle disposizioni per l'allentamento delle misure di gestione dell'epidemia da COVID-19 e ulteriori misure e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 19 luglio 2021 n. 134)

**Decreto - Legge 30 agosto 2021 n. 158** - Proroga delle disposizioni inerenti alle misure di gestione dell'epidemia da COVID-19 e ulteriori misure e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 20 settembre 2021 n. 161)

**Decreto - Legge 5 ottobre 2021 n. 173** - Ulteriori disposizioni in merito alla gestione dell'epidemia da COVID-19 e proroga delle misure e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 29 ottobre 2021 n. 182)

**Decreto - Legge 11 novembre 2021 n. 188** - Ulteriori disposizioni per la prevenzione della diffusione del contagio da COVID-19 e proroga delle misure e correlato provvedimento di ratifica (Decreto - Legge 26 novembre 2021 n. 190)

**Decreto - Legge 7 dicembre 2021 n. 197** - Disposizioni urgenti per il contrasto alla diffusione del contagio da COVID-19

**Decreto - Legge 22 dicembre 2021 n. 206** - Proroga degli interventi straordinari in ambito economico a supporto dell'emergenza economica causata da COVID-19

**Decreto - Legge 22 dicembre 2021 n. 208** - Ulteriori disposizioni urgenti per il contrasto alla diffusione del contagio da COVID-19

**Decreto - Legge 31 dicembre 2021 n. 215** - Disposizioni di carattere generale e amministrative connesse all'epidemia da COVID-19

## NORMATIVA SECONDARIA BCSM

---

Nel corso del 2021 la Banca Centrale della Repubblica di San Marino ha adottato i seguenti provvedimenti di rango secondario:

**Regolamento n. 2021-01** Miscellanea degli interventi mirati di revisione alle vigenti disposizioni di vigilanza

**Regolamento n. 2021-02** Regolamento sulle procedure di rigore delle imprese finanziarie

**Regolamento n. 2021-03** Regolamento per il servizio di custodia di *asset* virtuali da parte di banche

**Circolare n. 2021-01** Momento di immissione per la definitività degli ordini di trasferimento nei sistemi sammarinesi

**Circolare n. 2021 - TS1** Pubblicazione tassi soglia ai fini antiusura vigenti nel periodo di applicazione 1° gennaio 2021 – 31 marzo 2021

**Circolare n. 2021 – TS2** Pubblicazione tassi soglia ai fini antiusura vigenti nel periodo di applicazione 1° aprile 2021 – 30 giugno 2021

**Circolare n. 2021 – TS3** Pubblicazione tassi soglia ai fini antiusura vigenti nel periodo di applicazione 1° luglio 2021 – 30 settembre 2021

**Circolare n. 2021 – TS4** Pubblicazione tassi soglia ai fini antiusura vigenti nel periodo di applicazione 1° ottobre 2021 – 31 dicembre 2021

## DOCUMENTI DI APPROFONDIMENTO AIF

---

In data 12 agosto 2021 l’Agenzia di Informazione Finanziari ha pubblicato un Documento di approfondimento intitolato: “COVID-19: cambiamenti nel panorama dei rischi ML – TF

Nell'anno 2021 tutte le variabili endogene ed esogene alla Banca hanno trovato una convergenza positiva, con evidenti risultati eccezionali sul conto economico.

L'azione di *governance* ha indirizzato la propria strategia riorganizzando tutti i comparti di *business* in base ai principi di: *i)* marginalità, per posizione subordinando la gestione dei volumi a quella del profitto; *ii)* riequilibrio del Margine servizi rispetto al Margine Interesse; *iii)* riduzione degli Oneri di Gestione e *iv)* parcellizzazione del Rischio.

Il Piano industriale, e di conseguenza l'attività operativa, è stata sviluppata in ipotesi di scenario economico conservativo e si articola su tre pilastri di sviluppo, generatori di maggior redditività:

1. rigorosa attenzione alla selezione del credito e alla qualità dell'attivo;
2. gestione del *business* Retail grazie alla forte riduzione del costo della raccolta e, laddove possibile, del *cost to serve*, abbinato all'ulteriore miglioramento del servizio, accompagnato da un progetto di riqualificazione e specializzazione delle risorse destinate alla rete;
3. ulteriore rafforzamento dell'area finanza grazie all'avvio di relazioni di strategiche con primari *advisor* esteri.

Nell'esercizio in esame BSM ha proseguito il suo impegno per la realizzazione del programma, incluso nel Piano Industriale 2021-2023, di rinnovamento delle filiali sulla base di una logica di servizio al cliente e presenza territoriale, al fine di meglio rispondere alle crescenti sfide proposte dal mercato bancario. L'attività di ristrutturazione ha coinvolto tutte le filiali, e gli interventi proseguiranno in continuità anche nel 2022.

Il nuovo assetto delle filiali, organizzato tra *HUB* e *SPOKE* con la presenza di un analista crediti per singolo Hub, con poteri di delibera ed autonomia più consistenti rispetto al passato, ha fluidificato le attività commerciali favorendo il raggiungimento degli obiettivi, riuscendo ad ampliare la forbice dei tassi, ad incrementare il margine servizi, il tutto mantenendo stabile *l'asset under management*. Cruciale è stato l'inserimento del Controllo andamentale delle attività Commerciali all'interno del Servizio Commerciale, che ha velocizzato la produzione di tabulati ed estrazioni utili al veloce governo della rete.

Riaffermando la propria identità di banca *retail* e del territorio, si è destinata una rigorosa attenzione alla selezione del credito e alla qualità dell'attivo, elementi che restano centrali nella conduzione del Piano Industriale anche per il 2022.

La rivisitazione dei processi commerciali relativi ai finanziamenti (PPR e Mutui Casa) per ridurre i tempi di erogazione, garantendo una *customer experience* di qualità ed uniforme alla normativa di riferimento, il sostegno dei Piccoli operatori economici e delle Piccole e Medie Imprese, gli interventi di miglioramento e valorizzazione del rapporto nel comparto *corporate*, hanno contribuito ad rafforzare la relazione con il cliente diversificando e parcellizzando il rischio di credito.

L'incidenza delle esposizioni deteriorate lorde sul totale dei crediti resta significativa a fine esercizio, pur tuttavia il lavoro svolto nell'anno ha consentito una riduzione sostanziale dell'RWA con effetti oltremodo positivi sul coefficiente di solvibilità.

Tra le principali direttrici la Banca continua a focalizzarsi sulla clientela con più elevato merito creditizio e capacità di rimborso; la selezione e la gestione del credito, nel prossimo periodo, verranno supportate anche dall'impiego di tecnologie di automazione dei processi, della raccolta dati e dei controlli oltre ai consueti investimenti per rafforzare i sistemi di monitoraggio, nell'ottica di prevenire e sanare nel più breve tempo possibile le situazioni a rischio. In termini organizzativi i risultati fino ad oggi ottenuti confermano il successo dell'accentramento della gestione dei crediti deteriorati grazie ad un *team* di lavoro altamente specializzato. Pur tuttavia per il miglioramento dei *ratio* patrimoniali occorrerà attendere il perfezionamento della cessione al veicolo di sistema, che si auspica possa avvenire

entro la fine dell'esercizio in corso, in quanto l'attività interna di recupero crediti – basata su una piattaforma di assoluta eccellenza con *performance* elevate – pur essendo in grado di portare anche nel 2022 incassi e riduzioni rilevanti dei crediti NPL, non potrà arrivare agli *standard* attesi dal Vigilatore in termini di tempistiche per il deconsolidamento patrimoniale.

In tale contesto il supporto di un *team* legale, recentemente rafforzato nell'organico e nelle professionalità, ha agevolato la gestione del contenzioso passivo/attivo ereditato con la incorporazione di Leasing Sammarinese S.p.A..

La specializzazione dell'area finanza ed il rinforzo con professionalità interne ha consentito una ottimizzazione dei risultati attesi nella gestione del portafoglio di proprietà ed il consolidamento della gestione dei portafogli di terzi. I risultati raggiunti, anche per il tramite di un costruttivo confronto con l'*advisor* del comparto ed una interazione costante con il comitato finanza, ha portato la redditività del portafoglio di proprietà in area positiva rispetto all'esercizio precedente, risultato ancora più importante considerati i tassi negativi oggi presenti sul mercato. Trovano, nell'esercizio ulteriori conferme, i risultati conseguiti nel tempo dalle gestioni patrimoniali in fondi con l'evidenza delle commissioni di *overperformance* sui portafogli gestiti.

Nel corso dell'anno è stato portato avanti un parziale programma di modernizzazione del parco macchine, partito nel 2020, per favorire la digitalizzazione dei servizi e sostenere la migrazione informatica su nuova piattaforma. Con riferimento alla migrazione verso un nuovo sistema operativo, si è ricercata la migliore soluzione possibile che rispondesse alle prescrizioni impartite dal Comitato del Credito e Risparmio che ha indirizzato la Banca a confermare, congiuntamente ad un altro istituto di Credito sammarinese, l'attuale *software* cui seguiranno le attività per la migliore gestione dei rischi operativi oltre che di *Business Continuity* e *Disaster Recovery*.

Proseguita, con maggiore dinamismo, l'evoluzione in ambito *acquiring*, per il tramite della partecipata BKN301 riuscendo ad ampliare gli sviluppi sul circuito domestico per consentire l'accettazione di pagamenti in modalità *contactless* focalizzando l'emissione di nuove carte di debito grazie ad una rafforzata *partnership* con Mastercard.

L'impianto di rilevazioni di *Customer Satisfaction* di BSM, che comprende ricerche quantitative e qualitative condotte sia su clienti esterni sia sui dipendenti e sondaggi *online*, sarà un punto di attenzione del prossimo periodo. Nonostante ciò il bacino di informazioni che deriva da tutti gli strumenti utilizzati per le rilevazioni di *Customer Satisfaction* permette di individuare i punti di forza percepiti dai clienti sulla Banca e le azioni da indirizzare nelle aree di miglioramento. Entrando nel merito dei livelli di servizio erogati, si è consolidato il giudizio positivo della clientela in ordine alla relazione con le filiali. È cresciuta sensibilmente, in corso d'anno, l'esigenza della protezione dei dati personali nella duplice dimensione di una gestione scrupolosa della *privacy* e della sicurezza delle transazioni.

La Banca, consapevole dell'entità del patrimonio immobiliare e delle relative implicazioni sul profilo di Vigilanza, ha avviato una ampia valutazione sulle opportunità di riorganizzare ed ottimizzare il complesso immobiliare. Sono state ipotizzate differenti soluzioni tecniche per contenerne l'incidenza sul patrimonio tanto con riguardo a beni di proprietà quanto con riferimento a quelli ottenuti dal recupero del credito, il tutto mantenendo in linea con l'esercizio precedente l'attività di cessione degli immobili.

Sono proseguiti nel corso del 2021 ulteriori esodi volontari, circostanze che hanno determinato soluzioni correlate per efficientamenti e sinergie funzionali interne. È stata inoltre prevista, anche a fronte delle novità a normative in materia pensionistica, l'uscita di alcune risorse con accesso diretto alla indennità economica. È stata avviata la prima fase della riorganizzazione della Struttura organizzativa attraverso la semplificazione dei riporti funzionali alla Direzione Generale ciascuno rappresentante una area di *business* o un'area operativa essenziale.

Nella necessità di separare le attività operative da quelle di controllo, il percorso del 2021 ha cercato, per quanto possibile e senza aver ancora assunto l'assetto desiderato, di sostenere il comparto dei controlli con il supporto di professionalità esterne. Si è ritenuto voler privilegiare, laddove possibile, un percorso di formazione e crescita dei

dipendenti in servizio con il supporto di *expertise* dedicate. L'assetto non è a tutt'oggi ancora definito secondo gli *standard* attesi dal Consiglio di Amministrazione, consapevole che una buona *governance* si fonda su un sistema di controllo interno inteso come "*l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati*".

Sul finire dell'esercizio 2021 si è concretizzato il percorso di aumento di capitale sociale per il tramite di versamento in denaro da parte dei soci; un intervento soppesato ed articolato sviluppatosi in più fasi operative e secondo un cronoprogramma che investe anche il 2022 nell'intera annualità. L'apporto di capitale alla Banca, necessario per ristabilire il profilo regolamentare minimo, investe e responsabilizza la *governance* nella attuazione di ogni azione tesa alla profittabilità della Banca al fine sia di consolidarne ulteriormente il patrimonio, sia di ritornare alla distribuzione di utili necessari per onorare gli impegni contratti dal Socio di Maggioranza.

Le caratteristiche strutturali del patrimonio della banca, le accelerazioni del conto economico, le assunzioni in materia di struttura esecutiva sono state meritevoli di un'attenzione costante del Vigilatore che ha puntualmente ottenuto riferimenti tempestivi alle richieste avanzate, in formalità omogenea e costante. Tale attività, unitamente al presidio sullo stato di avanzamento dei dati contabili nell'esercizio è stata svolta dal Servizio Amministrativo, consolidato e ben strutturato nel tempo, circostanza che oltre a consentire una trasparente informativa verso l'Autorità di Vigilanza, consente di assolvere con sostanzialità e chiarezza alle funzioni di Bilancio e *budgeting*, tenuto conto del rapporto di *advisory* con Prometeia.

Restano ancor oggi aperte le tematiche organizzative che investono l'articolazione dei processi, la migliore collocazione del personale e lo *scouting* di quello necessario, i sistemi dei controlli e le funzioni tipiche in supporto alle strutture di linea ed alla Direzione Generale per il conseguimento degli obiettivi in un contesto di generale *boost* impresso alla Banca. L'organizzazione di struttura, tema centrale per il 2022, coinvolgerà anche l'articolazione dei Comitati nella direzione di una semplificazione utile alla focalizzazione dei risultati, nell'ambito dei quali si conferma la centralità del Comitato Controlli AML per il contributo sostanziale alla crescita della cultura aziendale.

Pur ritenendo oltremodo eccellente in termini relativi il lavoro svolto dalle pochissime risorse dedicate anche agli affari istituzionali, le numerose soluzioni ipotizzate per superare le carenze organizzative scontano il limite del costo retributivo di BSM rispetto al Sistema, e del Sistema rispetto al rinnovo della contrattualistica nazionale firmata volontariamente dalla Banca nel 2014.

È incontrovertibile come nell'anno concluso la Banca sia riuscita a raggiungere gli obiettivi del Piano Strategico 2021-2023, confermando la propria capacità di produrre reddito in modo ordinario.

Da un lato il *cost income* oggi circa 70% è quasi sostanzialmente dimezzato rispetto al dato di fine 2020; dall'altro i margini di conto economico sono in crescita rispetto all'esercizio precedente ed il risultato operativo, prima delle politiche di bilancio su crediti deteriorati e fondo vertenze, appare eccezionalmente positivo.

L'azione avviata nel 2020 con l'insediamento del Consiglio ha consentito altresì di vedere, sul 2021, riequilibrato il Rapporto "Margine Interesse/Margine intermediazione" che si attesta oggi intorno al 44% contro l'81,88% del 31 dicembre 2020.

Infatti:

- margine interesse: ampliata la forbice dei tassi rispetto al 2021;
- margine servizi: ampliati i volumi del Gestito ed implementata la gamma dei servizi alla clientela;

- margine intermediazione: risultato decisamente positivo del portafoglio titoli della Banca conseguito in un contesto di mercato generalmente positivo, ma con performance negative sui mercati obbligazionari *Investment Grade* (fulcro dell'attività di investimento del portafoglio di proprietà).
- margine operativo lordo: importante riduzione del costo del personale ottenuto grazie alla riduzione di 17 risorse negli esercizi 2020/2021 (volontarie, ma incentivate dalla Banca) unito alla costante attenzione alla voce altre spese amministrative, hanno portato ad un importante riduzione *year to year* del comparto oneri di gestione;
- risultato lordo di gestione: quanto sopra ha portato ad un risultato della gestione ordinaria ampiamente positivo, con un incremento considerevole rispetto all'esercizio precedente;
- coefficiente di solvibilità: il riequilibrio economico, oltre a invertire la rotta seguita dalla Banca negli ultimi 7 anni, è condizione necessaria per consolidare il rafforzamento del patrimonio aziendale, fonte primaria per la valutazione della solidità della Banca. Inoltre tale rafforzamento favorisce il raggiungimento dei limiti regolamentari attinenti il coefficiente di solvibilità passato dal 5,47% del 30 giugno 2020 al 9,52% del 31 dicembre 2021. Nondimeno le ulteriori iniziative previste, di cui parte già consolidate alla data odierna riferibili all'aumento di capitale già conseguito per 2,25 milioni di Euro nell'aprile 2022, rafforzano ulteriormente il percorso virtuoso intrapreso, che mira ad ampliare la compagine sociale della Banca, pur nel rispetto delle indicazioni del Socio Ente Cassa di Faetano, di mantenimento della maggioranza assoluta della Banca.

La stabilizzazione dei risultati, attraverso la strutturazione di nuovi prodotti di *business* per aumentarne i ricavi, è l'obiettivo in corso da concretizzarsi entro il termine del nostro mandato.

Risulta infatti molto importante per il Consiglio garantire, nel rispetto dei singoli ambiti di competenza e responsabilità, un'applicazione quanto più uniforme alle strategie definite ed un'armonizzazione dei comportamenti condivisi, anche al fine di assicurare risposte chiare e tempestive che soddisfino, per quanto possibile, le aspettative dei clienti: il valore che identifica la banca ideale è rappresentato dalla fiducia dei clienti, che viene conseguita principalmente attraverso il presidio relazionale e la solidità patrimoniale della Banca.

## LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA

### LE RISORSE UMANE

Alla data del 31 dicembre 2021, l'organico di Banca di San Marino conta 113 collaboratori: 62 uomini (54,90%) e 51 donne (45,10%), tutti assunti a tempo indeterminato, di cui totali 6 assenti:

- n. 2 risorse in aspettativa;
- n. 3 risorse assenti per distacco politico;
- n. 1 risorsa distaccata presso società collegata.

L'età media per dipendente si attesta a 45 anni.

Nel corso dell'anno si è proceduto all'attività di riduzione del personale, così come definito fra gli obiettivi del Piano Strategico e secondo gli accordi di incentivo all'esodo sottoscritti sul finire del 2020. In forza di quanto sopra, hanno così cessato la propria attività lavorativa n. 14 dipendenti, a cui si aggiungono i 5 dipendenti ex BNS non rinnovati a scadenza del mandato (gennaio 2021).

Il numero medio dei collaboratori, pari a 117 unità, è determinato come media aritmetica dell'anno in corso, tenuto conto dei distacchi in ingresso e uscita, e di quello precedente.

### LA FORMAZIONE

Anche nel corso del 2021 Banca di San Marino ha investito nella crescita professionale e nello sviluppo delle competenze, svolgendo un totale di 2.387,5 ore/uomo di formazione, con il coinvolgimento di tutto il personale ad ogni livello, nei diversi ambiti normativi e di *business* della Banca.

| Corsi 2021  | Ore            |
|---|----------------|
| <b>Corsi Specialistici in house</b>                 |                |
| ANTIRICICLAGGIO                                     | 152            |
| COMPORAMENTALE                                      | 1411           |
| CREDITO   | 619            |
| <b>Totale</b>                                       | <b>2.182</b>   |
| <b>Di cui Convegni, Seminari e Corsi a Catalogo</b> | <b>205,5</b>   |
| <b>Totale</b>                                       | <b>2.387,5</b> |

## 1. Formazione Specialistica volta a sviluppare ed aggiornare le competenze tecniche:

### ○ Antiriciclaggio.

Il Responsabile Antiriciclaggio ha organizzato degli incontri per il personale dipendente al fine di adempiere agli obblighi formativi relativi all'adeguata verifica del cliente e alla segnalazione di operazione sospetta.

### ○ Comportamentale

In materia, successivi alla Legge 171/2018, nel corso del 2021 si sono tenute delle giornate di formazione di base al fine di compattare il personale all'interno dell'Istituto attraverso il dialogo.

### ○ Credito

In materia di credito, nel corso del 2021 si è tenuta la formazione specifica rivolta al personale impiegato nelle agenzie e a quello che si occupa dell'analisi delle posizioni di coloro che richiedono affidamenti e al personale impiegato nella segreteria fidi.

## 2. Partecipazione a Convegni, Seminari e Corsi a Catalogo

Nell'anno 2021 la partecipazione a convegni, seminari e corsi a catalogo ha registrato un totale di n. 205,5 ore, come di seguito articolate.

| <b>Convegni, Seminari e Corsi a Catalogo</b> | <b>Totale Ore</b> |
|--|-------------------|
| ANTIRICICLAGGIO                              | 24                |
| ESTERO                                       | 88                |
| LEGALE TRUST                                 | 20                |
| PRIVACY                                      | 3                 |
| RISK MANAGEMENT                              | 30,5              |
| SICUREZZA SUL LAVORO                         | 32                |
| FINANZA                                      | 8                 |
| <b>Totale complessivo</b>                    | <b>205,5</b>      |

Inoltre sono state effettuati dei test attitudinali destinati all'individuazione di personale altamente qualificato per ricoprire determinati ruoli strategici.



## IL SISTEMA DEI CONTROLLI

Il Sistema dei Controlli Interni (SCI) è disciplinato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino nell'ambito delle disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche tra cui il Regolamento 2007-07.

Le disposizioni contenute all'interno del documento di cui sopra, sono state nel tempo oggetto di modifica e integrazione da parte dell'Autorità di Vigilanza pur mantenendo una continuità di base con la normativa regolamentare precedente, soprattutto con riferimento all'importanza dell'efficacia della struttura organizzativa e dei processi aziendali, quale connubio essenziale per la realizzazione degli interessi dell'impresa.

Il Sistema dei Controlli Interni è un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo della banca e viene definito come l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali e il conseguimento dell'efficacia ed efficienza dei processi aziendali, della salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite, dell'affidabilità e integrità delle informazioni contabili e gestionali, della conformità delle operazioni con la legge, con lo statuto, con la normativa di vigilanza e le norme di autoregolamentazione della banca, in un'ottica di sana e prudente gestione. I presidi relativi al sistema dei controlli interni devono coprire ogni tipologia di rischio aziendale.

La responsabilità primaria è rimessa agli Organi Aziendali, ciascuno secondo le rispettive competenze. L'articolazione dei compiti e delle responsabilità degli Organi e delle Funzioni Aziendali viene definita all'interno di appositi regolamenti aziendali. Si possono individuare le seguenti tipologie di controllo:

- **controlli di linea** (c.d. "controlli di primo livello"): volti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Le verifiche vengono svolte sia da chi mette in atto una determinata attività, sia da chi ne ha la responsabilità di supervisione, generalmente nell'ambito della stessa struttura organizzativa; sono effettuati dalle stesse strutture operative o incorporati nelle procedure automatizzate, ovvero eseguiti nell'ambito dell'attività di *back-office*. Le strutture operative sono le prime responsabili del processo di gestione dei rischi: nel corso dell'operatività giornaliera tali strutture devono identificare, misurare o valutare, monitorare, attenuare e riportare i rischi derivanti dall'ordinaria attività aziendale in conformità con il processo di gestione dei rischi; esse devono rispettare i limiti operativi loro assegnati coerentemente con gli obiettivi di rischio e con le procedure in cui si articola il processo di gestione dei rischi;
- **controlli sui rischi e sulla conformità** (c.d. "controlli di secondo livello"): affidati a strutture organizzative diverse da quelle operative, si suddividono in:
  - **controlli dei rischi** (*risk management*): controlli di secondo livello diretti a concorrere alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie strutture operative, controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio-rendimento assegnati, concorrere alla definizione del *risk appetite framework* della Banca. Alla struttura di *risk management* spetta il controllo dell'andamento della gestione nel suo complesso, con monitoraggio del livello dei rischi, ivi compresi quelli strategico-gestionali ed operativi. Rientra nelle sue attività il monitoraggio andamentale delle singole esposizioni che, per la loro rilevanza quantitativa o sulla base di indicatori definiti ex ante, richiedano una più attenta valutazione: *i)* della coerenza della classificazione del credito; *ii)* della congruità degli accantonamenti; *iii)* dell'adeguatezza delle azioni di recupero messe in campo. La struttura di *risk management*, come tutte le altre strutture aziendali, centrali e periferiche, è soggetta all'attività di revisione interna da parte della funzione *Internal Audit*;
  - **controlli di compliance**: controlli di secondo livello diretti a verificare la conformità dell'attività svolta ad ogni disposizione di legge, di statuto, di vigilanza e di autoregolamentazione applicabile, anche con riferimento al contrasto al crimine finanziario in materia di riciclaggio, usura, finanziamento al

terrorismo e ad altri reati di natura finanziaria. La struttura *compliance*, come tutte le altre strutture aziendali, centrali e periferiche, è soggetta all'attività di revisione interna da parte della funzione *Internal Audit*;

- **Controlli del Responsabile Incaricato Antiriciclaggio (RIA)**, a cui sono assegnati i compiti e le funzioni previsti per Legge e quelli indicati nella normativa emanata dall'AIF. La funzione è soggetta all'attività di revisione interna da parte della funzione *Internal Audit*;
- **controlli di revisione interna** (c.d. "controlli di terzo livello"): condotti nel continuo, in via periodica o per eccezioni, da strutture organizzative diverse e indipendenti da quelle produttive, anche attraverso verifiche in loco, finalizzata ad individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione nonché a valutare la completezza, funzionalità ed adeguatezza del sistema dei controlli interni e del sistema informativo (*ICT audit*), con cadenza prefissata in relazione alla natura e all'intensità dei rischi, e a portare all'attenzione del Consiglio di Amministrazione / Direttore Generale i possibili miglioramenti alle politiche di gestione dei rischi, agli strumenti di misurazione e alle procedure. La funzione *Internal Audit* è la struttura organizzativa preposta ai controlli di terzo livello.

Le tre funzioni di controlli dei rischi, controlli di *compliance* e controlli di revisione interna, sono svolte in regime di separazione dalle funzioni operative e si coordinano tra loro mediante periodici incontri organizzati, con cadenza almeno trimestrale, dalla struttura di Internal Auditing.

La **Funzione di Compliance** svolge un ruolo di coordinamento e controllo del processo di gestione del rischio di non conformità, che ha come principali finalità:

- la prevenzione ex ante di eventuali disallineamenti rispetto alle norme esterne, alle norme interne e alle *Policy* della Banca e minimizzare, ex post, eventuali conseguenze degli stessi;
- la salvaguardia della reputazione aziendale, basata sull'affidabilità e sulla responsabilità della Banca, delle società del Gruppo e, conseguentemente, del rapporto fiduciario con i diversi portatori di interessi;
- costituzione di un patrimonio di valori e regole che caratterizzino l'immagine e la cultura aziendale, sulla base di principi di trasparenza, correttezza e rispetto sostanziale delle norme.

La **Funzione Internal Audit** è preposta a verificare l'adeguatezza e la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, attraverso l'analisi dei processi aziendali e delle loro variazioni nel tempo, verificando anche la completezza della mappatura delle aree di rischio e la corretta definizione delle fasi di controllo.

La **Funzione Risk Management** verifica il rispetto dei seguenti principi generali di organizzazione:

- il processo di gestione dei rischi è efficacemente integrato. Sono considerati parametri di integrazione, riportati a titolo esemplificativo e non esaustivo: la diffusione di un linguaggio comune nella gestione dei rischi a tutti i livelli della banca; l'adozione di metodi e strumenti di rilevazione e valutazione tra di loro coerenti (ad es., un'unica tassonomia dei processi e un'unica mappa dei rischi); la definizione di modelli di reportistica dei rischi, al fine di favorirne la comprensione e la corretta valutazione, anche in una logica integrata; l'individuazione di momenti formalizzati di coordinamento ai fini della pianificazione delle rispettive attività; la previsione di flussi informativi su base continuativa tra le diverse funzioni in relazione ai risultati delle attività di controllo di propria pertinenza; la condivisione nella individuazione delle azioni di rimedio;
- i processi e le metodologie di valutazione, anche a fini contabili, delle attività aziendali sono affidabili e integrati con il processo di gestione del rischio. A tal fine: la definizione e la convalida delle metodologie di valutazione sono affidate a unità differenti; le metodologie di valutazione sono robuste, testate sotto scenari

di stress e non fanno affidamento eccessivo su un'unica fonte informativa; la valutazione di uno strumento finanziario è affidata a un'unità indipendente rispetto a quella che negozia detto strumento;

- le procedure operative e di controllo devono: minimizzare i rischi legati a frodi o infedeltà dei dipendenti; prevenire o, laddove non sia possibile, attenuare i potenziali conflitti d'interesse; prevenire il coinvolgimento, anche inconsapevole, in fatti di riciclaggio, usura o di finanziamento al terrorismo;

Il **Responsabile Incaricato** svolge le funzioni ed esercita i poteri attribuiti dalla Legge 92-2008 e successive modifiche ed integrazioni in materia di antiriciclaggio e contrasto del terrorismo.

L'attività di monitoraggio dei rischi viene svolta anche attraverso Comitati, tra i quali il **Comitato Antiriciclaggio** e il **Comitato Governo Rischi**.

Banca di San Marino, consapevole dell'importanza della definizione del livello di rischio da assumere (*risk appetite*) in coerenza con le strategie aziendali e allo scopo di migliorare la propria *governance* e gestione dei rischi ha attivato il processo di costruzione del "*Risk Appetite Framework*" (nel seguito RAF) nel quale sono declinati i rischi rilevanti e sono formalizzate le procedure, gli strumenti di monitoraggio ed i parametri che la banca si prefigge di rispettare al fine di attuare la politica di governo dei rischi.

Con particolare riferimento ai rischi quantificabili, la metodologia di misurazione dei rischi utilizzata è la medesima alla base della valutazione di adeguatezza patrimoniale della Banca in materia di vigilanza prudenziale, e gli indicatori di rilevanza sono gli stessi introdotti dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino eventualmente integrati con informazioni di analisi andamentale e di sviluppo del business.

I rischi per cui non si dispone di metodologie di quantificazione (rischio strategico, rischio di non conformità, rischio paese, rischio di reputazione,) sono, valutati, secondo il principio di proporzionalità, in termini di conformità e di adeguatezza dei presidi organizzativi deputati alla relativa gestione.

Di seguito sono mappati i principali rischi ai quali la Banca è esposta e con riferimento a ciascuno di essi vengono di seguito riportati la definizione adottata dalla Banca e le principali informazioni relative agli strumenti e metodologie a presidio della misurazione/valutazione e gestione del rischio, alle strutture responsabili della gestione.

#### ✓ **Rischio di credito**

*Inteso come il rischio di subire perdite derivanti dall'insolvenza o dal deterioramento del merito creditizio delle controparti affidate. Comprende anche il rischio paese (rischio di perdite su crediti verso soggetti residenti in un paese estero a causa di eventi di vasta portata (politici, economici, militari...) che coinvolgono quell'intero paese.*

È il rischio associato a variazioni generali del mercato e per una banca commerciale in genere rappresenta il 70% dei rischi aziendali totali. L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato da un regolamento interno in materia e dalle correlate disposizioni attuative in cui sono individuate le deleghe ed i poteri in materia di affidamento ed erogazione del credito, nonché i criteri per la valutazione del merito creditizio, per il rinnovo degli affidamenti e gli interventi da adottare in caso di rilevazione di anomalie.

#### ➤ **Rischio di concentrazione**

*Inteso come il rischio derivante da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica.*

Il rischio di concentrazione è un caso particolare di rischio di credito, caratterizzato dal fatto che, l'esposizione, data la natura finanziaria del contratto stipulato fra le parti, è incerta e può variare nel tempo in funzione dell'andamento dei fattori di mercato sottostanti. Le politiche sul Rischio di concentrazione sono definite, oltre che da precise norme definite dall'Autorità di Vigilanza, anche su elementi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione. Nello specifico queste sono fissate nell'articolazione dei poteri delegati, nella definizione di massimali di esposizione di natura creditizia per singola controparte, per forma tecnica e per paese di residenza del soggetto controparte.

#### ➤ **Rischio di mercato**

*Inteso come il rischio di subire perdite derivanti da variazioni inattese delle condizioni di mercato. Comprende il rischio di posizione (rischio derivante dalle oscillazioni di prezzo dei valori mobiliari per fattori relativi all'andamento del mercato e alla situazione specifica dell'emittente), il rischio di cambio (rischio di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere), il rischio di tasso di interesse (rischio derivante da variazioni potenziali dei tassi di interesse), il rischio di regolamento (rischio che una controparte non adempia ai propri impegni in fase di regolamento).*

Il processo di gestione del rischio di mercato è disciplinato dal Regolamento Finanza. La funzione di *Risk Management* procede alla verifica dei limiti definiti all'interno del Regolamento (tra cui *Value at Risk*, massimali di composizione, *duration*).

#### ➤ **Rischio operativo**

*Si intende il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.*

*Le banche prestano attenzione ai nessi esistenti tra le diverse tipologie di rischio, individuando le possibili ricadute in termini di rischi operativi. Un puntuale rispetto delle disposizioni in tema di conformità alle norme (compliance) assume rilievo anche per la prevenzione e il contenimento dei rischi operativi.*

Con riferimento alla misurazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, la Banca adotta l'applicazione di cui al Regolamento 2007-07 Art. VII.III.10 *Copertura patrimoniale minima dei rischi operativi*. In ambito di contenimento e presidio del rischio operativo, assumono notevole rilievo le funzioni di *Compliance* e *Antiriciclaggio* in quanto forniscono supporto nella prevenzione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative o in perdite conseguenti alle violazioni di norme esterne ed interne. È monitorato anche dall'*Internal Auditor* nell'ambito delle attività di controllo periodiche di propria competenza.

#### ✓ **Rischio di liquidità**

*Inteso come l'incapacità della banca di far fronte tempestivamente e in modo economico agli obblighi di pagamento nei tempi contrattualmente previsti.*

Riguarda pertanto la possibilità che la Banca non sia in grado di fronteggiare i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi e/o di vendere proprie attività sul mercato, ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte a tali impegni, con specifico riferimento agli impegni di cassa.

Rispetto alle realtà dei Paesi europei ed extra UE, la Repubblica di San Marino non dispone, oggi, di canali di finanziamento di emergenza, ovvero di "creditori di ultima istanza" che siano in grado di rifornire di denaro gli istituti di credito che si trovassero a fronteggiare improvvise fuoriuscite di provvista.

Ne consegue che, per le banche del territorio, diventa ancora più rilevante l'importanza di mantenere una solida e continua base di autonomia finanziaria.

Banca di San Marino ha sempre gestito con tranquillità le richieste di deflusso di raccolta, forte delle proprie disponibilità liquide rappresentate in larga misura dal portafoglio titoli, che da sempre, funge da presidio al rischio specifico. L'elevato ammontare di titoli definiti "prontamente liquidabili", in relazione anche alla composizione della raccolta della clientela, costituita prevalentemente da residenti fidelizzati, permettono di confermare un *coverage ratio*, sulla posizione di liquidità a breve, più che soddisfacente.

Per assicurare una liquidità strutturale di più lungo periodo, la Banca mira a mantenere un adeguato rapporto tra passività e attività a medio/lungo periodo mediante:

- l'allungamento delle scadenze delle passività più volatili;
- una perfetta conciliazione del fabbisogno di raccolta a medio/lungo termine con la necessità di minimizzare il costo e diversificare i fondi.

#### ✓ **Rischio di non conformità o di compliance**

Con tale rischio si intende la possibilità d'incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme di legge, di regolamenti, ovvero di autoregolamentazione o di codici di condotta.

I rischi per cui non si dispone di metodologie di quantificazione (rischio strategico, rischio di non conformità, rischio paese, rischio di controparte, rischio di reputazione,) sono, valutati, secondo il principio di proporzionalità, in termini di conformità e di adeguatezza dei presidi organizzativi deputati alla relativa gestione.

#### ✓ **Rischio riciclaggio e finanziamento del terrorismo e della proliferazione delle armi di distruzione di massa**

Inteso come rischio di coinvolgimento dell'Istituto nei fatti/condotte di cui agli art.199, 199 bis, 337 ter, 337 quater e 337 quinquies C.P., all'art. 1 comma 1 lett. 1) e lett. h) e lett.1) L.57/2019 e s.m.i. nonché alla L. 92/2008 e s.m.i. art. 1 comma 1 lettera k) e comma 2.

#### ✓ **Rischio di tasso di interesse**

*Inteso come il rischio derivante da attività diverse dalla negoziazione: rischio derivante da variazioni potenziali dei tassi di interesse.*

#### ➤ **Rischio strategico**

*Inteso come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo.*

➤ **Rischio reputazionale**

*Inteso come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine della banca da parte di clienti, controparti, azionisti della banca, investitori o autorità di vigilanza.*

➤ **Rischio derivante dall'operatività verso parti correlate**

*Inteso come il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della Banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti.*

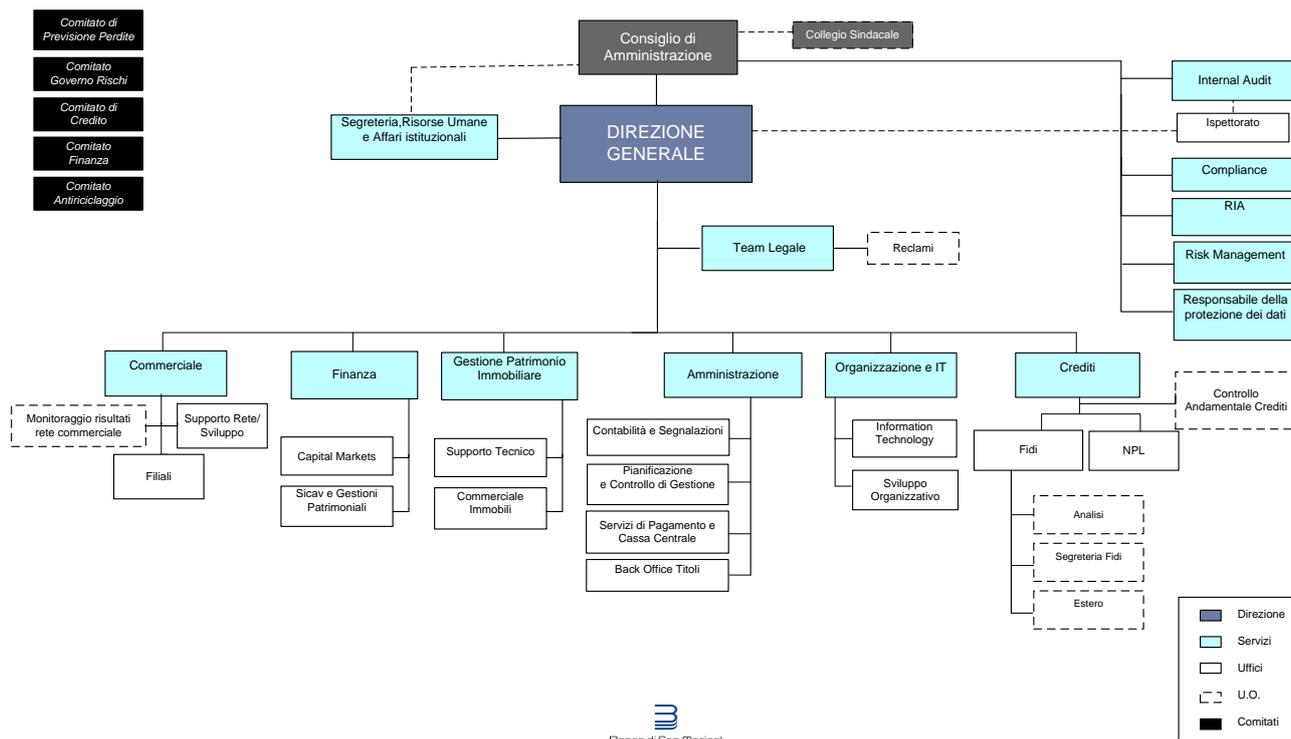
➤ **Rischio di controparte**

*Inteso come il rischio che la controparte di una transazione avente a oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa.*

## LO SVILUPPO ORGANIZZATIVO

In ambito organizzativo, come anticipato nella Relazione al bilancio 2020, nel 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato una modifica dell'organigramma al fine di prevedere una diversa articolazione organizzativa delle Filiali in HUB (filiale ad articolazione complessa che attrae una o più filiali *Spoke*) e SPOKE (che sono diventati sostanzialmente sportelli della più grande filiale *Hub*).

Tale modello organizzativo ha consentito di mantenere una presenza capillare sul territorio, anche in coincidenza con la riduzione della forza occupazionale, pur riattribuendo diversi ruoli ai capi agenzia delle precedenti filiali, ora assorbite all'interno delle filiali *Hub* aventi unità organizzate con maggiore complessità e autonomia operativa.



Contestualmente all'approvazione del nuovo organigramma è stata effettuata un'attività di revisione e aggiornamento dei regolamenti aziendali ai fini del necessario adeguamento allo stesso ed alle modifiche normative emanate.

In particolare, sono stati modificati:

- Regolamento Interno;
- Regolamento Poteri Delegati;
- Politiche del Credito;
- Regolamento del Credito;
- Regolamento Controllo Andamentale Credito;
- Regolamento Credito Deteriorato;
- Regolamento di funzionamento del Comitato di Credito;
- Regolamento di funzionamento del Comitato Previsione di Perdite.

Si è provveduto, inoltre, ad emanare la *Policy* Sistema dei Controlli Interni con l'obiettivo di uniformare l'operatività delle Funzioni di Controllo (soprattutto relativamente alla reportistica da inoltrare agli Esponenti Aziendali). Contestualmente sono stati modificati i Regolamenti di Funzione (Regolamento *Internal Audit*, Regolamento *Compliance*, Regolamento *Risk Management*) al fine di coordinarli con la *Policy*.

Al fine di ottimizzazione dell'operatività è stato emanato il Regolamento Immobili volto a disciplinare le procedure della Banca per la gestione dei Beni Immobili.

In ambito Finanza, la banca ha provveduto a formalizzare una *Valuation & Pricing Policy* conforme ai più elevati *standard*.

## L'ATTIVITÀ COMMERCIALE

L'anno 2021 riconferma la *mission* del Servizio Commerciale che ha avuto quali principali driver le seguenti macro aree:

- Crescita della redditività
- Servizi e Prodotti
- Presidio del Territorio e Formazione Rete
- Comunicazione

### CRESCITA DELLA REDDITIVITÀ

---

Fra i più importanti obiettivi del Piano Commerciale, vi è sicuramente quello di dare maggior impulso a progetti volti a stabilizzare il margine da servizi, consolidando, al contempo, i volumi intermediati e ponendo una maggiore attenzione alla correlazione fra servizio offerto e marginalità attesa.

Il processo si inserisce nel più ampio contesto di servizio di consulenza alla clientela, volto in primis, a favorire la tutela dei risparmi attraverso una maggiore diversificazione degli investimenti; Fondi e in Sicav sono stati i prodotti più proposti, elevando così gli investimenti complessivi in risparmio gestito per oltre 30 milioni di euro.

La riduzione dei volumi della raccolta diretta, a beneficio della raccolta gestita, ha necessariamente imposto un adeguamento dei tassi offerti, visto anche l'elevato *stock* dell'attivo infruttifero della Banca: i tassi dare in media sono stati ridotti per 10 *bps*, favorendo quindi in consolidamento del margine di interesse.

La gestione sulla politica dei tassi è stata accompagnata anche da una rivisitazione del tariffario prodotti e servizi, rimasto fermo da tempo. È facendo seguito a questa analisi che sono state introdotte commissioni sui servizi di consulenza e finanziamento correlate al servizio offerto e/o rischio assunto o all'impegno di liquidità nei confronti dei prenditori di credito.

Nondimeno si è operato, nell'ambito della collaborazione e reciproco sviluppo con la partecipata BKN301 S.p.A. e con Centro Servizi, per approfondire analisi di marginalità sulla gestione dei POS/esercenti convenzionati; tale indicazione sarà indispensabile per attuare mirate campagne di *marketing* per ampliare la rete dei *merchand*.

### SERVIZI E PRODOTTI

---

Nell'ambito dei servizi e prodotti offerti alla clientela, di seguito si riportano i nuovi prodotti ideati offerti.

