



BILANCIO
2013



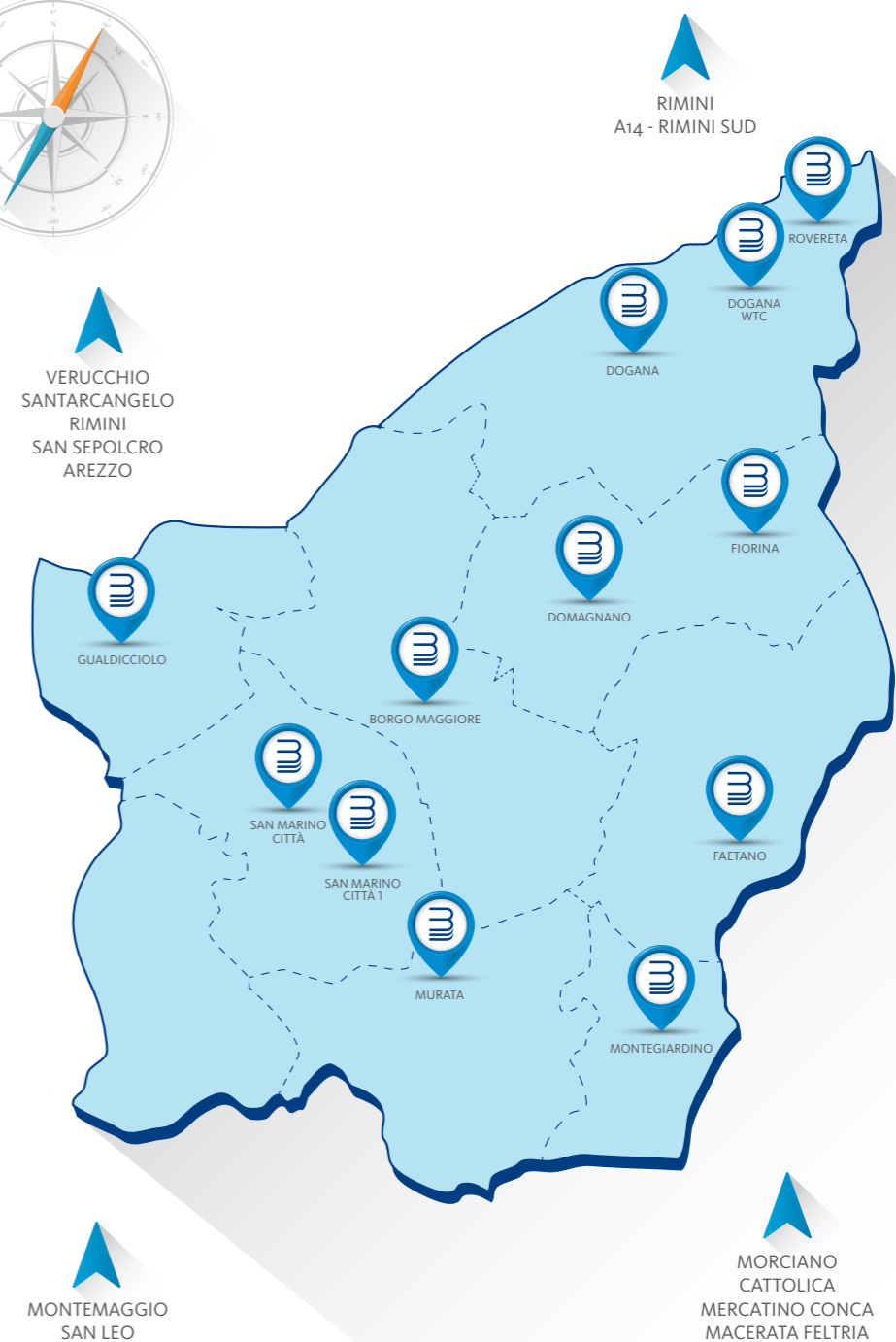
BILANCIO
2013

INDICE

Le filiali	4
Il gruppo	6
Organi amministrativi	7
Relazione del Consiglio di Amministrazione al Bilancio 2012	9
Bilancio al 31 Dicembre 2013 Attivo, Passivo e Conto Economico	61
Nota Integrativa al Bilancio 2013	67
Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio 2013	177
Relazione della Società di Revisione al Bilancio 2013	183
Bilancio Consolidato Gruppo Banca di San Marino 2013	187