- **New Prestito facile:** è stato ideato una nuova tipologia di prestito al fine di fornire liquidità, garantita da obbligazioni BNS, a tutti i sammarinesi e ad un tasso d'interesse agevolato;
- **Rivisitazione prodotti *green*:** attualmente in distribuzione *GREEN BANK*: riduzione del tasso, aumento del *plafond* per acquisto autovetture ibride e/o elettriche al fine di incentivare al massimo gli acquisti in un'ottica di sostenibilità;
- **Rivisitazione Conto *online* "B1":** è proseguita l'attività di sviluppo del Conto B1, attraverso una revisione generale delle condizioni, perseguendo l'obiettivo di focalizzarsi sempre di più su un target di clientela di elevato standing internazionale. "B1" è il primo conto corrente online della Repubblica di San Marino, pensato per la clientela non residente in quanto l'apertura del conto avviene "a distanza", in completa autonomia e senza doversi recare in filiale.

Nell'ambito del Risparmio, fra i prodotti offerti, vi rientrano:

- a) le **Gestioni Patrimoniali BSM**: investimenti completamente personalizzate e sviluppate a seguito di un'analisi dettagliata dei bisogni del cliente, con l'obiettivo di creare prodotti che massimizzino le probabilità di raggiungere gli obiettivi finanziari attesi minimizzando al contempo le probabilità di fallimento.

Di seguito il dettaglio sulle quattro linee di gestione patrimoniale standardizzate, gestite autonomamente da personale interno della Banca.

- **BSM DINAMICA PRUDENTE**: gestione di tipo bilanciato moderato, con obiettivo di investimento quello di ottenere una performance in linea con l'andamento dei mercati obbligazionari globali con una volatilità inferiore agli stessi su un orizzonte temporale di medio periodo (>3 anni).
- **BSM DINAMICA AGGRESSIVA**: gestione di tipo bilanciato aggressivo, con obiettivo di investimento quello di ottenere una performance in linea con l'andamento dei mercati azionari globali con una volatilità inferiore agli stessi su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (5-7 anni).
- **BSM INNOVAZIONE**: gestita tramite utilizzo di modello quantitativo proprietario BSM, si pone come obiettivo di investimento quello di ottenere un incremento del capitale nel lungo periodo (5-7 anni) coerente con l'andamento di un'allocazione bilanciata tra mercati obbligazionari internazionali ed azionari internazionali con esposizione sostanziale alle performance registrate dai settori ad alto contenuto tecnologico ed elevato tasso di innovazione.
- **BSM PAC**: Gestione di tipo discrezione con obiettivo di investimento graduale sui mercati azionari globali (45%-50%) nel corso di 4 anni. Tale linea è tuttavia in via di dismissione.

Il 2021 è stato un anno particolarmente impegnativo, dal lato economico, per il proseguimento della pandemia con le diverse varianti e, dal lato macroeconomico, per l'andamento dell'inflazione e le decisioni di politica monetaria da parte delle Banche Centrali.

Questi fenomeni hanno portato molta incertezza sui mercati finanziari internazionali e, per contrastarla, si è optato per un atteggiamento prudentiale e un abbassamento della volatilità, facendo registrare comunque performance positive:

| Linea                   | Performance 2021 portafoglio modello |
|-------------------------|--------------------------------------|
| BSM DINAMICA PRUDENTE   | +1,09%                               |
| BSM DINAMICA AGGRESSIVA | +10,71%                              |
| BSM INNOVAZIONE         | +14,31%                              |

Tali performance hanno consentito – per il terzo anno consecutivo – di raggiungere la soglia minima necessaria al fine di incassare le commissioni di *overperformance*.

## b) le Sicav Fagus Multimanager

Fagus Multimanager è una Società di Investimento a Capitale Variabile multi-comparto di Diritto Lussemburghese conforme alla Direttiva Europea UCITS – arrivata alla quinta generazione – lanciata su iniziativa di BSM nel 1998.

FAGUS, società autogestita dal Consiglio di Amministrazione, è attualmente composta da tre comparti di investimento:

1. International Bond - comparto con strategia di investimento *Absolute Return* con focus prevalente sul mercato obbligazionario. Approccio molto attivo, dinamico, flessibile e globale e con obiettivo quello di ottenere una performance positiva in qualunque contesto di mercato mantenendo un livello di volatilità molto basso. La gestione del comparto è affidata alla Management Company, che si avvale di Banca di San Marino come consigliere degli investimenti;
2. International Balanced Flexible - comparto Bilanciato Flessibile con approccio globale Total Return e focalizzato prevalentemente sui paesi sviluppati. La gestione del comparto è affidata ad Azimut SGR S.p.A.
3. International Equity Dynamic - comparto Azionario con approccio globale Total Return e focalizzato prevalentemente sui paesi sviluppati. La gestione del comparto è affidata ad Azimut SGR S.p.A.

BSM ricopre per FAGUS il duplice ruolo di Consigliere per gli Investimenti (*Investment Adviser*) e Distributore Globale (*Global Distributor*).

Per quanto riguarda l'andamento delle *performance* e delle masse in gestione, durante il 2021 i tre comparti hanno fatto registrare performance positive al lordo del *Total Expense Ratio* e si è realizzato un incremento delle masse in gestione, che si attestano a circa 38,5 milioni di euro.

## PRESIDIO DEL TERRITORIO E FORMAZIONE RETE

---

Rientrano in tale ambito:

- ✓ **Partnership BKN 301:** è iniziata l'attività di collocamento delle nuove carte di debito internazionali di BKN e la distribuzione, in pochi mesi, di n. 1.700 carte. La nostra adesione al progetto di sviluppo della società partecipata permetterà anche una rivisitazione del pricing da offrire agli esercenti aderenti;
- ✓ **Il sistema di monitoraggio:** la nuova struttura commerciale con l'introduzione delle filiali Hub e Spoke, ha comportato un sistema dedicato di monitoraggio della rete e di composizione dell'organico. In particolare si è inteso efficientare l'utilizzo e le competenze destinate alla relazione con la clientela, distaccando in rete anche funzioni precedentemente allocate nella struttura di direzione. Ciò al fine di massimizzare la professionalità dei collaboratori, incentivare la partecipazione ai risultati, ridurre i tempi di risposta alla clientela;
- ✓ **Clusterizzazione della Clientela:** la profilatura della clientela è stata attuata col fine di individuare i segmenti destinatari di servizi e prodotti specifici;
- ✓ **Formazione Leasing:** nell'ambito della riorganizzazione, tenuto conto dell'esigenza di specializzare tutto il personale della rete sul prodotto "*leasing*" (precedentemente collocato attraverso la società specializzata del Gruppo già Leasing Sammarinese, e fino al 2020, con un comparto autonomo dedicato), è stata avviata una specifica formazione tenuto da personale interno dedicata alla materia.

## COMUNICAZIONE

---

Con riferimento alla comunicazione si segnalano le seguenti attività:

- collaborazione per eventi del centenario della Cassa Rurale e organizzazione Convegno “Il valore delle banche di territorio e il processo di internazionalizzazione dell’economia”;
- realizzazione interviste a personaggi sammarinesi per il blog “Futuro da una vita”;
- avvio collaborazione con Università di San Marino, concretizzatosi con la presenza in BSM di due stagisti laureandi in comunicazione e digital media;
- commento mensile sul tema "finanza" redatto dal Responsabile Finanza di BSM su San Marino Fixing;
- campagna promozionale Prestito Facile;
- attività di comunicazione specifiche sul tema: contrasto delle frodi online (*phishing*);
- organizzazione mostra fotografica “Paesaggi sammarinesi, ambiente e territorio” di Conrad Mularoni presso la chiesetta di Villa Manzoni;
- implementazione sito BSM con sezione dedicata agli immobili;
- collaborazione con Manuel Poggiali sia attraverso la sponsorizzazione del Corso di Guida Sicura, sia tramite l’organizzazione di *giveaway* “Vinci la Moto GP” che ha permesso di ottenere, a ridotto costo, maggiore visibilità per l’Istituto sui canali *social*;
- *contest social* per selezione immagini calendario 2022;
- organizzazione Lotteria di Natale.

Infine, anche nell'anno in corso, non è mancata nell’attività della rete, l’assistenza alla clientela sull’emergenza Covid.

## I PRINCIPALI AGGREGATI MONETARI E CREDITIZI

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Si rende noto che alcuni aggregati sono il risultato di riclassificazioni interne.

Di seguito le principali:

- è stata raggruppata in un'unica voce Debiti la "Raccolta diretta" comprendendo: l'ammontare dei "Debiti verso clientela", dei "Debiti rappresentati da titoli" e delle "Passività subordinate";
- la voce Banche viene espressa per saldo netto fra "Crediti e Debiti verso Enti Creditizi";
- il patrimonio netto è espresso al netto delle azioni proprie, qualora presenti.

| ATTIVO<br>(in migliaia di Euro) | 31/12/2021     | 31/12/2020     | Δ ass.         | Δ %           |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Cassa e disponibilità liquide   | 13.054         | 6.267          | 6.787          | 108,29%       |
| Crediti:                        | 528.712        | 589.960        | -61.248        | -10,38%       |
| - Clientela                     | 418.182        | 462.507        | -44.325        | -9,58%        |
| - Banche                        | 110.530        | 127.453        | -16.923        | -13,28%       |
| Titoli non immobilizzati        | 134.342        | 112.832        | 21.509         | 19,06%        |
| Immobilizzazioni:               | 179.108        | 168.764        | 10.344         | 6,13%         |
| - Titoli immobilizzati          | 54.260         | 54.614         | -354           | -0,65%        |
| - Partecipazioni                | 8.199          | 7.401          | 798            | 10,78%        |
| - Materiali e immateriali       | 116.649        | 106.749        | 9.900          | 9,27%         |
| Altre voci dell'attivo          | 101.492        | 107.487        | -5.994         | -5,58%        |
| <b>Totale</b>                   | <b>956.708</b> | <b>985.310</b> | <b>-28.602</b> | <b>-2,90%</b> |

| <b>PASSIVO</b><br><b>(in migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Δ ass.</b>  | <b>Δ %</b>    |
|--|-------------------|-------------------|----------------|---------------|
| Debiti:  | 870.743           | 891.993           | -21.250        | -2,38%        |
| - verso Clientela                              | 593.999           | 571.354           | 22.645         | 3,96%         |
| - rappresentati da Titoli                      | 276.744           | 320.639           | -43.895        | -13,69%       |
| Fondi a destinazione specifica                 | 2.399             | 4.044             | -1.645         | -40,67%       |
| Fondo rischi su crediti                        | 1.550             | 1.200             | 350            | 29,17%        |
| Altre voci del passivo                         | 43.912            | 51.947            | -8.034         | -15,47%       |
| Patrimonio netto:                              | 38.104            | 36.127            | 1.978          | 5,47%         |
| - Capitale e riserve                           | 36.985            | 44.356            | -7.370         | -16,62%       |
| - Risultato d'esercizio                        | 1.119             | -8.229            | 9.348          | -113,60%      |
| <b>Totale</b>                                  | <b>956.708</b>    | <b>985.310</b>    | <b>-28.602</b> | <b>-2,90%</b> |

Come riportato nella tabella dedicata al Prodotto Bancario Lordo, nella quale sono indicati i principali aggregati di intermediazione con la clientela del nostro Istituto, il saldo puntuale di fine anno della Banca vale complessivamente 1.763 milioni di euro, in riduzione sullo stesso aggregato del 2020 di oltre 86,2 milioni di euro, pari al -4,66%.

Per la disamina delle variazioni sulle singole voci che compongono il totale si rimanda a quanto compiutamente specificato nel seguito della presente relazione.

| <b>Prodotto Bancario Lordo</b><br><b>(in migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>Composizione %</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Composizione %</b> | <b>Δ ass.</b>  | <b>Δ %</b>    |
|--|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|----------------|---------------|
| Impieghi lordi alla clientela                                  | 558.989           | 31,70%                | 610.291           | 33,00%                | -51.303        | -8,41%        |
| Raccolta diretta   | 870.743           | 49,38%                | 891.993           | 48,23%                | -21.250        | -2,38%        |
| Raccolta Indiretta   | 333.467           | 18,91%                | 347.184           | 18,77%                | -13.717        | -3,95%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.763.198</b>  | <b>100,00%</b>        | <b>1.849.468</b>  | <b>100,00%</b>        | <b>-86.270</b> | <b>-4,66%</b> |

L'indice relativo al rapporto impieghi lordi su raccolta diretta si attesta a fine anno al 64,20%, in riduzione dal 2020 per effetto della dinamica di riduzione più incisiva degli impieghi (-51,3 milioni di euro) rispetto a quella della raccolta diretta (-21,3 milioni di euro circa).

## LE ATTIVITÀ GESTITE PER CONTO DELLA CLIENTELA

### LA RACCOLTA COMPLESSIVA

Per quanto riguarda la composizione della raccolta complessiva, è opportuno introdurre la variazione alla tabella soprariportata, così come in quelle che seguono, che prevede la riconduzione alla componente “raccolta indiretta” delle posizioni di debito di BSM facenti parte delle gestioni patrimoniali.

La raccolta complessiva, dato puntuale di fine periodo, vale 1.204 milioni di euro, valore in riduzione dal dicembre precedente per oltre 35 milioni di euro circa, pari al -2,82%.

| Raccolta Totale*<br>(in migliaia di Euro) | 31/12/2021       | Composizione % | 31/12/2020       | Composizione % | Δ ass.         | Δ %           |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| Diretta                                   | 866.562          | 71,96%         | 887.587          | 71,63%         | -21.026        | -2,37%        |
| Indiretta                                 | 337.648          | 28,04%         | 351.589          | 28,37%         | -13.941        | -3,97%        |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>1.204.209</b> | <b>100,00%</b> | <b>1.239.177</b> | <b>100,00%</b> | <b>-34.967</b> | <b>-2,82%</b> |

\*valori ricalcolati riconducendo alla raccolta indiretta le posizioni di debito riferibili agli investimenti in GpF della clientela

In merito allo scostamento dall'anno precedente vanno tuttavia fatte alcune specifiche, in particolare per quanto riguarda l'andamento della Raccolta Indiretta:

- il totale del 2020 comprendeva una componente straordinaria di deposito titoli riferibile a soggetto istituzionale. Tale deposito era stato costituito a garanzia di una posizione di finanziamento concesso ad altro Istituto della Repubblica. L'estinzione del finanziamento, perfezionato nei primi giorni del 2021, ha comportato anche l'estinzione della garanzia a presidio dello stesso, determinando conseguentemente una variazione in riduzione dell'aggregato per oltre 34,7 milioni di euro;
- la raccolta indiretta del 2021 comprende la valorizzazione delle azioni BSM in circolazione a valore di patrimonio netto post approvazione dell'Assemblea dei soci, ovvero comprensivo della perdita consuntivata nel 2020. Nonostante il successivo adeguamento di valore realizzato a seguito dell'operazione straordinaria di aumento di capitale, la variazione incide per oltre 7,3 milioni di euro.

Alla luce di quanto sopra esposto dunque, intendendo valutare l'effetto al netto delle suddette variabili, si ripropone di seguito la tabella ricalcolata, da cui emerge una variazione complessiva positiva di 7,1 milioni di euro circa. In particolare si nota come la variazione negativa riscontrata alla voce Raccolta Diretta, che comunque comprende la scelta di trasferimento ad altri Istituti di depositi Istituzionali (oltre 16 milioni di euro), è stata ampiamente convertita in Raccolta Indiretta, come da specifico obiettivo di Piano Strategico.

| Raccolta Totale**<br>(in migliaia di Euro) | 31/12/2021       | Composizione % | 31/12/2020       | Composizione % | Δ ass.       | Δ %          |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|--------------|--------------|
| Diretta                                    | 866.562          | 71,96%         | 887.587          | 74,14%         | -21.026      | -2,37%       |
| Indiretta                                  | 337.648          | 28,04%         | 309.547          | 25,86%         | 28.101       | 9,08%        |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>1.204.209</b> | <b>100,00%</b> | <b>1.197.135</b> | <b>100,00%</b> | <b>7.075</b> | <b>0,59%</b> |

\*\*valori ricalcolati riconducendo alla raccolta indiretta le posizioni di debito riferibili agli investimenti in GpF della clientela ed escludendo dalla raccolta indiretta 2020 le componenti straordinarie di cui alle lettere a) e b).

## LA RACCOLTA DIRETTA

La raccolta diretta, iscritta nel passivo di bilancio alle voci 20. Debiti verso clientela, 30. Debiti rappresentati da strumenti finanziarie e 100. Passività subordinate, vale a fine anno 871 milioni di euro circa, registrando, rispetto al 31 dicembre 2020, un ribasso del 2,38%, pari a 21,3 milioni di euro circa. Le ragioni della variazione si deve a quanto riportato fra gli obiettivi del Piano Strategico con riferimento a: *i)* il consolidamento del margine da servizi mediante proposte di diversificazione degli investimenti della clientela; *ii)* la riduzione dei costi.

La tabella che segue espone in dettaglio l'articolazione per forme tecniche della raccolta diretta.

Per quanto attiene le singole voci, si evidenzia la variazione più rilevante afferisce la categoria della Raccolta a termine, ovvero i certificati di deposito (-40,4 milioni di euro), e le obbligazioni (-3,5 milioni di euro circa) per il rimborso a scadenza di una emissione ordinaria in USD nel mese di febbraio.

| Raccolta Diretta<br>(in migliaia di Euro) | 31/12/2021     | Composizione % | 31/12/2020     | Composizione % | Δ ass.         | Δ %            |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Conti correnti                            | 542.307        | 62,28%         | 518.985        | 58,18%         | 23.322         | 4,49%          |
| <i>di cui Gpf</i>                         | <i>4.181</i>   | <i>0,48%</i>   | <i>4.405</i>   | <i>0,49%</i>   | <i>-224</i>    | <i>-5,09%</i>  |
| Depositi a risparmio                      | 7.635          | 0,88%          | 7.879          | 0,88%          | -244           | -3,10%         |
| <b>Raccolta a vista</b>                   | <b>549.943</b> | <b>63,16%</b>  | <b>526.864</b> | <b>59,07%</b>  | <b>23.078</b>  | <b>4,38%</b>   |
| Certificati di Deposito                   | 261.824        | 30,07%         | 302.240        | 33,88%         | -40.417        | -13,37%        |
| Obbligazioni                              | 14.920         | 1,71%          | 18.398         | 2,06%          | -3.478         | -18,91%        |
| Pct                                       | 44.056         | 5,06%          | 44.490         | 4,99%          | -434           | -0,97%         |
| <b>Raccolta a termine</b>                 | <b>320.800</b> | <b>36,84%</b>  | <b>365.129</b> | <b>40,93%</b>  | <b>-44.328</b> | <b>-12,14%</b> |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>870.743</b> | <b>100,00%</b> | <b>891.993</b> | <b>100,00%</b> | <b>-21.250</b> | <b>-2,38%</b>  |
| <b>TOTALE*</b>                            | <b>866.562</b> |                | <b>887.587</b> |                | <b>-21.026</b> | <b>-2,37%</b>  |

\*sono escluse le posizioni di debito riconducibili a investimenti in Gestioni Patrimoniali

## LA RACCOLTA INDIRETTA

La raccolta indiretta\* valorizzata a prezzi di mercato di fine esercizio 2021, ammonta a 337,6 milioni di euro circa, rilevando una variazione in ribasso del 3,97%.

| Raccolta Indiretta*<br>(in migliaia di Euro) | 31/12/2021     | Composizione % | 31/12/2020     | Composizione % | Δ ass.         | Δ %            |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Azioni                                       | 28.280         | 8,38%          | 23.550         | 6,70%          | 4.730          | 20,09%         |
| Azionariato                                  | 36.975         | 10,95%         | 44.323         | 12,61%         | -7.348         | -16,58%        |
| Obbligazioni                                 | 81.157         | 24,04%         | 123.520        | 35,13%         | -42.363        | -34,30%        |
| Altri Fondi/Altri Hedge Fund                 | 2.726          | 0,81%          | 2.940          | 0,84%          | -214           | -7,27%         |
| <b>Risparmio amministrato</b>                | <b>149.139</b> | <b>44,17%</b>  | <b>194.333</b> | <b>55,27%</b>  | <b>-45.194</b> | <b>-23,26%</b> |
| Sicav  | 21.478         | 6,36%          | 21.025         | 5,98%          | 452            | 2,15%          |
| Fondi/Hedge Fund OICR                        | 63.425         | 18,78%         | 53.896         | 15,33%         | 9.529          | 17,68%         |
| Gpf*   | 103.607        | 30,68%         | 82.335         | 23,42%         | 21.272         | 25,84%         |
| <b>Risparmio gestito</b>                     | <b>188.509</b> | <b>55,83%</b>  | <b>157.256</b> | <b>44,73%</b>  | <b>31.253</b>  | <b>19,87%</b>  |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>337.648</b> | <b>100,00%</b> | <b>351.589</b> | <b>100,00%</b> | <b>-13.941</b> | <b>-3,97%</b>  |

\*sono comprese le posizioni di debito riconducibili a investimenti in Gestioni Patrimoniali

Come rappresentato in tabella, assumono tendenze inverse i due aggregati di “Risparmio amministrato”, in riduzione di 45,2 milioni di euro circa, e quello di “Risparmio gestito”, in aumento per oltre 31,3 milioni di euro circa.

Nell’ambito delle forme di investimento che compongono il totale dell’amministrato (-23,26% a/a) le variazioni più significative coinvolgono:

- la categoria “Azionariato”: in diminuzione del 16,58% dovuto all’aggiornamento del valore patrimoniale delle azioni BSM, conformemente all’evoluzione del patrimonio netto aziendale post approvazione del bilancio 2020, nonché delle sottoscrizioni perfezionate in esito all’Assemblea di aumento di Capitale del novembre 2021;
- la categoria “Obbligazioni”: in diminuzione del 34,3%. L’aggregato del 2020 comprendeva il saldo del dossier posto a garanzia di finanziamento concesso dalla Banca a primario Istituto di Credito Sammarinese (34,7 milioni di euro), estinto nei primi giorni del 2021 a seguito del rimborso del prestito e pagamento delle competenze maturate.

Con riguardo alla componente del risparmio gestito (+19,87% a/a), si riscontra un incremento degli investimenti in gestioni patrimoniali BSM e degli investimenti in Fondi, rispettivamente del +25,84% e +17,68%, mentre pressoché invariata è risultata la somma degli investimenti diretti in Sicav Fagus.

## GLI IMPIEGHI ALLA CLIENTELA

Il valore lordo dei crediti verso clientela ammonta, al 31 dicembre 2021, a 559 milioni di euro circa, registrando, rispetto al 31 dicembre dell'anno precedente, una variazione in diminuzione dell'8,41%.

Di seguito la rappresentazione per forma tecnica.

| Crediti lordi verso la clientela<br>(in migliaia di Euro) | 31/12/2021     | Composizione<br>% | 31/12/2020     | Composizione % | Δ ass.         | Δ %            |
|---|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Conti Correnti  | 50.661         | 9,06%             | 51.822         | 8,49%          | -1.161         | -2,24%         |
| <i>di cui Gruppo BSM</i>                                  | <i>3.121</i>   | <i>0,56%</i>      | <i>4.929</i>   | <i>0,81%</i>   | <i>-1.808</i>  | <i>-36,68%</i> |
| Anticipi  | 19.483         | 3,49%             | 25.873         | 4,24%          | -6.390         | -24,70%        |
| Mutui e <i>Leasing</i>                                    | 256.124        | 45,82%            | 276.168        | 45,25%         | -20.044        | -7,26%         |
| Estero  | 11.451         | 2,05%             | 13.653         | 2,24%          | -2.202         | -16,13%        |
| Sofferenze  | 221.269        | 39,58%            | 242.775        | 39,78%         | -21.505        | -8,86%         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>558.989</b> | <b>100,00%</b>    | <b>610.291</b> | <b>100,00%</b> | <b>-51.303</b> | <b>-8,41%</b>  |

La riduzione ha coinvolto pressoché tutte le categorie che, fatta eccezione per la sola categoria delle sofferenze, è inclusa nella forma tecnica di origine del credito. Sulle categorie "Mutui e *Leasing*" inoltre, rileva il naturale rientro secondo i piani di ammortamento accordati.

In merito al sostegno offerto a supporto di famiglie e operatori economici nel periodo della pandemia (DL 63/2020 e DL 91/2020), nonché alla concessione di moratorie sui finanziamenti, di seguito si riportano i valori aggiornati al 31 dicembre 2021 di BSM:

- Finanziamenti Agevolati: sono stati deliberati n. 204 affidamenti per un valore complessivo di 6,4 milioni di euro;
- Moratorie: a n. 394 clienti è stata concessa la sospensione del capitale per oltre 7 milioni di euro.

A incidere notevolmente sulla variazione complessiva dei crediti alla clientela, concorrono anche le "sofferenze", la cui diminuzione tuttavia è da intendersi in chiave positiva in quanto a riduzione della componente di "attivo infruttifero" della Banca. Per una più approfondita disanima in merito alla dinamica delle sofferenze e dei crediti dubbi si rimanda al capitolo successivo.

## I CREDITI DUBBI

Di seguito si rappresentano i valori relativi alla qualità del credito verso la clientela.

| Crediti verso clientela 31/12/2021<br>(in migliaia di Euro) | Esposizione<br>Lorda | % sul<br>totale | Rettifiche<br>di valore | Esposizione<br>Netta | % sul totale   | Indice di<br>copertura |
|---|----------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|----------------|------------------------|
| <b>Totale crediti in bonis</b>                              | <b>237.072</b>       | <b>42,41%</b>   | <b>1.176</b>            | <b>235.896</b>       | <b>56,41%</b>  | <b>0,50%</b>           |
| Crediti scaduti/sconfinati                                  | 603                  | 0,11%           | 135                     | 468                  | 0,11%          | 22,34%                 |
| Crediti ristrutturati                                       | 39.260               | 7,02%           | 1.925                   | 37.335               | 8,93%          | 4,90%                  |
| - di cui Gruppo Delta                                       | 289                  | 0,05%           | 3                       | 286                  | 0,07%          | 1,15%                  |
| Crediti incagliati  | 60.784               | 10,87%          | 4.338                   | 56.445               | 13,50%         | 7,14%                  |
| Crediti in sofferenza                                       | 221.269              | 39,58%          | 133.233                 | 88.037               | 21,05%         | 60,21%                 |
| <b>Totale crediti dubbi</b>                                 | <b>321.916</b>       | <b>57,59%</b>   | <b>139.631</b>          | <b>182.285</b>       | <b>43,59%</b>  | <b>43,37%</b>          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>558.989</b>       | <b>100,00%</b>  | <b>140.807</b>          | <b>418.182</b>       | <b>100,00%</b> | <b>25,19%</b>          |

| Crediti verso clientela 31/12/2020<br>(in migliaia di Euro) | Esposizione<br>Lorda | % sul<br>totale | Rettifiche di<br>valore | Esposizione<br>Netta | % sul totale   | Indice di<br>copertura |
|---|----------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|----------------|------------------------|
| <b>Totale crediti in bonis</b>                              | <b>276.194</b>       | <b>45,26%</b>   | <b>1.671</b>            | <b>274.523</b>       | <b>59,36%</b>  | <b>0,61%</b>           |
| Crediti scaduti/sconfinati                                  | 631                  | 0,10%           | 135                     | 496                  | 0,11%          | 21,40%                 |
| Crediti ristrutturati                                       | 49.171               | 8,06%           | 1.419                   | 47.752               | 10,32%         | 2,89%                  |
| - di cui Gruppo Delta                                       | 289                  | 0,05%           | 3                       | 286                  | 0,06%          | 1,15%                  |
| Crediti incagliati  | 41.521               | 6,80%           | 4.294                   | 37.227               | 8,05%          | 10,34%                 |
| Crediti in sofferenza                                       | 242.775              | 39,78%          | 140.265                 | 102.509              | 22,16%         | 57,78%                 |
| <b>Totale crediti dubbi</b>                                 | <b>334.098</b>       | <b>54,74%</b>   | <b>146.114</b>          | <b>187.984</b>       | <b>40,64%</b>  | <b>43,73%</b>          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>610.291</b>       | <b>100,00%</b>  | <b>147.785</b>          | <b>462.507</b>       | <b>100,00%</b> | <b>24,22%</b>          |

Di seguito si rappresentano le variazioni dei valori al 31 dicembre 2021 sull'anno precedente.

| Crediti verso clientela<br>(in migliaia di Euro) | Δ Esposizione<br>Lorda | Δ %            | Δ<br>Rettifiche<br>di valore | Δ %            | Δ<br>Esposizione<br>Netta | Δ %            | Δ Indice di<br>copertura<br>(b.p.) |
|--|------------------------|----------------|------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|------------------------------------|
| Crediti verso società<br>controllate             | -1.808                 | -36,68%        | 0                            |                | -1.808                    | -36,68%        |                                    |
| Crediti in bonis                                 | -37.313                | -13,76%        | -495                         | -29,61%        | -36.819                   | -13,66%        | -11 b.p.                           |
| <b>Totale crediti in bonis</b>                   | <b>-39.121</b>         | <b>-14,16%</b> | <b>-495</b>                  | <b>-29,61%</b> | <b>-38.626</b>            | <b>-14,07%</b> | <b>-11 b.p.</b>                    |
| Crediti scaduti/sconfinati                       | -28                    | -4,46%         | 0                            | -0,24%         | -28                       | -5,61%         | 95 b.p.                            |
| Crediti ristrutturati                            | -9.911                 | -20,16%        | 506                          | 35,64%         | -10.416                   | -21,81%        | 202 b.p.                           |
| - di cui Gruppo Delta                            | 0                      | 0,00%          | 0                            | 0              | 0                         | 0,00%          | b.p.                               |
| Crediti incagliati                               | 19.263                 | 46,39%         | 44                           | 1,03%          | 19.218                    | 51,62%         | -320 b.p.                          |
| Crediti in sofferenza                            | -21.505                | -8,86%         | -7.033                       | -5,01%         | -14.473                   | -14,12%        | 244 b.p.                           |
| <b>Totale crediti dubbi</b>                      | <b>-12.181</b>         | <b>-3,65%</b>  | <b>-6.483</b>                | <b>-4,44%</b>  | <b>-5.699</b>             | <b>-3,03%</b>  | <b>-36 b.p.</b>                    |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>-51.303</b>         | <b>-8,41%</b>  | <b>-6.978</b>                | <b>-4,72%</b>  | <b>-44.325</b>            | <b>-9,58%</b>  | <b>97 b.p.</b>                     |

Fra i crediti classificati in *bonis* è compreso il credito rimasto verso la società controllata del Gruppo in liquidazione, di euro 3,1 milioni di euro, in riduzione dal dicembre 2020 per oltre 1,8 milioni di euro. Tale scostamento si deve all'avvenuta dismissione di parte degli attivi riferibili a beni oggetto dei contratti di *leasing* erogati dalla società quando ancora aveva natura finanziaria. L'attività di dismissione continuerà fino a completa cessione dei beni in magazzino.

Le altre posizioni in *bonis* sono state valutate su base collettiva e le rettifiche di valore, a copertura del rischio fisiologico insito nell'attività di erogazione del credito, valgono lo 0,5% del totale dei finanziamenti non svalutati analiticamente.

La diminuzione dei crediti in bonis è ascrivibile, in parte, al passaggio in ingresso fra i crediti dubbi (27,3 milioni di euro circa è lo sbilancio netto fra "ingressi", pari a 43,9 milioni di euro, e "uscite", per 16,7 milioni di euro circa, di cui alla Tabella 4.4 Dinamica dei crediti dubbi verso la clientela), mentre la restante parte si deve ai rientri registrati sui finanziamenti con piano (mutui e *leasing*), nonché ai minori utilizzi sulle linee di credito a revoca e/o richieste di nuovi finanziamenti collegati all'attività di impresa; fenomeno questo strettamente correlato all'emergenza sanitaria tuttora in corso.

Il riepilogo per grado di rischio relativo agli impieghi verso la clientela evidenzia che, a fine esercizio, i crediti deteriorati lordi sono passati da 334,1 milioni di euro del 2020 a 322 milioni di euro circa del 2021 (-3,65%).

Con riferimento all'analisi delle singole categorie di classificazione, unica eccezione alla riduzione su ognuna delle singole componenti di classificazione, è quella degli incagli che segna un +46,39% per l'ingresso di posizioni precedentemente classificate in "Ristrutturati", mentre per quanto riguarda la variazione in ingresso dei Ristrutturati, la voce comprende quanto emerso in esito agli accertamenti di Banca Centrale sulla modalità e classificazione dei crediti (Prot. n. 21/1393 del 3 febbraio 2021).

L'indice di copertura del totale dei crediti deteriorati risulta del 43,37%; 25,19% se ricalcolato con riferimento a tutto il monte prestiti della Banca.

Per una analisi più dettagliata in merito alla movimentazione intervenuta nell'esercizio, si rimanda alla tabella di riferimento di nota integrativa.

## I RAPPORTI INTERBANCARI, IL PORTAFOGLIO TITOLI E LE PARTECIPAZIONI

La tesoreria, intesa come somma degli impieghi in titoli e in banche (valore netto, comprensivo dei depositi vincolati previsti da normativa), ammonta, a fine 2021, a 299,2 milioni di euro, in aumento sullo stesso aggregato del 2020 per 6,9 milioni di euro circa, pari al +2,36%.

Nel dettaglio, se complessivamente l'aggregato non mostra variazioni significative, è nella sua composizione che si rilevano i maggiori scostamenti: cala infatti la componente netta di tesoreria banche (-14,3 milioni di euro con un'incidenza, sul totale, che scende di 5,78 punti percentuali), mentre, per contro, assume valori più rilevanti la componente titoli: +21,2 milioni di euro.

In merito alla dinamica dei crediti verso banche si rappresenta come la sola riduzione dell'aliquota ROB, passata dal 5% al 3,5%, abbia permesso una riduzione del deposito vincolato di 13,7 milioni di euro circa, favorendo, al contempo, maggiori investimenti in strumenti finanziari; scelta che favorito anche ritorni più che soddisfacenti sotto il profilo reddituale, cogliendo le opportunità presenti sui mercati, pur mantenendo alto il presidio della liquidità.

| <b>Tesoreria Titoli &amp; Banche<br/>(in migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>Composizione %</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Composizione %</b> | <b>Δ ass.</b>  | <b>Δ %</b>     |
|--|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Crediti verso banche a vista                                   | 80.569            | 26,93%                | 81.226            | 27,79%                | -657           | -0,81%         |
| Altri crediti verso banche                                     | 29.961            | 10,01%                | 43.650            | 14,93%                | -13.688        | -31,36%        |
| <b>Totale Banche</b>   | <b>110.530</b>    | <b>36,94%</b>         | <b>124.876</b>    | <b>42,72%</b>         | <b>-14.346</b> | <b>-11,49%</b> |
| Azioni   | 709               | 0,24%                 | 12                | 0,00%                 | 697            | 5888,09%       |
| Fondi  | 48.209            | 16,11%                | 37.851            | 12,95%                | 10.358         | 27,37%         |
| Sicav  | 1.577             | 0,53%                 | 0                 | 0,00%                 | 1.577          |                |
| Obbligazioni   | 138.194           | 46,18%                | 129.584           | 44,33%                | 8.610          | 6,64%          |
| <i>di cui Immobilizzati</i>                                    | <i>54.260</i>     | <i>18,13%</i>         | <i>54.614</i>     | <i>18,68%</i>         | <i>-354</i>    | <i>-0,65%</i>  |
| <b>Totale titoli</b>   | <b>188.689</b>    | <b>63,06%</b>         | <b>167.447</b>    | <b>57,28%</b>         | <b>21.242</b>  | <b>12,69%</b>  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>299.219</b>    | <b>100,00%</b>        | <b>292.323</b>    | <b>100,00%</b>        | <b>6.897</b>   | <b>2,36%</b>   |

## IL PORTAFOGLIO TITOLI

Il portafoglio titoli della Banca vale a fine anno 188,7 milioni di euro e si compone di attività finanziarie detenute per la negoziazione per 134,4 milioni di euro e di investimenti allocati al portafoglio immobilizzato per totali 54,3 milioni di

Euro circa. In termini di incidenza sul valore complessivo del portafoglio titoli, questi rilevano per il 28,76%, in riduzione dall'anno precedente (-3,86 punti percentuali), in virtù della dinamica degli investimenti in strumenti finanziari.

Fra i titoli che compongono il portafoglio libero sono presenti le quote di fondi rivenienti da interventi a sostegno del sistema bancario sammarinese, oltre che altri titoli riferibili a operazioni di ristrutturazione dei crediti. Nel dettaglio: *i)* Fondi *Loan Management* e *Odisseo*, per totali 13,9 milioni di euro circa; *ii)* Altri Fondi per ristrutturazione attivi originati da crediti, per totali 6,9 milioni di euro circa.

Il portafoglio titoli rappresenta la primaria fonte di liquidità della Banca; gli investimenti che ne caratterizzano la composizione mirano a garantire un soddisfacente grado di redditività e, nel contempo, un elevato grado di liquidabilità.

---

## I DERIVATI DI COPERTURA

Nel 2021, con il rimborso a scadenza del prestito obbligazionario in valuta estera, e più nello specifico in USD, è giunto a naturale scadenza anche il derivato di copertura allo stesso dedicato, del valore nozionale di 3,5 milioni di euro. Nel corso dell'anno, con lo scopo di opportunamente gestire l'esposizione ai diversi fattori di rischio a cui è esposto il portafoglio di proprietà, nonché per mitigare gli effetti della volatilità dei mercati finanziari, sono state poste in essere attività di copertura dal rischio tramite contratti derivati *plain vanilla*.

---

## LE PARTECIPAZIONI

Il totale delle interessenze detenute dalla Banca sono evidenziate nell'attivo di bilancio alle voci 60. e 70.. In merito al dettaglio delle società partecipate, nonché all'evoluzione registrata in corso d'anno, si rimanda alle tabella di nota integrativa e alle note in calce alle stesse.

## I CONTI DI CAPITALE E I FONDI RISCHI

### I FONDI RISCHI

I Fondi per Rischi e Oneri di BSM sono compiutamente dettagliati nella tabella sottostante.

Al fine di fornire un quadro esaustivo delle riserve costituite dalla Banca a presidio dei rischi nell'esercizio dell'attività finanziaria, la tabella comprende anche l'evidenza del fondo rischi su crediti rettificativo dei prestiti erogati alla clientela e rappresentati a valore netto, nell'attivo di bilancio, alle voci 40. "Crediti verso clientela", 90. "Immobilizzazioni Immateriali – a) *Leasing* Finanziario", 100. "Immobilizzazioni Materiali – a) *Leasing* finanziario e b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione *leasing*". Lo stesso vale per il fondo costituito nel 2018 a presidio di possibili minusvalenze derivanti dalla vendita degli immobili rivenienti dal recupero crediti, il cui saldo è riportato in rettifica alla posizione indicata nell'attivo di bilancio alla voce 100. "Immobilizzazioni Materiali – c) Beni disponibili da recupero crediti". Gli altri fondi rischi invece vengono esposti nel passivo di bilancio alle voci 70. e 80., rispettivamente "Fondi per rischi e oneri" e "Fondi per rischi su crediti".

Complessivamente, a fine 2021, i fondi per rischi ed oneri valgono 147,9 milioni di euro circa, in riduzione rispetto allo *stock* del 2020 per totali 8,5 milioni di euro (-5,45%).

| Fondi Rischi<br>(in migliaia di Euro)                                       | 31/12/2021     | 31/12/2020     | Δ ass.        | Δ %           |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Fondo Rischi Spese Legali   | 127            | 176            | -50           | -28,11%       |
| Fondo Vertenze  | 1.077          | 1.902          | -825          | -43,36%       |
| Fondo Oneri del Personale - Ferie non godute                                | 176            | 206            | -30           | -14,56%       |
| Fondo premi al personale  | 542            | 1.210          | -668          | -55,21%       |
| Fondo rettificativo dei crediti iscritti nell'attivo di bilancio            | 140.807        | 147.785        | -6.978        | -4,72%        |
| Fondo Rischi su crediti (voce 80. del passivo)                              | 1.550          | 1.200          | 350           | 29,17%        |
| Fondo rettificativo delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo di bilancio | 3.599          | 3.919          | -320          | -8,17%        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>147.878</b> | <b>156.398</b> | <b>-8.520</b> | <b>-5,45%</b> |

Le variazioni più significative riguardano:

- Fondo Premi al Personale: il saldo di fine periodo accoglie gli accantonamenti destinati a fronteggiare maggiori oneri in virtù degli accordi contrattuali con direzione e dipendenti, così come prevedono gli accordi contrattuali;
- Fondo rettificativo di crediti iscritti nell'attivo di bilancio: la variazione comprende, fra l'altro, l'utilizzo del fondo a fronte degli stralci di crediti in sofferenza, tuttavia per una più approfondita disamina del trend, si rimanda a quanto dettagliato in nota integrativa alla Tabella 4.5.
- Fondo rischi su crediti del passivo: il fondo è stato incrementato in valore assoluto di 350 mila euro. Dopo aver fatto ricorso al fondo per mitigare il rafforzamento diretto del presidio sul credito per 550 mila euro, stante i risultati conseguiti a fine anno, il Consiglio ha deliberato di effettuare, anche per l'anno 2021, un accantonamento volto a tutelare eventuali perdite future della Banca per 900 mila euro;

- Fondo Immobili: il fondo espone una variazione complessiva netta (sbilancio fra accantonamenti e utilizzi) in diminuzione per 320 mila euro, a fronte degli utilizzi effettuati volti a mitigare le perdite rivenienti da operazioni di dismissione degli immobili da recupero crediti.

Per ulteriori approfondimenti in ordine alla movimentazione dei fondi, si rimanda al dettaglio specificato in Nota Integrativa.

## IL PATRIMONIO NETTO E IL PATRIMONIO DI VIGILANZA

Al 31 dicembre 2021 i mezzi patrimoniali dell'Istituto ammontano complessivamente a 38,1 milioni di euro, in aumento rispetto al 2020 per 1,7 milioni di euro circa.

L'andamento in crescita, oltre a riflettere le risultanze di bilancio dell'ultimo esercizio, comprende quanto avvenuto a seguito di quanto deliberato nell'Assemblea degli Azionisti di fine novembre, ovvero: i) l'annullamento delle azioni proprie e la copertura integrale delle perdite pregresse mediante utilizzo delle riserve disponibili e abbattimento del capitale sociale; ii) l'aumento di capitale sociale.

A fine anno il patrimonio netto era così rappresentato:

| <b>Patrimonio Netto<br/>(in migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Δ ass.</b> | <b>Δ %</b>   |
|---|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| Capitale sociale                                  | 34.970            | 52.724            | -17.754       | -33,67%      |
| Fondo Rischi Bancari Generali                     | 1.750             | 1.750             | 0             |              |
| Riserve da rivalutazioni                          | 0                 | 38                | -38           | -100,00%     |
| Riserva azioni proprie                            | 0                 | 286               | -286          | -100,00%     |
| Altre riserve                                     | 265               | 3.548             | -3.283        | -92,52%      |
| Utili (Perdite)                                   | 1.119             | -21.933           | 23.052        | 105,10%      |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>38.104</b>     | <b>36.413</b>     | <b>1.691</b>  | <b>4,64%</b> |

È evidente che le scelte future della *governance* della Banca non potranno prescindere dal preservare e ricostituire il patrimonio netto aziendale, quale primaria fonte di riferimento per esprimere la solidità dell'Istituto e permetterne lo sviluppo dimensionale.

Il risultato d'esercizio e quanto conseguito in esito alla delibera di novembre non risultano tuttora sufficienti a colmare il disavanzo patrimoniale dell'Istituto e il recupero dei coefficienti di Vigilanza regolamentari. Tuttavia la conquista di un risultato positivo dopo 7 anni di bilanci in perdita fa ben sperare per il supporto da parte dei soci, che, seppure hanno aderito solo limitatamente alla prima fase di ricapitalizzazione della Banca, hanno dimostrato ben più importanti disponibilità in esito alla seconda assemblea straordinaria tenutasi nel mese di aprile 2022.

Alla data odierna, infatti, il solo socio di maggioranza, Ente Cassa di Faetano, risulta aver sottoscritto nuove azioni per nominali 2,25 milioni di euro, favorendo ulteriormente il raggiungimento degli obiettivi primari del Piano Strategico che sono l'indipendenza e la continuità aziendale.