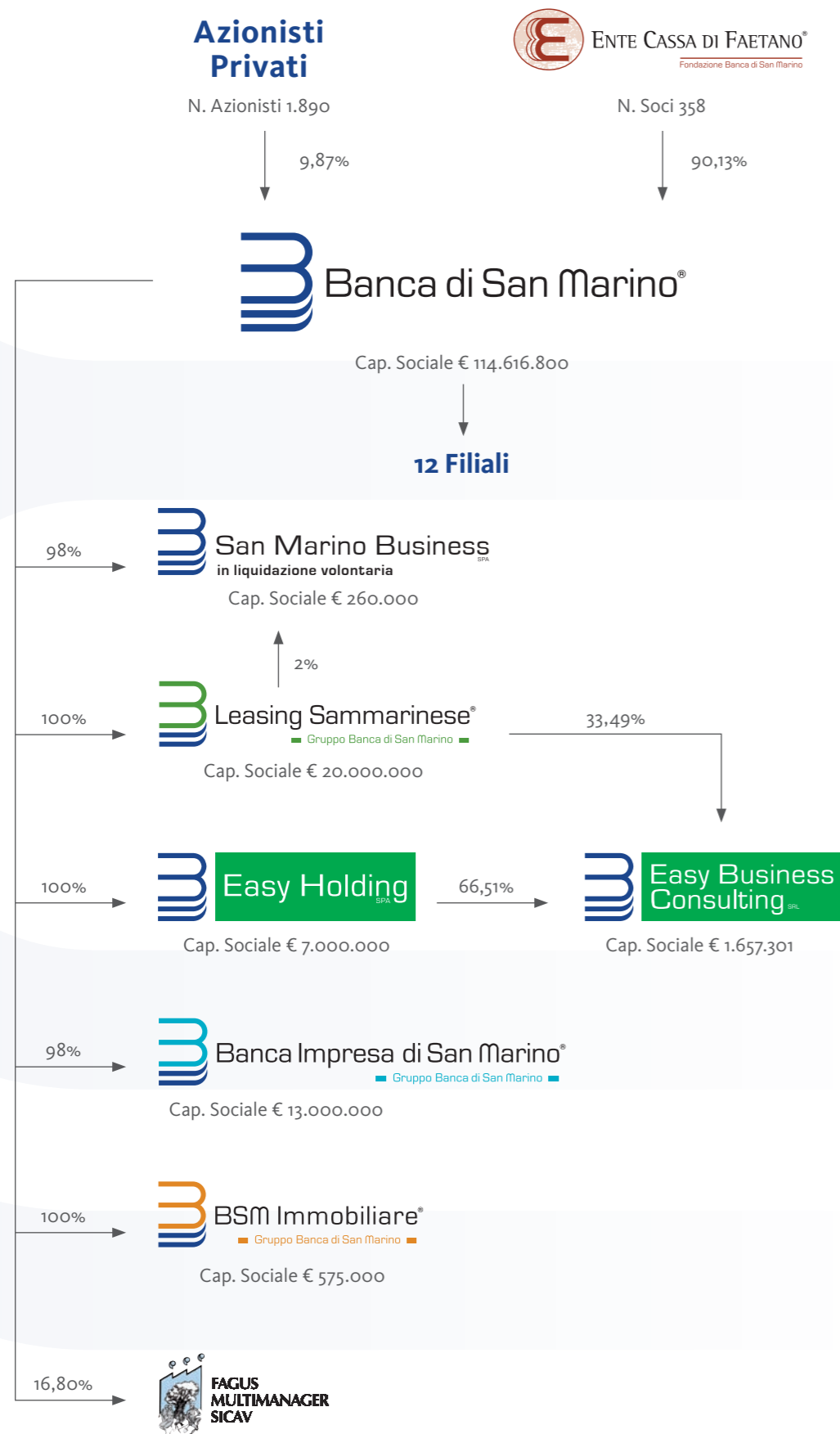
LE FILIALI

Sede Faetano (Direzione Generale) - Strada delle croce, 39	T 0549 873490 F 0549 873495
<i>Centralino</i>	T 0549 873411 F 0549 873401 info@bsm.sm
<i>Segreteria Generale</i>	T 0549 873400 F 0549 873401 segreteria@bsm.sm
Città - Via G. Giacomini, 128	T 0549 873510 F 0549 873515
Dogana - Via 3 Settembre, 252	T 0549 873520 F 0549 873525
Domagnano - Via 25 Marzo, 2	T 0549 873530 F 0549 873535
Città 1 - Contrada del Collegio, 22	T 0549 873540 F 0549 873545
Borgo Maggiore - Via O. Scarito, 68	T 0549 873550 F 0549 873555
Rovereta - Strada Rovereta, 42	T 0549 873560 F 0549 873565
Montegiardino - Piazza della Pace, 1	T 0549 873570 F 0549 873575
Gualdicciolo - Via F. da Montebello, 22	T 0549 873600 F 0549 873605
Dogana, World Trade Center - Via Consiglio dei Sessanta, 99	T 0549 873620 F 0549 873625
Murata - Via del Serrone, 67/b	T 0549 873630 F 0549 873635
Fiorina (C/O Centro Polifunzionale Fiorina) - Strada di Paderna, 2	T 0549 873640 F 0549 873645



Banca di San Marino

GRUPPO BSM AL 31-12-2013




ORGANI AMMINISTRATIVI

	AL 31.12.2013	AL 4.5.2014
Consiglio di Amministrazione		
Presidente	Giuseppe Guidi	Giuseppe Guidi
<i>Vice Presidente</i>	Fabio Gasperoni	Fabio Gasperoni
<i>Consiglieri</i>	Marino Cecchetti	Piero Bacciocchi
	Fabio Console	Fabio Console
	Remo Contucci	Remo Contucci
	Renzo Giacobbi	Conrad Mularoni
	Walter Guidi	Fausto Mularoni
	Conrad Mularoni	Neni Rossini
	Neni Rossini	Massimo Tamagnini

Collegio Sindacale		
Presidente	Valerio Scarano	Valerio Scarano
<i>Sindaci</i>	Monica Bernardi	Monica Bernardi
	Chiara Taddei	Chiara Taddei

Direzione Generale		
Direttore Generale	Vincenzo Tagliaferro	Emanuele Cesarini <i>al 18 giugno 2014</i>
<i>Vice Direttore Generale Vicario</i>	Walter Zanotti	Walter Zanotti
<i>Vice Direttore Generale</i>	Emanuele Cesarini	



Relazione del
Consiglio di
Amministrazione
al Bilancio 2013

Storie in salita (1990)
20X25 cm - tecnica mista su carta

SALUTO DEL PRESIDENTE

Signori Azionisti,

grazie innanzitutto per la partecipazione a questa assemblea, che ci consente anche di consolidare i rapporti di amicizia che ci legano da moltissimi anni e di illustrarVi l'attività della nostra Banca e delle società del Gruppo Bancario.

La chiusura del 2013 ha confermato che la crisi non è finita e si è dimostrata tra le più lunghe della storia.

È dal 2009 che i segnali conclamati di difficoltà non hanno risparmiato né i paesi industrializzati né i mercati emergenti.

Ovviamente non potevamo pensare che la nostra Repubblica non ne fosse influenzata; anzi abbiamo dovuto sopportare anche un ingiusto isolamento che solo oggi sembra superato, con l'uscita dalla black list, anche se gli effetti potranno essere valutati solo nei prossimi mesi. La nostra Banca, con le sue riserve patrimoniali e con il valore professionale di tutti i suoi collaboratori, ha retto sufficientemente bene, senza far mancare l'apporto necessario alle aziende ed in generale al Paese.

Nella speranza che il 2014 ci possa dare quella tranquillità operativa necessaria a ridare slancio alle nostre iniziative per migliorare la redditività dell'Istituto, fonte primaria dell'autofinanziamento e della crescita del patrimonio.

La nostra storia ci ha insegnato che solo fortificando il patrimonio, cosa che egregiamente era stato fatto nel passato, si possono affrontare le difficoltà e sostenere la ripresa, che siamo certi arriverà anche per la nostra Repubblica.

La presente relazione è redatta nel rispetto delle disposizioni che la Banca Centrale della Repubblica di San Marino ha emanato, illustra la situazione dell'impresa e descrive l'andamento della gestione nel suo complesso.

DATI DI SINTESI E INDICI

Di seguito vengono riportati i valori economici e patrimoniali dell'esercizio 2013, nonché i principali indicatori gestionali.

Si rende noto che alcuni aggregati sono il risultato di riclassificazioni interne e le principali riguardano:

Stato patrimoniale:

- è stata raggruppata in un'unica voce, "Raccolta diretta", 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 Istituti Bancari".

Conto Economico:

- 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 di copertura;
- le "commissioni attive" comprendono componenti di reddito che da regolamento di bilancio trovano allocazione alle voci "Altri proventi di gestione";
- le "Spese per il personale" non comprendono i compensi degli amministratori e dei sindaci, che trovano allocazione nelle voci "Altre spese amministrative";
- le "Altre Spese Amministrative" e gli "Altri oneri di gestione" sono esposti al netto dei recuperi di spesa esigibili dalle società controllate per i pagamenti anticipati dalla capogruppo per loro conto, ed evidenziati in conto economico in "Altri proventi di gestione".

Tali riclassificazioni sono state necessarie ai fini di una maggiore comprensione della comparazione dei dati, in riferimento al precedente esercizio.