Il Patrimonio Netto aziendale è elemento di qualità primaria del Patrimonio di Vigilanza. Sotto il profilo contabile, l'Art. 40 della Legge 173/2018, permette il mancato riconoscimento degli effetti delle maggiori rettifiche calcolate in esito alla procedura AQR terminata nel 2018, con conseguente rilevazione di una posta, nell'attivo patrimoniale, rappresentativa della quota rinviata ai futuri esercizi; sotto il profilo prudenziale tuttavia, BCSM, ha imposto una riduzione integrale di detta posta patrimoniale dal Patrimonio aziendale, quale corretta rappresentazione della consistenza della fonte primaria per l'assorbimento delle perdite e dei rischi inattesi. Ai fini della Vigilanza prudenziale dunque il Patrimonio Netto effettivamente conteggiato, a seguito della comunicazione di BCSM Prot. n. 19/9030 del 13 settembre 2019, si limita a 29,8 milioni di euro, dovendo sommare al risultato periodale, ulteriori elementi negativi per 8,29 milioni di euro (valore corrispondente alle rettifiche AQR rinviate ai futuri 8 esercizi in applicazione alla norma specifica e della deroga di BCSM).

Il Patrimonio di Vigilanza al 31 dicembre 2021 ammonta a 43,7 milioni di euro circa, in aumento rispetto al 2020 per oltre 4 milioni di euro.

| <b>Patrimonio di Vigilanza<br/>(in migliaia di Euro)</b>    | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Δ ass.</b>   | <b>Δ %</b>     |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| <b>Patrimonio di Base</b>                                   | <b>29.394</b>     | <b>26.290</b>     | <b>3.104</b>    | <b>11,81%</b>  |
| <b>Patrimonio Supplementare</b>                             | <b>15.243</b>     | <b>13.464</b>     | <b>1.778</b>    | <b>13,21%</b>  |
| <b>Totale patrimonio di base e patrimonio supplementare</b> | <b>44.637</b>     | <b>39.754</b>     | <b>4.883</b>    | <b>12,28%</b>  |
| <b>Elementi da dedurre</b>                                  | <b>945</b>        | <b>156</b>        | <b>789</b>      | <b>505,96%</b> |
| <b>Patrimonio di Vigilanza</b>                              | <b>43.691</b>     | <b>39.598</b>     | <b>4.093</b>    | <b>10,34%</b>  |
| <b>Attività di rischio ponderate</b>                        | <b>458.924</b>    | <b>488.802</b>    | <b>-29.878</b>  | <b>-6,11%</b>  |
| <b>Coefficiente di solvibilità</b>                          | <b>9,52%</b>      | <b>8,10%</b>      | <b>142 b.p.</b> |                |

Alla crescita del Patrimonio di Vigilanza, seppure nei limiti di quanto anticipato, ha fatto seguito anche una diminuzione delle attività di rischio ponderate. La variazione comprende il beneficio rilevato a fronte della riduzione dei rischi connessi ai crediti alla clientela, grazie soprattutto alla riduzione dei crediti NPL.

Dall'effetto combinato di quanto sopra, ne consegue un miglioramento del coefficiente di solvibilità aziendale: +1,42 punti percentuali; ciononostante, l'indice si mantiene al di sotto del valore minimo previsto da normativa e si conferma un fabbisogno ulteriore di capitale, pari a 8,4 milioni di euro circa; somma minima per fronteggiare sia la copertura dei rischi per inadempimento dei debitori, sia quello per la copertura dei rischi operativi.

| <b>Free Capital</b>                                  | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Δ ass.</b> | <b>Δ %</b>     |
|--|-------------------|-------------------|---------------|----------------|
| Patrimonio di Vigilanza                              | 43.691            | 39.598            | 4.093         | 10,34%         |
| Impegno patrimoniale a fronte del rischio di credito | 50.482            | 53.768            | -3.287        | -6,11%         |
| Impegno patrimoniale a fronte del rischio operativo  | 1.604             | 2.009             | -405          | -20,14%        |
| <b>Free Capital</b>                                  | <b>-8.395</b>     | <b>-16.179</b>    | <b>7.784</b>  | <b>-48,11%</b> |

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Le valutazioni delle dinamiche economiche registrate nel periodo di riferimento sono effettuate utilizzando il “Conto Economico Riclassificato” di seguito esposto.

Per quanto riguarda le variazioni intervenute negli aggregati economici rispetto agli schemi di bilancio, si specifica:

- gli *“interessi attivi su titoli di debito”* sono stati rettificati della componente di ricavo derivante dai contratti IRS di copertura sottoscritti a fronte dei prestiti obbligazionari emessi;
- gli *“interessi passivi sui debiti verso la clientela”* sono stati rettificati in funzione del risultato netto dei contratti derivati di copertura;
- le *“commissioni attive”* comprendono componenti di reddito che da regolamento di bilancio trovano allocazione alle voci *“Altri proventi di gestione”*;
- la voce *“Profitti e Perdite da operazioni finanziarie”* comprende il risultato netto della negoziazione dei titoli immobilizzati, nonché il rilascio del fondo rischi dedicato;
- le *“Spese per il personale”* non comprendono i compensi degli amministratori e dei sindaci, che trovano allocazione nelle voci *“Altre spese amministrative”*. La voce inoltre è rettificata del valore dei fondi rilasciati in esecuzione al pagamento dei premi previsti dal CCNL;
- le *“Altre Spese Amministrative”/ “Altri Oneri di gestione”* sono esposti al netto dei recuperi, iscritti fra gli *“Altri proventi”*:
  - i. verso clienti e/o società controllate per pagamenti anticipati dalla Capogruppo;
  - ii. verso posizioni in sofferenza quando riferite a spese sostenute per il recupero della posizione e successivamente addebitate al cliente. Ciò in considerazione della rilevanza assunta negli ultimi anni da tali oneri sul totale delle spese sostenute.
- per i contratti di *leasing*, la quota capitale delle rate pagate è portata in compensazione degli ammortamenti rilevati sui beni oggetto di contratto di locazione.

| CONTO ECONOMICO<br>(in migliaia di Euro)                  | 31/12/2021    | 31/12/2020    | Δ ass.        | Δ %            |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Interessi attivi  | 13.769        | 16.076        | -2.307        | -14,35%        |
| Interessi passivi   | -4.845        | -7.128        | -2.283        | -47,11%        |
| Dividendi e altri proventi                                | 488           | 433           | 55            | 12,70%         |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>                               | <b>9.412</b>  | <b>9.382</b>  | <b>30</b>     | <b>0,32%</b>   |
| Commissioni nette   | 5.863         | 5.478         | 384           | 7,02%          |
| Profitti da Op. finanziarie                               | 5.359         | -3.636        | 8.995         | 247,36%        |
| Sbilancio Proventi/Oneri di gestione                      | 406           | 234           | 172           | 42,40%         |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>                         | <b>21.040</b> | <b>11.458</b> | <b>9.582</b>  | <b>83,63%</b>  |
| Spese Amministrative: Costo del Personale                 | -8.161        | -9.449        | -1.288        | -15,79%        |
| Spese Amministrative: Altre                               | -5.172        | -4.834        | 337           | 6,52%          |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                            | <b>7.707</b>  | <b>-2.826</b> | <b>10.533</b> | <b>372,75%</b> |
| Rett. di valore su immob. materiali e imm.                | -1.257        | -1.385        | -128          | -10,16%        |
| <b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>                        | <b>6.450</b>  | <b>-4.211</b> | <b>10.661</b> | <b>253,19%</b> |
| Rettifiche/Riprese di valore sui crediti e altre attività | -6.766        | -3.159        | 3.607         | 53,31%         |
| Acc.ti ai fondi rischi                                    | -612          | -2.287        | -1.674        | -273,36%       |
| Risultato netto straordinario                             | 913           | 1.534         | -622          | -40,53%        |
| Imposte sul reddito di esercizio                          | 1.134         | -107          | -1.241        | -1155,74%      |
| <b>RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO</b>                        | <b>1.119</b>  | <b>-8.229</b> | <b>9.348</b>  | <b>113,60%</b> |

## IL MARGINE DI INTERESSE

L'esercizio 2021 ha fatto registrare un margine di interesse complessivo pari a 9,4 milioni di euro; valore pressoché allineato a quello del 2020.

Rispetto all'anno precedente si registra un calo degli interessi attivi totali: -2,3 milioni di euro, dovuto principalmente a quanto riscontrato sul fronte dei finanziamenti alla clientela, la cui variazione in termini assoluti vale quanto registrato dal totale della voce. Nello specifico a concorrere su tale risultato è la riduzione, in termini di volumi medi, della componente fruttifera, a cui si associa anche una contrazione dei tassi medi: rispettivamente -14 milioni di euro circa e -0,28 punti percentuali. Per quanto riguarda il contributo dei titoli e degli investimenti in strumenti finanziari, complessivamente lo sbilancio è positivo: +103 mila il flusso cedolare originato dai titoli di debito; +55 mila euro quello originato da dividendi su fondi e partecipazioni. Nonostante la Banca vantì un'elevata liquidità depositata presso altri istituti, compresa la stessa Banca Centrale, gli attuali tassi di mercato penalizzano tale operatività. Sui numeri creditori sono infatti applicati tassi negativi che hanno generato un'ulteriore contrazione degli interessi attivi totali per 72 mila euro.

Nello stesso periodo, anche gli interessi passivi riconosciuti alla clientela diminuiscono: -2,3 milioni di euro circa. Alla variazione contribuisce quasi esclusivamente l'attività di riduzione dei tassi (-25 bps), in linea con gli obiettivi del piano di contenimento dei costi.

| Margine di Interesse<br>(in migliaia di Euro) | 31/12/2021   | 31/12/2020   | Δ ass.    | Δ %          |
|---|--------------|--------------|-----------|--------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati        | 13.769       | 16.076       | -2.307    | -14,35%      |
| - di cui titoli di debito                     | 1.548        | 1.445        | 103       | 7,09%        |
| - di cui finanziamenti                        | 12.316       | 14.654       | -2.338    | -15,95%      |
| - di cui finanziamenti a banche               | -95          | -23          | -72       | -320,71%     |
| Interessi passivi e oneri assimilati:         | -4.845       | -7.128       | -2.283    | -32,02%      |
| - di cui debiti verso la clientela            | -4.845       | -7.128       | -2.283    | -32,02%      |
| Dividendi e altri proventi                    | 488          | 433          | 55        | 12,70%       |
| <b>Totale</b>                                 | <b>9.412</b> | <b>9.382</b> | <b>30</b> | <b>0,32%</b> |

## IL MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine di intermediazione di fine esercizio supera i 21 milioni di euro (+83,63%).

La tabella sottostante evidenzia le varie componenti che permettono un recupero notevole di quanto realizzato dal margine di interesse.

| <b>Margine di Intermediazione<br/>(in migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>Composizione %</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Composizione %</b> | <b>Δ ass.</b> | <b>Δ %</b>    |
|---|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------|---------------|
| Margine di Interesse  | 9.412             | 44,74%                | 9.382             | 81,88%                | 30            | 0,32%         |
| Commissioni nette   | 5.863             | 27,87%                | 5.478             | 47,81%                | 384           | 7,02%         |
| Risultato Attività Finanziaria                              | 5.359             | 25,47%                | -3.636            | -31,74%               | 8.995         | 247,36%       |
| Sbilancio Altri Proventi/Altri Oneri                        | 406               | 1,93%                 | 234               | 2,04%                 | 172           | 73,62%        |
| <b>Totale</b>   | <b>21.040</b>     | <b>100,00%</b>        | <b>11.458</b>     | <b>100,00%</b>        | <b>9.582</b>  | <b>83,63%</b> |

In relazione all'andamento registrato dal margine di intermediazione e al combinato risparmio degli oneri di gestione, il *cost-income* della Banca scende al 69,34% dal 136,75% dell'anno precedente.

## LE COMMISSIONI NETTE

L'aggregato composto dalle commissioni nette si attesta a fine dicembre 2021 a 5,9 milioni di euro circa, in crescita rispetto allo stesso aggregato del 2020 di 384 mila euro (+7,02%).

Come riportato in tabella le componenti di ricavo sui servizi bancari sono in aumento del 12,98%; quelle dei ricavi da gestione del risparmio in flessione di uno 0,37%. A incidere sulla riduzione di quest'ultimo aggregato è il contributo netto dell'attività di negoziazione che comunque risulta supportato da quanto realizzato a fronte del collocamento di fondi e gestioni patrimoniali, che segna un +7,08% dal dicembre scorso.

| Commissioni nette<br>(in migliaia di Euro)      | 31/12/2021   | Composizione % | 31/12/2020   | Composizione % | Δ ass.     | Δ %           |
|---|--------------|----------------|--------------|----------------|------------|---------------|
| Negoziazione, custodia e amministrazione titoli | 574          | 9,78%          | 700          | 12,78%         | -127       | -18,08%       |
| Fondi comuni di investimento e GPF              | 1.823        | 31,10%         | 1.703        | 31,08%         | 120        | 7,08%         |
| Prodotti assicurativi e consulenze              | 42           | 0,71%          | 45           | 0,82%          | -3         | -6,52%        |
| <b>Ricavi da gestione del risparmio</b>         | <b>2.439</b> | <b>41,59%</b>  | <b>2.448</b> | <b>44,68%</b>  | <b>-9</b>  | <b>-0,37%</b> |
| Ricavi da servizio estero                       | 203          | 3,45%          | 312          | 5,70%          | -110       | -35,13%       |
| Ricavi da servizio portafoglio                  | 210          | 3,58%          | 257          | 4,70%          | -47        | -18,40%       |
| Spese tenuta conto su c/c e depositi            | 780          | 13,31%         | 851          | 15,54%         | -71        | -8,35%        |
| Commissioni su finanziamenti e Crediti di Firma | 1.044        | 17,82%         | 550          | 10,04%         | 494        | 89,89%        |
| Altri ricavi da servizi bancari                 | 1.187        | 20,24%         | 1.059        | 19,34%         | 127        | 12,01%        |
| <b>Ricavi netti da Servizi Bancari</b>          | <b>3.424</b> | <b>58,41%</b>  | <b>3.031</b> | <b>55,32%</b>  | <b>394</b> | <b>12,98%</b> |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>5.863</b> | <b>100,00%</b> | <b>5.478</b> | <b>100,00%</b> | <b>384</b> | <b>7,02%</b>  |

## IL RISULTATO DELL'ATTIVITÀ FINANZIARIA

Il risultato netto della gestione finanziaria dell'esercizio 2021 ha segno positivo: +5,4 milioni di euro circa pari al +247,36%.

L'attività di negoziazione comprende, fra l'altro, la scelta, effettuata nel primo semestre, di cogliere le opportunità presenti sui mercati finanziari, riducendo la componente di tesoreria ed aumentando il volume degli investimenti in strumenti finanziari, aumentando anche la componente azionaria di portafoglio. Ciò ha permesso di consolidare risultati positivi e favorire una ripresa del margine. Non meno rilevante è il contributo della valutazione al fair value dei titoli, in particolare dalla valutazione aggiornata di alcuni investimenti in fondi alternativi.

| <b>Risultato attività finanziaria<br/>(in migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>Composizione %</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Composizione %</b> | <b>Δ ass.</b> | <b>Δ %</b>     |
|---|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| Risultato attività di negoziazione                              | 1.617             | 30,18%                | -830              | 22,83%                | 2.448         | 294,85%        |
| Valutazione al fair value                                       | 3.741             | 69,82%                | -2.806            | 77,17%                | 6.548         | 233,32%        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>5.359</b>      | <b>100,00%</b>        | <b>-3.636</b>     | <b>100,00%</b>        | <b>8.995</b>  | <b>247,36%</b> |

## I COSTI DI GESTIONE

Il totale dei costi operativi si attesta, a fine 2021, a 14,6 milioni di euro circa, facendo registrare un ribasso dal 2020 per oltre 1 milione di euro (-6,89%).

Fra questi, quelli del personale ammontano a 8,2 milioni di euro circa, registrando una diminuzione rispetto al 2020 di 1,3 milioni di euro. Tale variazione è ascrivibile all'azione di riduzione strutturale dei costi di gestione, a partire da quelli riferibili all'organico, ridottosi di n. 17 unità dall'anno precedente e che sortirà ulteriori benefici per il 2022, posto che non tutti gli esodi si sono realizzati a inizio anno e che ulteriori dimissioni risultano già realizzati dai primi mesi del nuovo anno.

Per contro la necessità di adeguare il modello organizzativo anche in funzione del ridotto numero di dipendenti, ha influito, in questa prima fase, sul ricorso a collaborazioni esterne per il supporto e adeguamento alle novità normative e di ricerca di nuove opportunità di sviluppo del business. Nondimeno rilevano maggiori oneri imposti dalle Autorità esterne indipendenti dalla nostra gestione.

In evidenza inoltre il contenimento degli ammortamenti sui beni strumentali della Banca: -128 mila euro. Tenuto conto delle agevolazioni introdotte nel 2020 dalla normativa primaria per l'emergenza Covid in ambito di riduzione delle aliquote ordinarie di ammortamento dei beni, successivamente prorogate anche per 2021, la Banca ha confermato la prassi già adottata nel 2020. Ciò in relazione al ricorso allo *smart working* e all'assenza del personale dipendente in percentuale ancora superiore alla media pre-pandemia. Nondimeno va evidenziato che l'afflusso agli sportelli resta anch'esso in media più contenuto.

| <b>Costi di gestione<br/>(in migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>Composizione %</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Composizione %</b> | <b>Δ ass.</b> | <b>Δ %</b>    |
|--|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------|---------------|
| Spese per il personale                             | -8.161            | 55,94%                | -9.449            | 60,31%                | -1.288        | -13,63%       |
| Altre spese amministrative                         | -5.172            | 35,45%                | -4.834            | 30,86%                | 337           | 6,97%         |
| Ammortamenti                                       | -1.257            | 8,62%                 | -1.385            | 8,84%                 | -128          | -9,22%        |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>-14.589</b>    | <b>100,00%</b>        | <b>-15.668</b>    | <b>100,00%</b>        | <b>-1.079</b> | <b>-6,89%</b> |

## GLI ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI E LE SVALUTAZIONI

Alla data di chiusura del bilancio 2021 il totale delle rettifiche effettuate sui crediti e sulle partecipazioni, comprensivo degli altri accantonamenti ai fondi rischi diversi, ammonta a 7,4 milioni di euro circa e cresce di 1,9 milioni di euro dall'anno precedente.

| Accantonamenti e rettifiche di valore<br>(in migliaia di Euro) | 31/12/2021    | Composizione<br>% | 31/12/2020    | Composizione<br>% | Δ ass.       | Δ %           |
|--|---------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------|---------------|
| Accantonamenti ai fondi rischi specifici                       | -612          | 8,30%             | -2.287        | 41,99%            | -1.674       | -73,22%       |
| Rettifiche/Riprese di valore sui crediti                       | -6.766        | 91,70%            | -2.982        | 54,76%            | 3.784        | 126,88%       |
| Rettifiche/Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie   | 0             | 0,00%             | -177          | 3,25%             | -177         | -100,00%      |
| <b>TOTALE</b>  | <b>-7.378</b> | <b>100,00%</b>    | <b>-5.446</b> | <b>100,00%</b>    | <b>1.932</b> | <b>35,49%</b> |

Fra le rettifiche sui crediti vi rientra anche il presidio aggiuntivo deliberato dal Consiglio di Amministrazione di rafforzamento del fondo rischi su crediti del passivo di 900 mila euro.

## LA GESTIONE STRAORDINARIA

La gestione straordinaria contribuisce per +913 mila euro al risultato netto d'esercizio.

Tale valore include:

- il rilascio di fondi rischi per complessivi 599 mila euro;
- la rivalutazione del credito di imposta ex BISM di euro 287 mila euro;
- imposte indirette non recuperate in sede di dichiarazione dei redditi, per oltre 160 mila euro.

## IL RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO

Non si rilevano imposte IGR a carico dell'esercizio, data la perdita fiscale emersa in ambito di redazione della dichiarazione dei redditi. Il saldo della voce tuttavia (positiva per oltre 1,1 milioni di euro, include quanto dovuto per IRES per i redditi di capitale realizzati su soggetti non residenti e per immobili detenuti in Italia; quanto dovuto per l'affrancamento delle perdite sui crediti ante 2018 e quanto calcolato per l'introduzione di differite attive sui fondi rischi tassati e sulle perdite fiscali 2020 illimitatamente riportabili (cfr. Art. 6 DL 91/2020).

Ciò premesso, la Banca realizza un utile di euro 1,1 milioni di euro.

## IL RENDICONTO FINANZIARIO

La liquidità generata dall'attività del 2021 è stata di 107,5 milioni di euro, in larga misura riveniente dalla riduzione delle attività rappresentate da Crediti alla Clientela e Crediti verso Banche.

I fondi impiegati valgono 101 milioni di euro circa.

|  | 2021           | 2020           |
|--|----------------|----------------|
| <b>CASSA (saldo iniziale)</b>                                    | <b>6.267</b>   | <b>7.275</b>   |
| <b>FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>                                 |                |                |
| <b>Fondi generati dalla gestione</b>                             | <b>20.357</b>  | <b>15.606</b>  |
| Utile di esercizio   | 1.119          | 0              |
| Fondi per rischi bancari generali                                | 0              | 0              |
| <b>Incremento del patrimonio netto derivante da:</b>             | <b>797</b>     | <b>38</b>      |
| - aumento del capitale   | 797            | 38             |
| - capitale sociale   | 797            | 0              |
| - riserva rivalutazione immobili                                 | 0              | 38             |
| <b>Rettifiche di valore al netto delle riprese di valore su:</b> | <b>16.496</b>  | <b>13.281</b>  |
| - crediti con clientela  | 4.829          | 895            |
| - immobilizzazioni finanziarie                                   | 0              | 177            |
| - immobilizzazioni materiali e immateriali                       | 11.667         | 12.209         |
| <b>Accantonamenti ai fondi:</b>                                  | <b>1.944</b>   | <b>2.287</b>   |
| - altri fondi per rischi e oneri                                 | 1.944          | 2.287          |
| <b>Incremento dei fondi raccolti</b>                             | <b>22.645</b>  | <b>68.951</b>  |
| Debiti verso la clientela  | 22.645         | 68.894         |
| Ratei e risconti passivi   | 0              | 57             |
| <b>Decremento dei fondi impiegati</b>                            | <b>64.508</b>  | <b>44.378</b>  |
| Titoli   | 0              | 966            |
| Crediti verso banche   | 18.294         | 0              |
| Crediti verso clientela  | 39.496         | 33.889         |
| Partecipazioni   | 724            | 25             |
| Altre attività   | 4.870          | 8.029          |
| Ratei e risconti attivi  | 1.124          | 1.468          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>107.510</b> | <b>128.934</b> |

### FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>Utilizzo di fondi generati dalla gestione</b> | <b>3.464</b>  | <b>9.969</b>  |
| Perdita d'esercizio                              | 0             | 8.229         |
| Utilizzo altri fondi per rischi e oneri          | 3.239         | 1.740         |
| Utilizzo altre riserve                           | 225           | 0             |
| <b>Incremento dei fondi impiegati</b>            | <b>43.958</b> | <b>63.810</b> |
| Titoli   | 20.869        | 0             |
| Crediti verso banche                             | 0             | 55.047        |
| Partecipazioni                                   | 1.522         | 150           |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali         | 21.568        | 8.612         |
| <b>Decremento dei fondi raccolti</b>             | <b>53.301</b> | <b>56.163</b> |
| Debiti verso banche                              | 1.372         | 545           |
| Debiti rappresentati da titoli                   | 43.895        | 47.803        |

|                          |                |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Altre passività          | 8.021          | 7.815          |
| Ratei e risconti passivi | 13             | 0              |
| <b>TOTALE</b>            | <b>100.723</b> | <b>129.942</b> |

|                             |               |              |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| <b>CASSA (saldo finale)</b> | <b>13.054</b> | <b>6.267</b> |
|-----------------------------|---------------|--------------|

## LE AZIONI BANCA DI SAN MARINO

Il capitale sociale di BSM è costituito da n. 2.331.323 azioni ordinarie del valore nominale di € 15,00.

Ciò tenuto conto che:

- al 31 dicembre 2020 risultavano emesse n. 2.292.336 azioni;
- al 30 novembre 2021 si è proceduto all'annullamento di n. 14.145 azioni proprie detenute in proprietà;
- al 31 dicembre 2021 risultano emesse n. 53.132 nuove azioni in esito alle sottoscrizioni di aumento di capitale sottoscritte dagli azionisti.

L'azionista di maggioranza resta l'Ente Cassa di Faetano, detenendo il 90,90% del capitale sociale della Banca, avendo aderito alla prima fase di aumento di Capitale sottoscrivendo n. 53.067 nuove azioni emesse.

Stando all'evoluzione del patrimonio netto aziendale e del risultato d'esercizio conseguito, il valore di libro dell'azione BSM è pari a € 16,34441.

Si rappresenta che, in esito all'Assemblea del 6 aprile scorso, con l'approvazione della modifica dell'Art. 5 dello Statuto, il Capitale Sociale della Banca risulta oggi distribuito in n. 34.969.845 azioni per un valore nominale unitario di € 1,00. Tale scelta non comporta alcuna modifica della quota partecipativa detenuta da ciascun azionista poiché si tratta semplicemente di un frazionamento delle precedenti azioni. Ciò al solo scopo di consentire a tutti gli Azionisti di partecipare all'Aumento di Capitale deliberato in pari data e che assegna a ogni Azionista il diritto di sottoscrivere n. 1 azione di nuova emissione ogni 11 azioni già detenute.

In virtù di quanto sopra indicato, il valore di libro dell'azione BSM, ricalcolato post frazionamento, è di € 1,08963.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- Il 6 aprile si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti avente come ordine del giorno la proposta di rideterminazione del valore nominale unitario delle azioni da € 15,00 a € 1,00, nonché di approvazione dell'aumento di capitale di euro 3,1 milioni di euro, riservato agli azionisti in proporzione alle partecipazioni già detenute e in forma scindibile. Nella medesima seduta si dava comunicazione dell'avvenuta sottoscrizione, da parte del socio di maggioranza, di n. 2.250.000 nuove azioni e del contestuale aumento di capitale sociale di pari valore. Il termine per la sottoscrizione è previsto per l'8 maggio prossimo.
- Il Fondo Monetario Internazionale dal 4 all'8 aprile ha fatto visita a San Marino e, fra le altre, ha incontrato anche il management di Banca di San Marino. Il colloquio ha riguardato principalmente l'andamento di

gestione della Banca, con particolare attenzione a NPL, liquidità e patrimonializzazione e l'analisi dei risultati di bilancio 2021.

- Il legislatore sammarinese, visto il protrarsi della pandemia da Covid 19, ha provveduto a emanare specifica normativa per prorogare le iniziative di sostegno, già introdotte negli anni precedenti, con riferimento a moratorie e posticipo dei termini per gli adempimenti e i pagamenti di natura tributaria.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'aggiornamento del Piano Strategico di BSM, deliberato nel Consiglio di Amministrazione del 30 novembre 2021, segue la strategia di stabilizzazione del conto economico agendo su tutti i comparti della Banca. L'obiettivo è quello di mantenere la banca in utile proseguendo con le strategie che hanno dato ottimi esiti nel 2021, ma inserendo taluni acceleratori di *business* che possano facilitare il mantenimento di un risultato operativo positivo.

Restano comunque confermati gli obiettivi in termini di dismissione dell'attivo infruttifero e di deconsolidamento degli stessi a livello patrimoniale.

In merito al rafforzamento del Patrimonio, pur forti delle iniziative già intraprese in merito, ulteriori impulsi saranno ricercati con l'apertura a investitori istituzionali, ciò in forza della disponibilità dell'attuale socio di maggioranza a cedere parte della propria quota partecipativa mantenendo comunque la maggioranza assoluta delle azioni.

Il posizionamento di BSM nel comparto bancario sammarinese è confermato in Banca del territorio, a supporto di famiglie e imprese, senza disdegnare operazioni (in particolare garantite) in territorio italiano; in tale ambito si innesta la scelta di mantenere oggi operative le attuali filiali presenti sul territorio, pur dotandole di aree *self* per operazioni di prelievo e versamento 24/7.

Il conseguimento di margini in crescita e recupero della solidità, obiettivi strettamente correlati fra loro, permetteranno di accrescere il senso di appartenenza e soddisfazione di tutti coloro coinvolti, direttamente e indirettamente, nell'attività della nostra Banca.

Il processo avviato sconta tuttavia limiti evidenti da una struttura degli impieghi che vede BSM impegnata in ristrutturazioni di credito per gruppi di imprese congiuntamente ai *competitor* locali, ed assorbita nella lenta ed onerosa gestione delle passate operazioni garantite da posizioni immobiliari che determinano i due terzi dell'attivo patrimoniale, peraltro infruttifero; ciò non di meno, si confermano i risultati di incassi, riduzioni e ristrutturazioni conseguite nell'esercizio.

Il primo trimestre del 2022 conferma il percorso virtuoso intrapreso dalla banca con i risultati del 2021, pur consci che l'incertezza dell'evolversi del conflitto europeo possa condizionare i risultati fin qui ottenuti.

**DATI DI SINTESI E INDICI**

| <b>Valori Economici Gestionali<br/>(migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Δ ass.</b> | <b>Δ %</b>     |
|---|-------------------|-------------------|---------------|----------------|
| Margine di Interesse                                      | 9.412             | 9.382             | 30            | 0,32%          |
| Margine di Intermediazione                                | 21.040            | 11.458            | 9.582         | 83,63%         |
| Commissioni nette   | 5.863             | 5.478             | 384           | 7,02%          |
| Costi di gestione   | 14.589            | 15.668            | -1.079        | -6,89%         |
| <i>di cui: Spese per il personale</i>                     | <i>8.161</i>      | <i>9.449</i>      | <i>-1.288</i> | <i>-13,63%</i> |
| Risultato Lordo di Gestione                               | 6.450             | -4.211            | 10.661        | 253,19%        |
| Risultato Netto d'esercizio                               | 1.119             | -8.229            | 9.348         | 113,60%        |

| <b>Valori Patrimoniali ed operativi<br/>(migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Δ ass.</b> | <b>Δ %</b> |
|--|-------------------|-------------------|---------------|------------|
| Prodotto Bancario Lordo <sup>1</sup>                           | 1.763.198         | 1.849.468         | -86.270       | -4,66%     |
| Raccolta Totale  | 1.204.209         | 1.239.177         | -34.967       | -2,82%     |
| Raccolta diretta con clientela                                 | 870.743           | 891.993           | -21.250       | -2,38%     |
| Raccolta diretta con clientela rett.*                          | 866.562           | 887.587           | -21.026       | -2,37%     |
| Raccolta Indiretta   | 333.467           | 347.184           | -13.717       | -3,95%     |
| - amministrata   | 149.139           | 194.333           | -45.194       | -23,26%    |
| - gestita  | 184.328           | 152.851           | 31.477        | 20,59%     |
| Raccolta Indiretta rett.*                                      | 337.648           | 351.589           | -13.941       | -3,97%     |
| - amministrata   | 149.139           | 194.333           | -45.194       | -23,26%    |
| - gestita*   | 188.509           | 157.256           | 31.477        | 20,59%     |
| Impieghi lordi a clientela                                     | 558.989           | 610.291           | -51.303       | -8,41%     |
| Impieghi netti a clientela                                     | 418.182           | 462.507           | -44.325       | -9,58%     |
| Sofferenze lorde   | 221.269           | 242.775           | -21.505       | -8,86%     |
| Sofferenze nette   | 88.037            | 102.509           | -14.473       | -14,12%    |
| Crediti deteriorati <sup>2</sup> lordi                         | 321.916           | 334.098           | -12.181       | -3,65%     |
| Crediti deteriorati netti                                      | 182.285           | 187.984           | -5.699        | -3,03%     |
| Attivo Fruttifero  | 608.222           | 627.093           | -18.871       | -3,01%     |
| Totale Attivo  | 957.914           | 988.173           | -30.260       | -3,06%     |
| Mezzi Propri   | 38.104            | 36.127            | 1.978         | 5,47%      |
| Patrimonio Netto   | 38.104            | 36.413            | 1.691         | 4,64%      |
| Patrimonio di Vigilanza  | 43.691            | 39.598            | 4.093         | 10,34%     |

<sup>1</sup> Il prodotto bancario lordo è la somma della raccolta diretta, raccolta indiretta e crediti verso clientela lordi.

<sup>2</sup> I crediti deteriorati sono l'insieme dei crediti in sofferenza, dei crediti incagliati, dei crediti ristrutturati, dei crediti scaduti e/o sconfinanti, dei crediti non garantiti verso Paesi a rischio così come definiti dal Regolamento 2007/07.

| INDICI DI STRUTTURA e PATRIMONIALIZZAZIONE (%)            | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Δ b.p.    |
|---|------------|------------|-----------|
| Raccolta diretta con clientela/Totale attivo              | 90,90%     | 90,27%     | 63 b.p.   |
| Impieghi lordi a clientela/Totale attivo                  | 58,35%     | 61,76%     | -340 b.p. |
| Impieghi lordi a clientela/Raccolta diretta con clientela | 64,20%     | 68,42%     | -422 b.p. |
| Patrimonio netto/Totale attivo ( <i>Leverage</i> )        | 3,98%      | 3,68%      | 29 b.p.   |
| Patrimonio netto/Crediti verso clientela                  | 6,82%      | 5,97%      | 85 b.p.   |
| Coefficiente di solvibilità                               | 9,52%      | 8,10%      | 142 b.p.  |

| INDICI DI QUALITÀ DEL CREDITO (%)                              | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Δ b.p.      |
|--|------------|------------|-------------|
| Sofferenze lorde/Impieghi lordi a clientela                    | 39,58%     | 39,78%     | -20 b.p.    |
| Sofferenze nette/Impieghi netti a clientela                    | 21,05%     | 22,16%     | -111 b.p.   |
| Sofferenze nette/Patrimonio Netto                              | 231,04%    | 281,52%    | -5.048 b.p. |
| Crediti deteriorati lordi/Impieghi lordi a clientela           | 57,59%     | 54,74%     | 285 b.p.    |
| Crediti deteriorati netti/Impieghi netti a clientela           | 43,59%     | 40,64%     | 295 b.p.    |
| Sofferenze: percentuale di copertura                           | 60,21%     | 57,78%     | 244 b.p.    |
| Crediti Incagliati: percentuale di copertura                   | 7,14%      | 10,34%     | -320 b.p.   |
| Crediti Ristrutturati: percentuale di copertura                | 4,90%      | 2,89%      | 202 b.p.    |
| Crediti scaduti: percentuale di copertura                      | 22,34%     | 21,40%     | 95 b.p.     |
| Crediti deteriorati lordi: percentuale di copertura            | 43,37%     | 43,73%     | -36 b.p.    |
| Crediti in bonis lordi <sup>1</sup> : percentuale di copertura | 0,50%      | 0,62%      | -11 0 b.p.  |

<sup>1</sup> Il valore dei crediti in bonis non comprende le esposizioni verso le società del Gruppo

| INDICI REDDITIVITÀ (%)                          | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Δ b.p.      |
|---|------------|------------|-------------|
| R.O.E. <sup>1</sup>                             | 2,94%      | -22,78%    | 2.571 b.p.  |
| R.O.A. <sup>2</sup>                             | 0,67%      | -0,43%     | 110 b.p.    |
| Rendimento delle attività <sup>3</sup>          | 0,12%      | -0,83%     | 95 b.p.     |
| Margine di interesse/Attivo Fruttifero          | 1,55%      | 1,50%      | 5 b.p.      |
| Margine di intermediazione/Attivo Fruttifero    | 3,46%      | 1,83%      | 163 b.p.    |
| Margine di interesse/Margine di Intermediazione | 44,74%     | 81,88%     | -3.715 b.p. |
| Cost/income                                     | 69,34%     | 136,75%    | -6.741 b.p. |

<sup>1</sup> R.O.E. = Utile Netto/Mezzi propri (capitale sociale + riserve di capitale + fondo rischi bancari generali + utile d'esercizio)

<sup>2</sup> R.O.A. = Risultato Lordo di Gestione/Totale attivo

<sup>3</sup> Risultato d'esercizio/Totale Attivo (cfr. Regolamento 2007/07 Art. V.II.7)

| <b>INDICI DI PRODUTTIVITÀ<br/>(migliaia di Euro)</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Δ ass.</b> | <b>Δ %</b> |
|--|-------------------|-------------------|---------------|------------|
| Dipendenti (media due anni)                          | 117,0             | 126,5             | -9,5          | -7,51%     |
| Sportelli  | 9,0               | 9,0               | 0,0           | 0,00%      |
| Dipendenti medi per sportello generale               | 13,0              | 14,1              | -1,1          | -7,51%     |
| Dipendenti medi della rete per sportello             | 5,7               | 6,9               | -1,2          | -17,74%    |
| Raccolta diretta con clientela per dipendente        | 7.442,2           | 7.051,3           | 390,9         | 5,54%      |
| Raccolta totale per dipendente                       | 10.292,4          | 9.795,9           | 496,5         | 5,07%      |
| Impieghi lordi a clientela per dipendente            | 4.777,7           | 4.824,4           | -46,8         | -0,97%     |
| Prodotto Bancario Lordo per dipendente               | 15.070,1          | 14.620,3          | 449,8         | 3,08%      |
| Valore aggiunto per dipendente                       | 124,9             | 41,4              | 83,5          | 201,56%    |
| Costo medio del personale dipendente                 | 69,7              | 74,7              | -4,9          | -6,62%     |
| Margine di intermediazione per dipendente            | 179,8             | 90,6              | 89,3          | 98,54%     |

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa e proponiamo di destinare l'utile realizzato pari a euro 1.118.949,33 al rafforzamento patrimoniale mediante:

- Accantonamento a Riserva Ordinaria del 20% pari a euro 223.789,87
- Accantonamento a Riserve disponibili della differenza di euro 895.159,46.

Il Consiglio di Amministrazione ringrazia il Collegio Sindacale, la struttura esecutiva e quanti a livello istituzionale abbiano cooperato all'attività svolta e al supporto fornito nell'esercizio appena concluso.

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesca Mularoni

## FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso 31 dicembre 2021 è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nella Legge sulle imprese e sui servizi bancari, finanziari e assicurativi del 17 novembre 2005 n. 165 e alla Legge sulle società del 23 febbraio 2006 n. 47, nonché in conformità alle disposizioni di Banca Centrale della Repubblica di San Marino contenute nel Regolamento 2016-02 sulla redazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato dei soggetti autorizzati.

Il bilancio d'esercizio è costituito da:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa
  - Parte A – Criteri di valutazione;
  - Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale;
  - Parte C – Informazioni sul conto economico;
  - Parte D – Altre Tabelle Informativa;
  - Parte E – Altre informazioni.

Il bilancio che viene sottoposto all'Assemblea dei soci per l'approvazione, è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione dell'impresa, dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione.

I valori esposti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico sono espressi in unità di euro, senza cifre decimali e sono comparati con quelli relativi all'anno precedente.

Come previsto dal Regolamento 2016-02 – per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo dell'esercizio corrente e quello relativo alla voce corrispondente dell'esercizio precedente. Laddove i conti non fossero comparabili, quelli relativi all'anno precedente sono stati adattati; la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità dello stesso sono stati eventualmente commentati in nota.

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

|     |  | 31 dicembre 2021 |  | 31 dicembre 2020 |  |
|-----|--|------------------|--|------------------|--|
| 10  | Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali                          | 13.054.095       |  | 6.267.254        |  |
| 20  | Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 0                |  | 0                |  |
|     | a) Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati   | 0                |  | 0                |  |
|     | b) Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali                  | 0                |  | 0                |  |
| 30  | Crediti verso enti creditizi   | 111.735.519      |  | 130.029.785      |  |
|     | a) a vista   | 81.774.217       |  | 86.379.986       |  |
|     | b) altri crediti   | 29.961.302       |  | 43.649.799       |  |
| 40  | Crediti verso clientela  | 323.526.273      |  | 351.328.040      |  |
|     | a) a vista   | 100.708.633      |  | 112.587.082      |  |
|     | b) altri crediti   | 222.817.640      |  | 238.740.958      |  |
| 50  | Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito   | 138.193.626      |  | 129.583.706      |  |
|     | a) di emittenti pubblici   | 23.266.019       |  | 31.996.376       |  |
|     | b) di enti creditizi   | 35.504.515       |  | 36.917.450       |  |
|     | c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi   | 56.739.250       |  | 50.551.779       |  |
|     | d) di altri emittenti  | 22.683.842       |  | 10.118.101       |  |
| 60  | Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale  | 50.408.160       |  | 37.862.801       |  |
| 70  | Partecipazioni   | 8.199.229        |  | 7.401.262        |  |
|     | a) Imprese finanziarie   | 7.963.310        |  | 7.152.233        |  |
|     | b) Imprese non finanziarie   | 235.919          |  | 249.029          |  |
| 80  | Partecipazioni in imprese del gruppo bancario  | 0                |  | 0                |  |
|     | a) Imprese finanziarie   | 0                |  | 0                |  |
|     | b) Imprese non finanziarie   | 0                |  | 0                |  |
| 90  | Immobilizzazioni immateriali   | 899.126          |  | 966.312          |  |
|     | a) <i>Leasing</i> finanziario  | 446.767          |  | 497.141          |  |
|     | - di cui beni in costruzione   | 0                |  | 0                |  |
|     | b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione <i>leasing</i>                            | 0                |  | 0                |  |
|     | - di cui per inadempimento del conduttore  | 0                |  | 0                |  |
|     | c) Beni disponibili da recupero crediti  | 35.000           |  | 0                |  |
|     | - di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo                    | 0                |  | 0                |  |
|     | d) Avviamento  | 0                |  | 0                |  |
|     | e) Spese di impianto   | 0                |  | 0                |  |
|     | f) Altre immobilizzazioni immateriali  | 417.359          |  | 469.171          |  |
| 100 | Immobilizzazioni materiali   | 210.405.284      |  | 216.961.112      |  |
|     | a) <i>Leasing</i> finanziario  | 71.948.460       |  | 80.300.655       |  |
|     | - di cui beni in costruzione   | 1.057.825        |  | 930.341          |  |
|     | b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione <i>leasing</i>                            | 22.260.077       |  | 30.380.713       |  |
|     | - di cui per inadempimento del conduttore  | 22.260.077       |  | 30.380.713       |  |
|     | c) Beni disponibili da recupero crediti  | 84.401.484       |  | 73.601.848       |  |
|     | - di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo                    | 51.705.318       |  | 39.867.704       |  |
|     | d) Terreni e fabbricati  | 29.651.525       |  | 30.418.034       |  |
|     | e) Altre immobilizzazioni materiali  | 2.143.738        |  | 2.259.862        |  |
| 110 | Capitale sottoscritto e non versato  | 0                |  | 0                |  |
|     | - di cui capitale richiamato   | 0                |  | 0                |  |

|            |                         |                    |           |                    |
|------------|-------------------------|--------------------|-----------|--------------------|
| 120        | Azioni o quote proprie  | 0                  |           | 286.276            |
| 130        | Altre attività          | 93.070.579         |           | 97.940.751         |
| 140        | Ratei e risconti attivi | 8.421.740          |           | 9.545.978          |
|            | a) ratei attivi         | 0                  | 41.037    |                    |
|            | b) risconti attivi      | 8.421.740          | 9.504.941 |                    |
| <b>150</b> | <b>TOTALE ATTIVO</b>    | <b>957.913.631</b> |           | <b>988.173.277</b> |

## PASSIVO

|            |   | 31 dicembre 2021 |                    | 31 dicembre 2020 |                    |
|------------|---|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| 10         | Debiti verso enti creditizi:                              |                  | 1.205.144          |                  | 2.576.832          |
|            | a) a vista  | 1.205.144        |                    | 2.576.832        |                    |
|            | b) a termine o con preavviso                              | 0                |                    | 0                |                    |
| 20         | Debiti verso clientela:                                   |                  | 593.998.994        |                  | 571.354.220        |
|            | a) a vista  | 535.522.291      |                    | 511.792.000      |                    |
|            | b) a termine o con preavviso                              | 58.476.703       |                    | 59.562.220       |                    |
| 30         | Debiti rappresentati da strumenti finanziari:             |                  | 261.823.917        |                  | 305.613.693        |
|            | a) obbligazioni   | 0                |                    | 3.373.254        |                    |
|            | b) certificati di deposito                                | 261.823.917      |                    | 302.240.439      |                    |
|            | c) altri strumenti finanziari                             | 0                |                    | 0                |                    |
| 40         | Altre passività   |                  | 43.754.598         |                  | 51.775.658         |
|            | <i>di cui assegni in circolazione e titoli assimilati</i> | 931.730          |                    | 1.032.890        |                    |
| 50         | Ratei e risconti passivi:                                 |                  | 157.791            |                  | 170.874            |
|            | a) ratei passivi  | 0                |                    | 0                |                    |
|            | b) risconti passivi                                       | 157.791          |                    | 170.874          |                    |
| 60         | Trattamento di fine rapporto di lavoro                    |                  | 477.451            |                  | 550.234            |
| 70         | Fondi per rischi e oneri:                                 |                  | 1.921.806          |                  | 3.493.968          |
|            | a) fondi di quiescenza e obblighi simili                  | 0                |                    | 0                |                    |
|            | b) fondi imposte e tasse                                  | 0                |                    | 0                |                    |
|            | c) altri fondi  | 1.921.806        |                    | 3.493.968        |                    |
| 80         | Fondi rischi su crediti                                   |                  | 1.550.000          |                  | 1.200.000          |
| 90         | Fondo rischi finanziari generali                          |                  | 1.750.000          |                  | 1.750.000          |
| 100        | Passività subordinate                                     |                  | 14.919.826         |                  | 15.025.001         |
| 110        | Capitale sottoscritto                                     |                  | 34.969.845         |                  | 52.723.728         |
| 120        | Sovrapprezzi di emissione                                 |                  | 0                  |                  | 0                  |
| 130        | Riserve:  |                  | 265.310            |                  | 3.834.304          |
|            | a) riserva ordinaria o legale                             | 0                |                    | 0                |                    |
|            | b) riserva per azioni o quote proprie                     | 0                |                    | 286.276          |                    |
|            | c) riserve statutarie                                     | 0                |                    | 0                |                    |
|            | d) altre riserve  | 265.310          |                    | 3.548.028        |                    |
| 140        | Riserve di rivalutazioni                                  |                  | 0                  |                  | 38.160             |
| 150        | Utili (Perdite) portati (e) a nuovo                       |                  | 0                  |                  | -13.704.356        |
| 160        | Utile (Perdita) d'esercizio                               |                  | 1.118.949          |                  | -8.229.039         |
| <b>170</b> | <b>TOTALE PASSIVO</b>                                     |                  | <b>957.913.631</b> |                  | <b>988.173.277</b> |

## GARANZIE E IMPEGNI

|    |                                     | 31 dicembre 2021 |                   | 31 dicembre 2020 |                   |
|----|-------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 10 | Garanzie rilasciate                 |                  | <b>11.810.514</b> |                  | <b>13.871.933</b> |
|    | a) accettazioni                     | 0                |                   | 60.056           |                   |
|    | b) altre garanzie                   | 11.810.514       |                   | 13.811.877       |                   |
| 20 | Impegni                             |                  | <b>8.201.535</b>  |                  | <b>31.450.796</b> |
|    | a) utilizzo certo                   | 1.530.260        |                   | 4.901.551        |                   |
|    | <i>di cui: strumenti finanziari</i> | 1.530.260        |                   | 4.901.551        |                   |
|    | b) a utilizzo incerto               | 4.256.275        |                   | 4.257.613        |                   |
|    | <i>di cui: strumenti finanziari</i> | 0                |                   | 0                |                   |
|    | c) altri impegni                    | 2.415.000        |                   | 22.291.632       |                   |
|    | <b>TOTALE</b>                       |                  | <b>20.012.049</b> |                  | <b>45.322.729</b> |

## CONTO ECONOMICO

|     |  | 31 dicembre 2021 |            | 31 dicembre 2020 <sup>7</sup> |             |
|-----|--|------------------|------------|-------------------------------|-------------|
| 10  | Interessi attivi e proventi assimilati:                                    |                  | 13.793.930 |                               | 16.310.249  |
|     | a) su crediti verso enti creditizi   | -89.538          |            | 16.486                        |             |
|     | b) su crediti verso clientela  | 12.316.042       |            | 14.653.564                    |             |
|     | c) su titoli di debito   | 1.567.426        |            | 1.640.199                     |             |
| 20  | Interessi passivi e oneri assimilati:                                      |                  | 4.870.280  |                               | 7.361.727   |
|     | a) su debiti verso enti creditizi  | 5.471            |            | 39.069                        |             |
|     | b) su debiti verso clientela   | 1.184.351        |            | 1.554.333                     |             |
|     | c) su debiti rappresentati da strumenti finanziari                         | 3.680.458        |            | 5.768.325                     |             |
|     | - di cui su passività subordinate  | 599.594          |            | 838.488                       |             |
| 30  | Dividendi e altri proventi:  |                  | 488.412    |                               | 433.378     |
|     | a) su azioni, quote e altri titoli di capitale                             | 419.343          |            | 313.548                       |             |
|     | b) su partecipazioni   | 69.069           |            | 119.830                       |             |
|     | c) su partecipazioni in imprese del gruppo                                 | 0                |            | 0                             |             |
| 40  | Commissioni attive   |                  | 6.441.316  |                               | 5.876.312   |
| 50  | Commissioni passive  |                  | 1.322.428  |                               | 1.195.463   |
| 60  | Profitti (perdite) da operazioni finanziarie                               |                  | 5.358.704  |                               | -4.305.629  |
| 70  | Altri proventi di gestione   |                  | 12.372.305 |                               | 12.860.718  |
| 80  | Altri oneri di gestione  |                  | 353.849    |                               | 306.833     |
| 90  | Spese amministrative:  |                  | 13.790.500 |                               | 14.982.118  |
|     | a) Spese per il personale:   |                  | 8.426.129  |                               | 9.685.230   |
|     | salari e stipendi  | 5.653.586        |            | 6.284.278                     |             |
|     | oneri sociali  | 1.545.153        |            | 1.686.343                     |             |
|     | trattamento di fine rapporto   | 496.503          |            | 576.573                       |             |
|     | trattamento di quiescenza e obblighi simili                                | 338.021          |            | 568.039                       |             |
|     | amministratori e sindaci   | 265.500          |            | 236.192                       |             |
|     | altre spese per il personale   | 127.366          |            | 333.805                       |             |
|     | b) Altre spese amministrative  |                  | 5.364.371  |                               | 5.296.888   |
| 100 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali                       |                  | 287.623    |                               | 291.738     |
| 110 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali                         |                  | 11.379.788 |                               | 11.916.998  |
| 120 | Accantonamenti per rischi e oneri  |                  | 612.446    |                               | 2.286.622   |
| 130 | Accantonamenti ai fondi rischi su crediti                                  |                  | 900.000    |                               | 1.050.000   |
| 140 | Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni |                  | 6.813.131  |                               | 4.252.399   |
| 150 | Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni    |                  | 947.583    |                               | 2.320.401   |
| 160 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie                       |                  | 0          |                               | 176.956     |
| 170 | Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie                          |                  | 0          |                               | 0           |
| 180 | Utile (perdita) delle attività ordinarie                                   |                  | -927.795   |                               | -10.325.425 |
| 190 | Proventi straordinari  |                  | 1.391.031  |                               | 2.931.653   |
| 200 | Oneri straordinari   |                  | 478.355    |                               | 727.848     |
| 210 | Utile (Perdita) straordinario  |                  | 912.676    |                               | 2.203.805   |
| 220 | Imposte dell'esercizio   |                  | -1.134.068 |                               | 107.419     |
| 230 | Variazione del Fondo rischi finanziari generali (+/-)                      |                  | 0          |                               | 0           |
| 240 | Utile (perdita) dell'esercizio   |                  | 1.118.949  |                               | -8.229.039  |

<sup>7</sup> Per agevolare il confronto con l'anno di riferimento si è proceduto alla modifica delle voci: 90 a) e 190 per la parte di fondo rischi utilizzato a diretta rettifica del costo.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati sono conformi alle vigenti disposizioni di legge e sono omogenei rispetto a quelli applicati nel precedente esercizio.

Il bilancio è redatto secondo i generali principi della prudenza e della competenza economica, nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale anche sulla base di quanto riportato nella relazione degli amministratori.

Dopo diversi anni di risultati negativi e riduzioni dei mezzi propri, il dato consuntivato al 31 dicembre 2021, associato agli interventi di rafforzamento del capitale, non ultimo quello dell'aprile 2022, e delle ulteriori iniziative previste dal piano in ordine al recupero della solidità aziendale e al deconsolidamento dell'attivo infruttifero, rende fiduciosi in merito alle soluzioni intraprese per la crescita patrimoniale della Banca e non lascia dubbi in merito alla continuità aziendale della società. Le prospettive per il graduale recupero della profittabilità è supportato anche da progetti di ulteriore sviluppo del *business* e attenzione ai costi.

Resta tuttora difficile stimare quali saranno gli effetti della pandemia sui risultati futuri dell'Istituto pur potendo affermare che le misure legislative ed amministrative adottate sin dall'inizio della crisi pandemica, hanno permesso di immettere ampia liquidità, riducendo il rischio di default dei debitori e permettendo un pronto recupero della crescita. Alla già difficile situazione del Covid-19, il conflitto in Europa fra Ucraina e Russia aggiunge ancora maggiori incertezze sullo sviluppo dell'economia e sulle implicazioni della volatilità dei mercati finanziari.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio. Nel rispetto di tale principio, i conti del bilancio sono redatti privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma, e, allo scopo di consentire una rappresentazione della situazione finanziaria più aderente agli effettivi movimenti finanziari, il momento del regolamento delle operazioni su quello di contrattazione. Le varie poste del Bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale la quale è redatta rispettando i fatti amministrativi avvenuti durante l'esercizio.

Le valutazioni delle poste di bilancio e fuori bilancio sono effettuate separatamente; attività e passività tra loro collegate sono misurate in modo coerente.

Gli utili riportati sono quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti successivamente.

### 1. CASSA E ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce comprende la valutazione, a valore nominale, delle valute aventi corso legale. Sono altresì comprese le monete e le medaglie di proprietà, l'oro, l'argento e i valori bollati, i vaglia, gli assegni circolari e postali nonché i titoli equiparati, le cedole e i titoli esigibili a vista.

## 2. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

I crediti verso enti creditizi sono iscritti al presumibile valore di realizzo e comprendono tutti i crediti verso istituti di credito qualunque sia la loro forma tecnica; fanno eccezione le attività rappresentate da strumenti finanziari che devono essere ricondotto alla voce 40. “Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito”.

I crediti verso enti creditizi sono stati iscritti al presumibile valore di realizzo, corrispondente al valore nominale.

## 3. CREDITI VERSO LA CLIENTELA

Nella presente voce figurano i crediti derivanti da contratti di finanziamento alla clientela, qualsiasi sia la forma tecnica, a condizione che, e nella misura in cui, vi sia stata l'effettiva erogazione del prestito. Il totale comprende anche i crediti derivanti da contratti di *leasing* finanziario per canoni scaduti e non ancora percepiti e i connessi crediti per interessi di mora.

L'ammontare complessivo dei crediti alla clientela è iscritto in bilancio al valore di presumibile realizzo. Il saldo è ottenuto mediante rettifica diretta del credito, determinato sulla base del grado di solvibilità del debitore mediante processi di valutazione “analitica” per i crediti dubbi, e “forfettaria” per i restanti crediti in bonis.

Come definito anche nel Regolamento 2007-07 i Crediti dubbi comprendono:

- *Crediti in sofferenza*: la categoria comprende l'intera esposizione (per cassa e fuori bilancio) nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni equiparabili, indipendentemente dalle previsioni di perdita o dall'esistenza di eventuali garanzie reali o personali a presidio dei crediti. Nell'ammontare dei crediti in sofferenza sono compresi inoltre i contratti di *leasing* risolti per inadempimento del conduttore, ad eccezione dei casi in cui, per accordo fra le parti, si conviene l'estinzione del credito (ex locatore) e la rinuncia dell'ex locatario al diritto alla restituzione dell'eventuale plusvalenza derivante dalla vendita o rilocalazione del bene.
- *Crediti incagliati*: la voce comprende l'intera esposizione verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà, che possa, prevedibilmente, essere rimossa in un congruo periodo di tempo. Si prescinde dall'esistenza di eventuali garanzie reali o personali poste a presidio della posizione. Per i criteri di classificazione dei finanziamenti con rimborso rateale, si rimanda a quanto riportato nel Regolamento 2007-07.
- *Crediti ristrutturati*: è considerata “ristrutturata” l'intera esposizione per la quale, la Banca, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali (ad esempio: riscadenzamento dei termini, riduzione del debito e/o degli interessi ecc.), dando luogo ad una perdita. Ne rimangono comunque escluse le esposizioni verso imprese in liquidazione. La classificazione a “crediti ristrutturati” può essere rimossa qualora, trascorsi almeno due anni dalla data di stipula dell'accordo di ristrutturazione, la Banca attesti con motivata delibera dei competenti organi aziendali l'avvenuto recupero delle condizioni di piena solvibilità da parte del debitore nonché la mancanza di insoluti su tutte le linee di credito. Infatti, al verificarsi della prima inadempienza da parte del debitore, la Banca è tenuta a classificare l'intera esposizione fra le sofferenze o le partite incagliate, a seconda del grado di anomalia del debitore.
- *Crediti scaduti e/o sconfinanti*: la categoria comprende tutti i crediti, diversi da quelli in sofferenza o incagliati, che, alla data di riferimento, sono scaduti o sconfinanti in modo continuativo da oltre 90 giorni, se tali crediti rappresentano oltre il 20% dell'esposizione complessiva, intesa come somma dell'utilizzato per cassa e di firma, dei titoli di debito sottoscritti dalla Banca, nonché delle posizioni creditorie su derivati.

#### 4. OBBLIGAZIONI ED ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO

La voce comprende tutti gli strumenti finanziari di debito presenti nel portafoglio della Banca, indipendentemente dal portafoglio di allocazione degli stessi.

Gli investimenti in strumenti finanziari possono essere destinati nei seguenti due comparti, che ne distinguono, oltre alle finalità dell'investimento, anche i criteri di valutazione.

- *Portafoglio Immobilizzato*: comprende gli strumenti finanziari detenuti a scopo di investimento durevole e i parametri dimensionali della categoria sono definiti dall'Organo Amministrativo. Essi sono iscritti in bilancio al valore di costo (nel caso di prima acquisizione), o, in caso di trasferimento da altro comparto, al valore risultante dall'applicazione delle regole del portafoglio di provenienza. Il valore del titolo comprende il rateo interessi e la rettifica per la quota corrispondente allo scarto di negoziazione maturata. A differenza del portafoglio non immobilizzato, i titoli appartenenti a questa categoria non sono valutati al valore di mercato e pertanto concorrono al conto economico solo in caso di perdite durevoli di valore dell'investimento.
- *Portafoglio Non Immobilizzato*: comprende gli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione e di tesoreria. Il valore iscritto in bilancio comprende anche il rateo interessi maturato alla data del fine anno. Con riferimento alla valutazione dei singoli titoli si specifica:
  - i titoli quotati sono valutati al prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione disponibile;
  - i titoli non quotati sono valutati in base a stime, prendendo a riferimento titoli con caratteristiche analoghe quotati in mercati regolamentati (*mark to model*). La differenza generata fra valore contabile dei titoli non immobilizzati e valore di mercato degli stessi è evidenziata in conto economico alla voce 60. "Profitti e Perdite da operazioni finanziarie".

#### 5. AZIONI, QUOTE ED ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE

La voce comprende tutti gli strumenti finanziari che hanno natura di titoli di capitale (azioni e quote di OICR) non immobilizzati. Essi sono valutati al prezzo di mercato e anche per essi valgono le regole di cui al punto precedente con riferimento al portafoglio non immobilizzato.

#### 6. PARTECIPAZIONI

Nella voce rientrano tutti i diritti, rappresentati o meno da titoli, nel capitale di altre imprese, che realizzano una situazione di legame durevole, diverse da quelle di cui al punto precedente.

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo all'atto dell'acquisizione e/o sottoscrizione.

#### 7. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO

Le partecipazioni detenute in imprese del Gruppo bancario di appartenenza sono valutate al metodo del patrimonio netto, nel rispetto delle regole fissate dal Regolamento 2016-02.

#### 8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto originario, eventualmente incrementato degli oneri e delle spese di miglioria sostenute nel corso dell'esercizio, previo consenso del Collegio Sindacale rilasciato in sede di redazione del Bilancio. Il valore delle attività indicate nell'attivo patrimoniale è già rettificato direttamente della quota di ammortamento a carico dell'esercizio.

Le percentuali di aliquota applicate corrispondono a quelle ordinarie previste all'Art. 60 di cui alla Legge n. 166 del 16 dicembre 2013 sull'imposta generale sui redditi.

## 9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto originario, comprensivo degli oneri accessori e delle eventuali ulteriori spese incrementative.

L'ammortamento dei cespiti viene effettuato con diretta rettifica del loro valore, applicando le aliquote di cui alla Legge n. 166 del 16 dicembre 2013 ritenute congrue e rappresentative del valore corrispondente alla residua possibilità di utilizzazione del bene. Non sono tuttavia assoggettate ad ammortamento le immobilizzazioni non ancora utilizzate.

Fa eccezione, anche per il bilancio 2021, quanto previsto da Decreto Delegato n. 60/2021 art. 12 comma 5 quater che proroga gli effetti del Decreto Legge n. 91 del 2020 Art. 6 comma 7, sugli interventi in ambito economico e per il sostegno di famiglie e imprese per affrontare l'emergenza Covid – 19, ovvero l'applicazione di aliquote ridotte. Il Consiglio di Amministrazione della Banca, valutata la sussistenza di un'effettiva riduzione dell'attività produttiva, ha valutato opportuno riproporre una riduzione delle aliquote ordinarie. Tale iniziativa ha permesso una riduzione complessiva degli ammortamenti pari a 607 mila euro circa.

Nell'eventualità che il cespite sia durevolmente di valore inferiore al costo si procede alla relativa svalutazione. Le svalutazioni effettuate in periodi precedenti non sono mantenute qualora vengano meno i presupposti che le hanno originate.

| Tipologia di bene                               | Aliquota Ammortamento |
|---|-----------------------|
| Costruzioni leggere                             | 12%                   |
| Macchinari, impianti e accessori                | 15%                   |
| Mobili e arredi                                 | 15%                   |
| Attrezzature varie e minute                     | 20%                   |
| Macchine elettroniche ed elettriche per ufficio | 20%                   |
| Automezzi                                       | 20%                   |
| Fabbricati strumentali                          | 3%                    |

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Immobilizzazioni materiali" anche i beni materiali oggetto di contratti di locazione finanziaria attiva o comunque rivenienti da contratti di *leasing* risolti in attesa di nuova locazione (o cessione). Gli impieghi relativi ad operazioni di locazione finanziaria sono determinati secondo la metodologia finanziaria ed iscritti nell'attivo patrimoniale per il saldo algebrico ottenuto dalla differenza tra il capitale finanziato o costo storico del bene ed il relativo fondo di ammortamento alimentato dalla quota capitale dei canoni maturati.

Nel conto economico, i canoni di locazione sono rilevati, per la parte interessi nella voce "interessi attivi e proventi assimilati su crediti" e, per la parte capitale, nelle voci "altri proventi di gestione" e "rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" per pari importo, con effetto neutro sul risultato dell'esercizio.

## 10. ALTRE ATTIVITÀ - ALTRE PASSIVITÀ

Nelle presenti voci sono rilevate tutte le attività e passività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo o del passivo.

Il valore di bilancio include anche le eventuali partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza, nonché il credito d'imposta riconosciuto alla società con Decreto Legge n. 174 del 27 ottobre 2011.

## 11. RATEI E RISCOINTI

I ratei e i risciolti, siano essi attivi o passivi, sono rilevati nel rispetto del principio di competenza temporale e vengono separatamente indicati nello stato patrimoniale in apposite voci.

Come previsto dal Regolamento 2016-02 i valori indicati negli schemi di stato patrimoniale si riferiscono esclusivamente alle componenti di costi e ricavi che non è stato possibile ricondurre direttamente in aumento ai conti dell'attivo o del passivo ai quali si riferiscono.

## 12. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

La posta del passivo include il valore nominale dei debiti verso altri istituti di credito, indipendentemente dalla forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che compongono la voce 30. del passivo.

## 13. DEBITI VERSO CLIENTELA

La voce si compone della somma nominale dei debiti verso la clientela qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che compongono la voce 30. del passivo. Come prevede la vigente normativa, il valore include gli interessi liquidati e il rateo di competenza di fine esercizio.

## 14. DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI

La voce si compone della somma nominale della raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari (esclusi i subordinati), al netto degli eventuali ammontari riacquistati dalla Banca. Il valore di iscrizione di bilancio comprende il rateo interessi maturato.

## 15. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

Il Fondo di trattamento di fine rapporto è congruo all'ammontare complessivo delle somme spettanti ai dipendenti della Banca alla data di chiusura dell'esercizio e, come ammesso dalle attuali disposizioni di legge, è integralmente liquidato ogni anno.

## 16. FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi e oneri sono destinati a coprire esclusivamente le perdite, gli oneri o i debiti di natura determinata e di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia non è noto, alla data di chiusura dell'esercizio, l'ammontare o la data di sopravvenienza.

I fondi per rischi e oneri comprendono:

- *Fondo per Imposte e Tasse*: il valore di bilancio rappresenta il debito presunto nei confronti del Fisco a carico dell'esercizio corrente e iscritto in conto economico;
- *Altri Fondi*: gli altri fondi sono costituiti allo scopo di presidiare eventuali perdite future per passività che non rientrano nelle precedenti casistiche.

## 17. FONDI RISCHI SU CREDITI

Il Fondo rischi su crediti include gli accantonamenti a fronte di rischi su crediti non specifici. Per tale ragione non ha funzione rettificativa di nessuna posta dell'attivo.

## 18. IMPEGNI

Nella voce sono rilevati tutti gli impegni irrevocabili, a utilizzo certo o incerto, che possono dare luogo a rischio di credito (ad es. i margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse a clientela o banche).

Gli impegni derivanti dalla stipula di contratti derivati, sono valorizzati in relazione al valore nozionale degli stessi.

Il valore di iscrizione in bilancio è valutato a seconda della tipologia di impegno:

- Contratti di deposito e finanziamento: in base all'importo da erogare;
- Linee di credito irrevocabili: in base all'importo residuo utilizzabile;
- Altri impegni: in base al valore dell'impegno contrattuale assunto dalla Banca.

## 19. INTERESSI, COMMISSIONI, ONERI E PROVENTI

Gli interessi attivi e passivi, i proventi ed altri oneri assimilati relativi a titoli, nonché gli altri ricavi e costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale.

## 20. FISCALITÀ DIFFERITA

La fiscalità differita viene determinata tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili e deducibili nei periodi futuri.

A tal fine si intendono "differenze temporanee" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili, ovvero importi deducibili. In particolare si procede all'iscrizione di attività per imposte anticipate quando sussiste la ragionevole certezza del loro recupero; si procede all'iscrizione di passività per imposte differite quando è probabile che le stesse si traducano in un onere effettivo.

Le imposte anticipate vengono iscritte alla voce "altre attività", mentre le imposte differite vengono iscritte alla voce "fondo imposte e tasse".

La casistica della Banca ha riguardato l'iscrizione in bilancio di attività per imposte anticipate, originatesi dalle differenze temporanee deducibili e che rappresentano imposte liquidate anticipatamente e che verranno recuperate negli esercizi successivi.

Il recupero avverrà nell'esercizio di utilizzo dei Fondi per rischi ed oneri.

## SEZIONE 2. – LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI

Non sono stati effettuati accantonamenti o rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme fiscali.

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### 1. CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI

TABELLA 1.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 10 “CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITÀ PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI”

|                        | 31/12/2021        | 31/12/2020       | Variazione       |                |
|------------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|
|                        |                   |                  | importo          | %              |
| 1. Cassa Euro          | 12.560.774        | 6.122.650        | 6.438.124        | 105,15%        |
| 2. Cassa valuta estera | 300.380           | 1.407            | 298.973          | 21248,97%      |
| 3. Assegni             | 139.550           | 89.806           | 49.744           | 55,39%         |
| 4. Altri valori        | 53.391            | 53.391           | 0                | 0,00%          |
| <b>TOTALE</b>          | <b>13.054.095</b> | <b>6.267.254</b> | <b>6.786.841</b> | <b>108,29%</b> |

La voce è costituita da contante in euro ed in valuta estera giacente presso le casse.

Nella voce “4. Altri valori” sono comprese monete numismatiche da collezione emesse dalla Repubblica di San Marino avvalorate al costo di acquisto.

#### 2. TITOLI DEL TESORO E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI

TABELLA 2.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 20 “TITOLI DEL TESORO E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI”

|   | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |   |
|---|------------|------------|------------|---|
|   |            |            | importo    | % |
| A. Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati                        | 0          | 0          | 0          |   |
| B. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali | 0          | 0          | 0          |   |
| <b>TOTALE</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |   |

### 3. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

TABELLA 3.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI"

|  | 31/12/2021         |                  |                    | 31/12/2020         |                  |                    | Variazione         |                |
|--|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|----------------|
|  | In euro            | In valuta        | Totale             | In euro            | In valuta        | Totale             | importo            | %              |
| <b>A. A vista:</b>                           | <b>72.440.152</b>  | <b>9.334.065</b> | <b>81.774.217</b>  | <b>78.412.760</b>  | <b>7.967.226</b> | <b>86.379.986</b>  | <b>-4.605.769</b>  | <b>-5,33%</b>  |
| A.1. Conti reciproci accesi per servizi resi | 72.221.160         | 9.334.065        | 81.555.225         | 78.268.237         | 7.967.226        | 86.235.463         | -4.680.238         | -5,43%         |
| A.2. C/c attivi                              | 0                  | 0                | 0                  | 34.839             | 0                | 34.839             | -34.839            | -100,00%       |
| A.3. Altri                                   | 218.992            | 0                | 218.992            | 109.684            | 0                | 109.684            | 109.308            | 99,66%         |
| <b>B. Altri crediti:</b>                     | <b>29.961.302</b>  | <b>0</b>         | <b>29.961.302</b>  | <b>43.649.799</b>  | <b>0</b>         | <b>43.649.799</b>  | <b>-13.688.497</b> | <b>-31,36%</b> |
| B.1. Depositi vincolati                      | 29.961.302         | 0                | 29.961.302         | 43.649.799         | 0                | 43.649.799         | -13.688.497        | -31,36%        |
| B.2. C/c attivi                              | 0                  | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                  | 0                  |                |
| B.3. Pct e riporti attivi                    | 0                  | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                  | 0                  |                |
| B.4. Altri                                   | 0                  | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                  | 0                  |                |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>102.401.454</b> | <b>9.334.065</b> | <b>111.735.519</b> | <b>122.062.559</b> | <b>7.967.226</b> | <b>130.029.785</b> | <b>-18.294.266</b> | <b>-14,07%</b> |

I crediti verso banche sono esposti al presumibile valore di realizzo, che, per l'esercizio appena chiuso e per quello precedente, coincide con il valore nominale degli stessi.

Alla voce A.1 "Conti reciproci accesi per servizi resi" è riportato il totale dei conti di corrispondenza con altre istituzioni creditizie.

Il valore della voce B.1 "Depositi vincolati" si compone di quanto versato da BSM a fronte delle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza in materia di Riserva Obbligatoria e Fondo di Garanzia per la Tramitazione. In merito alla variazione riscontrata dalla voce, si segnala che la stessa si deve alla riduzione dell'aliquota applicata dall'Autorità di Vigilanza passata dal 5% al 3,5%.

Rispetto ai valori al 31 dicembre 2020, nell'anno in corso si rileva una riduzione della giacenza sui conti interbancari, trend coerente con la scelta del Consiglio di Amministrazione di ricercare maggiore rendimento dagli impieghi, pur mantenendo elevata l'attenzione al presidio della liquidità. Complessivamente la variazione riscontrata ammonta a -18.294.266 euro, pari a -14,07%.

TABELLA 3.2: SITUAZIONE DEI CREDITI PER CASSA VERSO ENTI CREDITIZI

| Categorie/Valori                                 | 31/12/2021         |                                  |                    | 31/12/2020         |                                  |                    |
|--|--------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|
|  | Esposizione lorda  | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta  | Esposizione lorda  | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta  |
| <b>1. Crediti dubbi</b>                          | <b>0</b>           | <b>0</b>                         | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>                         | <b>0</b>           |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| 1.1. Sofferenze                                  | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| 1.2. Incagli                                     | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| 1.3. Crediti ristrutturati                       | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| 1.4. Crediti scaduti/sconfinanti                 | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| 1.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| <b>2. Crediti in bonis</b>                       | <b>111.735.519</b> | <b>0</b>                         | <b>111.735.519</b> | <b>130.029.785</b> | <b>0</b>                         | <b>130.029.785</b> |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>111.735.519</b> | <b>0</b>                         | <b>111.735.519</b> | <b>130.029.785</b> | <b>0</b>                         | <b>130.029.785</b> |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |

Come evidenziato in tabella tutti i crediti verso le controparti bancarie sono classificati in bonis.

TABELLA 3.3: DINAMICA DEI CREDITI DUBBI VERSO ENTI CREDITIZI

| Causali/Categorie                                  | Sofferenze | Incagli  | Crediti Ristrutturati | Crediti Scaduti/Sconfinanti | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio |
|--|------------|----------|-----------------------|-----------------------------|---|
| <b>1. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2020</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                                    |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                | <i>0</i>   | <i>0</i> | <i>0</i>              | <i>0</i>                    | <i>0</i>                                    |
| <b>2. Variazioni in aumento</b>                    | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                                    |
| 2.1 Ingressi da crediti in bonis                   | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   |
| 2.2 Ingressi da altre categorie di crediti dubbi   | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   |
| 2.3 Interessi di mora                              | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   |
| 2.4 Altre variazioni in aumento                    | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   |
| <b>3. Variazioni in diminuzione</b>                | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                                    |
| 3.1 Uscite verso crediti in bonis                  | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   |
| 3.2 Uscite verso altre categorie di crediti dubbi  | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   |
| 3.3 Cancellazioni                                  | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   |
| 3.4 Incassi  | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   |
| 3.5 Realizzi per cessioni                          | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   |
| 3.6 Altre variazioni in diminuzione                | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   |
| <b>4. Esposizione lorda finale al 31/12/2021</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                                    |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                | <i>0</i>   | <i>0</i> | <i>0</i>              | <i>0</i>                    | <i>0</i>                                    |

TABELLA 3.4: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE DEI "CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI"

| Causali/Categorie                                     | Sofferenze | Incagli  | Crediti Ristrutturati | Crediti Scaduti/Sconfinanti | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | Crediti in Bonis |
|---|------------|----------|-----------------------|-----------------------------|---|------------------|
| <b>1. Rettifiche di valore iniziali al 31/12/2020</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                                    | <b>0</b>         |
| <b>2. Variazioni in aumento</b>                       | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                                    | <b>0</b>         |
| 2.1 Rettifiche di valore                              | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                   | <i>0</i>   | <i>0</i> | <i>0</i>              | <i>0</i>                    | <i>0</i>                                    | <i>0</i>         |
| 2.2 Utilizzi dei Fondi Rischi su Crediti              | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| 2.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti       | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| 2.4 Altre variazioni in aumento                       | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| <b>3. Variazioni in diminuzione</b>                   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                                    | <b>0</b>         |
| 3.1 Riprese di valore da valutazione                  | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                   | <i>0</i>   | <i>0</i> | <i>0</i>              | <i>0</i>                    | <i>0</i>                                    | <i>0</i>         |
| 3.2 Riprese di valore da incasso                      | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                   | <i>0</i>   | <i>0</i> | <i>0</i>              | <i>0</i>                    | <i>0</i>                                    | <i>0</i>         |
| 3.3 Cancellazioni                                     | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| 3.4 Trasferimenti da altre categorie di crediti       | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione                   | 0          | 0        | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| <b>4. Rettifiche di valore finali al 31/12/2021</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>                    | <b>0</b>                                    | <b>0</b>         |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                   | <i>0</i>   | <i>0</i> | <i>0</i>              | <i>0</i>                    | <i>0</i>                                    | <i>0</i>         |

Poiché ritenuti tutti interamente esigibili, i crediti verso banche, anche quando in bonis, non sono soggetti a svalutazione.

TABELLA 3.5: COMPOSIZIONE DEI "CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI" IN BASE ALLA VITA RESIDUA

| Scadenza                     | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. A vista                   | 83.144.079         | 87.758.909         |
| 2. Fino a 3 mesi             | 0                  | 0                  |
| 3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi  | 0                  | 0                  |
| 4. Da oltre 6 mesi a 1 anno  | 0                  | 0                  |
| 5. Da oltre 1 anno a 18 mesi | 0                  | 0                  |
| 6. Da oltre 18 mesi a 2 anni | 0                  | 0                  |
| 7. Da oltre 2 anni a 5 anni  | 0                  | 0                  |
| 8. Oltre 5 anni              | 0                  | 0                  |
| 9. Scadenza non attribuita   | 28.591.440         | 42.270.876         |
| <b>10. TOTALE</b>            | <b>111.735.519</b> | <b>130.029.785</b> |

La tabella riporta l'evidenza dei crediti verso banche, comprensivi del rateo interessi, in relazione alla vita residua degli investimenti.

Nella fascia "scadenza non attribuita", conformemente alle disposizioni di BCSM con lettera Prot. n. 21/3676 del 30 marzo 2021, è riportato per totale il versamento della Riserva Obbligatoria e della quota di contribuzione al Fondo di Garanzia per la Tramitazione. L'ammontare di Riserva Obbligatoria è correlata all'andamento della raccolta del risparmio, oltre che alle variazioni intervenute sulle detrazioni ammesse ai fini ROB riconosciute dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino; la riduzione dello stock complessivo si deve a quanto anticipato in merito alla riduzione dell'aliquota.

#### 4. CREDITI VERSO CLIENTELA

TABELLA 4.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "CREDITI VERSO CLIENTELA"

|                                    | 31/12/2021         |                |                    | 31/12/2020         |                |                    | Variazione         |                |
|------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|
|                                    | In euro            | In valuta      | Totale             | In euro            | In valuta      | Totale             | importo            | %              |
| <b>1. A vista / a revoca</b>       | <b>100.146.825</b> | <b>561.808</b> | <b>100.708.633</b> | <b>112.063.084</b> | <b>523.998</b> | <b>112.587.082</b> | <b>-11.878.449</b> | <b>-10,55%</b> |
| 1.1. C/c attivi                    | 33.568.576         | 43             | 33.568.619         | 31.023.470         | 4.043          | 31.027.513         | 2.541.106          | 8,19%          |
| 1.2. Altri                         | 66.578.249         | 561.765        | 67.140.014         | 81.039.614         | 519.955        | 81.559.569         | -14.419.555        | -17,68%        |
| <b>2. Altri crediti</b>            | <b>222.774.212</b> | <b>43.428</b>  | <b>222.817.640</b> | <b>238.665.123</b> | <b>75.835</b>  | <b>238.740.958</b> | <b>-15.923.318</b> | <b>-6,67%</b>  |
| 2.1. C/c attivi                    | 14.447.868         | 0              | 14.447.868         | 18.376.562         | 0              | 18.376.562         | -3.928.694         | -21,38%        |
| 2.2. Portafoglio scontato e s.b.f. | 18.865.670         | 0              | 18.865.670         | 21.865.326         | 0              | 21.865.326         | -2.999.656         | -13,72%        |
| 2.3. Pct e riporti attivi          | 0                  | 0              | 0                  | 0                  | 0              | 0                  | 0                  |                |
| 2.4. Altri finanziamenti           | 189.460.674        | 43.428         | 189.504.102        | 198.423.235        | 75.835         | 198.499.070        | -8.994.968         | -4,53%         |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>322.921.037</b> | <b>605.236</b> | <b>323.526.273</b> | <b>350.728.207</b> | <b>599.833</b> | <b>351.328.040</b> | <b>-27.801.767</b> | <b>-7,91%</b>  |

La tabella riporta l'ammontare complessivo dei finanziamenti alla clientela al netto delle rettifiche di valore determinate in funzione della solvibilità del cliente e delle eventuali garanzie che assistono la posizione. Dal totale restano tuttavia esclusi i crediti originati da operazioni di locazione finanziaria per la parte che riguarda il valore residuo del bene oggetto di *leasing*, che trova esposizione alle voci 90. e 100. dell'attivo patrimoniale in corrispondenza della componente di dettaglio dedicata.

Rispetto all'esercizio precedente, la flessione risulta essere di euro 27.801.767 (-7,91%). La variazione include, fra le altre, il frutto dell'intensa attività di riduzione dei crediti NPL, per il quale si rimanda alla successiva tabella 4.4.

TABELLA 4.2: CREDITI VERSO CLIENTELA GARANTITI

|   | 31/12/2021         |           | 31/12/2020         |               | Variazione         |                |
|---|--------------------|-----------|--------------------|---------------|--------------------|----------------|
|   | In euro            | In valuta | In euro            | In valuta     | importo            | %              |
| <b>A. Da ipoteche</b>   | <b>165.497.187</b> | <b>0</b>  | <b>162.380.416</b> | <b>0</b>      | <b>3.116.771</b>   | <b>1,92%</b>   |
| <b>B. Da pegno su:</b>  | <b>7.498.915</b>   | <b>0</b>  | <b>9.952.360</b>   | <b>75.835</b> | <b>-2.529.280</b>  | <b>-25,22%</b> |
| B.1. Depositi contanti  | 3.167.175          | 0         | 5.778.168          | 0             | -2.610.993         | -45,19%        |
| B.2. Titoli   | 4.166.075          | 0         | 3.509.211          | 75.835        | 581.029            | 16,21%         |
| B.3. Altri valori   | 165.665            | 0         | 664.981            | 0             | -499.316           | -75,09%        |
| <b>C. Da garanzie di:</b>   | <b>93.376.339</b>  | <b>0</b>  | <b>107.155.573</b> | <b>0</b>      | <b>-13.779.234</b> | <b>-12,86%</b> |
| C.1. Amministrazioni pubbliche  | 33.535.953         | 0         | 36.557.055         | 0             | -3.021.102         | -8,26%         |
| C.2. Istituzioni finanziarie monetarie                                      | 77.176             | 0         | 80.969             | 0             | -3.793             | -4,68%         |
| C.3. Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari                | 0                  | 0         | 0                  | 0             | 0                  |                |
| C.4. Altre società finanziarie  | 0                  | 0         | 0                  | 0             | 0                  |                |
| C.5. Imprese di assicurazione   | 0                  | 0         | 0                  | 0             | 0                  |                |
| C.6. Fondi pensione   | 0                  | 0         | 0                  | 0             | 0                  |                |
| C.7. Società non finanziarie  | 6.674.303          | 0         | 12.667.850         | 0             | -5.993.547         | -47,31%        |
| C.8. Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie | 53.088.907         | 0         | 57.849.699         | 0             | -4.760.792         | -8,23%         |
| 8.1 Famiglie consumatrici e produttrici                                     | 53.088.907         | 0         | 57.849.699         | 0             | -4.760.792         | -8,23%         |
| 8.2 Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie             | 0                  | 0         | 0                  | 0             | 0                  |                |
| C.9. Altri  | 0                  | 0         | 0                  | 0             | 0                  |                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>266.372.441</b> | <b>0</b>  | <b>279.488.349</b> | <b>75.835</b> | <b>-13.191.743</b> | <b>-4,72%</b>  |

La tabella riporta l'ammontare dei prestiti garantiti con distinzione della tipologia di garanzia che assiste il finanziamento. Il valore iscritto è limitato alla sola esposizione netta del credito, comprensiva dei ratei in corso di formazione, a cui la garanzia, reale e/o personale, si riferisce. La tabella mostra una variazione in ribasso delle garanzie, fatta eccezione per quelle ipotecarie: +3.116.771 (+1,92%). La variazione è ascrivibile a quanto registrato con riferimento alla diminuzione complessiva dei crediti alla clientela, fra cui anche l'escussione delle garanzie per il recupero della posizione creditoria. In rapporto al totale dei finanziamenti erogati (valore netto, compresi i *leasing*), la copertura sale al 63,70% dal 60,43% del 2020. Se poi includessimo in questi valori anche i beni oggetto dei contratti di *leasing* che si sostanziano, di fatto, in una garanzia del credito, la percentuale di presidio del credito si eleva all'86,77%.

TABELLA 4.3: SITUAZIONE DEI CREDITI PER CASSA VERSO CLIENTELA

| Categorie/Valori                                 | 31/12/2021         |                                  |                    | 31/12/2020         |                                  |                    |
|--|--------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|
|  | Esposizione lorda  | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta  | Esposizione lorda  | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta  |
| <b>1. Crediti dubbi</b>                          | <b>321.916.316</b> | <b>139.630.869</b>               | <b>182.285.447</b> | <b>334.097.739</b> | <b>146.113.786</b>               | <b>187.983.953</b> |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 81.246.980         | 28.734.268                       | 52.512.712         | 96.562.785         | 28.342.605                       | 68.220.180         |
| 1.1. Sofferenze                                  | 221.269.385        | 133.232.583                      | 88.036.802         | 242.774.798        | 140.265.458                      | 102.509.340        |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 69.735.102         | 27.876.384                       | 41.858.718         | 81.008.684         | 27.144.032                       | 53.864.652         |
| 1.2. Incagli                                     | 60.783.758         | 4.338.447                        | 56.445.311         | 41.521.032         | 4.294.014                        | 37.227.018         |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 5.150.985          | 656.944                          | 4.494.041          | 7.462.827          | 930.919                          | 6.531.908          |
| 1.3. Crediti ristrutturati                       | 39.260.212         | 1.925.115                        | 37.335.097         | 49.170.769         | 1.419.266                        | 47.751.503         |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 5.948.152          | 68.404                           | 5.879.748          | 7.639.279          | 134.666                          | 7.504.613          |
| 1.4. Crediti scaduti/sconfinanti                 | 602.961            | 134.724                          | 468.237            | 631.140            | 135.048                          | 496.092            |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 412.741            | 132.536                          | 280.205            | 451.995            | 132.988                          | 319.007            |
| 1.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 0                  | 0                                | 0                  | 0                  | 0                                | 0                  |
| <b>2. Crediti in bonis</b>                       | <b>237.072.352</b> | <b>1.176.222</b>                 | <b>235.896.130</b> | <b>276.193.584</b> | <b>1.670.988</b>                 | <b>274.522.596</b> |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 56.947.574         | 284.831                          | 56.662.743         | 62.324.222         | 314.139                          | 62.010.083         |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>558.988.668</b> | <b>140.807.091</b>               | <b>418.181.577</b> | <b>610.291.323</b> | <b>147.784.774</b>               | <b>462.506.549</b> |
| - di cui da operazioni di leasing finanziario    | 138.194.554        | 29.019.099                       | 109.175.455        | 158.887.007        | 28.656.744                       | 130.230.263        |

La tabella riporta in dettaglio la composizione per status anagrafico dell'ammontare complessivo dei crediti alla clientela, con separata evidenza dell'esposizione lorda, delle rettifiche di valore complessive e dell'esposizione netta.

Il valore dei crediti è comprensivo dei finanziamenti derivanti da operazioni di *leasing* finanziario.

Con riferimento ai crediti in bonis, si riscontra il progressivo rientro delle posizioni in ammortamento, così pure un significativo calo della domanda di credito visti i consumi ridotti e le difficoltà delle imprese per la pandemia in corso.

Per una disamina più approfondita, soprattutto in ambito di riduzione dei crediti dubbi/transizione delle poste, si rimanda ai commenti in calce alla Tabella 4.4.