Valori Economici Gestionali (migliaia di Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Δ ass.	Δ %
Margine di Interesse	16.743	20.662	-3.919	-18,97%
Margine di Intermediazione	24.687	24.728	-42	-0,17%
Commissioni nette	6.078	5.545	533	9,61%
Costi di gestione	17.478	17.575	-97	-0,55%
<i>di cui: Spese per il personale</i>	9.915	9.971	-56	-0,57%
Risultato Lordo di Gestione	7.209	7.153	56	0,78%
Risultato Netto d'esercizio	-793	3.517	-4.310	-122,54%

Valori Patrimoniali ed operativi (migliaia di Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Δ ass.	Δ %
Prodotto Bancario Lordo ¹	2.832.375	2.841.037	-8.662	-0,30%
Raccolta Totale	1.824.735	1.811.770	12.965	0,72%
Raccolta Diretta	1.242.517	1.216.955	25.563	2,10%
Raccolta Indiretta	582.217	594.816	-12.598	-2,12%
<i>amministrata</i>	493.029	517.297	-24.268	-4,69%
<i>gestita</i>	89.189	77.519	11.669	15,05%
Crediti verso clientela lordi	1.007.640	1.029.266	-21.626	-2,10%
Crediti verso clientela netti	931.731	972.733	-41.002	-4,22%
Sofferenze lorde	112.814	88.740	24.074	27,13%
Sofferenze nette	57.566	48.963	8.604	17,57%
Crediti deteriorati lordi ²	221.158	169.115	52.043	30,77%
Crediti deteriorati netti	149.833	119.582	30.251	25,30%
Attivo Fruttifero	1.365.796	1.366.259	-463	-0,03%
Totale Attivo	1.570.877	1.579.268	-8.391	-0,53%
Mezzi Propri	202.802	212.977	-10.175	-4,78%
Patrimonio Netto ³	203.222	211.074	-7.852	-3,72%
Patrimonio di Vigilanza	162.918	173.379	-10.461	-6,03%

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

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

³ Per l'anno 2012, il patrimonio netto è calcolato dopo il riparto dell'utile d'esercizio dell'anno.

INDICI DI STRUTTURA (%)	31/12/2013	31/12/2012	Δ b.p.
Raccolta diretta/Totale attivo	79,10%	77,06%	204 b.p.
Crediti verso clientela/Totale attivo	64,15%	65,17%	-103 b.p.
Crediti verso clientela/Raccolta Diretta	81,10%	84,58%	-348 b.p.
Patrimonio netto/Totale attivo (Leverage)	12,94%	13,37%	-43 b.p.
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	20,17%	20,51%	-34 b.p.

INDICI DI QUALITÀ DEL CREDITO (%)	31/12/2013	31/12/2012	Δ b.p.
Sofferenze lorde/Crediti verso clientela lordi	11,20%	8,62%	257 b.p.
Sofferenze nette/Crediti verso clientela netti	6,18%	5,03%	114 b.p.
Sofferenze nette/Patrimonio Netto	28,33%	23,20%	513 b.p.
Crediti deteriorati lordi/Crediti verso clientela lordi	21,95%	16,43%	552 b.p.
Crediti deteriorati netti/Crediti verso clientela netti	16,08%	12,29%	379 b.p.

INDICI REDDITIVITÀ (%)	31/12/2013	31/12/2012	Δ b.p.
R.O.E. ¹	-0,39%	1,65%	-204 b.p.
R.O.A. ²	0,46%	0,45%	1 b.p.
Margine di interesse/Attivo Fruttifero	1,23%	1,51%	-29 b.p.
Margine di intermediazione/Attivo Fruttifero	1,81%	1,81%	b.p.
Margine di interesse/Margine di Intermediazione	67,82%	83,56%	-1.574 b.p.
Cost/income	70,80%	71,07%	-27 b.p.

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

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

INDICI DI PRODUTTIVITÀ (migliaia di Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Δ ass.	Δ %
Dipendenti (media due anni)	142,5	141,0	1,5	1,06%
Sportelli	12,0	12,0	0,0	0,00%
Dipendenti medi per sportello generale	11,9	11,8	0,1	1,06%
Dipendenti medi della rete per sportello	4,7	4,8	-0,2	-3,45%
Raccolta diretta per dipendente	8.719,4	8.630,9	88,5	1,03%
Raccolta totale per dipendente	12.805,2	12.849,4	-44,3	-0,34%
Crediti verso clientela lordi per dipendente	7.071,2	7.299,8	-228,6	-3,13%
Prodotto Bancario Lordo per dipendente	19.876,3	20.149,2	-272,9	-1,35%
Valore aggiunto per dipendente	120,2	121,4	-1,3	-1,06%
Costo medio del personale dipendente	69,6	70,7	-1,1	-1,61%
Margine di intermediazione per dipendente	173,2	175,4	-2,1	-1,22%