TABELLA 4.4: DINAMICA DEI CREDITI DUBBI VERSO CLIENTELA

| Causali/Categorie                                  | Sofferenze         | Incagli           | Crediti Ristrutturati | Crediti Scaduti/Sconfinanti | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio |
|--|--------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------|---|
| <b>1. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2020</b> | <b>242.774.798</b> | <b>41.521.032</b> | <b>49.170.769</b>     | <b>631.140</b>              | <b>0</b>                                    |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                | <i>12.462.224</i>  | <i>783.673</i>    | <i>61.491</i>         | <i>61</i>                   | <i>0</i>                                    |
| <b>2. Variazioni in aumento</b>                    | <b>9.730.440</b>   | <b>46.602.614</b> | <b>27.357.441</b>     | <b>173.512</b>              | <b>0</b>                                    |
| 2.1 Ingressi da crediti in bonis                   | 96.471             | 16.811.766        | 26.825.771            | 170.340                     | 0   |
| 2.2 Ingressi da altre categorie di crediti dubbi   | 7.013.627          | 28.389.409        | 322.750               | 0                           | 0   |
| 2.3 Interessi di mora                              | 1.311.290          | 355.033           | 17.014                | 916                         | 0   |
| 2.4 Altre variazioni in aumento                    | 1.309.052          | 1.046.406         | 191.906               | 2.256                       | 0   |
| <b>3. Variazioni in diminuzione</b>                | <b>31.235.853</b>  | <b>27.339.888</b> | <b>37.267.998</b>     | <b>201.691</b>              | <b>0</b>                                    |
| 3.1 Uscite verso crediti in bonis                  | 0                  | 12.021.596        | 4.510.947             | 109.927                     | 0   |
| 3.2 Uscite verso altre categorie di crediti dubbi  | 0                  | 7.334.897         | 28.337.033            | 53.856                      | 0   |
| 3.3 Cancellazioni                                  | 12.318.043         | 834.100           | 0                     | 9.687                       | 0   |
| 3.4 Incassi  | 6.188.076          | 7.149.295         | 3.765.961             | 28.221                      | 0   |
| 3.5 Realizzi per cessioni                          | 0                  | 0                 | 0                     | 0                           | 0   |
| 3.6 Altre variazioni in diminuzione                | 12.729.734         | 0                 | 654.057               | 0                           | 0   |
| <b>4. Esposizione lorda finale al 31/12/2021</b>   | <b>221.269.385</b> | <b>60.783.758</b> | <b>39.260.212</b>     | <b>602.961</b>              | <b>0</b>                                    |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                | <i>11.363.916</i>  | <i>923.151</i>    | <i>522</i>            | <i>151</i>                  | <i>0</i>                                    |

La tabella della classificazione dei crediti mostra le variazioni intervenute nell'esercizio. Di seguito le specifiche sulle differenze più rilevanti:

- 2.1 "ingressi da crediti in bonis": sono riportati i saldi lordi delle posizioni che nell'arco dell'anno hanno visto il progressivo deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore. Nello specifico la somma dei crediti provenienti dal bonis e classificati a NPL ammonta a 43.904.348 euro; per contro, il valore complessivo dei passaggi da NPL a bonis (voce 3.1) ammonta a 16.642.470 euro, per un saldo netto di 27.261.878 euro; importo che giustifica in larga misura, rappresentando il 70% circa del dato complessivo, quanto anticipato in precedenza in merito alla riduzione dei crediti in bonis. Parimenti, lo stesso scostamento se valutato in ordine all'andamento, in ribasso, degli NPL, rafforza il risultato, già positivo, dell'attività di recupero della Banca (valore complessivo di incassi e altre variazioni in diminuzione: 30.515.344 euro).
- 2.3 "interessi di mora": sono indicati gli interessi di mora maturati nell'esercizio. Con riferimento alla categorie delle sofferenze, tale valore è calcolato applicando il tasso legale del 2% alle consistenze dei crediti di soggetti in stato di dissesto finanziario. Poiché il valore calcolato è prudentemente ritenuto inesigibile, gli interessi risultano interamente rettificati e non concorrono al conto economico della Banca. Le posizioni a sofferenza per le quali c'è stata la dichiarazione di fallimento del tribunale vengono invece rese infruttifere.
- 2.4 "altre variazioni in aumento": sono riportati gli incrementi di valore sulle posizioni già appartenenti alla categoria.
- 3.1 "Uscite verso crediti in bonis": la voce individua l'ammontare dei finanziamenti per i quali si riscontra l'incasso, senza perdite, delle rate scadute. Nel caso delle posizioni classificate a ristrutturato, tale transizione è stata applicata in conformità alla deroga prevista dalla normativa, ovvero al decorso di almeno due anni dall'accordo di ristrutturazione del credito senza insoluti. Per quanto riguarda quanto riportato alla voce "incagli", l'importo comprende la ristrutturazione di un'importante posizione creditoria che vedeva coinvolto tutto il ceto bancario sammarinese. L'accordo ha determinato l'istituzione di un Trust Immobiliare e l'accogli da parte dello stesso dei crediti delle Banche verso il cliente inadempiente. La finalità è il recupero integrale

dei crediti delle Banche, in qualità di soggetti beneficiari dei frutti recuperati dalla dismissione dei beni conferiti.

- 3.3 “cancellazioni”: i valori rappresentano, per tutte le categorie, la contabilizzazione delle perdite subite sui finanziamenti. L’importo evidenziato alla componente delle “sofferenze” è riconducibile, nello specifico, a un numero limitato di posizioni, per le quali già risultava costituito un fondo rettificativo a copertura pressoché integrale dell’esposizione residua;
- 3.4 “incassi”: sono iscritti i versamenti effettuati dalla clientela a riduzione della posizione debitoria, anche per operazioni di ristrutturazione del debito. Il valore include inoltre gli incassi derivanti da operazioni di vendita immobiliare, qualora il credito originario fosse rappresentato da un contratto di locazione finanziaria;
- 3.5 “altre variazioni in diminuzione”: la voce include, per tutte le categorie, il valore degli immobili rivenienti da accordo di *datio in solutum*.

TABELLA 4.5: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA

| Causali/Categorie                                     | Sofferenze         | Incagli          | Crediti Ristrutturati | Crediti Scaduti/Sconfinanti | Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | Crediti in Bonis |
|---|--------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------|---|------------------|
| <b>1. Rettifiche di valore iniziali al 31/12/2020</b> | <b>140.265.458</b> | <b>4.294.014</b> | <b>1.419.266</b>      | <b>135.048</b>              | <b>0</b>                                    | <b>1.670.988</b> |
| <b>2. Variazioni in aumento</b>                       | <b>5.731.644</b>   | <b>1.830.806</b> | <b>1.707.861</b>      | <b>11.628</b>               | <b>0</b>                                    | <b>750.886</b>   |
| 2.1 Rettifiche di valore                              | 4.190.179          | 613.063          | 1.561.341             | 10.568                      | 0   | 665.719          |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                   | <i>1.264.366</i>   | <i>38.940</i>    | <i>110</i>            | <i>7</i>                    | <i>0</i>                                    | <i>0</i>         |
| 2.2 Utilizzi dei Fondi Rischi su Crediti              | 0                  | 0                | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| 2.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti       | 1.541.465          | 1.217.743        | 146.520               | 1.060                       | 0   | 85.167           |
| 2.4 Altre variazioni in aumento                       | 0                  | 0                | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| <b>3. Variazioni in diminuzione</b>                   | <b>12.764.519</b>  | <b>1.786.373</b> | <b>1.202.012</b>      | <b>11.952</b>               | <b>0</b>                                    | <b>1.245.652</b> |
| 3.1 Riprese di valore da valutazione                  | 2.420              | 779              | 0                     | 0                           | 0   | 69.218           |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                   | <i>0</i>           | <i>0</i>         | <i>0</i>              | <i>0</i>                    | <i>0</i>                                    | <i>0</i>         |
| 3.2 Riprese di valore da incasso                      | 444.056            | 100.570          | 27.451                | 382                         | 0   | 204.682          |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                   | <i>0</i>           | <i>8.659</i>     | <i>28</i>             | <i>1</i>                    | <i>0</i>                                    | <i>27</i>        |
| 3.3 Cancellazioni                                     | 12.318.043         | 55.968           | 0                     | 9.687                       | 0   | 785.297          |
| 3.4 Trasferimenti da altre categorie di crediti       | 0                  | 1.629.056        | 1.174.561             | 1.883                       | 0   | 186.455          |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzione                   | 0                  | 0                | 0                     | 0                           | 0   | 0                |
| <b>4. Rettifiche di valore finali al 31/12/2021</b>   | <b>133.232.583</b> | <b>4.338.447</b> | <b>1.925.115</b>      | <b>134.724</b>              | <b>0</b>                                    | <b>1.176.222</b> |
| <i>di cui per interessi di mora</i>                   | <i>11.363.916</i>  | <i>46.603</i>    | <i>389</i>            | <i>10</i>                   | <i>0</i>                                    | <i>0</i>         |

La tabella evidenzia la movimentazione intervenuta nel corso dell’esercizio del fondo rischi rettificativo.

Nello specifico:

- 2.1 Rettifiche di valore: sono riportate, per status anagrafico, le ulteriori svalutazioni effettuate nel corso dell’esercizio. Per la categoria delle “sofferenze” il totale delle rettifiche include anche gli interessi di mora maturati sulle posizioni, per i quali, tuttavia, si richiama quanto anticipato nella tabella precedente, ovvero alla loro integrale destinazione a fondo rettificativo.

Il valore complessivo delle rettifiche su crediti, pari a 7.040.870 euro, non comprende la quota parte di rettifiche AQR già rilevate, dal bilancio 2018, in detrazione ai crediti alla clientela. Resta confermata tuttavia l’imputazione a conto economico di tale posta, per la quota di competenza annuale concordata con BCSM in esecuzione all’Art. 40 della Legge n. 173 del 24 dicembre 2018, pari a Euro 1.036.626.

- 3.1 Riprese di valore da valutazione: la voce è costituita principalmente da crediti la cui svalutazione è risultata, nell'ambito dell'attività di presidio costante, superiore rispetto alla stima del recupero, comprovata fra l'altro anche da perizia sui beni a garanzia.
- 3.2 Riprese di valore da incasso: la voce include gli incassi sulle diverse categorie di credito per importi superiori alle rettifiche di valore accantonate in precedenza.

TABELLA 4.6: COMPOSIZIONE DEI "CREDITI VERSO CLIENTELA" IN BASE ALLA VITA RESIDUA

| Scadenza                     | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. A vista                   | 50.680.735         | 52.598.467         |
| 2. Fino a 3 mesi             | 27.407.404         | 29.652.264         |
| 3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi  | 10.139.557         | 13.214.905         |
| 4. Da oltre 6 mesi a 1 anno  | 13.417.644         | 14.137.501         |
| 5. Da oltre 1 anno a 18 mesi | 12.018.221         | 13.352.551         |
| 6. Da oltre 18 mesi a 2 anni | 16.961.546         | 13.094.944         |
| 7. Da oltre 2 anni a 5 anni  | 72.223.432         | 81.454.232         |
| 8. Oltre 5 anni              | 128.291.917        | 143.177.575        |
| 9. Scadenza non attribuita   | 87.041.121         | 101.824.110        |
| <b>10. TOTALE</b>            | <b>418.181.577</b> | <b>462.506.549</b> |

La vita residua corrisponde all'intervallo temporale compreso fra la data di riferimento del bilancio e il termine contrattuale delle singole operazioni. La voce 9. "Scadenza non attribuita", comprende quasi esclusivamente i crediti in sofferenza, in ordine all'incertezza del rientro della posizione.

TABELLA 4.7: COMPOSIZIONE DEI "CREDITI VERSO CLIENTELA" (VALORI NETTI) PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

|  | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>A) Amministrazioni pubbliche</b>  | <b>2.832.622</b>   | <b>3.543.257</b>   |
| <b>B) Società finanziarie diverse da enti creditizi:</b>                         | <b>14.223.571</b>  | <b>15.111.314</b>  |
| - Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)                     | 0                  | 0                  |
| - Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari                        | 10.611.165         | 12.447.115         |
| - Altre istituzioni finanziarie  | 3.292.444          | 2.350.368          |
| - Imprese di assicurazione   | 319.962            | 313.831            |
| - Fondi pensione   | 0                  | 0                  |
| <b>C) Società non finanziarie</b>  | <b>230.419.388</b> | <b>280.299.061</b> |
| - di cui soggetti cancellati dal Registro Soggetti Autorizzati                   | 760.026            | 746.033            |
| - Industria  | 56.057.197         | 77.554.569         |
| - Edilizia   | 14.408.904         | 16.116.899         |
| - Servizi  | 159.193.261        | 185.879.387        |
| - Altre società non finanziarie  | 760.026            | 748.206            |
| <b>D) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b> | <b>170.703.288</b> | <b>163.552.917</b> |
| - Famiglie consumatrici e produttrici  | 158.799.177        | 163.401.388        |
| - Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie                    | 11.904.111         | 151.529            |
| <b>E) Altri</b>  | <b>2.708</b>       | <b>0</b>           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>418.181.577</b> | <b>462.506.549</b> |

La tabella dà rappresentazione della distribuzione dei finanziamenti per settore di attività economica.

In merito alla variazione del settore “famiglie” si rimanda all’importante accordo di ristrutturazione e istituzione del Trust Immobiliare.

## 5. OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO E AZIONI, QUOTE ED ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE

TABELLA 5.1: COMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI E NON IMMOBILIZZATI

| Voci / Valori  | Immobilitati      | Non immobilizzati  |
|--|-------------------|--------------------|
| <b>1. Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:</b>                                  | <b>54.259.930</b> | <b>83.933.696</b>  |
| a. di emittenti pubblici   | 6.071.388         | 15.076.172         |
| b. di enti creditizi   | 13.829.372        | 30.518.378         |
| c. di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi   | 32.211.524        | 28.250.069         |
| d. di altri emittenti  | 2.147.646         | 10.089.077         |
| <b>2. Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale:</b>                               | <b>0</b>          | <b>50.408.160</b>  |
| titoli di capitale   | 0                 | 709.169            |
| oic  | 0                 | 49.698.991         |
| <i>di cui Fondi NPL</i>  | <i>0</i>          | <i>13.867.818</i>  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>54.259.930</b> | <b>134.341.856</b> |
| <i>di cui indisponibili per operazioni di pronti contro termine con obbligo di retrocessione</i> | <i>32.928.976</i> | <i>11.188.944</i>  |

Il portafoglio titoli di proprietà ammonta complessivamente ad euro 188.601.786 ed è composto per il 73,27% da obbligazioni e, per il restante 26,73%, da azioni e quote di OIC. Quest'ultima categoria include investimenti originati da interventi di BSM in favore del settore bancario sammarinese del valore complessivo, aggiornato all'ultimo NAV disponibile, di euro 13.867.818. Nella stessa categoria vi rientrano inoltre tre investimenti derivanti da ristrutturazioni di crediti *not performing* (euro 2.063.163) e da dismissioni di immobili (euro 4.812.418).

Durante il 2021, il portafoglio finanziario è stato gestito adottando una strategia "*absolute return*" o a "ritorno assoluto", con l'obiettivo quello di massimizzare la probabilità statistica di raggiungere gli obiettivi di redditività assegnati minimizzando al contempo la probabilità di *shortfall* e rispettando sempre i limiti come definiti dal Regolamento Finanza.

Durante l'anno, prevalentemente nel primo semestre, si è deciso, al fine di cogliere le opportunità presenti sui mercati finanziari, di ridurre la componente di tesoreria ed aumentare il volume degli investimenti finanziari, andando anche ad aumentare la componente azionaria di portafoglio, scelta che ha premiato ed ha permesso di ottenere buoni risultati.

Durante gli ultimi mesi dell'anno invece, sia per cristallizzare parte della performance positiva, sia per diminuire la volatilità di portafoglio, si è scelto di diminuire sia i volumi delle attività finanziarie sia l'esposizione ai fattori di rischio tipici dei mercati azionari.

La performance complessiva del portafoglio finanziario è risultata nettamente superiore alle attese, grazie:

- alle decisioni strategiche assunte ad inizio anno e durante il corso dell'anno;
- alle decisioni tattiche assunte in corso d'anno;

al contributo positivo derivante da investimenti alternativi (Fondi di *Venture/Seed Capital* e *Private Equity*).

TABELLA 5.2: DETTAGLIO DEGLI "STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI"

| Voci / Valori                                    | 31/12/2021         |                    |                   | 31/12/2020         |                    |                   |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|  | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair Value        | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair Value        |
| <b>1. Strumenti finanziari di debito</b>         | <b>54.169.654</b>  | <b>54.259.930</b>  | <b>50.892.093</b> | <b>54.509.837</b>  | <b>54.614.148</b>  | <b>52.604.142</b> |
| <b>1.1. Obbligazioni</b>                         | <b>54.169.654</b>  | <b>54.259.930</b>  | <b>50.892.093</b> | <b>54.509.837</b>  | <b>54.614.148</b>  | <b>52.604.142</b> |
| quotate  | 4.103.494          | 4.099.037          | 4.043.173         | 4.443.859          | 4.447.954          | 4.360.445         |
| non quotate                                      | 50.066.160         | 50.160.893         | 46.848.920        | 50.065.978         | 50.166.194         | 48.243.697        |
| <b>1.2. Altri strumenti finanziari di debito</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| quotati  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  | 0                 |
| non quotati                                      | 0                  | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  | 0                 |
| <b>2. Strumenti finanziari di capitale</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| quotati  | 0                  | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  | 0                 |
| non quotati                                      | 0                  | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  | 0                 |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>54.169.654</b>  | <b>54.259.930</b>  | <b>50.892.093</b> | <b>54.509.837</b>  | <b>54.614.148</b>  | <b>52.604.142</b> |

La consistenza e le caratteristiche del portafoglio titoli immobilizzato sono fissate, con apposita "delibera quadro" dal Consiglio di Amministrazione della Banca.

Il valore di bilancio degli strumenti finanziari immobilizzati esprime il costo di acquisto degli stessi, aumentato del valore degli interessi maturati e del rateo calcolato sullo scarto di emissione. La differenza rispetto alla valutazione al valore di mercato degli stessi, non rappresentando una svalutazione durevole, non è rilevata nel conto economico della Banca; compare tuttavia fra gli elementi negativi del patrimonio supplementare ai fini della determinazione del patrimonio di vigilanza della Banca nella misura del 50%.

Rispetto al dato del dicembre 2020 non si rilevano scostamenti rilevanti, fatta eccezione del rimborso anticipato da parte dell'emittente di un titolo. L'ammontare degli investimenti allocati al portafoglio immobilizzato è pari a 54.259.930 euro e rappresenta il 28,77% del valore complessivo degli investimenti in strumenti finanziari.

TABELLA 5.3: VARIAZIONI ANNUE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI

| Voci / Valori  | 31/12/2021        | 31/12/2020        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                         | <b>54.614.148</b> | <b>41.534.731</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                    | <b>92.003</b>     | <b>13.700.778</b> |
| 2.1. Acquisti  | 0                 | 0                 |
| <i>di cui strumenti finanziari di debito</i>         | 0                 | 0                 |
| 2.2. Riprese di valore                               | 0                 | 0                 |
| 2.3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato | 0                 | 13.594.753        |
| 2.4. Altre variazioni                                | 92.003            | 106.025           |
| <b>3. Diminuzioni</b>                                | <b>446.221</b>    | <b>621.361</b>    |
| 3.1. Vendite   | 0                 | 321.682           |
| <i>di cui strumenti finanziari di debito</i>         | 0                 | 321.682           |
| 3.2. Rimborsi  | 299.760           | 0                 |
| 3.3. Rettifiche di valore                            | 0                 | 0                 |
| <i>di cui svalutazioni durature</i>                  | 0                 | 0                 |
| 3.4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato  | 0                 | 0                 |
| 3.5. Altre variazioni                                | 146.461           | 299.679           |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                           | <b>54.259.930</b> | <b>54.614.148</b> |

TABELLA 5.4: DETTAGLIO DEGLI “STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI”

| Voci / Valori                                    | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|--|--------------------|--------------------|
|  | fair value         | fair value         |
| <b>1. Strumenti finanziari di debito</b>         | <b>83.933.696</b>  | <b>74.969.558</b>  |
| <b>1.1. Obbligazioni</b>                         | <b>83.933.696</b>  | <b>74.969.558</b>  |
| quotate  | 80.313.795         | 74.213.857         |
| non quotate                                      | 3.619.901          | 755.701            |
| <b>1.2. Altri strumenti finanziari di debito</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| quotati  | 0                  | 0                  |
| non quotati                                      | 0                  | 0                  |
| <b>2. Strumenti finanziari di capitale</b>       | <b>50.408.160</b>  | <b>37.862.801</b>  |
| quotati  | 4.233.534          | 220                |
| non quotati                                      | 46.174.626         | 37.862.581         |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>134.341.856</b> | <b>112.832.359</b> |

BSM adotta il criterio di valutazione degli strumenti finanziari di proprietà non immobilizzati al valore di mercato o, ove non disponibile, al potenziale valore di mercato, fin dal 2005 e da tale data è dunque *compliant* al Regolamento BCSM 2016-02 che obbliga di valutare il portafoglio non immobilizzato al *fair value*.

Per le singole principali tipologie di strumenti finanziari presenti nel portafoglio si è provveduto a rilevare le quotazioni come segue:

- Titoli non quotati scambiati sull’euromercato e obbligazioni quotare al prezzo *mid-market* rilevato da uno dei principali provider (Bloomberg) o alternativamente da uno dei mercati di quotazione nell’ultimo giorno disponibile prima della chiusura del bilancio;
- Fondi e Sicav di tipo aperto all’ultimo NAV disponibile dell’ultimo giorno prima della chiusura del bilancio;
- Titoli “*private placement*” non quotati e titoli non scambiati sull’euromercato e privi di scambi ritenuti attendibili, mediante valutazione *mid-market* fornita dall’emittente o, alternativamente, utilizzando modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati che assicurino una ragionevole approssimazione al teorico valore di mercato;
- Fondi alternativi chiusi (Private Equity, NPL, ecc.) non quotati, mediante il *Net Asset Value* fornito dall’amministratore del fondo (*Fund Administrator*) o, qualora lo si ritenga più puntuale ed in presenza di visibilità sui sottostanti del fondo, mediante l’aggiornamento del *market value* degli investimenti sottostanti quotati con mantenimento delle altre componenti ai valori forniti dal *Fund Administrator*;
- Azioni quotare al prezzo di chiusura dell’ultimo giorno prima della chiusura del bilancio.

TABELLA 5.5: VARIAZIONI ANNUE DEGLI "STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI"

| <b>Voci / Valori</b>                                 | <b>31/12/2021</b>  | <b>31/12/2020</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                         | <b>112.832.359</b> | <b>126.690.414</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                    | <b>193.764.592</b> | <b>196.191.392</b> |
| 2.1. Acquisti  | 186.260.154        | 194.740.530        |
| <i>di cui strumenti finanziari di debito</i>         | <i>143.253.732</i> | <i>184.217.779</i> |
| <i>di cui strumenti finanziari di capitale</i>       | <i>43.006.422</i>  | <i>10.522.751</i>  |
| 2.2. Riprese di valore                               | 4.944.260          | 617.780            |
| 2.3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato | 0                  | 0                  |
| 2.4. Altre variazioni                                | 2.560.178          | 833.082            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                                | <b>172.255.095</b> | <b>210.049.447</b> |
| 3.1. Vendite   | 169.795.273        | 190.768.010        |
| <i>di cui strumenti finanziari di debito</i>         | <i>134.174.628</i> | <i>174.390.137</i> |
| <i>di cui strumenti finanziari di capitale</i>       | <i>35.620.645</i>  | <i>16.377.873</i>  |
| 3.3. Rettifiche di valore e svalutazioni             | 1.239.059          | 4.177.997          |
| 3.4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato  | 0                  | 13.594.754         |
| 3.5. Altre variazioni                                | 1.220.763          | 1.508.686          |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                           | <b>134.341.856</b> | <b>112.832.359</b> |

## 6. PARTECIPAZIONI

TABELLA 6.1: PARTECIPAZIONI E PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO

| Denominazione  | Forma Giuridica                               | Socio illimitatamente responsabile | Attività Svolta                   | Capitale Sociale | Patrimonio Netto | Utile/Perdita | Quota Capitale Sociale % | Valore di bilancio (b) | Fair value | Quota Patrimonio Netto (a) | Raffronto (a - b) |
|--|---|------------------------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|---------------|--------------------------|------------------------|------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Imprese del Gruppo</b>                            |   |                                    |                                   |                  |                  |               |                          | 0                      |            |                            |                   |
| Easy Business Consulting S.R.L. in liquidazione***   | Società a responsabilità limitata             | SI                                 | Società non finanziaria - Servizi | 100.000          | -2.069.891       | -3.087.774    | 100,00%                  | 0                      |            | -2.069.891                 | -2.069.891        |
| <b>Imprese Collegate</b>                             |   |                                    |                                   |                  |                  |               |                          | 1.172.633              |            |                            |                   |
| Centro Servizi S.R.L.*                               | Società a responsabilità limitata             | NO                                 | Società non finanziaria - Servizi | 74.886           | 504.313          | 64.266        | 33,33%                   | 233.333                |            | 168.104                    | -65.229           |
| BKN301 S.p.A.*                                       | Società per azioni                            | NO                                 | Altre istituzioni finanziarie     | 3.450.000        | 2.931.913        | -783.313      | 27,23%                   | 939.300                |            | 798.245                    | -141.055          |
| <b>Altre Imprese Partecipate</b>                     |   |                                    |                                   |                  |                  |               |                          | 7.026.596              |            |                            |                   |
| Camera di Commercio della Repubblica di San Marino** | Società per azioni                            | NO                                 | Amministrazione Pubblica          | 77.466           | 1.163.830        | 223.935       | 1,33%                    | 1.033                  |            | 15.518                     | 14.485            |
| Federazione BCC Emilia Romagna**                     | Società cooperativa a responsabilità limitata | NO                                 | Altro                             | 3.728.036        | 8.285.914        | -205.113      | 0,01%                    | 520                    |            | 1.156                      | 636               |
| Banca Centrale della Repubblica di San Marino**      | Ente a partecipazione pubblica e privata      | NO                                 | Istituzione Finanziaria Monetaria | 12.911.425       | 56.343.023       | 0             | 6,00%                    | 4.871.090              |            | 3.380.581                  | -1.490.509        |
| Fondazione Giovanni Dalle Fabbriche***               | Fondazione                                    | NO                                 | Altro                             | 144.526          | 157.395          | 12.869        | 0,36%                    | 1.033                  |            | 567                        | -466              |
| ICCREA Banca S.p.A.**                                | Società per azioni                            | NO                                 | Istituzione Finanziaria Monetaria | 1.401.045.452    | 1.630.867.465    | -66.795.259   | 0,13%                    | 1.873.022              |            | 2.154.128                  | 281.106           |

|                   |                    |    |                               |                |                |                |       |         |  |        |          |
|-------------------|--------------------|----|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------|---------|--|--------|----------|
| Bancomat S.p.A.** | Società per azioni | NO | Altre istituzioni finanziarie | 21.095.726     | 24.295.636     | -174.301       | 0,00% | 210     |  | 241    | 31       |
| Visa Inc*         | Società per azioni | NO | Altre istituzioni finanziarie | 16.635.786.130 | 33.164.813.834 | 10.862.008.117 | 0,00% | 279.688 |  | 33.374 | -246.314 |

\*Bilancio/Progetto di Bilancio 2021 \*\*Bilancio 2020 \*\*\*Bilancio 2019

Con riferimento alla partecipazione in imprese del gruppo e collegate specifichiamo:

- ✓ Easy Business Consulting S.R.L.: società partecipata da BSM al 100%. In merito alla valutazione della partecipazione, questa figura in bilancio a valore 0 e la differenza riscontrata con riferimento al disavanzo patrimoniale del 2019 è stata integralmente rilevata fra le rettifiche di valore del bilancio 2019 di BSM, e per una parte marginale, pari a euro 26.956 in quello del 2020. Il rischio residuale in capo a BSM con riferimento a questa società è rappresentato dalla posizione creditoria, espressa al netto delle suddette perdite, pari a euro 3.120.952 (cfr. Tabella 6.7): -1.807.878 euro dal 2020. La società gode del supporto economico e finanziario della capogruppo fino alla chiusura della liquidazione;
- ✓ Centro Servizi S.R.L.: società partecipata al 33,3%. La società gestisce in esclusiva il circuito della carta SMaC per le transazioni commerciali in Repubblica, nonché il servizio di gestione terminali POS, sia fisici, sia virtuali.

Nell'esercizio 2021 l'azienda ha consuntivato un risultato d'esercizio positivo, tale da confermare il valore di iscrizione in bilancio dell'interessenza.

- ✓ BKN301 S.p.A. (già Istituto di Pagamento TP@Y S.p.A.): società partecipata al 27,23%. La società è stata costituita nel 2015 con l'obiettivo di erogare, per le Banche sammarinesi e la loro clientela, i servizi di *issuing* e *acquiring* per i pagamenti con carte di credito e di debito. Nel corso del 2021, in coerenza con gli obiettivi del Piano Industriale Quinquennale 2022 – 2026, la società è stata oggetto di una profonda ristrutturazione, conclusa nella prima fase, con la nomina del nuovo *management*, il cambio della denominazione sociale e il progetto di ricapitalizzazione societario. La società necessitava di basi solide per avviare un ambizioso progetto di *Open Banking Innovation* e *Fintech*. Nondimeno, è intenzione avvalersi dell'opportunità offerta dalla regolamentazione sammarinese in ambito di *Blockchain* e *criptovalute* per offrire nuovi servizi e ampliare ulteriormente i fruitori dei servizi proposti anche al di fuori della Repubblica di San Marino.

Nel mese di ottobre 2021 dunque, con il benestare della Banca Centrale della Repubblica di San Marino, è stato concluso l'aumento di capitale sociale per 3.000.000 di euro, offerto in prelazione ai soci della società. BSM, in qualità di socio al 33,33%, valutata la convenienza e il ritorno economico dell'investimento, ha sottoscritto la quota a lei riservata (euro 1.000.000), impegnandosi alla sottoscrizione di un'ulteriore quota in caso di mancato esercizio dell'opzione da parte degli altri soci. Successivamente, data la rinuncia alla sottoscrizione di uno degli Istituti di Credito soci, BSM ha proceduto all'acquisizione di un'ulteriore quota di euro 500.000, elevando la propria quota partecipativa al 47,825%. In data successiva, e comunque entro il mese di dicembre, BKN301 ha comunque inteso ampliare la propria compagine sociale e BSM, ha provveduto conseguentemente alla cessione di parte delle quote acquisite in sede di aumento di capitale, con una valutazione *pre money* della società superiore al valore patrimoniale della stessa (valore di cessione € 2,32 per azione a fronte del valore nominale unitario di € 1,00), sino a giungere alla quota partecipativa attualmente detenuta. In merito alla perdita consuntivata dalla società, la stessa è conseguenza degli importanti investimenti eseguiti per dare attuazione al processo di espansione; il Piano Quinquennale resta comunque confermato e i ritorni attesi confermano i valori di iscrizione della partecipazione.

Nondimeno risulta già autorizzata da BCSM con lettera Prot. n. 21/13669 del 21 dicembre, la richiesta di ulteriore aumento di Capitale sino all'importo di euro 4.528.361, mediante emissione di n. 1.078.361 azioni al prezzo di €13,90 ciascuna (€1,00 di nominale e €12,91 di sovrapprezzo), con un rafforzamento patrimoniale complessivo stimato in totali euro 15.000.002.

Con riferimento alle altre partecipazioni detenute, si segnalano:

- ✓ ICCREA BANCA S.p.A.: la partecipazione è collegata alla storia di BSM, ovvero alle sue origini come Cassa Rurale locale e alla volontà di poter beneficiare del supporto offerto dalla società alle Banche di Credito Cooperativo e Casse Rurali italiane. Nell'anno, il Consiglio di Amministrazione, valutata non più strategica

l'investimento, ha deliberato la sua dismissione. La cessione si è completata nel successivo mese di aprile 2022.

- ✓ Banca Centrale della Repubblica di San Marino: stando all'ultimo risultato d'esercizio noto alla data di riferimento 31 dicembre 2020, il raffronto fra frazione di patrimonio netto detenuta e valore di iscrizione in bilancio, fa emergere un disavanzo di oltre 1,2 milioni di euro. In relazione ai presupposti di continuità aziendale e alla riorganizzazione della struttura/razionalizzazione dei costi avvenuta anche nel 2020, non si è provveduto ad adeguare il valore per la natura istituzionale della stessa partecipata anche tenuto conto dell'indicazione del Dipartimento di Vigilanza contenuta nella lettera Prot. 21/12593 del 23 novembre 2021.
- ✓ Visa Inc.: la società ha continuato a consuntivare utili e rafforzamenti patrimoniali negli anni che non giustificano l'esigenza immediata di adeguamento del valore. La Banca, fra l'altro, si è vista assegnataria di quote di azioni di tipo A (valore di bilancio attribuito pari a 0), oltre a quelle già detenute in precedenza, e non vanta ulteriori crediti verso la partecipata. Nel corso del 2021 la società ha riconosciuto dividendi per totali 4.069 euro. In data 2 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la cessione della partecipazione di tipo A, con un ritorno in conto economico superiore a 400 mila euro.

TABELLA 6.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "PARTECIPAZIONI"

| Voce 70. Partecipazioni                | 31/12/2021         |                    |            | 31/12/2020         |                    |            |
|--|--------------------|--------------------|------------|--------------------|--------------------|------------|
|  | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair Value | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair Value |
| <b>1. In enti creditizi</b>            | <b>2.323.707</b>   | <b>6.744.111</b>   | <b>0</b>   | <b>2.323.707</b>   | <b>6.744.112</b>   | <b>0</b>   |
| Quotate                                | 0                  | 0                  | 0          | 0                  | 0                  | 0          |
| Non quotate                            | 2.323.707          | 6.744.111          | 0          | 2.323.707          | 6.744.112          | 0          |
| <b>2. In altre imprese finanziarie</b> | <b>939.300</b>     | <b>1.219.199</b>   | <b>0</b>   | <b>150.000</b>     | <b>408.331</b>     | <b>0</b>   |
| Quotate                                | 0                  | 0                  | 0          | 0                  | 0                  | 0          |
| Non quotate                            | 939.300            | 1.219.199          | 0          | 150.000            | 408.331            | 0          |
| <b>3. Altre</b>                        | <b>152.586</b>     | <b>235.919</b>     | <b>0</b>   | <b>165.486</b>     | <b>248.819</b>     | <b>0</b>   |
| Quotate                                | 0                  | 0                  | 0          | 0                  | 0                  | 0          |
| Non quotate                            | 152.586            | 235.919            | 0          | 165.486            | 248.819            | 0          |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>3.415.593</b>   | <b>8.199.229</b>   | <b>0</b>   | <b>2.639.193</b>   | <b>7.401.262</b>   | <b>0</b>   |

TABELLA 6.3: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO"

| Voce 80. Partecipazioni in Imprese del Gruppo Bancario | 31/12/2021         |                    |            | 31/12/2020         |                    |            |
|--|--------------------|--------------------|------------|--------------------|--------------------|------------|
|  | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair Value | Prezzo di acquisto | Valore di bilancio | Fair Value |
| <b>1. In enti creditizi</b>                            | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>   |
| Quotate  | 0                  | 0                  | 0          | 0                  | 0                  | 0          |
| Non quotate  | 0                  | 0                  | 0          | 0                  | 0                  | 0          |
| <b>2. In altre imprese finanziarie</b>                 | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>   |
| Quotate  | 0                  | 0                  | 0          | 0                  | 0                  | 0          |
| Non quotate  | 0                  | 0                  | 0          | 0                  | 0                  | 0          |
| <b>3. Altre</b>  | <b>1.330.200</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>1.330.200</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>   |
| Quotate  | 0                  | 0                  | 0          | 0                  | 0                  | 0          |
| Non quotate  | 1.330.200          | 0                  | 0          | 1.330.200          | 0                  | 0          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.330.200</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>1.330.200</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>   |

Alla data del 31 dicembre 2021 l'unica interessenza facente parte del Gruppo Bancario BSM resta la società Easy Business Consulting S.R.L., dichiarata in liquidazione nell'ultima assemblea per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2019.

TABELLA 6.4: VARIAZIONI ANNUE DELLA VOCE 70 "PARTECIPAZIONI"

|  | <b>31/12/2021</b> |
|--|-------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali al 31/12/2020</b>   | <b>7.401.262</b>  |
| <b>2. Aumenti</b>                            | <b>1.521.567</b>  |
| 2.1. Acquisti                                | 1.500.000         |
| 2.2. Riprese di valore                       | 0                 |
| 2.3. Rivalutazioni                           | 0                 |
| 2.4. Altre variazioni                        | 21.567            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                        | <b>723.600</b>    |
| 3.1. Vendite                                 | 723.600           |
| 3.2. Rettifiche di valore                    | 0                 |
| <i>di cui svalutazioni durature</i>          | <i>0</i>          |
| 3.3. Altre variazioni                        | 0                 |
| <b>4. Rimanenze Finali al 31/12/2021</b>     | <b>8.199.229</b>  |
| <b>5. Rivalutazioni Totali al 31/12/2021</b> | <b>0</b>          |
| <b>6. Rettifiche Totali al 31/12/2021</b>    | <b>0</b>          |

In merito alle variazioni di cui sopra si rilevano:

- Voce 2.1 Acquisti: la sottoscrizione dell'aumento di capitale di BKN 301 S.p.A. per euro 1.500.000. Nello stesso anno si è proceduto a una successiva cessione di parte delle quote societarie per un valore complessivo di euro 710.700, accogliendo così l'ingresso di 4 nuovi soci nella società;
- Voce 2.4 Altre variazioni in aumento: l'adeguamento della partecipazione in Visa Inc al cambio EUR/USD;
- Voce 3.1 Vendite: la cessione della partecipazione al 50% della società BSM Assicura S.R.L. per un valore corrispondente alla quota di capitale sociale già sottoscritta dalla Banca (euro 12.900).

TABELLA 6.5: VARIAZIONI ANNUE DELLA VOCE 80 "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO"

|  | <b>31/12/2021</b> |
|--|-------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali al 31/12/2020</b>   | <b>0</b>          |
| <b>2. Aumenti</b>                            | <b>0</b>          |
| 2.1. Acquisti                                | 0                 |
| 2.2. Riprese di valore                       | 0                 |
| 2.3. Rivalutazioni                           | 0                 |
| 2.4. Altre variazioni                        | 0                 |
| <b>3. Diminuzioni</b>                        | <b>0</b>          |
| 3.1. Vendite                                 | 0                 |
| 3.2. Rettifiche di valore                    | 0                 |
| <i>di cui svalutazioni durature</i>          | <i>0</i>          |
| 3.3. Altre variazioni                        | 0                 |
| <b>4. Rimanenze Finali al 31/12/2021</b>     | <b>0</b>          |
| <b>5. Rivalutazioni Totali al 31/12/2021</b> | <b>0</b>          |
| <b>6. Rettifiche Totali al 31/12/2021</b>    | <b>0</b>          |

La tabella non riporta alcuna variazione, neanche con riferimento alla partecipata del Gruppo, poiché esposta in bilancio a valore zero, per le perdite maturate già dal 2019.

TABELLA 6.6: ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE PARTECIPATE

| <b>Voce 70. Partecipazioni</b>                          | <b>31/12/2021</b>  |
|---|--------------------|
| <b>1. Attività</b>                                      | <b>101.859.561</b> |
| 1.1 Crediti verso enti creditizi                        | 97.616.126         |
| - di cui subordinati                                    | 0                  |
| - di cui verso imprese collegate                        | 0                  |
| - di cui subordinati                                    | 0                  |
| 1.2 Crediti verso altre imprese finanziarie             | 1.013.700          |
| - di cui subordinati                                    | 0                  |
| - di cui verso imprese collegate                        | 1.013.700          |
| - di cui subordinati                                    | 0                  |
| 1.3 Crediti verso altre imprese                         | 0                  |
| - di cui subordinati                                    | 0                  |
| - di cui verso imprese collegate                        | 0                  |
| - di cui subordinati                                    | 0                  |
| 1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito | 3.229.735          |
| - di cui subordinati                                    | 0                  |
| - di cui verso imprese collegate                        | 0                  |
| - di cui subordinati                                    | 0                  |
| <b>2. Passività</b>                                     | <b>706.117</b>     |
| 2.1 Debiti verso enti creditizi                         | 4.514              |
| - di cui verso imprese collegate                        | 0                  |
| 2.2 Debiti verso altre imprese                          | 701.603            |
| - di cui verso imprese collegate                        | 701.603            |
| 2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari        | 0                  |
| - di cui verso imprese collegate                        | 0                  |
| 2.4 Passività subordinate                               | 0                  |
| - di cui verso imprese collegate                        | 0                  |
| <b>3. Garanzie e impegni</b>                            | <b>0</b>           |
| 3.1 Garanzie rilasciate                                 | 0                  |
| 3.2 Impegni   | 0                  |

TABELLA 6.7: ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE PARTECIPATE FACENTI PARTE DEL GRUPPO BANCARIO

| <b>Voce 80. Partecipazioni in Imprese del Gruppo</b>    | <b>31/12/2021</b> |
|---|-------------------|
| <b>1. Attività</b>                                      | <b>3.120.952</b>  |
| 1.1 Crediti verso enti creditizi                        | 0                 |
| - di cui subordinati                                    | 0                 |
| 1.2 Crediti verso altre imprese finanziarie             | 0                 |
| - di cui subordinati                                    | 0                 |
| 1.3 Crediti verso altre imprese                         | 3.120.952         |
| - di cui subordinati                                    | 0                 |
| 1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito | 0                 |
| - di cui subordinati                                    | 0                 |
| <b>2. Passività</b>                                     | <b>0</b>          |
| 2.1 Debiti verso enti creditizi                         | 0                 |
| 2.2 Debiti verso altre imprese                          | 0                 |
| 2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari        | 0                 |
| 2.4 Passività subordinate                               | 0                 |
| <b>3. Garanzie e impegni</b>                            | <b>22.500</b>     |
| 3.1 Garanzie rilasciate                                 | 22.500            |
| 3.2 Impegni   | 0                 |

## 7. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce immobilizzazioni immateriali comprende beni di utilità pluriennale al netto dell'ammortamento diretto a quote costanti, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente (L. 166/2013 allegato D).

TABELLA 7.1: MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 90 "IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI"

| Variazioni annue                     | 31/12/2021     | Leasing finanziario | di cui beni in costruzione | Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing | di cui beni per inadempimento del conduttore | Beni disponibili da recupero crediti | Di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo | Avviamento | Spese di Impianto | Altre immobilizzazioni immateriali |
|--------------------------------------|----------------|---------------------|----------------------------|---|--|--------------------------------------|---|------------|-------------------|------------------------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>         | <b>966.312</b> | <b>497.141</b>      | 0                          | <b>0</b>  | 0  | <b>0</b>                             | 0   | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>469.171</b>                     |
| <b>B. Aumenti</b>                    | <b>235.437</b> | <b>253</b>          | 0                          | <b>0</b>  | 0  | <b>50.000</b>                        | 0   | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>185.184</b>                     |
| B.1. Acquisti                        | 235.184        | 0                   | 0                          | 0   | 0  | 50.000                               | 0   | 0          | 0                 | 185.184                            |
| B.2. Riprese di valore               | 253            | 253                 | 0                          | 0   | 0  | 0                                    | 0   | 0          | 0                 | 0                                  |
| per merito creditizio                | 253            | 253                 | 0                          | 0   | 0  | 0                                    | 0   | 0          | 0                 | 0                                  |
| B.3. Rivalutazioni                   | 0              | 0                   | 0                          | 0   | 0  | 0                                    | 0   | 0          | 0                 | 0                                  |
| B.4. Altre variazioni incrementative | 0              | 0                   | 0                          | 0   | 0  | 0                                    | 0   | 0          | 0                 | 0                                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>                | <b>302.623</b> | <b>50.627</b>       | 0                          | <b>0</b>  | 0  | <b>15.000</b>                        | 0   | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>236.996</b>                     |
| C.1. Vendite                         | 15.000         | 0                   | 0                          | 0   | 0  | 15.000                               | 0   | 0          | 0                 | 0                                  |
| C.2. Rettifiche di valore            | 287.623        | 50.627              | 0                          | 0   | 0  | 0                                    | 0   | 0          | 0                 | 236.996                            |
| ammortamenti                         | 287.623        | 50.627              | 0                          | 0   | 0  | 0                                    | 0   | 0          | 0                 | 236.996                            |
| svalutazioni durature                | 0              | 0                   | 0                          | 0   | 0  | 0                                    | 0   | 0          | 0                 | 0                                  |
| per merito creditizio                | 0              | 0                   | 0                          | 0   | 0  | 0                                    | 0   | 0          | 0                 | 0                                  |
| C.3. Altre variazioni in diminuzione | 0              | 0                   | 0                          | 0   | 0  | 0                                    | 0   | 0          | 0                 | 0                                  |
| <b>D. Rimanenze finali</b>           | <b>899.126</b> | <b>446.767</b>      | 0                          | <b>0</b>  | 0  | <b>35.000</b>                        | 0   | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>417.359</b>                     |

Le variazioni in aumento più significative si riferiscono a:

- b.1 “Acquisti – Altre Immobilizzazioni immateriali”: la voce include quanto pagato per l’attività di supporto nella valutazione del cambio del sistema informativo. Pur non essendo imminente alcuna migrazione ad altra piattaforma informatica, l’attività già svolta in supporto alla Banca, trova sostegno in relazione alla conoscenza maturata dell’attuale sistema IT e dell’impianto da attuarsi, in loco, per una graduale gestione autonoma del servizio;
- b.1 “Acquisti – Beni disponibili da recupero crediti”: alla voce trova iscrizione quanto rivenuto in ambito di recupero crediti, ovvero la disponibilità di marchi aziendali. Il valore complessivo dei beni è stato valutato di euro 50.000. Nel corso dell’esercizio si è già provveduto alla cessione di uno degli *asset*, per un valore di euro 15.000.

TABELLA 7.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 90 “IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI”

| Voci/ Valori   | 31/12/2021                               |                    |            | 31/12/2020                               |                    |            |
|--|--|--------------------|------------|--|--------------------|------------|
|  | Prezzo di acquisto / Costo di produzione | Valore di bilancio | Fair Value | Prezzo di acquisto / Costo di produzione | Valore di bilancio | Fair Value |
| A. <i>Leasing</i> finanziario  | 564.599                                  | 446.767            | 0          | 564.599                                  | 497.141            | 0          |
| <i>di cui beni in costruzione</i>  | 0  | 0                  | 0          | 0  | 0                  | 0          |
| B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione <i>leasing</i>          | 0  | 0                  | 0          | 0  | 0                  | 0          |
| <i>di cui per inadempimento del conduttore</i>                                     | 0  | 0                  | 0          | 0  | 0                  | 0          |
| C. Beni disponibili da recupero crediti  | 35.000                                   | 35.000             | 0          | 0  | 0                  | 0          |
| <i>di beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo</i> | 0  | 0                  | 0          | 0  | 0                  | 0          |
| D. Avviamento  | 0  | 0                  | 0          | 0  | 0                  | 0          |
| E. Spese di avviamento   | 0  | 0                  | 0          | 0  | 0                  | 0          |
| F. Altre immobilizzazioni immateriali  | 1.349.680                                | 417.359            | 0          | 1.176.955                                | 469.171            | 0          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.949.279</b>                         | <b>899.126</b>     | <b>0</b>   | <b>1.741.554</b>                         | <b>966.312</b>     | <b>0</b>   |

## 8. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

TABELLA 8.1: DESCRIZIONE E MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 100: "IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI"

| Variazioni annue                     | 31/12/2021         | Leasing finanziario | di cui beni in costruzione | Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing | di cui beni per inadempimento del conduttore | Beni disponibili da recupero crediti | Di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo | Terreni e Fabbricati | Altre immobilizzazioni materiali |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------------|---|--|--------------------------------------|---|----------------------|----------------------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>         | <b>216.961.112</b> | <b>80.300.655</b>   | <i>930.341</i>             | <b>30.380.713</b>   | <i>30.380.713</i>                            | <b>73.601.848</b>                    | <i>39.867.704</i>   | <b>30.418.034</b>    | <b>2.259.862</b>                 |
| <b>B. Aumenti</b>                    | <b>25.000.321</b>  | <b>9.948.095</b>    | <i>128.179</i>             | <b>1.945.801</b>  | <i>1.945.801</i>                             | <b>12.968.829</b>                    | <i>12.780.950</i>   | <b>14.893</b>        | <b>122.703</b>                   |
| B.1. Acquisti                        | <b>11.061.596</b>  | 9.298.013           | <i>0</i>                   | 1.641.580   | <i>1.641.580</i>                             | 0                                    | <i>0</i>  | 0                    | 122.003                          |
| B.2. Riprese di valore               | <b>422.350</b>     | 102.554             | <i>0</i>                   | 187.619   | <i>187.619</i>                               | 132.177                              | <i>44.396</i>   | 0                    | 0                                |
| <i>per merito creditizio</i>         | <b>290.173</b>     | <i>102.554</i>      | <i>0</i>                   | <i>187.619</i>  | <i>187.619</i>                               | <i>0</i>                             | <i>0</i>  | <i>0</i>             | <i>0</i>                         |
| B.3. Rivalutazioni                   | <b>0</b>           | 0                   | <i>0</i>                   | 0   | <i>0</i>                                     | 0                                    | <i>0</i>  | 0                    | 0                                |
| B.4. Altre variazioni incrementative | <b>13.516.375</b>  | 547.528             | <i>128.179</i>             | 116.602   | <i>116.602</i>                               | 12.836.652                           | <i>12.736.554</i>   | 14.893               | 700                              |
| <b>C. Diminuzioni</b>                | <b>31.556.149</b>  | <b>18.300.290</b>   | <i>695</i>                 | <b>10.066.437</b>   | <i>10.066.437</i>                            | <b>2.169.193</b>                     | <b>943.336</b>  | <b>781.402</b>       | <b>238.827</b>                   |
| C.1. Vendite                         | <b>11.435.119</b>  | 7.604.470           | <i>0</i>                   | 1.787.005   | <i>1.787.005</i>                             | 2.043.644                            | <i>876.643</i>  | 0                    | 0                                |
| C.2. Rettifiche di valore            | <b>11.693.693</b>  | 10.486.403          | <i>695</i>                 | 61.687  | <i>61.687</i>                                | 125.549                              | <i>66.693</i>   | 781.402              | 238.652                          |
| <i>ammortamenti</i>                  | <b>11.379.787</b>  | <i>10.359.733</i>   | <i>0</i>                   | <i>0</i>  | <i>0</i>                                     | <i>0</i>                             | <i>0</i>  | <i>781.402</i>       | <i>238.652</i>                   |
| <i>svalutazioni durature</i>         | <b>125.549</b>     | <i>0</i>            | <i>0</i>                   | <i>0</i>  | <i>0</i>                                     | <i>125.549</i>                       | <i>66.693</i>   | <i>0</i>             | <i>0</i>                         |
| <i>per merito creditizio</i>         | <b>188.357</b>     | <i>126.670</i>      | <i>695</i>                 | <i>61.687</i>   | <i>61.687</i>                                | <i>0</i>                             | <i>0</i>  | <i>0</i>             | <i>0</i>                         |
| C.3. Altre variazioni in diminuzione | <b>8.427.337</b>   | 209.417             | <i>0</i>                   | 8.217.745   | <i>8.217.745</i>                             | 0                                    | <i>0</i>  | 0                    | 175                              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>           | <b>210.405.284</b> | <b>71.948.460</b>   | <i>1.057.825</i>           | <b>22.260.077</b>   | <i>22.260.077</i>                            | <b>84.401.484</b>                    | <i>51.705.318</i>   | <b>29.651.525</b>    | <b>2.143.738</b>                 |

Il valore complessivo delle immobilizzazioni della Banca comprende, oltre ai beni strumentali propri (“Terreni e Fabbricati” euro 29.651.525 e Altri beni per euro 2.143.738), anche:

- l’ammontare dei beni oggetto di locazione finanziaria attiva con la clientela, di cui alla voce “*Leasing finanziario*” per Euro 71.948.460;
- i beni oggetto di contratti di *leasing* risolti per inadempimento dei conduttori, destinati alla vendite e/o rilocalazione per euro 22.260.077;
- i beni disponibili da recupero crediti per euro 84.401.484. La voce trae origine dalle azioni promosse per il recupero dei beni di soggetti morosi per ottenere, attraverso la vendita o la rilocalazione, il soddisfacimento del proprio credito.

In merito alle principali variazioni intervenute nel corso dell’esercizio 2021 segnaliamo:

- alla voce B.1 “Acquisti”:
  - **Leasing Finanziario**: si riferisce al valore dei beni acquisiti e destinati a finanziamenti di locazione finanziaria con la clientela;
- alla voce B.4 “Altre variazioni incrementative”:
  - **Leasing Finanziario**: vi rientrano i contratti di *leasing* aventi ad oggetto beni già di proprietà della banca e precedentemente riclassificati fra quelli strumentali e da locare, per risoluzione o per recupero crediti;
  - **Beni disponibili da recupero crediti per estinzione del credito mediante accordo transattivo**: la voce include i beni rivenienti nell’ambito dell’attività di recupero crediti;
- alla voce C.1 “Vendite” sono riportate le dismissioni avvenute nel corso dell’anno. In relazione ai risultati conseguiti a fronte delle cessioni degli immobili da recupero crediti, si rimanda alle evidenze di cui alle voci “Rivalutazioni” e “Rettifiche” del medesimo prospetto e alla Tabella “4.5 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso la clientela” quando riguardano beni derivanti da contratti risolti per inadempimento del conduttore.
- alla voce C.2 “Rettifiche di valore” sono riportate, oltre gli ammortamenti, per tutte le categorie di bene materiale, le perdite realizzate a fronte di vendite effettuate nonché i presidi adottati per attenuare il rischio di future perdite (accantonamenti a fondo rischi su crediti rettificativo dell’attivo e/o Fondo Immobili rettificativo dell’attivo). Con riferimento agli ammortamenti di cui alle voci “Terreni e Fabbricati” e “Altre immobilizzazioni materiali”, si segnala l’applicazione delle aliquote ridotte, in forza di quanto ammesso dall’Art. 12 comma 5 del DD 60/2021 che proroga la deroga di cui all’Art. 6 del DL 91/2020.
- alla voce C.3 “Altre variazioni in diminuzione”:
  - **Leasing Finanziario**: è riportato lo scarico dei beni oggetto di risoluzione contrattuale, sia se dovuto a inadempimento, sia se riferibile a risoluzione con accordo (cfr. nota di cui “Beni disponibili da recupero crediti per estinzione del credito mediante accordo transattivo”).

TABELLA 8.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 100 "IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI"

| Voci/ Valori   | 31/12/2021                               |                    |            | 31/12/2020                               |                    |            |
|--|--|--------------------|------------|--|--------------------|------------|
|  | Prezzo di acquisto / Costo di produzione | Valore di bilancio | Fair Value | Prezzo di acquisto / Costo di produzione | Valore di bilancio | Fair Value |
| A. <i>Leasing</i> finanziario  | 238.456.221                              | 71.948.460         | 0          | 270.474.723                              | 80.300.655         | 0          |
| <i>di cui beni in costruzione</i>  | 3.111.442                                | 1.057.825          | 0          | 2.791.969                                | 930.341            | 0          |
| B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione <i>leasing</i>          | 26.948.880                               | 22.260.077         | 0          | 35.292.992                               | 30.380.713         | 0          |
| <i>di cui per inadempimento del conduttore</i>                                     | 26.948.880                               | 22.260.077         | 0          | 35.292.992                               | 30.380.713         | 0          |
| C. Beni disponibili da recupero crediti  | 88.000.702                               | 84.401.484         | 0          | 77.521.262                               | 73.601.848         | 0          |
| <i>di beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo</i> | 52.610.228                               | 51.705.318         | 0          | 40.786.095                               | 39.867.704         | 0          |
| D. Terreni e Fabbricati  | 55.905.918                               | 29.651.525         | 0          | 55.891.026                               | 30.418.034         | 0          |
| E. Altre Immobilizzazioni materiali  | 3.158.275                                | 2.143.738          | 0          | 3.505.367                                | 2.259.862          | 0          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>412.469.996</b>                       | <b>210.405.284</b> | <b>0</b>   | <b>442.685.370</b>                       | <b>216.961.112</b> | <b>0</b>   |

Si precisa che il costo di acquisto si riferisce ai soli beni materiali iscritti nel registro dei beni ammortizzabili.

TABELLA 8.3: BENI ACQUISITI DA RECUPERO CREDITI

| Voci / Valori   | 31/12/2021         |            | 31/12/2020         |            |
|---|--------------------|------------|--------------------|------------|
|   | Valore di bilancio | Fair value | Valore di bilancio | Fair value |
| <b>A. Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da contratti di <i>leasing</i> finanziario</b> | <b>51.705.318</b>  | <b>0</b>   | <b>39.867.704</b>  | <b>0</b>   |
| A.1 beni immobili   | 51.705.318         | 0          | 39.867.704         | 0          |
| - di cui ad uso residenziale  | 13.568.576         | 0          | 14.459.968         | 0          |
| - di cui ad uso non residenziale  | 38.136.742         | 0          | 25.407.736         | 0          |
| A.2 beni mobili:  | 0                  | 0          | 0                  | 0          |
| - di cui automezzi  | 0                  | 0          | 0                  | 0          |
| - di cui aeronavali   | 0                  | 0          | 0                  | 0          |
| - di cui altro  | 0                  | 0          | 0                  | 0          |
| <b>B. Beni acquisiti per recupero crediti derivanti da altri contratti di finanziamento</b>       | <b>32.696.166</b>  | <b>0</b>   | <b>33.734.144</b>  | <b>0</b>   |
| B.1 beni immobili   | 32.696.166         | 0          | 33.734.144         | 0          |
| - di cui ad uso residenziale  | 4.331.069          | 0          | 4.675.160          | 0          |
| - di cui ad uso non residenziale  | 28.365.097         | 0          | 29.058.984         | 0          |
| B.2 beni mobili   | 0                  | 0          | 0                  | 0          |
| - di cui automezzi  | 0                  | 0          | 0                  | 0          |
| - di cui aeronavali   | 0                  | 0          | 0                  | 0          |
| - di cui altro  | 0                  | 0          | 0                  | 0          |
| <b>Totale</b>   | <b>84.401.484</b>  | <b>0</b>   | <b>73.601.848</b>  | <b>0</b>   |



TABELLA 8.4: LEASING VERSO ENTI CREDITIZI E VERSO CLIENTELA (CREDITO RESIDUO IN LINEA CAPITALE E CANONI SCADUTI)

| Descrizioni  | 31/12/2021  | <i>di cui leasing verso enti creditizi</i> | <i>di cui leasing verso clientela</i> |
|--|-------------|--|---------------------------------------|
| <b>Crediti per <i>leasing</i> - Totale</b>                             | 109.175.455 | -  | 109.175.455                           |
| <b>Crediti per <i>leasing</i> - Canoni scaduti</b>                     | 14.520.151  | -  | 14.520.151                            |
| <b>Crediti per <i>leasing</i> - Credito residuo in linea capitale</b>  | 94.655.304  | -  | 94.655.304                            |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                    |             |  |                                       |
| <i>Leasing</i> finanziario   | 446.767     | -  | 446.767                               |
| Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione <i>leasing</i> | -           | -  | -                                     |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                      |             |  |                                       |
| <i>Leasing</i> finanziario   | 71.948.460  | -  | 71.948.460                            |
| Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione <i>leasing</i> | 22.260.077  | -  | 22.260.077                            |

## 9. CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO (VOCE 110 DELL'ATTIVO)

TABELLA 9.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO"

| Voci/Valori                         | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazioni |   |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|---|
|                                     |            |            | importo    | % |
| Capitale sottoscritto e non versato | 0          | 0          | 0          |   |
| <i>di cui capitale richiamato</i>   | 0          | 0          | 0          |   |

## 10. OPERAZIONI SU AZIONI PROPRIE

TABELLA 10.1: COMPOSIZIONE AZIONI SOCIALI

|                             | Numero Azioni | % sul capitale | Valore<br>Nominale | Importo di<br>negoiazione |
|-----------------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Valori al 31/12/2020</b> | <b>14.711</b> | <b>0,54%</b>   | <b>338.353</b>     | <b>286.276</b>            |
| Acquisti                    | 0             | 0,00%          | 0                  | 0                         |
| Vendite                     | 14.711        | 0,64%          | 220.665            | 234.194                   |
| <b>Valori al 31/12/2021</b> | <b>0</b>      | <b>0,00%</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>                  |

|  | Utile/Perdita |
|--|---------------|
| Utile/Perdita di negoziazione nell'esercizio su azioni proprie (+/-) | -52.082       |

Con riferimento alle azioni proprie, quale prima fase al processo di ricapitalizzazione della Banca, nell'Assemblea del 29 novembre 2021, si è proceduto con la riduzione del Capitale Sociale, a copertura delle predite pregresse. In quella occasione, tenuto conto che erano presenti n. 14.145 azioni proprie in proprietà, si è deliberato l'annullamento delle stesse. Alla voce "vendite" sono dunque ricomprese le azioni annullate per i quali era presente la riserva indisponibile a copertura della partita.

## 11. ALTRE ATTIVITÀ (VOCE 130 DELL'ATTIVO)

TABELLA 11.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 "ALTRE ATTIVITÀ"

| Tipologia tecnica                                     | 31/12/2021        | 31/12/2020        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1. Margini di garanzia</b>                         | <b>24.094</b>     | <b>0</b>          |
| <b>2. Premi pagati per opzioni</b>                    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>3. Altre</b>                                       | <b>93.046.485</b> | <b>97.940.751</b> |
| di cui Debitori Diversi                               | 718.630           | 624.121           |
| di cui Poste Contabili correlate ai decreti specifici | 9.095.844         | 9.095.844         |
| di cui Attività a fiscalità differita                 | 37.821.962        | 36.548.080        |
| di cui Altre poste correlate                          | 3.475             | 10.563            |
| di cui Altro:   | 45.406.574        | 51.662.143        |
| 3.1. Depositi Cauzionali                              | 264.821           | 264.821           |
| 3.2. Crediti verso Erario                             | 150.463           | 273.160           |
| 3.3. Canoni da recuperare                             | 865.537           | 1.439.839         |
| 3.4. Partite da regolare                              | 3.835             | 33.535            |
| 3.5. Partite in lavorazione                           | 2.983.460         | 2.670.903         |
| 3.6. Partite sospese da contabilizzare                | 745.786           | 3.451.156         |
| 3.7. Effetti al SBF                                   | 40.386.024        | 43.528.729        |
| 3.8. Derivati   | 6.648             | 0                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>93.070.579</b> | <b>97.940.751</b> |

Per la disamina delle componenti le voci "Debitori diversi", "Poste contabili correlate ai decreti specifici", "Attività a fiscalità differita" e "Altre poste contabili correlate" si rimanda alle tabelle di dettaglio, mentre qui di seguito la specifica delle altre voci.

- 3.1 "Depositi cauzionali": la voce accoglie quanto dovuto quale *Collateral Mastercard*;
- 3.2 "Crediti verso Erario": il valore di euro 150.463 comprende, fra le altre, l'iscrizione dei crediti, per tasse di licenza riferibili agli anni 2020 e 2021;
- 3.6 "Partite sospese da contabilizzare": dello scostamento totale, euro 2.700.000 si devono all'annullamento di quanto già eseguito a fine 2020, per l'acquisizione della partecipazione in altro Istituto di Credito Sammarinese. A seguito infatti del diniego di Banca Centrale alla nostra istanza di acquisto, avvenuta nell'ambito dell'aggiudicazione in asta di detto *asset* e col solo fine di recuperare in parte una posizione creditoria di importo rilevante, l'intera operazione è stata annullata e le somme pagate sono state recuperate.

Di seguito si riporta la tabella di ulteriore dettaglio dell'importo di cui alla voce Debitori Diversi.

COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE "DEBITORI DIVERSI"

| Debitori diversi                 | 31/12/2021     | 31/12/2020     |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Crediti da recuperare            | 268.297        | 204.087        |
| Fatture ns. credito da incassare | 217.272        | 143.523        |
| Quota Ente dei mutui stato       | 233.061        | 276.511        |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>718.630</b> | <b>624.121</b> |

CREDITI DI IMPOSTA, ATTIVITÀ A FISCALITÀ DIFFERITA E POSTE CONTABILI CORRELATE (VOCE ALTRE ATTIVITÀ)

| Descrizione  | 31/12/2021        | 31/12/2020        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Poste contabili correlate ai decreti 61/2012 - 72/2013</b>                      | <b>9.095.844</b>  | <b>9.095.844</b>  |
| Differenze fiscali temporanee delle quote del fondo loan management                | 7.543.255         | 7.543.255         |
| Credito imposta DL 72/2013   | 1.552.589         | 1.552.589         |
| <b>Attività a fiscalità differita</b>  | <b>37.821.962</b> | <b>36.548.080</b> |
| Credito fiscali verso erario   | 215.778           | 375.753           |
| Differite attive   | 10.409.369        | 14.676.205        |
| Differite attive perdite IGR (DL 112/2007 - L. 160/2015 - L.154/2019 - DL 91/2020) | 27.196.815        | 21.496.122        |
| <b>Altre poste contabili</b>   | <b>3.475</b>      | <b>10.563</b>     |
| Crediti verso Erario per ritenute fiscali  | 3.475             | 10.563            |

Con riferimento alla tabella specifichiamo:

- **Poste contabili correlate ai Decreti 61/2012 e 72/2013:** il totale, pari a euro 9.095.844, trae origine dalla partecipazione di BSM agli interventi di sostegno alla tutela del risparmio e alla stabilità del sistema creditizio sammarinese. Questi, dapprima, venivano richiamati nell'Art. 7 della Legge del 23 dicembre 2020 n. 223, che stabiliva, in via definitiva, l'ammontare massimo dei benefici di cui ai precedenti decreti, sulla base dei rendiconti dei fondi al 31 dicembre 2020, nei limiti dell'accertamento del Comitato di Sorveglianza, istituito nel 2016, e il cui mandato era previsto decadere a fare data dal 31 marzo 2021. Con successivo Decreto Legge del 2021 n. 60, i termini venivano posticipati al 30 giugno 2021. Fra questi figurano:
  - euro 7.543.255 quale differenza di valore maturata sulla quota di partecipazione di BSM al Fondo Loan Management. L'assegnazione a BSM di quote del Fondo è avvenuta, nel dicembre 2012, a seguito della costituzione e del successivo apporto delle attività cedute ex Credito Sammarinese in l.c.a. ad un fondo comune di investimento chiuso, denominato appunto Fondo Loan Management. Le perdite di valore del Fondo mature negli anni (differenza fra Nav pubblicitario periodico e valore di iscrizione in bilancio), trovano allocazione fra le "altre attività" della Banca, così come previsto dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino con lettera Prot. n. 14/2288 del 13 marzo 2014. Tutto ciò in attesa del Nav Fiscale, che certificherà la definitività delle perdite rilevate.
  - euro 1.552.589 quale beneficio fiscale ex Decreto Legge 72/2013 conseguente all'operazione di acquisizione in blocco degli attivi e passivi di Euro Commercial Bank da parte di Banca CIS in primis, e mutuata da BSM poi, quale banca partecipante alla risoluzione dell'Istituto di Credito ora denominato Banca Nazionale Sammarinese. Il valore di bilancio evidenziato rappresenta la perdita attestata dal Nav del Fondo calcolato a fine esercizio.

In data 21 febbraio 2022 con lettera Prot. n. 18222/2022/DG l'Ufficio Tributario comunicava, in esito alla delibera del Congresso di Stato del 13 dicembre 2021, il riconoscimento in favore di BSM di uno sgravio fiscale corrispondente alla somma dei suddetti importi. Nella stessa missiva dava inoltre comunicazione in merito ai limiti di utilizzo (5% per anno a far data dal 2021) e per quali tipologie di imposta (compensazione di ritenute IGR, Tassa Attività Riservate).
- **Attività a fiscalità differita:** il totale di euro 37.821.962 è così composto:
  - Crediti fiscali verso erario euro 215.788: la voce comprende crediti da recuperare in sede di dichiarazione per redditi prodotti all'estero e acconti IGR versati;
  - Differite attive euro 10.409.369: la voce si compone della somma delle imposte anticipate calcolate sulla consistenza dei fondi tassati. L'importo scaturisce principalmente dagli accantonamenti riferiti ai crediti erogati alla clientela fino a tutto il 2018 (euro 9.295.355). In seguito alla modifica della

normativa di riferimento sulla deducibilità delle perdite su crediti (Art. 11 della Legge 154/2019), le perdite, gli accantonamenti e le svalutazioni sui crediti degli istituti bancari possono essere dedotte in cinque anni o, qualora non integralmente recuperate, riportate illimitatamente nei successivi esercizi versando l'imposta sostitutiva dello 0,2% sull'ammontare delle perdite fiscali generate da tali deduzioni. Lo scostamento rispetto allo stesso aggregato del 2020 si riferisce all'esercizio dell'opportunità di cui al richiamo di normativa.

- Differite attive perdite IGR euro 27.196.815: la voce si compone di differite attive calcolate in virtù di specifici provvedimenti normativi e fruibili sull'imposta dovuta dalla Banca sul proprio reddito:
  - DL 112/2007 euro 6.021.939: credito di imposta riveniente da Banca Impresa di San Marino. In origine il credito aveva durata limitata al 2017 ma con art. 6 della Legge 104 del 2018 veniva modificato l'art. 2 della precedente normativa e reso illimitato.
  - L. 160/2015 euro 6.390.588: credito d'imposta generato in virtù dell'operazione straordinaria di acquisizione in blocco di attività e passività ex Fincapital in l.c.a.
  - L. 154/2019 euro 13.943.032: trattasi di credito derivante dell'esercizio dell'opzione di cui alla Legge di riferimento sulle perdite, svalutazioni e accantonamenti sui crediti effettuati dalla Banca fino al 2018. Il valore corrisponde alla quota massima, pari a 1/5, delle succitate perdite deducibili ma non recuperate nell'esercizio 2021.
  - DL. 91/2020 euro 841.256: trattasi di credito di imposta iscritto a fronte delle perdita fiscale conseguita nel 2020 e che, in virtù della deroga specifica a fronte della pandemia, è illimitatamente riportabile negli esercizi futuri senza limiti di importo.

La sussistenza della permanenza della iscrizione in bilancio di tali poste è suffragata dal risultato positivo di bilancio 2021 e da quelli presunti da Piano Industriale, tenuto conto della riorganizzazione strutturale della Banca sotto il profilo organizzativo, nonché degli interventi normativi introdotti per il progressivo recupero della profittabilità futura del settore bancario.

## 12. RATEI E RISCONTI ATTIVI (VOCE 140 DELL'ATTIVO)

TABELLA 12.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 "RATEI E RISCONTI ATTIVI"

|                            | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|----------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ratei attivi su:</b>    | <b>0</b>         | <b>41.037</b>    |
| interessi su derivati      | 0                | 41.037           |
| altri ratei attivi         | 0                | 0                |
| <b>Risconti attivi su:</b> | <b>8.421.740</b> | <b>9.504.941</b> |
| canoni e spese varie       | 128.734          | 175.308          |
| norme speciali             | 8.293.006        | 9.329.633        |
| <b>TOTALE</b>              | <b>8.421.740</b> | <b>9.545.978</b> |

La voce "risconti attivi" dell'anno in corso comprende:

- la quota delle spese di impianto della Centrale Rischi per euro 43.262. In conformità alla comunicazione pervenuta dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino con lettera Prot. n. 18/9730 del 25 settembre 2018, il costo complessivo a carico di BSM è ripartito su 5 esercizi;
- la quota delle rettifiche AQR rinviate ai successivi esercizi, così come ammesso dalla normativa di cui all'Art. 40 della Legge n. 173 del 24 dicembre 2018. La differenza rispetto all'esercizio precedente di euro 1.036.627 è conforme all'autorizzazione della Banca Centrale della Repubblica di San Marino a ripartire 10 esercizi, a partire dal 2020, il residuo dell'esercizio AQR del 2019 (Prot. n. 20/5552 del 19 giugno 2020). Conformemente alla disposizioni di Vigilanza, l'importo rinviato ai futuri esercizi è portato in diminuzione del Patrimonio di Base e quindi del Patrimonio di Vigilanza della Banca per la verifica dei requisiti regolamentari.

PASSIVO

13. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

TABELLA 13.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 10 "DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI"

|  | 31/12/2021       |                |                  | 31/12/2020       |                |                  | Variazione        |                |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|
|  | In euro          | In valuta      | Totale           | In euro          | In valuta      | Totale           | importo           | %              |
| <b>A. A vista:</b>                           | <b>1.057.697</b> | <b>147.447</b> | <b>1.205.144</b> | <b>2.442.752</b> | <b>134.080</b> | <b>2.576.832</b> | <b>-1.371.688</b> | <b>-53,23%</b> |
| A.1. Conti reciproci accesi per servizi resi | 1.047.349        | 7.998          | 1.055.347        | 2.428.615        | 7.150          | 2.435.765        | -1.380.418        | -56,67%        |
| A.2. Depositi liberi                         | 10.348           | 139.449        | 149.797          | 14.137           | 126.930        | 141.067          | 8.730             | 6,19%          |
| A.3. Altri                                   | 0                | 0              | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                 |                |
| <b>B. A termine o con preavviso</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>          |                |
| B.1. C/c passivi                             | 0                | 0              | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                 |                |
| B.2. Depositi Vincolati                      | 0                | 0              | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                 |                |
| B.3. Pct e riporti passivi                   | 0                | 0              | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                 |                |
| B.4. Altri finanziamenti                     | 0                | 0              | 0                | 0                | 0              | 0                | 0                 |                |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>1.057.697</b> | <b>147.447</b> | <b>1.205.144</b> | <b>2.442.752</b> | <b>134.080</b> | <b>2.576.832</b> | <b>-1.371.688</b> | <b>-53,23%</b> |

Il saldo dei "debiti a vista verso banche" corrisponde al saldo "avere" di tutti i conti di corrispondenza con altri Istituti.

TABELLA 13.2: COMPOSIZIONE DEI DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI IN BASE ALLA VITA RESIDUA

| Scadenza                     | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|------------------------------|------------------|------------------|
| 1. A vista                   | 1.205.144        | 2.576.832        |
| 2. Fino a 3 mesi             | 0                | 0                |
| 3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi  | 0                | 0                |
| 4. Da oltre 6 mesi a 1 anno  | 0                | 0                |
| 5. Da oltre 1 anno a 18 mesi | 0                | 0                |
| 6. Da oltre 18 mesi a 2 anni | 0                | 0                |
| 7. Da oltre 2 anni a 5 anni  | 0                | 0                |
| 8. Oltre 5 anni              | 0                | 0                |
| 9. Scadenza non attribuita   | 0                | 0                |
| <b>10. TOTALE</b>            | <b>1.205.144</b> | <b>2.576.832</b> |

## 14. DEBITI VERSO CLIENTELA (VOCE 20 DEL PASSIVO)

TABELLA 14.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "DEBITI VERSO CLIENTELA"

|                                     | 31/12/2021         |                  |                    | 31/12/2020         |                  |                    | Variazione        |               |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
|                                     | In euro            | In valuta        | Totale             | In euro            | In valuta        | Totale             | importo           | %             |
| <b>1. A vista</b>                   | <b>526.419.897</b> | <b>9.102.394</b> | <b>535.522.291</b> | <b>503.901.726</b> | <b>7.890.274</b> | <b>511.792.000</b> | <b>23.730.291</b> | <b>4,64%</b>  |
| 1.1. C/c passivi                    | 522.203.222        | 9.102.394        | 531.305.616        | 499.539.616        | 7.890.274        | 507.429.890        | 23.875.726        | 4,71%         |
| 1.2. Depositi a Risparmio           | 4.216.675          | 0                | 4.216.675          | 4.362.110          | 0                | 4.362.110          | -145.435          | -3,33%        |
| 1.3. Altri                          | 0                  | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                  | 0                 |               |
| <b>2. A termine o con preavviso</b> | <b>58.476.703</b>  | <b>0</b>         | <b>58.476.703</b>  | <b>59.562.220</b>  | <b>0</b>         | <b>59.562.220</b>  | <b>-1.085.517</b> | <b>-1,82%</b> |
| 2.1. C/c passivi vincolati          | 11.001.862         | 0                | 11.001.862         | 11.555.216         | 0                | 11.555.216         | -553.354          | -4,79%        |
| 2.2. Depositi a Risparmio Vincolati | 3.418.375          | 0                | 3.418.375          | 3.517.028          | 0                | 3.517.028          | -98.653           | -2,81%        |
| 2.3. Pct e riporti passivi          | 44.056.466         | 0                | 44.056.466         | 44.489.976         | 0                | 44.489.976         | -433.510          | -0,97%        |
| 2.4. Altri fondi                    | 0                  | 0                | 0                  | 0                  | 0                | 0                  | 0                 |               |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>584.896.600</b> | <b>9.102.394</b> | <b>593.998.994</b> | <b>563.463.946</b> | <b>7.890.274</b> | <b>571.354.220</b> | <b>22.644.774</b> | <b>3,96%</b>  |

I debiti verso la clientela includono i saldi dei conti attivi di conto corrente, i depositi a risparmio e le operazioni in pronti contro termine.

Alla voce b. "A termine o con preavviso" sono ricondotti tutti i depositi con la clientela per i quali è fissata una scadenza per il rimborso.

Rispetto al 31 dicembre 2020, la componente "a vista" cresce di euro 23.730.291 (+4,64%), quella "a termine" scende di euro 1.085.517 (-1,82%). Per una disamina più approfondita della dinamica sulla raccolta del risparmio, si rimanda alle variazioni complessive intervenute considerando quanto rappresentato alla successiva Tabella 19.10.

TABELLA 14.2: COMPOSIZIONE DEI DEBITI VERSO CLIENTELA IN BASE ALLA VITA RESIDUA

| Scadenza                     | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. A vista                   | 535.849.567        | 512.054.304        |
| 2. Fino a 3 mesi             | 13.492.577         | 14.231.952         |
| 3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi  | 34.033.765         | 34.782.247         |
| 4. Da oltre 6 mesi a 1 anno  | 2.474.889          | 2.475.083          |
| 5. Da oltre 1 anno a 18 mesi | 372.446            | 246.641            |
| 6. Da oltre 18 mesi a 2 anni | 651.751            | 290.804            |
| 7. Da oltre 2 anni a 5 anni  | 2.954.101          | 2.791.944          |
| 8. Oltre 5 anni              | 4.169.898          | 4.481.245          |
| 9. Scadenza non attribuita   | 0                  | 0                  |
| <b>10. TOTALE</b>            | <b>593.998.994</b> | <b>571.354.220</b> |

La raccolta diretta, rappresentata da conti correnti e depositi a risparmio, per il 90,21% si colloca nella fascia "a vista" (+0,59 punti percentuali rispetto al dato del 2020); la componente "a breve termine", ovvero con durata residua inferiore ai 18 mesi, invece, si mantiene pressoché stabile al 98,69% (dal 98,68% del dicembre precedente).

## 15. DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI (VOCE 30 DEL PASSIVO)

TABELLA 15.1: COMPOSIZIONE DEI DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI

|                                      | 31/12/2021         |           |                    | 31/12/2020         |                  |                    | Variazione         |                 |
|--------------------------------------|--------------------|-----------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
|                                      | In euro            | In valuta | Totale             | In euro            | In valuta        | Totale             | importo            | %               |
| <b>a. Obbligazioni</b>               | <b>0</b>           | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>3.373.254</b> | <b>3.373.254</b>   | <b>-3.373.254</b>  | <b>-100,00%</b> |
| - di cui detenuti da enti creditizi  | 0                  | 0         | 0                  | 0                  | 0                | 0                  | 0                  |                 |
| <b>b. Certificati di deposito</b>    | <b>261.823.917</b> | <b>0</b>  | <b>261.823.917</b> | <b>302.240.439</b> | <b>0</b>         | <b>302.240.439</b> | <b>-40.416.522</b> | <b>-13,37%</b>  |
| - di cui detenuti da enti creditizi  | 0                  | 0         | 0                  | 0                  | 0                | 0                  | 0                  |                 |
| <b>c. Altri strumenti finanziari</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>           |                 |
| - di cui accettazioni negoziate      | 0                  | 0         | 0                  | 0                  | 0                | 0                  | 0                  |                 |
| - di cui cambiali in circolazione    | 0                  | 0         | 0                  | 0                  | 0                | 0                  | 0                  |                 |
| - di cui titoli atipici              | 0                  | 0         | 0                  | 0                  | 0                | 0                  | 0                  |                 |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>261.823.917</b> | <b>0</b>  | <b>261.823.917</b> | <b>302.240.439</b> | <b>3.373.254</b> | <b>305.613.693</b> | <b>-43.789.776</b> | <b>-14,33%</b>  |

Come si evince dalla tabella, la componente di raccolta rappresentata da strumenti finanziari ha rilevato una contrazione di euro 43.789.776 pari al -14,33% e comprende il rimborso, avvenuto in data 28 febbraio 2021, di un unico titolo di debito in valuta USD emesso dalla Banca.

In merito allo scostamento, si rimanda alle variazioni riscontrate in crescita di cui alla voce "Debiti verso Clientela" di cui alla Tabella 14.1 e a quanto riportato in nota della successiva Tabella 19.10.

## 16. ALTRE PASSIVITÀ

TABELLA 16.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 40 "ALTRE PASSIVITÀ"

| Tipologia tecnica                                     | 31/12/2021        | 31/12/2020        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1. Margini di garanzia</b>                         | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>2. Premi ricevuti per opzioni</b>                  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>3. Assegni in circolazione e titoli assimilati</b> | <b>931.730</b>    | <b>1.032.890</b>  |
| <b>4. Altre</b>                                       | <b>42.822.868</b> | <b>50.742.768</b> |
| 4.1 Creditori diversi                                 | 283.717           | 202.095           |
| 4.2 Debiti verso Erario                               | 656.600           | 734.135           |
| 4.3 Somme a disposizione di terzi                     | 999.394           | 853.627           |
| 4.4 Altre partite debitorie                           | 1.768.526         | 5.294.721         |
| 4.5 Cedenti effetti al dopo incasso                   | 37.389.136        | 41.893.578        |
| 4.6 Debiti verso Fornitori                            | 1.725.495         | 1.764.612         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>43.754.598</b> | <b>51.775.658</b> |

COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE "CREDITOR DIVERSI"

| <b>Creditori diversi</b>              | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Canoni Affitti - Anticipi su vendite  | 249.726           | 147.050           |
| Effetti da ritirare                   | 5.300             | 27.574            |
| Eccedenze di cassa                    | 20.333            | 19.113            |
| Clients ceduti da Credito Sammarinese | 8.358             | 8.358             |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>283.717</b>    | <b>202.095</b>    |

TABELLA 16.2: DEBITI PER MONETA ELETTRONICA

|                                 | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Per strumenti nominativi</b> | <b>90.316</b>     | <b>0</b>          |
| di cui ricaricabili             | 90.316            | 0                 |
| di cui non ricaricabili         | 0                 | 0                 |
| <b>Per strumenti anonimi</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>90.316</b>     | <b>0</b>          |

La tabella riporta l'ammontare complessivo delle ricariche eseguite dalla clientela sulle carte prepagate e utilizzabili come strumento di pagamento.

## 17. RATEI E RISCONTI PASSIVI (VOCE 50 DEL PASSIVO)

TABELLA 17.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 "RATEI E RISCONTI PASSIVI"

|                                      |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Risconti passivi</b>              | <b>157.791</b> | <b>170.874</b> |
| risconti passivi garanzie rilasciate | 40.824         | 53.343         |
| risconti passivi altre partite       | 31.921         | 33.681         |
| risconti passivi affitti attivi      | 85.046         | 83.850         |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>157.791</b> | <b>170.874</b> |

La voce ratei passivi è pari a 0 nel rispetto della normativa vigente che richiede la rettifica diretta dei conti a cui gli stessi si riferiscono.

## 18. I FONDI

TABELLA 18.1 MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 60 "TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO"

|  | 31/12/2021     | 31/12/2020     |
|--|----------------|----------------|
| <b>1. Esistenze iniziali al 31/12/2020</b> | <b>550.234</b> | <b>552.822</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                          | <b>477.451</b> | <b>550.234</b> |
| 2.1 accantonamenti                         | 477.451        | 550.234        |
| 2.2 altre variazioni                       |                |                |
| <b>3. Diminuzioni</b>                      | <b>550.234</b> | <b>552.822</b> |
| 3.1 utilizzi                               | 550.234        | 552.822        |
| 3.2 altre variazioni                       |                |                |
| <b>4. Consistenza finale al 31/12/2021</b> | <b>477.451</b> | <b>550.234</b> |

La tabella riporta, alla voce utilizzi, la liquidazione del TFR maturata nell'anno 2020 dai dipendenti.

TABELLA 18.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "FONDI PER RISCHI E ONERI"

| Composizione                                     | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Fondo imposte e Tasse</b>                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Fondo di quiescenza e per obblighi simili</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Altri Fondi</b>                               | <b>1.921.806</b> | <b>3.493.968</b> |
| Fondo rischi e vertenze                          | 1.077.021        | 1.901.619        |
| Fondo spese future e legali                      | 126.785          | 176.349          |
| Fondo personale: premi                           | 542.000          | 1.210.000        |
| Fondo personale: ferie non godute                | 176.000          | 206.000          |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>1.921.806</b> | <b>3.493.968</b> |

Di seguito il dettaglio degli altri fondi per rischi e oneri:

- **Fondo rischi e vertenze:** il fondo è destinato alla copertura di possibili oneri futuri di natura risarcitoria da sostenere a fronte di contenziosi in corso con terzi. Al fine anno il fondo presenta un saldo di euro 1.077.021, opportunamente adeguato, in aumento e/o in diminuzione, in relazione all'aggiornamento delle posizioni analizzate. Fra queste, diversi sono gli interventi di adeguamento/costituzione di presidi a fronte di pratiche rivenienti dalle società partecipate incorporate nel 2019.
- **Fondo spese future e legali:** il fondo è istituito allo scopo di fronteggiare eventuali oneri legali connessi alle vertenze in corso;
- **Fondo personale: premi:** il fondo è destinato ad accogliere possibili riconoscimenti in favore del personale nel rispetto di quanto pattuito dal CCNL, oltre a ulteriori somme volte a favorire, come avvenuto nel corso del 2021, futuri incentivi all'esodo del personale dipendente.

Con riferimento alla movimentazione intervenuta nel corso dell'anno, si rimanda alle tabelle di dettaglio dedicate.

TABELLA 18.3: MOVIMENTAZIONE DEL “FONDO IMPOSTE E TASSE”

|  | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------|------------|
| <b>1. Esistenze iniziali al 31/12/2020</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>2. Aumenti</b>                          | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 2.1 accantonamenti                         |            |            |
| 2.2 altre variazioni                       |            |            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                      | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| 3.1 utilizzi                               |            |            |
| 3.2 altre variazioni                       |            |            |
| <b>4. Consistenza finale al 31/12/2021</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

Nell'esercizio 2021 non è stato effettuato alcun accantonamento in quanto il bilancio fiscale conferma, anche per l'anno in corso, una perdita.

TABELLA 18.4: MOVIMENTAZIONE DELLA SOTTOVOCE C) “ALTRI FONDI”

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|--|------------------|------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali al 31/12/2020</b> | <b>3.493.968</b> | <b>3.994.885</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                          | <b>587.963</b>   | <b>2.186.622</b> |
| 2.1 accantonamenti                         | 567.000          | 2.096.622        |
| 2.2 altre variazioni                       | 20.963           | 90.000           |
| <b>3. Diminuzioni</b>                      | <b>2.160.125</b> | <b>2.687.539</b> |
| 3.1 utilizzi                               | 2.139.162        | 2.597.539        |
| 3.2 altre variazioni                       | 20.963           | 90.000           |
| <b>4. Consistenza finale al 31/12/2021</b> | <b>1.921.806</b> | <b>3.493.968</b> |

Alla voce “2.1 accantonamenti” sono stati rilevati gli accantonamenti effettuati nel corso dell'anno per l'adeguamento dei fondi a fronte di ulteriori rischi assunti dalla Banca.