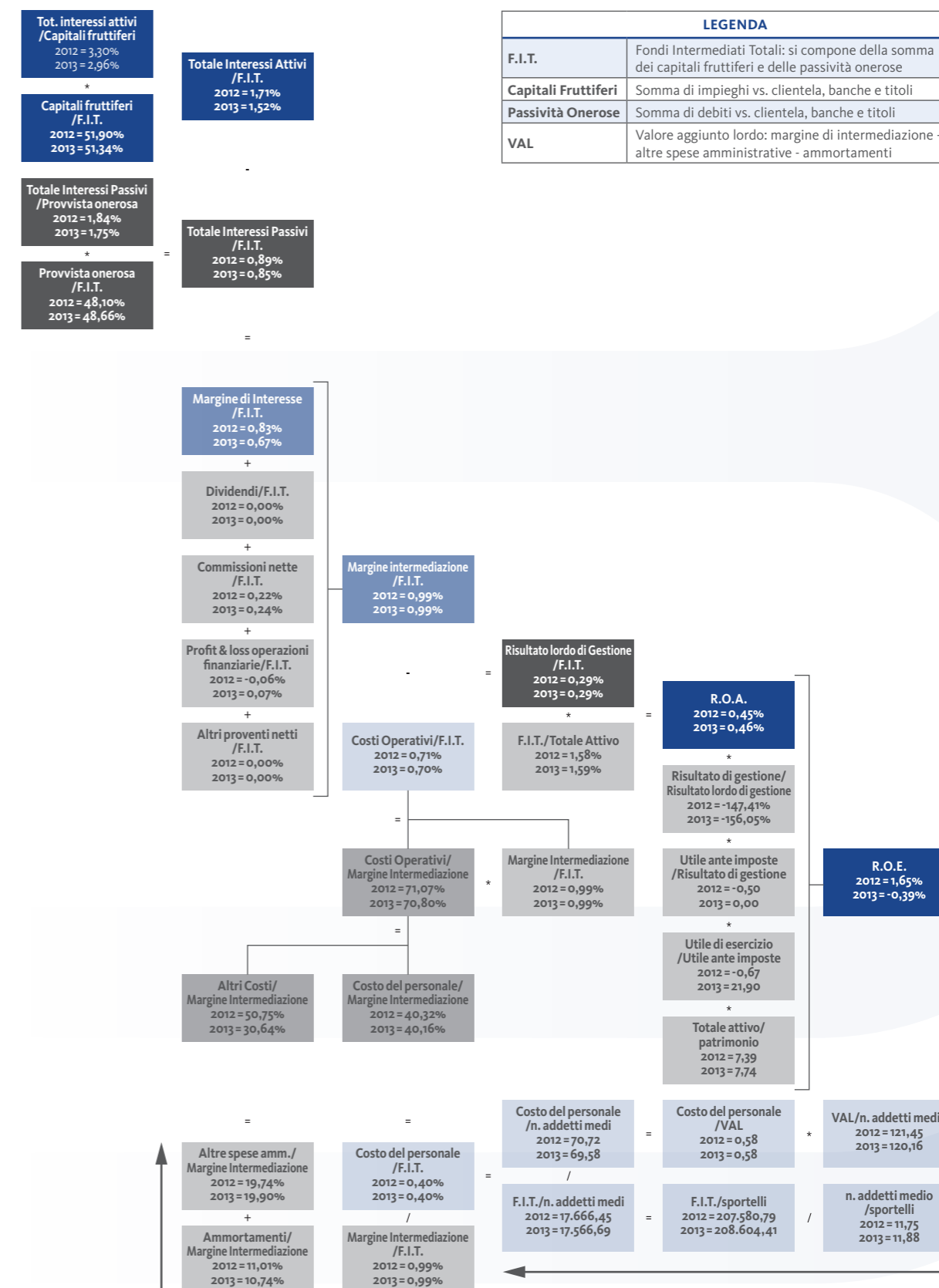
COMMENTO AGLI INDICATORI DI BILANCIO

Gli indicatori sopra evidenziati definiscono con chiarezza il quadro di questo esercizio. Il risultato netto d'esercizio è negativo per 793 mila Euro. Anche per l'anno 2013 è stato utilizzato il fondo rischi bancari generali: quest'ultimo rappresenta una posta del passivo del tutto assimilabile ad una riserva, in quanto alimentata da accantonamenti di utili non soggetti a distribuzione, destinata alla copertura del rischio generale d'impresa, strumentale pertanto a fronteggiare, come in questi anni, gli effetti della perdurante crisi in atto.

Il margine di interesse della Banca si conferma in riduzione anche nel 2013 per il passaggio di nuove posizioni a sofferenza, e per la generale contrazione del portafoglio impieghi; ciò a parità di costo medio della raccolta da clientela, ha causato una diminuzione della redditività da intermediazione del denaro.

Il risultato lordo di gestione si è confermato positivo, in miglioramento anche sul dato del 2012 (+0,78%), grazie ad un consolidamento del margine di intermediazione e al contenimento dei costi aziendali, come evidenziato anche dal cost-income dell'azienda; tuttavia il peggioramento della qualità del credito della Banca, e delle società partecipate, dovuto al perdurare della crisi, ha compromesso il risultato positivo della gestione caratteristica.

ALBERO DELLA REDDITIVITÀ



LO SCENARIO MACROECONOMICO

La ripresa del ciclo economico mondiale è ancora fragile e non bene delineata, specie a livello europeo. Il ritmo di crescita del PIL statunitense si è ridotto.

L'inflazione si mantiene su valori minimi, a comprova che i consumi non sono ancora decollati.

Si è consolidata la domanda interna in Giappone, tuttavia le esportazioni restano ancora su livelli bassi, nonostante il depre o dello Yen.

L'Unione Europea è caratterizzata da lentissima ripresa a macchia di leopardo, con zone ancora in fase di stagnazione, condizionata anche dall'apprezzamento dell'Euro sul dollaro.

In questo contesto si inserisce anche la crisi tra Russia e Ucraina, che potrebbe interessare in misura maggiore i paesi europei, per i stretti rapporti commerciali, per l'esposizione di alcune banche europee in questi mercati e per un prevedibile aumento dei costi energetici.

Il dollaro debole ha favorito la ricerca di investimenti remunerativi nell'area UE da parte di investitori USA, generando una riduzione dello spread, rispetto al bund tedesco, in maniera diffusa.

Il lento recupero dell'offerta di lavoro rispetto ai livelli pre-crisi ha indotto la FED a continuare a garantire condizioni monetarie favorevoli.

La lenta ripresa dell'UE ha determinato una crescita congiunturale del PIL nel IV trimestre 2013 anche per i paesi periferici (Portogallo: +0,5; Spagna: +0,2; Italia: +0,1), ma la debolezza della ripresa si manifesta nei valori dell'inflazione ai minimi, specie per i predetti paesi periferici.

Si mantengono, con intonazione positiva, gli indicatori congiunturali e BCE ha pertanto mantenuto stabile il tasso di rifinanziamento.

L'ECONOMIA NELLA ZONA EURO

Italia

Per quanto riguarda il contesto italiano, l'uscita dalla recessione è più lenta del previsto.

Il PIL italiano è cresciuto solo nel IV trimestre 2013 e di un modesto +0,1.

I numerosi indicatori congiunturali, che facevano presagire una crescita della produzione industriale, si sono scontrati con le rilevazioni del clima di fiducia ancora negative.

Le esportazioni hanno recuperato solo nel IV trimestre del 2013 e, di contro, si sono ridotte le importazioni.

L'inflazione al consumo è rallentata, segnalando così una fragilità della domanda, condizionata dalle politiche fiscali restrittive e dall'incertezza sul futuro del mercato del lavoro.

Se le future linee della politica fiscale del nuovo governo non saranno ben definite, non si potranno agevolare gli investimenti. Il contesto economico è però ancora caratterizzato da credito costoso e razionato, specie per le piccole e medie imprese.

Il tasso di interesse sui prestiti è mediamente, per questa tipologia di clientela, del 4,36%.

Il disavanzo delle pubblica amministrazione è rimasto stabile; si è ridotta la spesa per interessi mentre è aumentata la spesa primaria.

In prospettiva, se le politiche annunciate dal nuovo governo andranno in porto, si dovrebbero migliorare alcuni fondamentali che daranno impulso alla crescita del PIL, che comunque rimane sui valori modesti, favorendo però una crescita dell'occupazione e della competitività, i cui benefici effetti si apprezzeranno più nel 2015 che nell'anno in corso.

Monetario

La necessità di favorire la ripresa economica e la mancanza di pressioni inflazionistiche ha indotto i paesi avanzati a mantenere politiche monetarie decisamente espansive.

La FED ha mantenuto invariato il proprio tasso di riferimento allo 0,25% e rinnovato le manovre di stimolo attraverso misure non convenzionali come il programma di acquisto di Treasury che, solo a partire dall'inizio del 2014, attraverso l'avvio del tapering, è stato moderatamente ridotto. La media del tasso overnight sul dollaro statunitense è rimasta pressoché invariata e vicina allo 0,10%, il 3 mesi USLibor si è ridotto ulteriormente dallo 0,30% iniziale allo 0,24%, mentre il rendimento del Treasury decennale, proprio a causa delle aspettative sull'avvio del tapering, ha registrato un rialzo nell'ordine di 100 basis points chiudendo l'anno vicino al 2,90%.

La BCE, portando allo 0,25% il proprio tasso di riferimento con due riduzioni di 25 b.p. tra maggio e novembre, si è allineata alla banca centrale statunitense.