Nello specifico si rilevano:

- accantonamenti al fondo premi al personale per euro 542.000;
- accantonamenti al Fondo spese legali future per euro 25.000.

Alla voce “2.2 altre variazioni” è invece iscritta la variazione rilevata per la movimentazione intervenuta fra due fondi rischi. Tale valore è infatti riportata, per contro, fra le altre variazioni in diminuzione di cui alla voce 3.2

La voce “diminuzioni”, si compone prevalentemente del totale degli utilizzi dei fondi rischi effettuati in corso d'anno. Nello specifico:

- l'utilizzo del fondo spese legali future a saldo di fatture legali pervenute (euro 95.602);
- l'utilizzo del fondo vertenze (euro 803.560) per l'avvenuta chiusura di contenziosi in essere;
- l'utilizzo del fondo oneri del Personale:
  - euro 1.210.000 per il riconoscimento di incentivi all'esodo liquidati al personale dimissionario e/o prepensionato. Il rilascio della voce è stato portato a diretta rettifica della voce a cui è riferita;
  - euro 30.000 quale valore in eccedenza al totale delle ferie maturate e non godute dal personale dipendente al 31 dicembre.

TABELLA 18.5: MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 80 "FONDI RISCHI SU CREDITI"

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|--|------------------|------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali al 31/12/2020</b> | <b>1.200.000</b> | <b>150.000</b>   |
| <b>2. Aumenti</b>                          | <b>900.000</b>   | <b>1.050.000</b> |
| 2.1 accantonamenti                         | 900.000          | 1.050.000        |
| 2.2 altre variazioni                       | 0                | 0                |
| <b>3. Diminuzioni</b>                      | <b>550.000</b>   | <b>0</b>         |
| 3.1 utilizzi                               | 550.000          | 0                |
| 3.2 altre variazioni                       | 0                | 0                |
| <b>4. Consistenza finale al 31/12/2021</b> | <b>1.550.000</b> | <b>1.200.000</b> |

La tabella dà evidenza dei movimenti intervenuti nell'anno, tenuto conto delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in due diversi momenti dell'esercizio. Risale infatti al primo semestre la delibera di utilizzo per euro 550.000 volto a mitigare gli effetti delle rettifiche sui crediti alla clientela. Nel secondo semestre invece, in esito ai risultati conseguiti e tenuto conto dell'influenza negativa sull'economia reale delle ben noti tensioni geo-politiche fra Ucraina e Russia, il Consiglio di Amministrazione ha scelto di aumentare i presidi volti a fronteggiare eventuali ulteriori rischi insiti nell'attività bancaria.

#### 19. FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI, PASSIVITÀ SUBORDINATE, CAPITALE SOTTOSCRITTO, SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE, RISERVE, RISERVA DI RIVALUTAZIONE, UTILI (PERDITE) PORTATI (E) A NUOVO E UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO (VOCI 90-100-110-120-130-140-150-160 DEL PASSIVO)

TABELLA 19.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 90 "FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI"

|                                | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Consistenze iniziali</b> | <b>1.750.000</b> | <b>1.750.000</b> |
| 2. Apporti nell'esercizio      | 0                | 0                |
| 3. Utilizzi nell'esercizio     | 0                | 0                |
| <b>4. Consistenze finali</b>   | <b>1.750.000</b> | <b>1.750.000</b> |

TABELLA 19.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 100 "PASSIVITÀ SUBORDINATE"

|  | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazioni |        |
|--|------------|------------|------------|--------|
|  |            |            | importo    | %      |
| <b>Passività Subordinate</b>                           | 14.919.826 | 15.025.001 | -105.175   | -0,70% |
| <i>di cui detenute da enti creditizi</i>               | 0          | 0          | 0          |        |
| <i>di cui strumenti ibridi di patrimonializzazione</i> |            |            | 0          |        |

La tabella riporta l'ammontare del prestito subordinato *amortizing* 2020 – 2027 che risulta collocato alla data di riferimento. La differenza rispetto all'anno precedente si deve alla quota detenuta in proprietà dalla Banca al 31 dicembre 2021, collocata solo successivamente alla clientela.

TABELLA 19.3 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "CAPITALE SOTTOSCRITTO"

| Tipologia Azioni | 31/12/2021 |                 |                    | 31/12/2020 |                 |                    | Variazioni         |                |
|------------------|------------|-----------------|--------------------|------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------------|
|                  | n. azioni  | Valore unitario | Valore complessivo | n. azioni  | Valore unitario | Valore complessivo | importo            | %              |
| Ordinarie        | 2.331.323  | 15,00           | 34.969.845         | 2.292.336  | 23,00           | 52.723.728         | -17.753.883        | -33,67%        |
| <b>TOTALE</b>    |            |                 | <b>34.969.845</b>  |            |                 | <b>52.723.728</b>  | <b>-17.753.883</b> | <b>-33,67%</b> |

Facendo seguito alla deliberazione assunta dall'Assemblea del 29 novembre, ovvero alla riduzione del capitale sociale per la copertura delle perdite pregresse, nonché all'esito sull'operazione straordinaria di aumento dello stesso, a fine 2021, il Capitale Sociale della Banca ammonta a euro 34.969.845, ripartito in n. 2.331.323 azioni del valore nominale di € 15,00 ciascuna.

TABELLA 19.4 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 "SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE"

|                           | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazioni assolute e % |  |
|---------------------------|------------|------------|-------------------------|--|
| Sovrapprezzi di emissione | 0          | 0          | 0                       |  |

TABELLA 19.5 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 "RISERVE"

|                                  | 31/12/2021     | 31/12/2020       | Variazioni        |                |
|----------------------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|
|                                  |                |                  | importo           | %              |
| Riserva Legale                   | 0              | 0                | 0                 |                |
| Riserva per azioni quote proprie | 0              | 286.276          | -286.276          | -100,00%       |
| Riserve statutarie               | 0              | 0                | 0                 |                |
| Altre riserve                    | 265.310        | 3.548.028        | -3.282.718        | -92,52%        |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>265.310</b> | <b>3.834.304</b> | <b>-3.568.994</b> | <b>-93,08%</b> |

La variazione delle riserve, ivi compresa quella di cui alla successiva Tabella 19.6, si deve all'operazione straordinaria di copertura delle perdite pregresse mediante utilizzo delle riserve disponibili e riduzione del capitale sociale. Per quanto attiene la riserva per acquisto azioni proprie, la stessa è stata utilizzata per l'annullamento delle azioni proprie detenute dalla Banca alla data dell'Assemblea.

Alla data del 31 dicembre 2021, alla voce "Altre riserve" è riportata la riserva di arrotondamento formatasi in seguito alla rideterminazione del valore nominale delle azioni emesse.

TABELLA 19.6: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 "RISERVE DI RIVALUTAZIONI"

|                          | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazioni |          |
|--------------------------|------------|------------|------------|----------|
|                          |            |            | importo    | %        |
| Riserva di rivalutazione | 0          | 38.160     | -38.160    | -100,00% |

TABELLA 19.7: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 150 "UTILI (PERDITE) PORTATE A NUOVO"

|  | 31/12/2021 | 31/12/2020         | Variazioni        |                 |
|--|------------|--------------------|-------------------|-----------------|
|  |            |                    | importo           | %               |
| <b>Utili (perdite) portate a nuovo</b> | <b>0</b>   | <b>-13.704.356</b> | <b>13.704.356</b> | <b>-100,00%</b> |

La voce risulta azzerata in esito alle deliberazioni assunte dall'Assemblea in data 29 novembre 2021 e di quanto anticipato in merito alla dinamica registrata dalle riserve.

TABELLA 19.8: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160 "UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO"

|                                    | 31/12/2021       | 31/12/2020        | Variazioni       |                 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|
|                                    |                  |                   | importo          | %               |
| <b>Utile (perdita) d'esercizio</b> | <b>1.118.949</b> | <b>-8.229.039</b> | <b>9.347.988</b> | <b>-113,60%</b> |

TABELLA 19.9: VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO NEGLI ULTIMI 4 ANNI

|                     | Capitale sottoscritto | Capitale sottoscritto non versato | Sovrapprezzi di emissione | Riserva ordinaria legale | Altre riserve | Risultato d'esercizio (+/-) | Utili/Perdite portate a nuovo | Fondo rischi finanziari generali | Riserva di rivalutazione | Totale            |
|---------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Saldo al 31/12/2018 | 114.616.800           | 0                                 | 0                         | 0                        | 2.000.000     | -39.609.823                 | -21.513.666                   | 1.750.000                        | 1.064.721                | <b>58.308.032</b> |
| Saldo al 31/12/2019 | 52.723.728            | 0                                 | 0                         | 0                        | 3.834.303     | -13.704.356                 | 0                             | 1.750.000                        | 0                        | <b>44.603.675</b> |
| Saldo al 31/12/2020 | 52.723.728            | 0                                 | 0                         | 0                        | 3.834.304     | -8.229.039                  | -13.704.356                   | 1.750.000                        | 38.160                   | <b>36.412.797</b> |
| Saldo al 31/12/2021 | 34.969.845            | 0                                 | 0                         | 0                        | 265.310       | 1.118.949                   | 0                             | 1.750.000                        | 0                        | <b>38.104.104</b> |

In merito alla dinamica dell'ultimo esercizio, di seguito si ripropongono le rettifiche intervenute in esito alle operazioni straordinarie approvate dai soci in occasione dell'Assemblea del 29 novembre, tenuto conto che, alla medesima data, la Banca deteneva n. 14.145 azioni proprie che ha proposto di annullare mediante utilizzo della riserva indisponibile di euro 224.622 (valore già incluso alla voce "Altre Riserve" e rappresentativo della frazione di patrimonio netto al 31 dicembre 2020 calcolato in proporzione alle azioni in circolazione).

Ciò premesso, di seguito la composizione ex post delle deliberazioni dell'Assemblea.

1. Copertura Perdite Pregresse, rideterminazione della composizione del Patrimonio Netto al 29/11/2021:

|            | Capitale sottoscritto | Capitale sottoscritto non versato | Sovrapprezzi di emissione | Riserva ordinaria legale | Altre riserve | Utili/Perdite portate a nuovo | Fondo rischi finanziari generali | Riserva di rivalutazione | Totale            |
|------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------|
| 29/11/2021 | 34.172.865            | 0                                 | 0                         | 0                        | 265.310       | 0                             | 1.750.000                        | 0                        | <b>36.188.175</b> |

La voce "Altre riserve" è costituita dalla Riserva da Arrotondamento originatasi in seguito alla determinazione del nuovo valore nominale delle azioni in circolazione (n. 2.278.191) in euro 15,00.

2. Aumento di Capitale al 29/12/2021: all'ordine del giorno dell'Assemblea di novembre, era proposto l'aumento del Capitale Sociale di euro 4.271.595 in forma scindibile, riservata agli azionisti in proporzione alle rispettive partecipazioni, mediante emissione di n. 284.773 nuove azioni ordinarie da sottoscrivere entro il termine del 29 dicembre 2021. Alla data del 29 dicembre le sottoscrizioni e i versamenti in denaro registrati ammontavano rispettivamente a n. 53.132 azioni per un controvalore totale di euro 796.980. Il patrimonio netto risultava dunque così costituito:

|            | Capitale sottoscritto | Capitale sottoscritto non versato | Sovrapprezzi di emissione | Riserva ordinaria legale | Altre riserve | Utili/Perdite portate a nuovo | Fondo rischi finanziari generali | Riserva di rivalutazione | Totale            |
|------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------|
| 29/12/2021 | 34.969.845            | 0                                 | 0                         | 0                        | 265.310       | 0                             | 1.750.000                        | 0                        | <b>36.985.155</b> |

TABELLA 19.10: COMPOSIZIONE DELLA RACCOLTA DEL RISPARMIO PER SETTORE DI ATTIVITÀ ECONOMICA

|  | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>A) Amministrazioni pubbliche</b>  | <b>69.832.744</b>  | <b>77.118.279</b>  |
| <b>B) Società finanziarie diverse da enti creditizi:</b>                         | <b>15.977.962</b>  | <b>18.959.443</b>  |
| - Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)                     | 0                  | 0                  |
| - Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari                        | 34                 | 58                 |
| - Altre istituzioni finanziarie  | 10.130.896         | 11.883.776         |
| - Imprese di assicurazione   | 2.127.957          | 2.863.573          |
| - Fondi pensione   | 3.719.075          | 4.212.036          |
| <b>C) Società non finanziarie</b>  | <b>132.057.341</b> | <b>118.202.696</b> |
| - <i>di cui soggetti cancellati dal Registro Soggetti Autorizzati</i>            | <i>1.246.411</i>   | <i>739.207</i>     |
| - Industria  | 48.244.859         | 44.269.194         |
| - Edilizia   | 4.433.140          | 3.835.237          |
| - Servizi  | 78.062.981         | 66.197.217         |
| - Altre società non finanziarie  | 1.316.361          | 3.901.048          |
| <b>D) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b> | <b>652.931.634</b> | <b>678.084.183</b> |
| - Famiglie consumatrici e produttrici  | 639.040.893        | 655.033.379        |
| - Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie                    | 13.890.741         | 23.050.804         |
| <b>E) Altri</b>  | <b>874.786</b>     | <b>661.203</b>     |
| <b>TOTALE</b>  | <b>871.674.467</b> | <b>893.025.804</b> |

Nel 2021 la Banca riscontra una variazione in diminuzione della raccolta del risparmio per complessivi 21.351.337 (-2,39%). In merito si precisa che detta variazione è da ascrivere a scelte coerenti con il Piano strategico in ordine al contenimento del costo della provvista e a proposte di investimento alternative agli strumenti finanziari emessi dalla Banca (cfr. Tabella n. 21.3).

## GARANZIE E IMPEGNI

### 20. GARANZIE ED IMPEGNI

TABELLA 20.1: COMPOSIZIONE DELLE "GARANZIE RILASCIATE"

|  | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Variazioni        |                |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|  |                   |                   | importo           | %              |
| Crediti di Firma di natura commerciale | 9.740.014         | 12.061.033        | -2.321.019        | -19,24%        |
| Crediti di Firma di natura finanziaria | 2.070.500         | 1.810.900         | 259.600           | 14,34%         |
| Attività costituite in garanzia        | 0                 | 0                 | 0                 |                |
| <i>di obbligazioni di terzi</i>        | 0                 | 0                 | 0                 |                |
| <i>di obbligazioni proprie</i>         | 0                 | 0                 | 0                 |                |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>11.810.514</b> | <b>13.871.933</b> | <b>-2.061.419</b> | <b>-14,86%</b> |

TABELLA 20.2: COMPOSIZIONE DEI CREDITI DI FIRMA SOPRA EVIDENZIATI

|  | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Variazioni        |                |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|  |                   |                   | importo           | %              |
| <b>a. Crediti di Firma di natura commerciale</b> | <b>9.740.014</b>  | <b>12.061.033</b> | <b>-2.321.019</b> | <b>-19,24%</b> |
| a.1 accettazioni                                 | 0                 | 60.056            | -60.056           | -100,00%       |
| a.2 fidejussioni e avalli                        | 9.233.776         | 11.668.868        | -2.435.092        | -20,87%        |
| a.3 patronage forte                              | 506.238           | 332.109           | 174.129           | 52,43%         |
| a.4 altre  | 0                 | 0                 | 0                 |                |
| <b>a. Crediti di Firma di natura finanziaria</b> | <b>2.070.500</b>  | <b>1.810.900</b>  | <b>259.600</b>    | <b>14,34%</b>  |
| b.1 accettazioni                                 | 0                 | 0                 | 0                 |                |
| b.2 fidejussioni e avalli                        | 1.873.500         | 1.613.900         | 259.600           | 16,09%         |
| b.3 patronage forte                              | 0                 | 0                 | 0                 |                |
| b.4 altre  | 197.000           | 197.000           | 0                 | 0,00%          |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>11.810.514</b> | <b>13.871.933</b> | <b>-2.061.419</b> | <b>-14,86%</b> |

TABELLA 20.3: SITUAZIONE DEI CREDITI DI FIRMA VERSO ENTI CREDITIZI

| Categorie/Valori                            | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazioni |   |
|---|------------|------------|------------|---|
|   |            |            | importo    | % |
| <b>Crediti dubbi</b>                        | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |   |
| sofferenze                                  | 0          | 0          | 0          |   |
| incagli                                     | 0          | 0          | 0          |   |
| crediti ristrutturati                       | 0          | 0          | 0          |   |
| scaduti/sconfinanti                         | 0          | 0          | 0          |   |
| crediti non garantiti verso paesi a rischio | 0          | 0          | 0          |   |
| <b>Crediti in bonis</b>                     | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |   |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |   |



TABELLA 20.4: SITUAZIONE DEI CREDITI DI FIRMA VERSO CLIENTELA

| Categorie/Valori                            | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Variazioni        |                |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|   |                   |                   | importo           | %              |
| <b>Crediti dubbi</b>                        | <b>1.303.484</b>  | <b>485.000</b>    | <b>818.484</b>    | <b>168,76%</b> |
| sofferenze                                  | 264.943           | 291.094           | -26.151           | -8,98%         |
| incagli                                     | 136.248           | 144.013           | -7.765            | -5,39%         |
| crediti ristrutturati                       | 850.000           | 0                 | 850.000           |                |
| scaduti/sconfinanti                         | 52.293            | 49.893            | 2.400             | 4,81%          |
| crediti non garantiti verso paesi a rischio | 0                 | 0                 | 0                 |                |
| <b>Crediti in bonis</b>                     | <b>10.507.030</b> | <b>13.386.933</b> | <b>-2.879.903</b> | <b>-21,51%</b> |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>11.810.514</b> | <b>13.871.933</b> | <b>-2.061.419</b> | <b>-14,86%</b> |

TABELLA 20.5: ATTIVITÀ COSTITUITE IN GARANZIA DI PROPRI DEBITI

| Passività: | Importi delle attività in garanzia |
|------------|------------------------------------|
| 0          | 0                                  |

La Banca non risulta essere beneficiaria di alcuna linea di credito.

TABELLA 20.6: MARGINI UTILIZZABILI SU LINEE DI CREDITO

|                           | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---------------------------|------------|------------|
| Banche Centrali           | 0          | 0          |
| Altri enti creditizi      | 0          | 0          |
| Altre società finanziarie | 0          | 0          |
| <b>TOTALE</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

TABELLA 20.7: COMPOSIZIONE DEGLI "IMPEGNI A PRONTI"

|   | 31/12/2021       | 31/12/2020        | Variazioni         |                |
|---|------------------|-------------------|--------------------|----------------|
|   |                  |                   | importo            | %              |
| 1. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo                   | 0                | 0                 | 0                  |                |
| <i>impegni per finanziamenti da erogare</i>                     | 0                | 0                 | 0                  |                |
| 2. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo   | 696.679          | 838.640           | -141.961           | -16,93%        |
| 3. Impegni a erogare fondi ad utilizzo incerto                  | 4.256.275        | 4.257.614         | -1.339             | -0,03%         |
| <i>margin passivi utilizzabili su linee di credito</i>          | 2.264.173        | 2.265.512         | -1.338             | -0,06%         |
| <i>put options emesse</i>                                       | 0                | 0                 | 0                  |                |
| 4. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto | 0                | 0                 | 0                  |                |
| 5. Altri impegni  | 2.415.000        | 22.291.632        | -19.876.632        | -89,17%        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>7.367.954</b> | <b>27.387.886</b> | <b>-20.019.932</b> | <b>-73,10%</b> |

Il valore degli "Impegni a pronti" comprende:

- Voce 2. "Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo": si riferisce agli impegni aggiornati in relazione a investimenti in fondi;
- Voce 3. "Impegni ad erogare ad utilizzo incerto": ricomprende l'impegno di BSM a fronte dei margini presenti sulle linee di credito irrevocabili concesse, nonché il valore delle garanzie prestate in precedenza a Leasing Sammarinese S.p.A. e soggette a estinzione in forza della fusione. La voce comprende altresì l'impegno di BSM verso gli istituti cessionari dei crediti di Fincapital per una quota degli incassi stimati sulla vendita degli *assets*;
- Voce 5. "Altri impegni": la voce dà evidenza dei gravami iscritti sui beni oggetto dei contratti di *leasing*. Tale evidenza scaturisce da accordi stipulati originariamente da Leasing Sammarinese con terze controparti, trasferiti successivamente a BSM a seguito della fusione della società. L'incorporazione e la successione a titolo universale di BSM a LSM, ha comportato l'elisione di analoghe garanzie costituite a carico degli immobili di proprietà ex Leasing Sammarinese iscritte a favore di Banca di San Marino. Ciò, tuttavia, non determina alcuna confusione estintiva del diritto reale immobiliare della Banca, che conserva infatti la doppia qualifica di proprietario e creditore ipotecario, rispettivamente a tutela della doppia prelazione posta a garanzia di due autonome e distinte ragioni di credito: il contratto di *leasing* e l'affidamento ipotecario.

La differenza rispetto a quanto precedentemente iscritto in bilancio è riferibile al trasferimento dei crediti, compresi quelli di locazione finanziaria con oggetto i beni su grava l'ipoteca in favore di BSM, in capo a soggetto terzo, nell'ambito di un'operazione di ristrutturazione di credito *not performing*.

TABELLA 20.8: IMPEGNI A TERMINE

| Categoria di operazione         | di copertura   | di negoziazione | altre operazioni |
|---------------------------------|----------------|-----------------|------------------|
| <b>Compravendite</b>            | <b>0</b>       | <b>133.581</b>  | <b>0</b>         |
| Strumenti finanziari            | 0              | 133.581         | 0                |
| - acquisti                      | 0              | 3.835           | 0                |
| - vendite                       | 0              | 129.746         | 0                |
| Valute                          | 0              | 0               | 0                |
| - valute contro valute          | 0              | 0               | 0                |
| - acquisti contro euro          | 0              | 0               | 0                |
| - vendite contro euro           | 0              | 0               | 0                |
| <b>Depositi e finanziamenti</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>         |
| da erogare                      | 0              | 0               | 0                |
| da ricevere                     | 0              | 0               | 0                |
| <b>Contratti derivati</b>       | <b>700.000</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         |
| Con scambio di capitale         | 700.000        | 0               | 0                |
| - titoli                        | 700.000        | 0               | 0                |
| - acquisti                      | 0              | 0               | 0                |
| - vendite                       | 700.000        | 0               | 0                |
| - valute                        | 0              | 0               | 0                |
| - valute contro valute          | 0              | 0               | 0                |
| - acquisti contro euro          | 0              | 0               | 0                |
| - vendite contro euro           | 0              | 0               | 0                |
| - altri valori                  | 0              | 0               | 0                |
| - acquisti                      | 0              | 0               | 0                |
| - vendite                       | 0              | 0               | 0                |
| Senza scambio di capitale       | 0              | 0               | 0                |
| - valute                        | 0              | 0               | 0                |
| - valute contro valute          | 0              | 0               | 0                |
| - acquisti contro euro          | 0              | 0               | 0                |
| - vendite contro euro           | 0              | 0               | 0                |
| - altri valori                  | 0              | 0               | 0                |
| - acquisti                      | 0              | 0               | 0                |
| - vendite                       | 0              | 0               | 0                |

Fra gli impegni a termine è iscritto il valore nozionale dei contratti derivati sottoscritti dalla Banca col fine di ridurre i rischi di volatilità insiti nell'investimento in strumenti finanziari.

TABELLA 20.9: DERIVATI FINANZIARI

| Categoria di operazione   | di copertura     | di negoziazione | altre operazioni |
|---------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| <b>Contratti derivati</b> | <b>1.029.070</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         |
| Con scambio di capitale   | 1.029.070        | 0               | 0                |
| Titoli                    | 1.029.070        | 0               | 0                |
| - acquisti                | 0                | 0               | 0                |
| - vendite                 | 1.029.070        | 0               | 0                |
| Valute                    | 0                | 0               | 0                |
| - valute contro valute    | 0                | 0               | 0                |
| - acquisti contro euro    | 0                | 0               | 0                |
| - vendite contro euro     | 0                | 0               | 0                |
| Altri valori              | 0                | 0               | 0                |
| - acquisti                | 0                | 0               | 0                |
| - vendite                 | 0                | 0               | 0                |
| Senza scambio di capitale | 0                | 0               | 0                |
| Valute                    | 0                | 0               | 0                |
| - valute contro valute    | 0                | 0               | 0                |
| - acquisti contro euro    | 0                | 0               | 0                |
| - vendite contro euro     | 0                | 0               | 0                |
| Altri valori              | 0                | 0               | 0                |
| - acquisti                | 0                | 0               | 0                |
| - vendite                 | 0                | 0               | 0                |

La tabella riporta il valore di mercato dei contratti derivati di cui alla tabella precedente.

TABELLA 20.10: CONTRATTI DERIVATI SU CREDITI

Dati non presenti.

## 21. CONTI D'ORDINE

TABELLA 21.1: CONTI D'ORDINE

|   | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>1. Gestioni patrimoniali</b>   | <b>103.606.520</b> | <b>82.334.902</b>  |
| Gestioni patrimoniali della clientela   | 103.606.520        | 82.334.902         |
| - di cui liquidità  | 4.181.154          | 4.405.415          |
| - di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante  | 4.181.154          | 4.405.415          |
| - di cui titoli di debito   | 0                  | 0                  |
| - di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante   | 0                  | 0                  |
| - di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi                              | 0                  | 0                  |
| - di cui titoli di capitale e quote OIC   | 99.425.366         | 77.929.487         |
| - di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante   | 0                  | 0                  |
| Portafogli propri affidati in gestione a terzi  | 0                  | 0                  |
| <b>2. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>                                      | <b>441.050.531</b> | <b>459.128.332</b> |
| Strumenti finanziari di terzi in deposito   | 248.288.042        | 286.954.657        |
| - di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante   | 14.895.000         | 18.339.305         |
| - di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi                              | 0                  | 30.093.473         |
| - di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dall'ente segnalante                           | 36.974.783         | 44.322.583         |
| - di cui strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi                                    | 196.418.259        | 224.292.769        |
| Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi   | 192.762.489        | 172.173.675        |
| <b>3. Strumenti finanziari, liquidità e altri beni connessi all'attività di banca depositaria</b> | <b>648.354</b>     | <b>638.932</b>     |
| Liquidità   | 0                  | 0                  |
| - di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante  | 0                  | 0                  |
| Titoli di debito  | 0                  | 0                  |
| - di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante   | 0                  | 0                  |
| - di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi                              | 0                  | 0                  |
| Titoli di capitale, quote di OIC, altri strumenti finanziari                                      | 648.354            | 638.932            |
| - di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante   | 0                  | 0                  |
| Altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità  | 0                  | 0                  |

I valori della tabella sono espressi al valore di mercato al 31 dicembre 2021.

Rispetto ai valori riportati alla data del 31 dicembre 2020, a seguito della trasformazione di BNS in società non bancaria, non viene più data evidenza di dettaglio delle obbligazioni emesse dalla società, che comunque continuano a costituire l'aggregato complessivo della raccolta indiretta della clientela.

In merito ai saldi per tipologia di investimento, si riscontra con favore il trend della voce "Gestioni patrimoniali" che cresce di euro 21.271.618 dal dicembre 2020, coerentemente con uno dei primari obiettivi del Piano Strategico della Banca. Tale politica ha permesso di ottenere più benefici contemporaneamente: i) ridurre i costi della provvista, data la proposta di diversificazione offerta alla clientela; ii) stabilizzare il margine da servizi.

TABELLA 21.2: INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI: ESECUZIONE DI ORDINI

| Intermediazione per conto di terzi: esecuzione di ordini | 31/12/2021        | 31/12/2020        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1. Acquisti</b>                                       | <b>74.712.851</b> | <b>75.273.044</b> |
| di cui non regolati alla data di riferimento             | 0                 | 174.931           |
| <b>2. Vendite</b>  | <b>65.581.976</b> | <b>69.276.578</b> |
| di cui non regolate alla data di riferimento             | 0                 | 29.187            |

TABELLA 21.3: COMPOSIZIONE DELLA RACCOLTA INDIRETTA PER SETTORE DI ATTIVITÀ ECONOMICA

|  | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>A) Amministrazioni pubbliche</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>B) Società finanziarie diverse da enti creditizi:</b>                         | <b>48.421.925</b>  | <b>79.877.284</b>  |
| - Istituzioni finanziarie monetarie  | 579.830            | 35.189.022         |
| - Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari                        | 0                  | 0                  |
| - Altre istituzioni finanziarie  | 42.269.965         | 40.242.051         |
| - Imprese di assicurazione   | 3.603.030          | 3.187.581          |
| - Fondi pensione   | 1.969.100          | 1.258.630          |
| <b>C) Società non finanziarie</b>  | <b>20.124.003</b>  | <b>16.316.235</b>  |
| - di cui soggetti cancellati dal Registro Soggetti Autorizzati                   | 489.402            | 625.605            |
| - Industria  | 10.350.831         | 9.282.915          |
| - Edilizia   | 162.667            | 170.292            |
| - Servizi  | 9.508.981          | 6.753.044          |
| - Altre società non finanziarie  | 101.524            | 109.984            |
| <b>D) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b> | <b>264.920.834</b> | <b>250.990.252</b> |
| - Famiglie consumatrici e produttrici  | 228.848.158        | 208.822.365        |
| - Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie                    | 36.072.676         | 42.167.887         |
| <b>E) Altri</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>333.466.762</b> | <b>347.183.771</b> |

Il totale della raccolta indiretta al 31 dicembre 2021 ammonta a euro 333.466.762, registrando una variazione, negativa, dallo stesso periodo dell'anno precedente per euro 13.717.009.

Per una disamina più corretta in merito alla dinamica dell'aggregato merita tuttavia specificare:

- I valori del 2020 comprendono titoli posti a garanzia da primario Istituto della Repubblica a fronte della concessione di un linea di credito. All'estinzione del finanziamento, perfezionato solo nei primi giorni del 2021, è seguita contestualmente l'estinzione della garanzia, con contestuale restituzione dei titoli (euro 34.694.000);
- Il totale della indiretta del 2021 comprende l'adeguamento, a valori di patrimonio netto, delle azioni emesse dalla Banca (cfr. Tabella 21.1 "di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dall'ente segnalante"), e delle successive variazioni intervenute per operazioni straordinarie. Tenuto conto della perdita consuntivata nel 2020, la valorizzazione delle azioni BSM fa riscontrare un calo della indiretta di euro 7.347.800.

Per quanto sopra esposto, volendo ricalcolare la variazione intervenuta fra il dicembre 2020 e il dicembre 2021, lo scostamento risulterebbe positivo per euro 20.770.182 e giustifica, fra l'altro, anche quanto riscontrato sulla differenza della raccolta del risparmio di cui alla Tabella n. 19.10.

TABELLA 21.4: ATTIVITÀ FIDUCIARIA

|   | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|---|------------------|------------------|
| <b>1. Patrimoni mobiliari</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 1.1. strumenti finanziari                 | 0                | 0                |
| 1.2. liquidità                            | 0                | 0                |
| <b>2. Partecipazioni societarie</b>       | <b>2.574.119</b> | <b>2.574.119</b> |
| 2.1. quote o azioni di soc. di capitali   | 228.500          | 228.500          |
| 2.2. finanziamento soci                   | 2.345.615        | 2.345.615        |
| 2.3. liquidità                            | 4                | 4                |
| <b>3. Finanziamenti a terzi</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 3.1. finanziamenti                        | 0                | 0                |
| 3.2. liquidità                            | 0                | 0                |
| <b>4. Altri beni mobili o immateriali</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 4.1. beni mobili o immateriali            | 0                | 0                |
| 4.2. liquidità                            | 0                | 0                |
| <b>5. Totale attività fiduciaria</b>      | <b>2.574.119</b> | <b>2.574.119</b> |
| <b>5.1. di cui liquidità totale</b>       | <b>4</b>         | <b>4</b>         |

TABELLA 21.5: BENI DETENUTI NELL'ESERCIZIO DELLA FUNZIONE DI TRUSTEE

Dati non presenti.

**22. GLI INTERESSI**

TABELLA 22.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 10 “INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI”

|   | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Variazioni        |                 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
|   |                   |                   | importo           | %               |
| <b>1. Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |                 |
| 1.1 Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari assimilati   | 0                 | 0                 | 0                 |                 |
| 1.2 Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali                              | 0                 | 0                 | 0                 |                 |
| <b>2. Su crediti verso enti creditizi</b>   | <b>-89.538</b>    | <b>16.486</b>     | <b>-106.024</b>   | <b>-643,12%</b> |
| 2.1 C/c attivi  | -89.538           | 14.424            | -103.962          | -720,76%        |
| 2.2 Depositi  | 0                 | 2.062             | -2.062            | -100,00%        |
| 2.3 Altri finanziamenti   | 0                 | 0                 | 0                 |                 |
| - di cui su operazioni di leasing   | 0                 | 0                 | 0                 |                 |
| <b>3. Su crediti verso clientela</b>  | <b>12.316.042</b> | <b>14.653.564</b> | <b>-2.337.522</b> | <b>-15,95%</b>  |
| 3.1 C/c attivi  | 2.971.809         | 4.206.588         | -1.234.779        | -29,35%         |
| 3.2 Depositi  | 0                 | 0                 | 0                 |                 |
| 3.3 Altri finanziamenti   | 9.344.233         | 10.446.976        | -1.102.743        | -10,56%         |
| - di cui su operazioni di leasing   | 3.033.365         | 3.376.543         | -343.178          | -10,16%         |
| <b>4. Su titoli di debito emessi da enti creditizi</b>  | <b>1.567.426</b>  | <b>1.640.199</b>  | <b>-72.773</b>    | <b>-4,44%</b>   |
| 4.1 Certificati di deposito   | 0                 | 0                 | 0                 |                 |
| 4.2 Obbligazioni  | 1.547.955         | 1.445.448         | 102.507           | 7,09%           |
| 4.3 Altri strumenti finanziari  | 19.471            | 194.751           | -175.280          | -90,00%         |
| <b>5. Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |                 |
| 5.1 Obbligazioni  | 0                 | 0                 | 0                 |                 |
| 5.2 Altri strumenti finanziari  | 0                 | 0                 | 0                 |                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>13.793.930</b> | <b>16.310.249</b> | <b>-2.516.319</b> | <b>-15,43%</b>  |

Gli interessi attivi ammontano complessivamente a euro 13.793.930, registrando una contrazione rispetto al dicembre del 2020 di euro 2.516.319 pari al -15,43%.

Il dato di cui alla voce 4.3 “Altri strumenti finanziari” si riferisce agli interessi attivi maturati sui contratti derivati di copertura, destinati a mitigare il costo dei prestiti obbligazionari emessi. La contrazione dal 2020 è ascrivibile al rimborso dell’unico titolo rimasto (febbraio 2021) e contestuale estinzione del contratto di copertura.

La contrazione si deve principalmente a quanto rilevato con riferimento ai crediti alla clientela, dovendo riscontrare sia una riduzione delle masse (si conferma infatti, anche per il 2021, un minor utilizzo delle linee di credito e una limitata richiesta di nuovi affidamenti), sia una riduzione del tasso medio di rendimento delle stesse.

In merito al valore negativo degli interessi sui c/c intestati a enti creditizi, gli stessi si devono all’applicazione di tassi di interesse inferiori allo 0 (negativi) sui numeri creditori calcolati nell’anno; ciò, nonostante i saldi siano stati attivi per la Banca.

TABELLA 22.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI"

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Variazioni        |                |
|--|------------------|------------------|-------------------|----------------|
|  |                  |                  | importo           | %              |
| <b>1. Su debiti verso enti creditizi</b>                                       | <b>5.471</b>     | <b>39.069</b>    | <b>-33.598</b>    | <b>-86,00%</b> |
| 1.1 C/c passivi  | 5.471            | 37.321           | -31.850           | -85,34%        |
| 1.2 Depositi   | 0                | 1.748            | -1.748            | -100,00%       |
| 1.3 Altri debiti   | 0                | 0                | 0                 |                |
| <b>2. Su debiti verso clientela</b>  | <b>1.184.351</b> | <b>1.554.333</b> | <b>-369.982</b>   | <b>-23,80%</b> |
| 2.1 C/c passivi  | 934.490          | 1.243.032        | -308.542          | -24,82%        |
| 2.2 Depositi   | 10.413           | 13.271           | -2.858            | -21,54%        |
| 2.3 Altri debiti   | 239.448          | 298.030          | -58.582           | -19,66%        |
| <b>3. Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso enti creditizi</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>          |                |
| - di cui su certificati di deposito  | 0                | 0                | 0                 |                |
| <b>4. Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela</b>      | <b>3.080.864</b> | <b>4.929.837</b> | <b>-1.848.973</b> | <b>-37,51%</b> |
| - di cui su certificati di deposito  | 3.064.109        | 4.689.316        | -1.625.207        | -34,66%        |
| <b>5. Su passività subordinate</b>   | <b>599.594</b>   | <b>838.488</b>   | <b>-238.894</b>   | <b>-28,49%</b> |
| - di cui su strumenti ibridi di patrimonializzazione                           | 0                | 0                | 0                 |                |
| <b>TOTALE</b>  | <b>4.870.280</b> | <b>7.361.727</b> | <b>-2.491.447</b> | <b>-33,84%</b> |

Anche gli interessi passivi risultano in calo rispetto all'anno precedente: -2.491.447 euro (-33,84%), valore che permette una copertura pressoché integrale del disavanzo registrato con riferimento agli interessi attivi.

## 23. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI

TABELLA 23.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 30 "DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI"

|   | 31/12/2021     | 31/12/2020     | Variazioni    |               |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
|   |                |                | importo       | %             |
| a) su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale | 419.343        | 313.548        | 105.795       | 33,74%        |
| b) su partecipazioni  | 69.069         | 119.830        | -50.761       | -42,36%       |
| c) su partecipazioni in imprese del gruppo                    | 0              | 0              | 0             |               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>488.412</b> | <b>433.378</b> | <b>55.034</b> | <b>12,70%</b> |

Alla voce b. "su partecipazioni" sono compresi i dividendi delle seguenti partecipate:

- BSM Assicura S.R.L.: euro 65.000;
- Visa Inc: euro 4.069.

## 24. COMMISSIONI

TABELLA 24.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "COMMISSIONI ATTIVE"

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Variazioni     |                |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
|  |                  |                  | importo        | %              |
| <b>1. Garanzie rilasciate</b>  | <b>159.278</b>   | <b>179.406</b>   | <b>-20.128</b> | <b>-11,22%</b> |
| <b>2. Derivati su crediti</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>       |                |
| <b>3. Servizi di investimento:</b>   | <b>1.604.550</b> | <b>1.499.006</b> | <b>105.544</b> | <b>7,04%</b>   |
| 3.1 ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)                       | 0                | 0                | 0              |                |
| 3.2 esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)                                     | 617.990          | 698.958          | -80.968        | -11,58%        |
| 3.3 gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)           | 986.560          | 800.048          | 186.512        | 23,31%         |
| 3.4 collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)                | 0                | 0                | 0              |                |
| <b>4. Attività di consulenza di strumenti finanziari</b>                           | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>       |                |
| <b>5. Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento:</b>   | <b>836.664</b>   | <b>902.687</b>   | <b>-66.023</b> | <b>-7,31%</b>  |
| 5.1 gestioni patrimoniali  | 836.664          | 902.687          | -66.023        | -7,31%         |
| 5.2 prodotti assicurativi  | 0                | 0                | 0              |                |
| 5.3 altri servizi o prodotti   | 0                | 0                | 0              |                |
| <b>6. Servizi di incasso e pagamento</b>   | <b>596.539</b>   | <b>650.204</b>   | <b>-53.665</b> | <b>-8,25%</b>  |
| <b>7. Servizi di banca depositaria</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>       |                |
| <b>8. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>                       | <b>173.523</b>   | <b>181.423</b>   | <b>-7.900</b>  | <b>-4,35%</b>  |
| <b>9. Servizi fiduciari</b>  | <b>7.312</b>     | <b>7.208</b>     | <b>104</b>     | <b>1,44%</b>   |
| <b>10. Esercizio di esattorie e ricevitorie</b>                                    | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>       |                |
| <b>11. Negoziazione valute</b>   | <b>88.880</b>    | <b>145.552</b>   | <b>-56.672</b> | <b>-38,94%</b> |
| <b>12. Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All.1 LISF)</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>       |                |
| <b>13. Moneta elettronica</b>  | <b>6.608</b>     | <b>0</b>         | <b>6.608</b>   |                |
| <b>14. Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito</b>                  | <b>1.322.501</b> | <b>1.161.214</b> | <b>161.287</b> | <b>13,89%</b>  |
| <b>15. Altri servizi</b>   | <b>1.645.461</b> | <b>1.149.612</b> | <b>495.849</b> | <b>43,13%</b>  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>6.441.316</b> | <b>5.876.312</b> | <b>565.004</b> | <b>9,61%</b>   |

L'ammontare complessivo delle commissioni attive vale, a fine 2021, euro 6.441.316, rilevando una crescita totale di euro 565.004 (+9,61%). Lo scostamento, nello specifico, è imputabile a:

- Una crescita del contributo originato dalla voce "Servizi di investimento", quindi dalla gestione di portafoglio di strumenti finanziari. In merito al dettaglio delle Gestioni patrimoniali e allo scostamento che appare in riduzione dall'anno precedente di 66.023 euro, si specifica la differenza si deve al minor apporto delle commissioni di *overperformance* passate da 461.259 euro a 277.108 euro, realizzate per il secondo anno consecutivo;
- Una crescita dei ricavi per i servizi connessi alla monetica: +161.287 euro;
- Una crescita della voce "Altri servizi": +495.849 euro.

Tutti i fattori sopra esposti hanno contribuito a mitigare le riduzioni delle altre componenti.

TABELLA 24.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 50 "COMMISSIONI PASSIVE"

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Variazioni     |                |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
|  |                  |                  | importo        | %              |
| <b>1. Garanzie rilasciate</b>  | 0                | 0                | 0              |                |
| <b>2. Derivati su crediti</b>  | 0                | 0                | 0              |                |
| <b>3. Servizi di investimento:</b>                                       | <b>258.642</b>   | <b>210.918</b>   | <b>47.724</b>  | <b>22,63%</b>  |
| 3.1 ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D1 All.1 LISF)             | 0                | 0                | 0              |                |
| 3.2 esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)                           | 258.642          | 210.918          | 47.724         | 22,63%         |
| 3.3 gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF) | 0                | 0                | 0              |                |
| 3.3.1 portafoglio proprio  | 0                | 0                |                |                |
| 3.3.2 portafoglio di terzi   | 0                | 0                |                |                |
| 3.4 collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)      | 0                | 0                | 0              |                |
| <b>4. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>       |                |
| <b>5. Servizi di incasso e pagamento</b>                                 | <b>92.060</b>    | <b>101.077</b>   | <b>-9.017</b>  | <b>-8,92%</b>  |
| <b>6. Provvigioni a distributori</b>                                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>       |                |
| <b>7. Moneta elettronica</b>   | <b>5.683</b>     | <b>0</b>         | <b>5.683</b>   |                |
| <b>8. Emissione/gestione di carte di credito/debito</b>                  | <b>903.585</b>   | <b>809.342</b>   | <b>94.243</b>  | <b>11,64%</b>  |
| <b>9. Altri servizi</b>  | <b>62.458</b>    | <b>74.126</b>    | <b>-11.668</b> | <b>-15,74%</b> |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.322.428</b> | <b>1.195.463</b> | <b>126.965</b> | <b>10,62%</b>  |

Nello stesso periodo di riferimento le commissioni passive passano da euro 1.195.463 a euro 1.322.428, con una crescita di euro 126.965 pari al 10,62%. La differenza più marcata si riscontra alla voce per la gestione della moneta: +94.243 euro dal dicembre 2020. Tale attività se associata a quanto rilevato in precedenza, alla medesima voce, con riferimento alle commissioni attive conferma un risultato positivo di euro 67.044.

## 25. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE (VOCE 60 DEL CONTO ECONOMICO)

TABELLA 25.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60 "PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE"

| Voci/Operazioni           | Operazioni su strumenti finanziari | Operazioni su valute | Operazioni su metalli preziosi | Altre operazioni |
|---------------------------|------------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------|
| 1. Rivalutazioni          | 4.944.260                          |                      | 0                              | 36.120           |
| 2. Svalutazioni           | 1.239.059                          |                      | 0                              | 0                |
| 3. Altri profitti/perdite | 1.331.719                          | 285.664              | 0                              | 0                |
| <b>Totale</b>             | <b>5.036.920</b>                   | <b>285.664</b>       | <b>0</b>                       | <b>36.120</b>    |
| <b>TOTALE GENERALE</b>    |                                    |                      |                                | <b>5.358.704</b> |

La voce 60. di conto economico include il risultato netto della negoziazione titoli e valute. Il valore comprende anche la valutazione a valore di mercato degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio titoli non immobilizzato.

Alla voce "Altre operazioni" è ricondotto il rendimento netto dei contratti derivati.

Di seguito si propone il contributo alla voce di conto economico per tipologia di investimento.

| Operazioni su strumenti finanziari            | Operazioni su strumenti finanziari |
|---|------------------------------------|
| 1. Titoli di Stato                            | -190.480                           |
| 2. Altri strumenti finanziari di debito       | -20.972                            |
| 3. Strumenti finanziari di capitale           | 5.248.372                          |
| 4. Contratti derivati su strumenti finanziari | 0                                  |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>5.036.920</b>                   |

A influire sulla *performance* complessiva degli investimenti in strumenti finanziari sono risultate, ancora una volta, l'andamento di alcune componenti straordinarie costituite in particolare dai fondi alternativi.

## 26. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE (VOCE 70 DEL CONTO ECONOMICO) E ALTRI ONERI DI GESTIONE (VOCE 80 DEL CONTO ECONOMICO)

TABELLA 26.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "ALTRI PROVENTI DI GESTIONE"

|  | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Variazioni      |               |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|---------------|
|  |                   |                   | importo         | %             |
| Recupero spese e bolli                       | 944.529           | 1.167.620         | -223.091        | -19,11%       |
| Spese tenuta conto su depositi e c/c passivi | 642.644           | 664.171           | -21.527         | -3,24%        |
| Affitti attivi                               | 374.772           | 204.911           | 169.861         | 82,90%        |
| Proventi su canoni di <i>leasing</i>         | 10.410.360        | 10.824.016        | -413.656        | -3,82%        |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>12.372.305</b> | <b>12.860.718</b> | <b>-488.413</b> | <b>-3,80%</b> |

Nell'ammontare complessivo degli "Altri proventi" sono comprese spese per il recupero di posizioni a sofferenza per euro 664.083; le stesse sono poi addebitate direttamente sulle posizioni alle quali si riferiscono. La voce comprende altresì i proventi per euro 10.410.360, sui contratti di locazione finanziaria rappresentanti la "quota capitale" della rata maturata nel corso del 2021; l'importo trova corrispondenza con il valore degli ammortamenti rilevati in conto economico sui *leasing* finanziari.

In evidenza anche il risultato della locazione attiva degli immobili, pari a euro 374.772. Tale attività è stata introdotta solo nel 2019 da BCSM con modifica del Regolamento 2007-07 per permettere nelle more di poter liquidare o concedere in locazione finanziaria attiva gli immobili acquisiti per recupero crediti, la messa a reddito degli stessi. Alla data di riferimento i contratti di locazione sottoscritti sono complessivamente 42, 5 dei quali prevedono la formula del riconoscimento di parte dei canoni pagati a decurtazione del prezzo di vendita (tali somme trovano allocazione fra le altre passività dello stato patrimoniale).

TABELLA 26.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 "ALTRI ONERI DI GESTIONE"

|                                 | 31/12/2021     | 31/12/2020     | Variazioni    |               |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                 |                |                | importo       | %             |
| Canoni di locazione finanziaria | 0              | 0              | 0             |               |
| Varie                           | 353.849        | 306.833        | 47.016        | 15,32%        |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>353.849</b> | <b>306.833</b> | <b>47.016</b> | <b>15,32%</b> |

La componente "varie" comprende costi sostenuti dalla Banca ma riferibili a posizioni della clientela. Trattandosi di poste "da recuperare", le stesse rientrano fra gli "altri proventi" di cui in precedenza.

## 27. LE SPESE AMMINISTRATIVE

TABELLA 27.1: NUMERO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA

|                       | Media al<br>31/12/2021 | Costo del<br>Personale al<br>31/12/2021 | Numero<br>effettivo al<br>31/12/2021 | Costo del<br>Personale al<br>31/12/2020 <sup>8</sup> | Numero<br>effettivo al<br>31/12/2020 |
|-----------------------|------------------------|---|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
| 1. Dirigenti          | 9,00                   | 1.214.411                               | 9                                    | 1.664.429  | 11                                   |
| 2. Quadri direttivi   | 14,42                  | 1.173.472                               | 14                                   | 1.199.555  | 15                                   |
| 3. Restante personale | 91,17                  | 5.645.380                               | 90                                   | 6.053.752  | 99                                   |
| 3.1 Impiegati         | 88,17                  | 5.499.353                               | 87                                   | 5.911.788  | 96                                   |
| 3.2 Altro personale   | 3,00                   | 146.027                                 | 3                                    | 141.964  | 3                                    |
| <b>TOTALE</b>         | <b>114,59</b>          | <b>8.033.263</b>                        | <b>113</b>                           | <b>8.917.736</b>                                     | <b>125</b>                           |

Il numero complessivo dei dipendenti che compone l'organico della Banca, a fine esercizio, ammonta a 113 unità, di cui n. 6 risorse assenti per distacchi politici o di aspettativa.

Rispetto allo stesso periodo del 2020 la riduzione netta di organico ammonta a n. 12 unità (14 dimissioni; 2 assunzioni).

In merito si rappresenta quanto poi verrà specificato in ordine alla dinamica delle spese del personale, ovvero all'adozione della Banca di strategie specifiche volte al contenimento strutturale degli oneri aziendali.

<sup>8</sup> I valori sono stati ricalcolati per favorire il confronto con l'anno di riferimento. La differenza si deve alla rettifica diretta dei costi in relazione al rilascio del fondo rischi dedicato.

DETTAGLIO DELLA SOTTOVOCE A “SPESE DEL PERSONALE” E “ALTRE SPESE PER IL PERSONALE”

|   | 31/12/2021       | 31/12/2020 <sup>9</sup> | Variazioni        |                |
|---|------------------|-------------------------|-------------------|----------------|
|   |                  |                         | importo           | %              |
| salari e stipendi                           | 5.653.586        | 6.284.278               | -630.692          | -10,04%        |
| oneri sociali                               | 1.545.153        | 1.686.343               | -141.190          | -8,37%         |
| trattamento di fine rapporto                | 496.503          | 576.573                 | -80.070           | -13,89%        |
| trattamento di quiescenza e obblighi simili | 338.021          | 568.039                 | -230.018          | -40,49%        |
| amministratori e sindaci                    | 265.500          | 236.192                 | 29.308            | 12,41%         |
| altre spese per il personale                | 127.366          | 333.805                 | -206.439          | -61,84%        |
| <i>corsi di formazione</i>                  | <i>34.435</i>    | <i>29.024</i>           | <i>5.411</i>      | <i>18,64%</i>  |
| <i>viaggi e trasferte</i>                   | <i>5.682</i>     | <i>5.359</i>            | <i>323</i>        | <i>6,03%</i>   |
| <i>visite mediche</i>                       | <i>0</i>         | <i>0</i>                | <i>0</i>          |                |
| <i>assicurazioni</i>                        | <i>44.472</i>    | <i>40.800</i>           | <i>3.672</i>      | <i>9,00%</i>   |
| <i>personale distaccato in ingresso</i>     | <i>42.777</i>    | <i>258.622</i>          | <i>-215.845</i>   | <i>-83,46%</i> |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>8.426.129</b> | <b>9.685.230</b>        | <b>-1.259.101</b> | <b>-13,00%</b> |

Il costo totale delle “spese per il personale”, comprensivo degli emolumenti di amministratori e sindaci, risulta complessivamente in diminuzione rispetto allo stesso dato del 2020 per euro 1.259.101, pari a -13,00%.

I risparmi di spesa sono ascrivibili esclusivamente alla riduzione di organico, effettuato in forza di:

- Dimissione di n. 1 Dirigente dal 1 gennaio;
- Risoluzione volontaria del contratto di lavoro di n. 11 dipendenti perfezionatasi nel primo trimestre dell’anno; ulteriori 2 dipendenti risultano dimissionari fra giugno e luglio. Tale passaggio è avvenuto mediante il riconoscimento di un incentivo all’esodo proposto dalla Banca e già stimato nel bilancio 2020, di euro 1.200.000;
- Interruzione del rapporto di lavoro con le n. 5 risorse distaccate in ingresso da BNS in forza degli accordi di risoluzione sottoscritti dagli aderenti all’iniziativa.

<sup>9</sup> I valori sono stati ricalcolati per favorire il confronto con l’anno di riferimento. La differenza si deve alla rettifica diretta dei costi in relazione al rilascio del fondo rischi dedicato.

TABELLA 27.2: DETTAGLIO DELLA SOTTOVOCE B) "ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE"

| Altre Spese Amministrative   | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Variazioni    |               |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------|
|  |                  |                  | importo       | %             |
| <b>- di cui compensi a società di revisione</b>                    | <b>52.000</b>    | <b>40.000</b>    | <b>12.000</b> | <b>30,00%</b> |
| - di cui compensi per servizi diversi dalla revisione del bilancio | 2.000            | 0                | 2.000         |               |
| <b>- di cui Altro:</b>   | <b>5.312.371</b> | <b>5.256.888</b> | <b>55.483</b> | <b>1,06%</b>  |
| Prestazioni professionali  | 1.340.810        | 1.391.788        | -50.978       | -3,66%        |
| Contributi associativi   | 1.018.752        | 806.970          | 211.782       | 26,24%        |
| Pubblicità   | 83.705           | 84.810           | -1.105        | -1,30%        |
| Spese di rappresentanza  | 2.338            | 1.235            | 1.103         | 89,31%        |
| Canoni passivi   | 350.220          | 325.857          | 24.363        | 7,48%         |
| Affitti passivi  | 77.241           | 117.044          | -39.803       | -34,01%       |
| Manutenzioni e riparazioni   | 681.777          | 751.678          | -69.901       | -9,30%        |
| Premi assicurativi   | 219.128          | 234.142          | -15.014       | -6,41%        |
| Spese di pulizia   | 94.045           | 109.448          | -15.403       | -14,07%       |
| Elaborazione e trasmissione dati                                   | 375.251          | 368.197          | 7.054         | 1,92%         |
| Cancelleria e stampati   | 26.563           | 28.916           | -2.353        | -8,14%        |
| Postali e telefoniche  | 170.309          | 225.271          | -54.962       | -24,40%       |
| Trasporti  | 136.277          | 134.178          | 2.099         | 1,56%         |
| Utenze e riscaldamento   | 209.125          | 187.264          | 21.861        | 11,67%        |
| Altre spese amministrative   | 343.392          | 287.908          | 55.484        | 19,27%        |
| Imposte indirette e tasse  | 158.185          | 175.646          | -17.461       | -9,94%        |
| Imposta su importazioni  | 25.253           | 26.536           | -1.283        | -4,83%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>5.364.371</b> | <b>5.296.888</b> | <b>67.483</b> | <b>1,27%</b>  |

La tabella mostra, in dettaglio, la dinamica registrata dalla voce "Altre spese amministrative", che, per l'esercizio appena concluso, fa emergere un aumento di euro 67.483 dal 2020.

In merito all'andamento si evidenzia, per quasi ognuna delle tipologie evidenziate, un contenimento della spesa complessiva. Fa eccezione la voce dei contributi associativi che accoglie maggiori costi per oneri di vigilanza (+ 73.749 euro) e per contributi al Fondo di Garanzia (+147.093 euro).

Dopo poco più di un anno di attività, la nuova *governance*, dovendo necessariamente sostenere investimenti a fronte della riorganizzazione aziendale e nondimeno per gli adeguamenti di conformità all'evoluzione della normativa, conta dal 2022 di poter realizzare più importanti contenimenti di spesa.

TABELLA 27.3: COMPENSI

|                | 31/12/2021     | 31/12/2020     | Variazioni      |                |
|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                |                |                | importo         | %              |
| Amministratori | 165.000        | 156.694        | 8.306           | 5,30%          |
| Sindaci        | 100.500        | 79.498         | 21.002          | 26,42%         |
| Direzione      | 308.710        | 605.713        | -297.003        | -49,03%        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>574.210</b> | <b>841.905</b> | <b>-267.695</b> | <b>-31,80%</b> |

La tabella evidenzia i compensi agli esponenti aziendali pagati nel 2021. I valori riportati corrispondono unicamente a quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti e si compongono di una quota fissa forfettaria annuale di rimborso spese e di una quota di variabile in relazione alle partecipazioni alle sedute del Consiglio.

In merito allo scostamento alla voce Direzione, il risparmio di spesa si deve alle dimissioni del Direttore generale nel novembre 2020.

A far data dal 26 maggio 2021 ricopre la funzione di Direttore Generale l'allora Vice Direttore Generale facente funzione di Direttore Generale dott. Luigi Scola.

## 28. LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

TABELLA 28.1: COMPOSIZIONE DELLE VOCI 100-110 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI"

|  | 31/12/2021        | 31/12/2020        | Variazioni      |               |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|---------------|
|  |                   |                   | importo         | %             |
| <b>1. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali</b> | <b>287.623</b>    | <b>291.738</b>    | <b>-4.115</b>   | <b>-1,41%</b> |
| 1.1 su beni concessi in <i>leasing</i>                         | 50.627            | 48.986            | 1.641           | 3,35%         |
| 1.2 software   | 120.130           | 121.052           | -922            | -0,76%        |
| 1.3 altri servizi a carattere pluriennale                      | 116.866           | 121.700           | -4.834          | -3,97%        |
| <b>2. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali</b>   | <b>11.379.788</b> | <b>11.916.998</b> | <b>-537.210</b> | <b>-4,51%</b> |
| 2.1 su beni concessi in <i>leasing</i>                         | 10.359.733        | 10.775.030        | -415.297        | -3,85%        |
| 2.2 immobili   | 781.402           | 930.686           | -149.284        | -16,04%       |
| 2.3 mobili e macchine ordinarie di ufficio                     | 73.110            | 58.163            | 14.947          | 25,70%        |
| 2.4 impianti ed attrezzature                                   | 45.365            | 37.895            | 7.470           | 19,71%        |
| 2.5 automezzi  | 0                 | 0                 | 0               |               |
| 2.6 impianti di allarme  | 6.058             | 6.695             | -637            | -9,51%        |
| 2.7 macchine elettroniche                                      | 100.774           | 98.122            | 2.652           | 2,70%         |
| 2.8 altre immobilizzazioni materiali                           | 13.346            | 10.407            | 2.939           | 28,24%        |
| 2.9 terreni  | 0                 | 0                 | 0               |               |
| <b>TOTALE</b>  | <b>11.667.411</b> | <b>12.208.736</b> | <b>-541.325</b> | <b>-4,43%</b> |

La voce presenta un saldo in riduzione riconducibile, quasi esclusivamente, alle dinamiche connesse al comparto *leasing*.

Per quanto attiene gli ammortamenti sui beni strumentali dell'Azienda (Immobili e Altre immobilizzazioni materiali), si conferma, anche per il 2021, l'applicazione di aliquote ridotte, in conformità a quanto disposto dal Decreto Delegato n. 60 del 26 marzo 2021 Art. 12 comma 5 quater che proroga la deroga, dovuta all'emergenza Covid, di cui all'Art. 6 del Decreto Legge n. 91 del 2020.

In merito tale scelta è riferibile alla proroga della ridotta attività della Banca, ulteriormente rafforzata dal ricorso allo *smart working* anche nel 2021 e dall'assenza per malattia (incluso l'isolamento preventivo) e il ricorso alle ferie/permessi retribuiti per esigenze familiari, per valori medi superiori all'ordinario.

TABELLA 28.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 "ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI"

| Accantonamenti per rischi e oneri | 31/12/2021     | 31/12/2020       | Variazioni        |                |
|-----------------------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|
|                                   |                |                  | importo           | %              |
| <b>1. Fondo di quiescenza</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>          |                |
| <b>2. Fondo imposte e tasse</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>          |                |
| <b>3. Altri fondi:</b>            | <b>612.446</b> | <b>2.286.622</b> | <b>-1.674.176</b> | <b>-73,22%</b> |
| Fondo rischi e vertenze           | 0              | 818.282          | -818.282          | -100,00%       |
| Fondo spese future e legali       | 25.000         | 78.340           | -53.340           | -68,09%        |
| Fondo Immobili                    | 45.446         | 190.000          | -144.554          | -76,08%        |
| Fondo premi al personale          | 542.000        | 1.200.000        | -658.000          | -54,83%        |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>612.446</b> | <b>2.286.622</b> | <b>-1.674.176</b> | <b>-73,22%</b> |

Nell'anno 2021 sono stati previsti ulteriori apporti ai fondi rischi per complessivi 612.446 euro; di questi 542.000 euro sono stati dedicati al Fondo premi al personale.

In merito agli altri fondi, gli accantonamenti si riferiscono alla valutazione aggiornata sui possibili rischi futuri della Banca, sia con riferimento a possibili contenziosi, sia con riferimento alla valutazione degli attivi.

Il fondo immobili, la cui consistenza finale al 31 dicembre 2021 ammonta a euro 3.599.219, è portato a diretta rettifica del valore dei beni da recupero crediti iscritti nell'attivo patrimoniale.

TABELLA 28.3: VOCE 130 "ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI"

|  | 31/12/2021     | 31/12/2020       | Variazioni      |                |
|--|----------------|------------------|-----------------|----------------|
|  |                |                  | importo         | %              |
| <b>Accantonamenti ai Fondi rischi su Crediti</b> | <b>900.000</b> | <b>1.050.000</b> | <b>-150.000</b> | <b>-14,29%</b> |

Tenuto conto dei risultati periodali conseguiti, al solo fine di rafforzare i presidi di rischio già rappresentati, il Consiglio di Amministrazione ha valutato prudentemente di rafforzare ulteriormente il fondo rischi su crediti generico del passivo di euro 900.000.

TABELLA 28.4: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 "RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI"

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020       | Variazioni       |               |
|--|------------------|------------------|------------------|---------------|
|  |                  |                  | importo          | %             |
| <b>1. Rettifiche di valore su crediti</b>              | <b>5.776.505</b> | <b>3.215.773</b> | <b>2.560.732</b> | <b>79,63%</b> |
| 1.1 di cui rettifiche forfettarie per rischio paese    | 0                | 0                | 0                |               |
| 1.2 di cui altre rettifiche forfettarie                | 665.719          | 469.282          | 196.437          | 41,86%        |
| <b>2. Accantonamenti per garanzie ed impegni</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |               |
| 2.1 di cui accantonamenti forfettari per rischio paese | 0                | 0                | 0                |               |
| 2.2 di cui altri accantonamenti forfettari             | 0                | 0                | 0                |               |
| <b>TOTALE</b>  | <b>5.776.505</b> | <b>3.215.773</b> | <b>2.560.732</b> | <b>79,63%</b> |

TABELLA 28.5: DIVERSE TIPOLOGIE DI MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

|  | 31/12/2021       |                | 31/12/2020       |                | Variazioni       |               |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
|  | Analitiche       | Forfettarie    | Analitiche       | Forfettarie    | importo          | %             |
| <b>1. Totale svalutazione crediti per cassa</b>                      | <b>4.854.380</b> | <b>209.041</b> | <b>2.252.553</b> | <b>458.296</b> | <b>2.352.572</b> | <b>86,78%</b> |
| 1.1 sofferenze   | 2.709.690        | 0              | 1.723.878        | 0              | 985.812          | 57,19%        |
| 1.2 incagli  | 582.384          | 0              | 472.056          | 0              | 110.328          | 23,37%        |
| 1.3 altri crediti  | 1.562.306        | 209.041        | 56.619           | 458.296        | 1.256.432        | 244,01%       |
| <b>2. Totale perdite su crediti per cassa</b>                        | <b>256.406</b>   | <b>456.678</b> | <b>493.938</b>   | <b>10.986</b>  | <b>208.160</b>   | <b>41,23%</b> |
| 2.1 sofferenze   | 216.123          | 0              | 398.206          | 0              | -182.083         | -45,73%       |
| 2.2 incagli  | 30.679           | 0              | 74.800           | 0              | -44.121          | -58,99%       |
| 2.3 altri crediti  | 9.604            | 456.678        | 20.932           | 10.986         | 434.364          | 1360,87%      |
| <b>3. Totale rettifiche di valore su crediti per cassa (1. + 2.)</b> | <b>5.110.786</b> | <b>665.719</b> | <b>2.746.491</b> | <b>469.282</b> | <b>2.560.732</b> | <b>79,63%</b> |
| <b>4. Totale accantonamenti per garanzie ed impegni</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>         |               |
| 4.1 garanzie   | 0                | 0              | 0                | 0              | 0                |               |
| 4.2 impegni  | 0                | 0              | 0                | 0              | 0                |               |
| <b>TOTALI</b>  | <b>5.110.786</b> | <b>665.719</b> | <b>2.746.491</b> | <b>469.282</b> | <b>2.560.732</b> | <b>79,63%</b> |
| <b>TOTALE GENERALE</b>   | <b>5.776.505</b> |                | <b>3.215.773</b> |                | <b>2.560.732</b> | <b>79,63%</b> |

Gli accantonamenti, per complessivi euro 5.776.505 si riferiscono alle rettifiche operate a fronte delle previsioni di perdita sui crediti. Tali valori scaturiscono dalla valutazione forfettaria, dei crediti in bonis, e analitica, dei crediti dubbi. L'importo serve a rendere congruo il fondo in relazione alle stime sui valori di recupero dei finanziamenti iscritti nell'attivo di bilancio. Tale importo tuttavia non trova corrispondenza con quanto riportato alla voce 140. del conto economico in quanto non comprende la quota di rettifiche AQR determinate nel 2018 e ripartita sui successivi esercizi (euro 3.455.419 per il 2018 e 2019) ed euro 1.036.626 a partire dal bilancio 2020 per i successivi 9 esercizi.

TABELLA 28.6: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 150 "RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI"

|                             | 31/12/2021     | 31/12/2020       | Variazioni        |                |
|-----------------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|
|                             |                |                  | importo           | %              |
| <b>1. Riprese di valore</b> | <b>947.583</b> | <b>2.320.401</b> | <b>-1.372.818</b> | <b>-59,16%</b> |
| 1.1 su sofferenze           | 541.160        | 1.407.793        | -866.633          | -61,56%        |
| 1.2 su incagli              | 104.690        | 80.821           | 23.869            | 29,53%         |
| 1.3 su altri crediti        | 301.733        | 831.787          | -530.054          | -63,72%        |

L'ammontare complessivo delle riprese di valore su crediti è pari ad euro 947.583, per il cui dettaglio si rimanda a quanto trattato in coda alla tabella 4.5, fatto salvo l'importo di euro 98.025, originatasi su posizioni ancora attive con valore lordo pari a 0 o comunque inferiori all'incasso realizzato.

TABELLA 28.7: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE"

|   | 31/12/2021 | 31/12/2020     | Variazioni      |                 |
|---|------------|----------------|-----------------|-----------------|
|   |            |                | importo         | %               |
| <b>1. Rettifiche di valore</b>                        | <b>0</b>   | <b>176.956</b> | <b>-176.956</b> | <b>-100,00%</b> |
| - di cui su partecipazioni (voci 70 e 80 dell'attivo) | 0          | 176.956        | -176.956        | -100,00%        |
| - di cui su partecipazioni in imprese controllate     | 0          | 26.956         | -26.956         | -100,00%        |
| - di cui su partecipazioni in imprese collegate       | 0          | 150.000        | -150.000        | -100,00%        |

TABELLA 28.8: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 170 "RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE"

|   | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazioni |   |
|---|------------|------------|------------|---|
|   |            |            | importo    | % |
| <b>1. Riprese di valore</b>                             | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |   |
| - di cui su partecipazioni (voci 70 e 80 dell'attivo)   | 0          | 0          | 0          |   |
| - di cui su partecipazioni in imprese controllate       | 0          | 0          | 0          |   |
| - di cui su partecipazioni in imprese collegate         | 0          | 0          | 0          |   |
| - di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto | 0          | 0          | 0          |   |
| - di cui su altri strumenti finanziari di capitale      | 0          | 0          | 0          |   |
| - di cui su strumenti finanziari di debito              | 0          | 0          | 0          |   |
| - di cui su strumenti finanziari derivati               | 0          | 0          | 0          |   |

## 29. PROVENTI DI GESTIONE (VOCE 190 DEL CONTO ECONOMICO) E ONERI STRAORDINARI (VOCE 200 DEL CONTO ECONOMICO)

TABELLA 29.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 190 "PROVENTI STRAORDINARI"

|  | 31/12/2021       | 31/12/2020 <sup>10</sup> | Variazioni        |                |
|--|------------------|--------------------------|-------------------|----------------|
|  |                  |                          | importo           | %              |
| Plusvalenze da cessione di beni            | 135.569          | 1.081.394                | -945.825          | -87,46%        |
| Utili da rimborso titoli immobilizzati     | 49               | 36.851                   | -36.802           | -99,87%        |
| Accordi transattivi                        | 0                | 291.375                  | -291.375          | -100,00%       |
| Recuperi vari                              | 1.092            | 25.440                   | -24.348           | -95,71%        |
| Rivalutazioni                              | 286.759          | 276.675                  | 10.084            | 3,64%          |
| Rilascio a conto economico di fondi rischi | 598.786          | 945.157                  | -346.371          | -36,65%        |
| Altri proventi straordinari                | 368.776          | 274.761                  | 94.015            | 34,22%         |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>1.391.031</b> | <b>2.931.653</b>         | <b>-1.540.622</b> | <b>-52,55%</b> |

Fra i "proventi straordinari", per complessivi euro 1.391.031 figurano:

- le plusvalenze realizzate dalla cessione di beni per euro 135.569;
- il rilascio a conto economico dei fondi rischi: nello specifico la voce include, l'utilizzo del fondo rischi su crediti del passivo per euro 550.000, a mitigazione delle ulteriori rettifiche su crediti operati nel primo semestre dell'anno, nonché l'adeguamento, in ribasso, del fondo rischi per ferie non godute del personale (euro 30.000);
- la rivalutazione del credito di imposta ex Banca Impresa di San Marino S.p.A., in ossequio a quanto previsto dalla normativa DL 174/2007 per euro 286.759.

TABELLA 29.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 200 "ONERI STRAORDINARI"

|   | 31/12/2021     | 31/12/2020     | Variazioni      |                |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|   |                |                | importo         | %              |
| Perdite da cessione di beni                       | 80.104         | 124.512        | -44.408         | -35,67%        |
| Perdite da operazioni su titoli immobilizzati     | 0              | 13.819         | -13.819         | -100,00%       |
| Accordi transattivi                               | 0              | 277.926        | -277.926        | -100,00%       |
| Rimborsi vari                                     | 20.543         | 12.252         | 8.291           | 67,67%         |
| Crediti fiscali non recuperati/Conguaglio imposte | 161.420        | 192.692        | -31.272         | -16,23%        |
| Altri oneri straordinari                          | 216.288        | 106.647        | 109.641         | 102,81%        |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>478.355</b> | <b>727.848</b> | <b>-249.493</b> | <b>-34,28%</b> |

Alla voce "Altri oneri straordinari" sono ricomprese, fra le altre, le sanzioni pagate dall'Istituto in esito ad accertamenti ispettivi, per il cui dettaglio si rimanda alla Parte E – Altre Informazioni di Nota Integrativa.

<sup>10</sup> La voce "Rilascio a conto economico di fondi rischi" è stato rettificato del valore portato a diretta rettifica del costo a cui lo stesso è riferito (Spese per il personale) per favorire il confronto con l'anno di riferimento.

### 30. VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

TABELLA 30.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 230 VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

|                   | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-------------------|------------|------------|
| 1. Accantonamenti | 0          | 0          |
| 2. Utilizzi       | 0          | 0          |
| <b>Totale</b>     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

### COMPOSIZIONE DELLA VOCE 220 "IMPOSTE DELL'ESERCIZIO"

|  | 31/12/2021        | 31/12/2020     | Variazioni        |                  |
|--|-------------------|----------------|-------------------|------------------|
|  |                   |                | importo           | %                |
| 1. Imposte correnti  | 33.350            | 52.740         | -19.390           | -36,77%          |
| 2. Differite Attive - utilizzo fondi tassati                     | 0                 | 0              | 0                 |                  |
| 3. Differite Attive - apporto ai fondi tassati/Perdite Pregresse | 1.222.097         | 0              | 1.222.097         |                  |
| 4. Imposta sostitutiva   | 54.679            | 54.679         | 0                 | 0,00%            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>-1.134.068</b> | <b>107.419</b> | <b>-1.241.487</b> | <b>-1155,74%</b> |

La voce "Imposte dell'esercizio" è così determinata:

- accanti IRES 2021 pagati in Italia per euro 33.350;
- imposta sostitutiva di euro 54.679 per l'affrancamento temporale della quota di perdita fiscale non recuperata sugli accantonamenti e perdite realizzate sui crediti alla clientela fino al dicembre 2018 (DL 154/2019);
- imposte differite per euro 1.222.097:
  - di cui euro 380.841 quale adeguamento della voce, già presente a bilancio dal 2019 per euro 733.173, a seguito delle fusioni;
  - di cui euro 841.256 in virtù di quanto ammesso dall'Art. 6 comma 8 del Decreto Legge 91/2020 sulle perdite fiscali del 2020.

31. AGGREGATI PRUDENZIALI

TABELLA 31.1: AGGREGATI PRUDENZIALI

|  | 31/12/2021  |
|--|-------------|
| <b>Patrimonio di Vigilanza</b>                         |             |
| Patrimonio di Base                                     | 29.393.739  |
| Patrimonio Supplementare                               | 15.242.812  |
| Elementi da dedurre                                    | 945.300     |
| Patrimonio di Vigilanza                                | 43.691.251  |
| <b>Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b> |             |
| Attività di rischio ponderate                          | 458.923.868 |
| Coefficiente di solvibilità (Pv/Rwa)                   | 9,52%       |

I dati sopra riportati sono stati determinati rispettando le istruzioni del Regolamento n. 2007-07 e le disposizioni impartite dalla sezione vigilanza della Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Il coefficiente di solvibilità di fine esercizio sale di 1,42 punti percentuali, passando dall'8,10% del 2020 al 9,52% del 2021. Tale risultato è stato ottenuto mediante il combinato effetto di:

- Rafforzamento patrimoniale: concorrono, nel dettaglio:
  - le sottoscrizioni di aumento del Capitale Sociale: euro 796.980 dal dicembre del 2020;
  - il risultato netto d'esercizio positivo di euro 1.118.949.
- Riduzione delle Attività di Rischio Ponderate (RWA): -29.878.118. Dall'analisi per totale aggregato, la riduzione è riferibile alla riduzione degli impieghi alla clientela.

Il coefficiente di solvibilità, nonostante quanto sopra, resta ancora al di sotto dei minimi regolamenti (11%), confermando un disavanzo complessivo, tenuto conto dell'impegno patrimoniale a fronte del rischio operativo, di euro 8.394.703.

In merito si segnala tuttavia che, alla data odierna, già ulteriori iniziative volte al recupero del *gap* patrimoniale sono state consolidate. La Banca, già dal mese di febbraio e comunque in esito all'Assemblea del 6 aprile scorso, vanta la sottoscrizione del socio di maggioranza, Ente Cassa di Faetano, di un aumento di Capitale di euro 2.250.000.

L'effetto di tale risultato, applicato alle medesime attività di rischio calcolate al 31 dicembre, permetterebbe di elevare il coefficiente dal 9,52% al 10,05% (+0,53 punti percentuali).

## 32. GRANDI RISCHI E PARTI CORRELATE

TABELLA 32.1: GRANDI RISCHI

|           | 31/12/2021  | 31/12/2020  | Variazioni  |         |
|-----------|-------------|-------------|-------------|---------|
|           |             |             | importo     | %       |
| Ammontare | 130.192.726 | 166.747.287 | -36.554.561 | -21,92% |
| Numero    | 15          | 17          | -2          | -11,76% |

La dinamica rilevata dal Patrimonio di Vigilanza ha favorito anche una riduzione del numero dei Grandi Rischi, scesi a n. 15 posizioni.

TABELLA 32.2: RISCHI VERSO PARTI CORRELATE

|           | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazioni |        |
|-----------|------------|------------|------------|--------|
|           |            |            | importo    | %      |
| Ammontare | 9.449.223  | 8.915.336  | 533.887    | 5,99%  |
| Numero    | 8          | 7          | 1          | 14,29% |

La tabella espone il totale delle posizioni di rischio riferibili alle parti correlate e soggetti ad esse connessi, secondo le disposizioni impartite dalla Vigilanza. In merito si rappresenta che sono rispettati i limiti previsti sia con riferimento all'esposizione individuale, sia con riferimento a quella complessiva.

### 33. DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

TABELLA 33.1: DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

| Durate residue al 31/12/2021  | Totale             | A vista     | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi a 6 mesi | Da oltre 6 mesi a 1 anno | Da oltre 1 anno a 18 mesi |            |
|---|--------------------|-------------|---------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|------------|
|   |                    |             |               |                          |                          | Fisso                     | Variabile  |
| <b>1. Attivo</b>  |                    |             |               |                          |                          |                           |            |
| 1.1 Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento | <b>0</b>           | 0           | 0             | 0                        | 0                        | 0                         | 0          |
| 1.2 Crediti verso enti creditizi  | <b>111.735.519</b> | 83.144.079  | 0             | 0                        | 0                        | 0                         | 0          |
| 1.3 Crediti verso clientela   | <b>418.181.577</b> | 50.680.735  | 27.407.404    | 10.139.557               | 13.417.644               | 686.408                   | 11.331.813 |
| 1.4 Obbligazioni e altri strumenti  | <b>138.193.626</b> | 729.677     | 3.740.998     | 3.553.988                | 9.677.318                | 8.099.899                 | 3.619.141  |
| 1.5 Operazioni fuori bilancio   | <b>0</b>           | 0           | 0             | 0                        | 0                        | 0                         | 0          |
| <b>2. Passivo</b>   |                    |             |               |                          |                          |                           |            |
| 2.1 Debiti verso enti creditizi   | <b>1.205.144</b>   | 1.205.144   | 0             | 0                        | 0                        | 0                         | 0          |
| 2.2 Debiti verso clientela  | <b>593.998.994</b> | 535.849.567 | 13.492.577    | 34.033.765               | 2.474.889                | 54.847                    | 317.599    |
| 2.3 Debiti rappresentati da strumenti   | <b>261.823.917</b> | 821.524     | 55.789.894    | 75.952.145               | 95.508.396               | 22.582.953                | 0          |
| <i>2.3.1 obbligazioni</i>   | <b>0</b>           | 0           | 0             | 0                        | 0                        | 0                         | 0          |
| <i>2.3.2 certificati di deposito</i>  | <b>261.823.917</b> | 821.524     | 55.789.894    | 75.952.145               | 95.508.396               | 22.582.953                | 0          |
| <i>2.3.3 altri strumenti finanziari</i>   | <b>0</b>           | 0           | 0             | 0                        | 0                        | 0                         | 0          |
| 2.4 Altre passività: assegni in circolazione                                      | <b>931.730</b>     | 931.730     | 0             | 0                        | 0                        | 0                         | 0          |
| 2.5 Passività subordinate   | <b>14.919.826</b>  | 0           | 0             | 0                        | 0                        | 0                         | 0          |
| 2.6 Operazioni fuori bilancio   | <b>0</b>           | 0           | 0             | 0                        | 0                        | 0                         | 0          |

| Durate residue al 31/12/2021  | Da oltre 18 mesi a 2 anni |            | Da oltre 2 anni a 5 anni |            | Oltre 5 anni |             | Scadenza non attribuita |
|---|---------------------------|------------|--------------------------|------------|--------------|-------------|-------------------------|
|   | Fisso                     | Variabile  | Fisso                    | Variabile  | Fisso        | Variabile   |                         |
| 1. Attivo   |                           |            |                          |            |              |             |                         |
| 1.1 Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento | 0                         | 0          | 0                        | 0          | 0            | 0           | 0                       |
| 1.2 Crediti verso enti creditizi  | 0                         | 0          | 0                        | 0          | 0            | 0           | 28.591.440              |
| 1.3 Crediti verso clientela   | 518.850                   | 16.442.696 | 2.624.976                | 69.598.456 | 14.736.369   | 113.555.548 | 87.041.121              |
| 1.4 Obbligazioni e altri strumenti  | 3.940.304                 | 5.028.837  | 51.630.368               | 3.195.477  | 22.284.075   | 22.693.544  | 0                       |
| 1.5 Operazioni fuori bilancio   | 0                         | 0          | 0                        | 0          | 0            | 0           | 0                       |
| 2. Passivo  |                           |            |                          |            |              |             |                         |
| 2.1 Debiti verso enti creditizi   | 0                         | 0          | 0                        | 0          | 0            | 0           | 0                       |
| 2.2 Debiti verso clientela  | 148.909                   | 502.842    | 374.248                  | 2.579.853  | 1.431.131    | 2.738.767   | 0                       |
| 2.3 Debiti rappresentati da strumenti   | 7.184.541                 | 0          | 3.984.464                | 0          | 0            | 0           | 0                       |
| 2.3.1 obbligazioni  | 0                         | 0          | 0                        | 0          | 0            | 0           | 0                       |
| 2.3.2 certificati di deposito   | 7.184.541                 | 0          | 3.984.464                | 0          | 0            | 0           | 0                       |
| 2.3.3 altri strumenti finanziari  | 0                         | 0          | 0                        | 0          | 0            | 0           | 0                       |
| 2.4 Altre passività: assegni in circolazione                                      | 0                         | 0          | 0                        | 0          | 0            | 0           | 0                       |
| 2.5 Passività subordinate   | 0                         | 0          | 0                        | 0          | 14.919.826   | 0           | 0                       |
| 2.6 Operazioni fuori bilancio   | 0                         | 0          | 0                        | 0          | 0            | 0           | 0                       |

Le scadenze non attribuite sono riferite alle posizioni clientela classificate a sofferenza.

### 34. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Non sono presenti operazioni di cartolarizzazione.

### 36. ULTERIORI INFORMAZIONI SU CARTE DI CREDITO/CARTE DI DEBITO / MONETA ELETTRONICA

TABELLA 36.1: VOLUMI DELLE OPERAZIONI DI PAGAMENTO

| Tipologia operatività | 31/12/2021         |                   |                       |                   | 31/12/2020         |                   |                       |                   |
|-----------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                       | Importo Operazioni | Numero operazioni | Commissioni percepite | Recuperi di spese | Importo Operazioni | Numero operazioni | Commissioni percepite | Recuperi di spese |
| Carte di credito      | 0                  | 0                 | 0                     | 0                 | 0                  | 0                 | 0                     | 0                 |
| Carte di debito       | 70.927.025         | 1.005.016         | 181.797               | 21.343            | 63.291.926         | 827.211           | 148.747               | 19.236            |
| Moneta elettronica    | 942.319            | 17.294            | 5.470                 | 228               | 0                  | 0                 | 0                     | 0                 |
| <b>TOTALE</b>         | <b>71.869.344</b>  | <b>1.022.310</b>  | <b>187.267</b>        | <b>21.571</b>     | <b>63.291.926</b>  | <b>827.211</b>    | <b>148.747</b>        | <b>19.236</b>     |

TABELLA 36.2: UTILIZZI FRAUDOLENTI

| Tipologia operatività | 31/12/2021         |                   |                           |                       | 31/12/2020         |                   |                           |                       |
|-----------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------|
|                       | Importo Operazioni | Numero operazioni | Oneri per l'intermediario | Rimborsi assicurativi | Importo Operazioni | Numero operazioni | Oneri per l'intermediario | Rimborsi assicurativi |
| Carte di credito      | 0                  | 0                 | 0                         | 0                     | 0                  | 0                 | 0                         | 0                     |
| Carte di debito       | 13.006             | 56                | 0                         | 0                     | 650                | 33                | 0                         | 0                     |
| Moneta elettronica    | 0                  | 0                 | 0                         | 0                     | 0                  | 0                 | 0                         | 0                     |
| <b>TOTALE</b>         | <b>13.006</b>      | <b>56</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>              | <b>650</b>         | <b>33</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>              |

TABELLA 36.3: CARTE DI CREDITO REVOCATE PER INSOLVENZA

| Tipologia operatività rischio | 31/12/2021 |          | 31/12/2020 |          |
|-------------------------------|------------|----------|------------|----------|
|                               | Importo    | n. carte | Importo    | n. carte |
| a carico dell'intermediario   | 0          | 0        | 0          | 0        |
| a carico di terzi             | 0          | 0        | 0          | 0        |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> |

TABELLA 36.4: DATI RELATIVI ALL'ATTIVITÀ DI ACQUIRING

| Voce   | 31/12/2021 |            | 31/12/2020 |            |
|--|------------|------------|------------|------------|
|  | Numero     | Importo    | Numero     | Importo    |
| <b>P.O.S.</b>  |            |            |            |            |
| Numero di Points of Sale (P.O.S.) convenzionati con l'ente segnalante                      | 578        |            | 565        |            |
| Numero esercenti convenzionati con l'ente segnalante                                       | 578        |            | 565        |            |
| Operazioni di pagamento presso esercenti convenzionati con l'ente segnalante               | 792.787    | 43.437.955 | 625.855    | 37.044.780 |
| <b>A.T.M.</b>  |            |            |            |            |
| Numero Automatic Teller Machines (A.T.M.) gestiti dall'ente segnalante                     | 11         |            | 11         |            |
| Operazioni di prelievo presso A.T.M. gestiti dall'ente segnalante                          | 102.940    | 16.391.253 | 82.054     | 12.888.199 |
| Operazioni presso A.T.M. gestiti dall'ente segnalante diverse dalle operazioni di prelievo | 1.786      | 44.990     | 1.982      | 48.655     |

Facendo seguito alle disposizioni della Banca Centrale contenute nella lettera Prot. n. 22/3470 del 4 aprile 2022, si dà di seguito evidenza delle sanzioni comminate nel corso dell'esercizio alla Banca.

Sanzioni pecuniaria amministrativa irrogate a n. 3 ex esponenti della S.M. International Bank S.p.A. nel 2012 per fatti riferibili al medesimo anno, relativamente ai quali BSM risponde in solido dell'importo a seguito dell'avvenuta incorporazione di Banca Impresa di San Marino (già S.M. International Bank S.p.A.).

BSM ha provveduto al pagamento dell'importo complessivo di euro 56.000 mediante utilizzo di quanto disponibile sul fondo vertenze, fatte salve le possibili azioni conseguenti per il recupero delle somme. Provvedimento non soggetto a pubblica menzione.

Sanzione amministrativa di euro 7.650 sul processo del trattamento delle banconote inidonee alla circolazione per fatti del 2016 comminata in esito ispettivo iniziato nel 2019. La liquidazione della sanzione è avvenuta a conclusione del procedimento nei primi mesi del 2022, mediante oblazione volontaria dell'importo di euro 3.825; somma appostata fra gli oneri straordinari di cui alla Tabella 29.2. Provvedimento non soggetto a pubblica menzione.

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesca Mularoni

In attuazione di quanto previsto dall'art. 83, comma 3, della Legge 23 febbraio 2006 n. 47, come modificato dall'art. 3 (deposito presso la sede) del Decreto Delegato 28 gennaio 2019 n. 19, il sottoscritto legale rappresentante attesta che il presente bilancio, con la nota integrativa e la relazione dell'organo amministrativo, in data odierna, 5 maggio 2022, è stato sottoscritto e depositato presso la sede di Banca di San Marino S.p.A. con diritto dei soci di prenderne visione e di averne copia dagli amministratori. Dalla data odierna decorre pertanto il termine di 20 giorni liberi di cui al citato art. 83 L. 47/2006 (e s.m.i.) preventivo all'approvazione del bilancio da parte dell'assemblea dei soci.