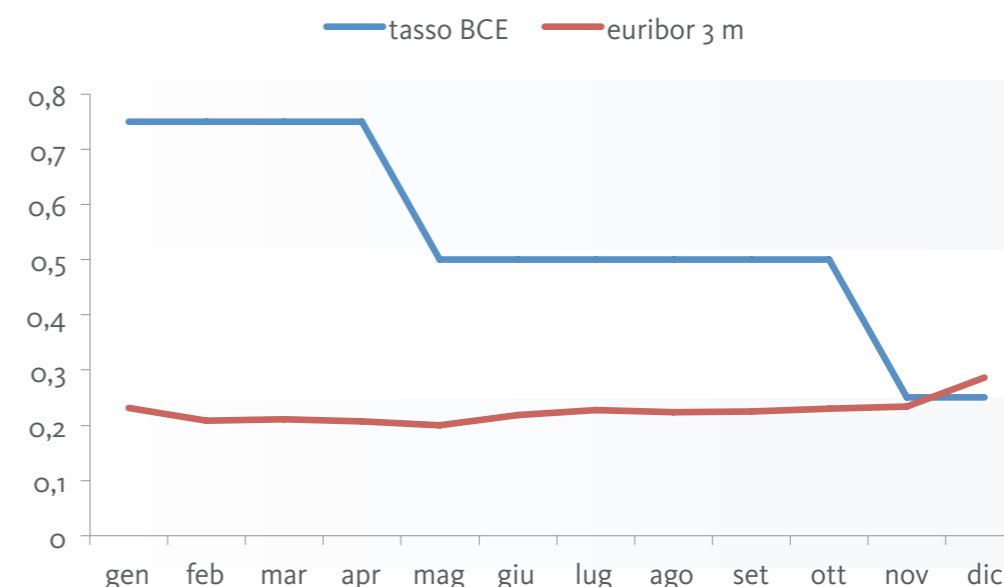
Molto probabilmente, dopo le iniziative LTRO volte a fornire ulteriore liquidità al sistema ed agli acquisti di debito degli stati in difficoltà attivate negli anni passati, nel corso del 2013 è stata determinante, per la normalizzazione dei mercati, la determinatezza con cui il Governatore Draghi ha ribadito le ulteriori possibilità di intervento della Banca Centrale Europea.

Di conseguenza la curva dei tassi Euro è rimasta sostanzialmente compressa verso il basso con il tasso overnight medio allo 0,09%, l'Euribor trimestrale medio vicino allo 0,20% e il tasso triennale allo 0,70%; il tasso decennale, mediamente attorno all'1,9%, ha registrato un moderato rialzo nel secondo semestre chiudendo al 2,15%.

Come negli anni precedenti le banche centrali del Giappone e del Regno Unito non sono intervenute sul proprio tasso ufficiale, rispettivamente nel range 0-0,10% per la BoJ e 0,50% per la BoE.

In Giappone, dove sono in atto misure fortissime per contrastare la deflazione, i tassi interbancari sono rimasti sostanzialmente invariati mentre nel Regno Unito si è assistito, come negli Stati Uniti ed in Europa, ad una moderata ripresa sulla parte più lunga della curva.

Andamento Euribor trimestrale anno 2013



Valute

Dati confortanti sul fronte economico statunitense, uniti alle aspettative di una prossima riduzione degli stimoli monetari da parte della FED e migliori prospettive sul fronte europeo, hanno portato ad una inversione dei flussi di capitali che negli ultimi anni si erano riversati massicciamente sui mercati emergenti in cerca di investimenti a maggior reddito. Ciò ha prodotto, oltre al rallentamento nella crescita di tali paesi, una sensibile svalutazione delle divise locali, accentuata in taluni casi anche dal generalizzato calo delle materie prime. Nei confronti dell'Euro il Rublo russo si è svalutato nel corso dell'anno del 13%, la Rupia indiana e quella indonesiana del 18% e del 30%, il Real brasiliano del 20%, la Lira turca del 25% e il Rand sudafricano del 29%, segnando un trend destinato a continuare anche nei primi mesi del 2014. Un discorso a parte va fatto per lo YEN giapponese, svalutato di circa il 27% in seguito alle aggressive politiche monetarie intraprese dal governo per combattere la deflazione e rilanciare l'economia.

Il cambio Euro/Dollaro ha visto fino a luglio un recupero della divisa statunitense, con un massimo di 1,28 dollari per euro, a seguito di un momentaneo fly to quality dei mercati e del possibile prossimo cambio di rotta delle politiche monetarie americane. Successivamente, la conferma da parte della FED che i tassi sarebbero comunque rimasti bassi ancora per lungo tempo ed il miglioramento delle condizioni economiche europee, hanno portato ad un deciso recupero della divisa comunitaria giunta a fine anno in area 1,38.

Andamento del cambio Euro / Dollaro anno 2013

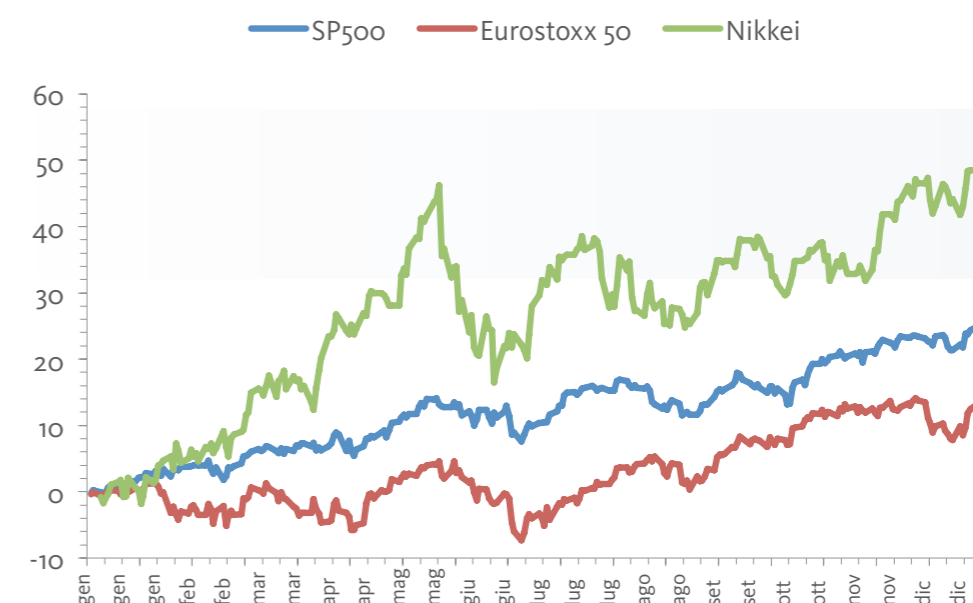


Mercati azionari

È stato un anno decisamente positivo per i mercati azionari ed in particolare per quelli di USA, Europa e Giappone. L'indice azionario Msci World, che sintetizza l'andamento dei mercati azionari di tutto il mondo, ha registrato nel 2013 un incremento vicino al 17% segnando i massimi nell'ultima parte dell'anno. L'indice europeo Eurostoxx50 e quello statunitense S&P500 hanno avuto

rispettivamente rialzi del 19% e 29%. Nel caso del listino americano abbiamo assistito ad una crescita costante nel corso dell'anno mentre la performance di quello europeo è stata realizzata interamente nel corso del secondo semestre. Il Nikkei giapponese, con un incremento vicino al 60%, sembra uscito da un lungo periodo di debolezza ma non va dimenticato il contributo dell'energica politica espansiva nipponica e la forte svalutazione dello YEN. Generalmente deboli i mercati emergenti con il Brasile a -15%, la Cina leggermente negativa ed Hong Kong e Russia, anche se di poco, positivi.

Andamento degli Indici Azionari S&P500, Eurostoxx50 e Nikkei anno 2013



L'economia nella Repubblica di San Marino

Il deterioramento economico complessivo, in atto da diversi anni, è proseguito anche nel corso del 2013 con un calo del PIL stimabile attorno al 5%. Nonostante l'importante risultato che vede, a partire dall'inizio del 2014, l'entrata in vigore del trattato sulle doppie imposizioni con la vicina Italia e la conseguente uscita dalla black list, è ancora troppo presto per disegnare un diverso ed efficace modello di sviluppo, che tenga conto delle nuove regole di adesione agli standard internazionali che la Repubblica si è data.

La ricapitalizzazione della storica Banca della Repubblica è stato un passo necessario e positivo in direzione di una maggiore solidità del settore finanziario che, sia pure registrando un incremento dei crediti in sofferenza, ha ritrovato una confortante stabilità.

La riorganizzazione del settore bancario ha visto ridursi ulteriormente il numero degli istituti di credito che attualmente, dai dodici registrati in passato, risultano riconducibili a soli sei gruppi bancari.

Sono state adottate iniziative senza precedenti sul fronte fiscale e nel contenimento della spesa, anche attraverso la riduzione dei salari nel pubblico impiego, al fine di rendere più sostenibile il bilancio dello Stato.

La normalizzazione dei rapporti con l'Italia, una maggiore apertura verso l'esterno anche in ambito europeo, il mantenimento di un sistema fiscale competitivo non appesantito dalla burocrazia e,

grazie alle generazioni più giovani, il contributo di nuove professionalità, dovrebbero riportare, anche se non nell'immediato futuro, l'economia sammarinese sul sentiero dello sviluppo. Con riferimento al sistema finanziario della Repubblica ed all'operatività bancaria in particolare, riteniamo altresì fondamentale la normalizzazione dei rapporti bilaterali fra Bankitalia e la Banca Centrale della Repubblica di San Marino, per creare nuove opportunità e rapporti fuori territorio.

Il sistema finanziario sammarinese

Prima di passare in rassegna gli aggregati patrimoniali della Banca, è utile rappresentare l'andamento delle voci più significative in confronto all'andamento del sistema bancario sammarinese.

A fine 2013 il sistema finanziario della Repubblica di San Marino era composto da 7 banche (-1 a/a); fra queste figura anche Banca Impresa di San Marino, società controllata da BSM. Al 31 dicembre si contano 12 società fiduciarie/finanziarie operative (in riduzione di 6 unità), 2 società di gestione, 2 imprese di assicurazione e 6 soggetti autorizzati all'esercizio dell'ufficio di Trustee.

L'andamento degli impieghi e dei depositi nella Repubblica di San Marino, espressi in milioni di Euro, è illustrato nella seguente tabella.

Sistema Bancario Sammarinese (dati in milioni di Euro)	dic-12	mar-13	giu-13	set-13	dic-13	Δ ass. a/a	Δ% a/a
Raccolta Diretta	4.992	4.989	5.025	5.037	5.022	30	0,60%
Raccolta Indiretta	2.288	2.264	2.116	2.104	2.142	-146	-6,39%
Raccolta Totale	7.280	7.253	7.141	7.142	7.164	-116	-1,60%

Impieghi lordi clientela	4.485	4.418	4.341	4.293	4.194	-290	-6,47%
<i>di cui sofferenze</i>	463	499	554	516	495	32	6,85%
Sofferenze/Impieghi lordi	10,32%	11,29%	12,75%	12,02%	11,79%	147 b.p.	

Impieghi lordi/Raccolta Diretta	89,84%	88,56%	86,40%	85,22%	83,52%	-631 b.p.	
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	-----------	--

Totale attivo	6.158	5.982	6.017	6.085	6.109	-49	-0,80%
Patrimonio netto*	537	446	447	440	513	-24	-4,46%
Patrimonio netto/Totale attivo	8,72%	7,46%	7,43%	7,23%	8,40%	-32 b.p.	

BSM (dati in milioni di Euro)	dic-12	mar-13	giu-13	set-13	dic-13	Δ ass. a/a	Δ% a/a
Raccolta Diretta	1.218	1.229	1.237	1.227	1.244	26	2,16%
Raccolta Indiretta	597	583	574	579	582	-15	-2,47%
Raccolta Totale	1.815	1.813	1.811	1.806	1.826	12	0,63%

Impieghi lordi clientela	1.029	1.023	1.015	1.019	1.006	-23	-2,25%
<i>di cui sofferenze</i>	88	90	100	100	112	24	27,00%
Sofferenze/Impieghi lordi	8,59%	8,77%	9,88%	9,84%	11,16%	257 b.p.	

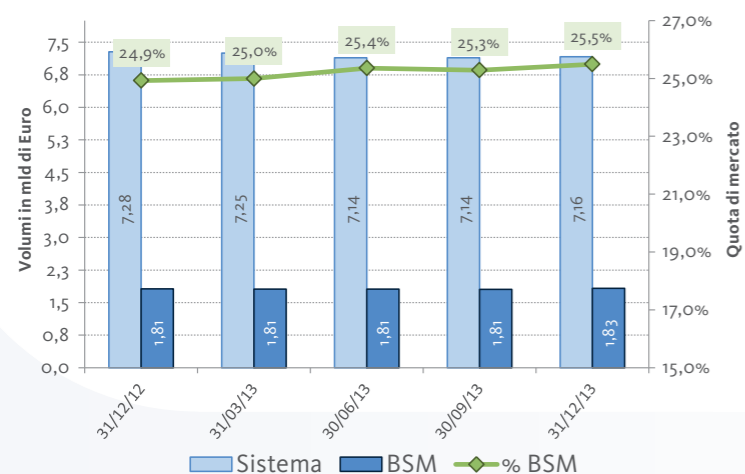
Impieghi lordi/Raccolta Diretta	84,51%	83,19%	82,06%	83,11%	80,87%	-364 b.p.	
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	-----------	--

Totale attivo	1.645	1.588	1.614	1.606	1.634	-11	-0,67%
Patrimonio netto*	212	213	211	211	203	-9	-4,04%
Patrimonio netto/Totale attivo	12,88%	13,41%	13,08%	13,15%	12,44%	-44 b.p.	

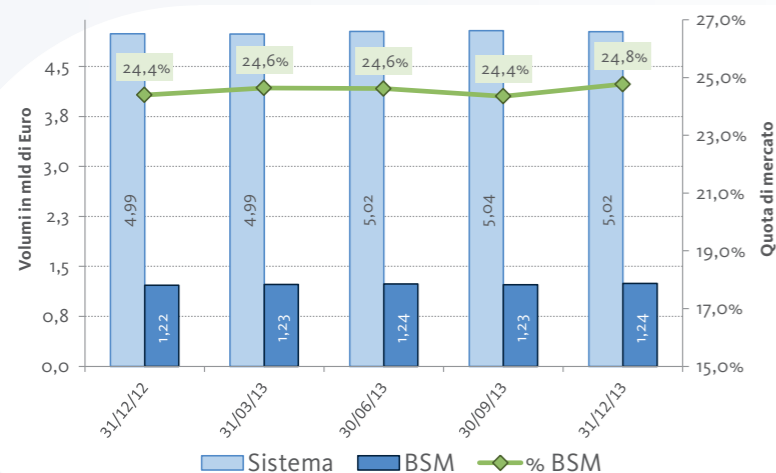
* il patrimonio netto qui rappresentato differisce da quello della statistica trimestrale di dicembre perché corretto del valore di patrimonio netto di BSM post delibera di approvazione del bilancio 2013.

La raccolta diretta del sistema bancario di fine 2013 vale oltre 5 miliardi di Euro, cifra che si è mantenuta pressoché stabile dal dicembre 2012: in valore assoluto la crescita è pari a 30 milioni di Euro (0,60%); in diminuzione invece la raccolta indiretta: -146 milioni di Euro, pari al -6,39%. Ne consegue una contrazione della raccolta complessiva dell'1,60%, che scende a 7,16 miliardi di Euro. Nello stesso periodo la raccolta complessiva di BSM registra un leggero incremento: 0,63%, pari a 12 milioni di Euro. Ciò ha favorito anche una crescita, nel corso del 2013, della nostra posizione di mercato che sale al 25,5%, dal 24,9% del 31 dicembre 2012. Nella composizione dell'aggregato totale, la raccolta diretta cresce di 26 milioni di Euro e si attesta a fine dicembre a 1,244 miliardi di Euro, mentre quella indiretta scende a 582 milioni di Euro (-15 milioni dal dicembre 2012). Di seguito vengono rappresentate le quote di mercato del nostro Istituto con riferimento alla raccolta complessiva e alle voci che la compongono:

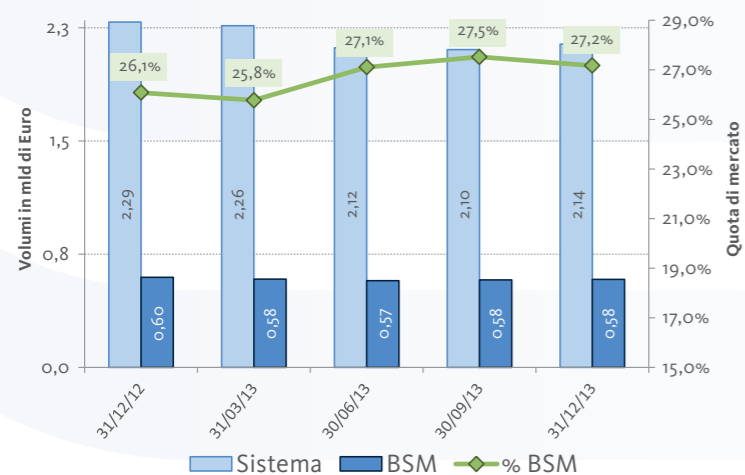
Raccolta Totale



Raccolta Diretta



Raccolta Indiretta



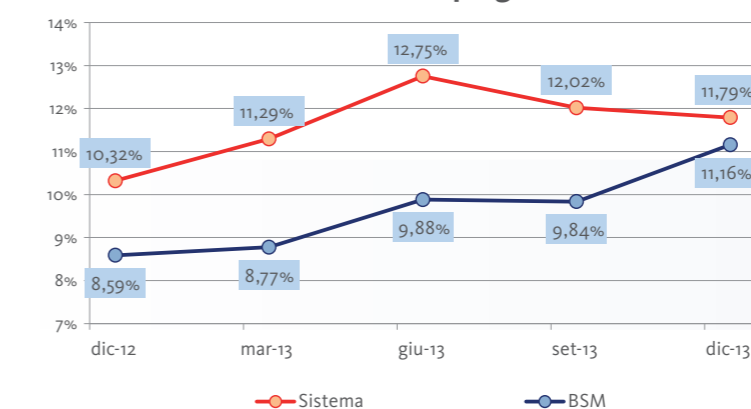
Con riferimento agli impieghi alla clientela, nello stesso periodo di analisi, il totale dei finanziamenti erogati dal sistema bancario sammarinese, che ammonta a 4,2 miliardi di Euro circa, scende di 290 milioni di Euro, pari a -6,47%. Le sofferenze lorde tuttavia risultano in aumento: +32 milioni di Euro (6,85%), e conseguentemente aumenta il rapporto tra sofferenze e impieghi, arrivando a fine dicembre all'11,79%, dal 10,32% del dicembre 2012.

Per quanto riguarda l'evoluzione nei dodici mesi degli stessi aggregati di BSM, rileviamo una contrazione meno marcata dell'offerta di credito: -23 milioni di Euro, pari a -2,25% e, seppur evidente, anche per BSM, una maggiore incisività degli effetti della crisi, con un aumento delle sofferenze di 24 milioni di Euro (27%). Il rapporto sofferenze/impieghi si mantiene leggermente al di sotto della media di sistema di 0,63 punti percentuali.

Impieghi Lordi

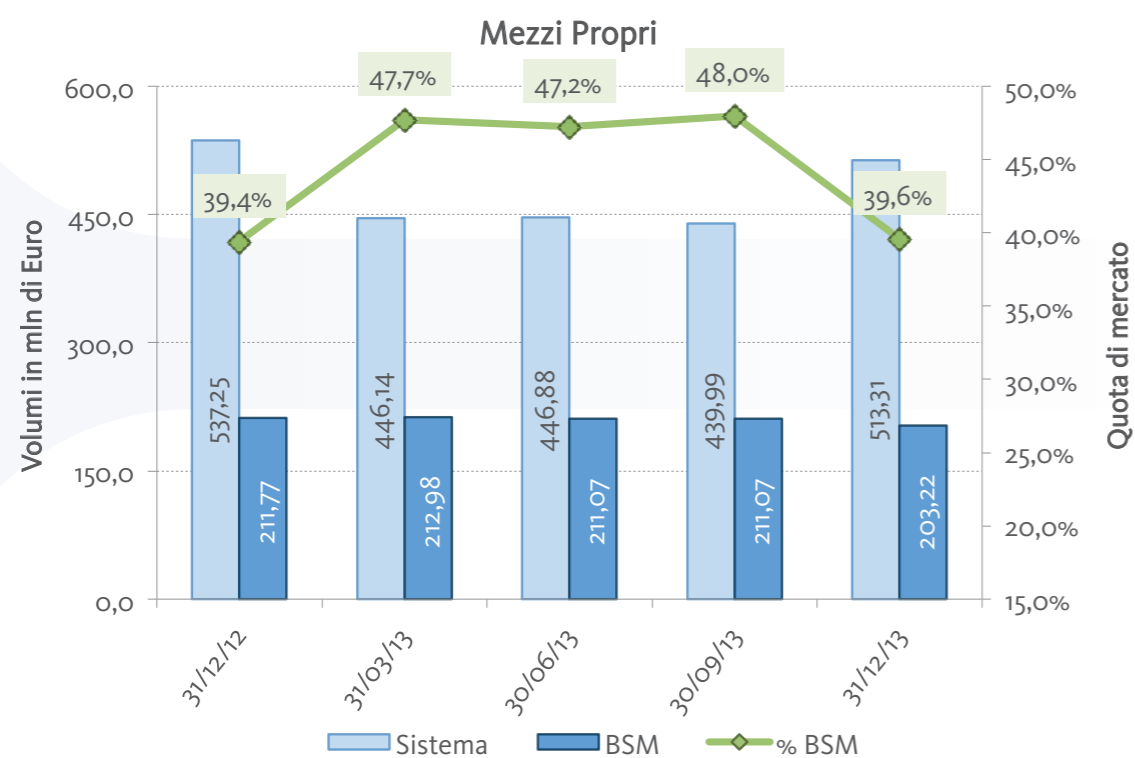


Andamento Sofferenze/Impieghi Lordi



Con riferimento al grado di capitalizzazione degli Istituti di Credito sammarinesi, rileviamo che il totale dei mezzi propri del sistema vale 521 milioni di Euro: il trend di contrazione dei mesi precedenti è stato invertito per effetto dell'intervento dello Stato sammarinese nel capitale della Cassa di Risparmio di San Marino. Rispetto al dicembre 2012 si rileva comunque una leggera contrazione dei mezzi propri: -24 milioni di Euro pari al -4,46%.

Nello stesso periodo anche BSM ha ridotto il proprio patrimonio netto; quest'ultimo vale a fine dicembre 203 milioni di Euro, e la contrazione in valore assoluto è pari a 9 milioni di Euro (-4,04%). Resta confermato tuttavia il primato dell'Istituto per grado di capitalizzazione, rappresentando essa sola il 39,6% dell'intero sistema bancario sammarinese.



Evoluzione normativa sammarinese

Normativa Statale	
Decreto Consiliare 02/04/2013 n. 35	Ritiro e modifica riserve e dichiarazioni notificate in occasione del deposito dello strumento di ratifica della Convenzione del Consiglio d'Europa sul riciclaggio, il sequestro e la confisca dei proventi di reato e sul finanziamento al terrorismo, adottata a Varsavia il 06/05/2005
Decreto Legge 16/05/2013 n. 54	Interventi urgenti in materia di libretti di deposito al risparmio al portatore
Legge 29/05/2013 n. 58	Legge sull'uso delle comunicazioni elettroniche e dell'e-commerce
Decreto Legge 27/06/2013 n. 72	Misure urgenti a sostegno di operazioni a tutela del risparmio
Decreto Delegato 19/07/2013 n. 85	Procedimento innanzi la Corte per il Trust e i Rapporti Fiduciari
Decreto Legge 25/07/2013 n. 98 - Ratifica Decreto Legge 12/07/2013 n. 82	Disposizioni urgenti recanti modifiche alla normativa di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento al terrorismo
Legge 29/07/2013 n. 101	Raccolta delle disposizioni sulle banconote e monete
Legge 29/07/2013 n. 102	Disposizioni penali contro le frodi e le falsificazioni
Legge 29/07/2013 n. 99	Responsabilità della persona giuridica
Decreto Delegato 30/09/2013 n. 128 - Ratifica Decreto Legge 19/07/2013 n. 85	Procedimento innanzi la Corte per il Trust e i Rapporti Fiduciari
Decreto Legge 29/10/2013 n. 151 - Ratifica Decreto Legge 20/08/2013 n. 118	Modifiche ed integrazioni alla Legge 6 dicembre 2011 n. 191 Riforma previdenziale: Istituzione del sistema complementare
Decreto Delegato 28/11/2013 n. 158 - Ratifica Decreto Delegato 11/10/2013 n. 131	Modifiche al Decreto Delegato del 23/07/2013 n. 90 - Imposta straordinaria sugli immobili
Regolamento 29/11/2013 n. 7 - Regolamento attuativo dell'articolo 8 del Decreto Delegato 23/07/2013 n. 89	Disposizioni applicative dell'Art. 33, primo comma, della Legge 21/12/2012 n. 150 - Imposta sulle assicurazioni
Decreto Delegato 10/12/2013 n. 165	Decreto Delegato in applicazione degli artt. 18, 20, 28, 37 della Legge 27/06/2013 n. 71 - Legge in materia di sostegno allo sviluppo economico
Decreto Delegato 18/12/2013 n. 173	Emissione di titoli di Stato "Repubblica di San Marino, zero coupon, 29/12/2023
Decreto Legge 27/12/2013 n. 176	Modifica dell'articolo 25 del Decreto Legge 25/07/2013 n. 98 - Estinzione del diritto alla restituzione in relazione ai rapporti per i quali non risultano adempiuti gli obblighi di adeguata verifica e ai libretti di deposito al risparmio al portatore
Legge 20/12/2013 n. 174	Bilanci di previsione dello Stato e degli Enti Pubblici per l'esercizio finanziario 2014 e Bilanci Pluriennali 2014 - 2016.

LA GESTIONE AZIENDALE

Normativa Banca Centrale della Repubblica di San Marino	
Regolamento 2013-06	Miscellanea degli interventi mirati di revisione alle vigenti disposizioni di vigilanza
Regolamento 2013-05	Regolamento per l'ingresso nell'area unica dei pagamenti in euro (SEPA)
Regolamento 2013-04	Regolamento in materia di banconote e monete in euro
Regolamento 2013-03	Regolamento in materia di Fondo di Garanzia per la Tramitazione
Regolamento 2013-02	Regolamento in materia di redazione del bilancio di esercizio delle imprese di assicurazione che esercitano i rami vita
Regolamento 2013-01	Regolamento sul Registro dei Soggetti Autorizzati - Aggiornamento n. II

Circolari Banca Centrale della Repubblica di San Marino	
Circolare 2013-01	Obblighi informativi periodici delle società finanziarie in materia di vigilanza prudenziale

Normativa Agenzia di Informazione Finanziaria (AIF) - Istruzioni	
2013-06	Disposizioni in materia di valutazione del rischio e brevi cenni in materia di adeguata verifica della clientela
2013-05	Individuazione, verifica e valutazione di "operazioni critiche"
2013-04	Estensione ai soggetti finanziari di cui all'articolo 18, comma 1, lettera d), degli obblighi previsti dall'istruzione 2010-07
2013-03	Procedure rafforzate di adeguata verifica nei confronti della clientela residente o ubicata in Paesi, giurisdizioni o territori assoggettati a stretto monitoraggio
2013-02	Disposizioni sui rapporti instaurati a soggetti finanziari esteri
2013-01	Indici e Schemi di Anomalia per soggetti designati ai sensi della Legge n. 92/2008

Negli ultimi cinque anni la struttura amministrativa ed organizzativa della Banca è stata più che mai impegnata al governo delle complessità, derivanti sia dalle criticità emerse con riguardo al sistema Paese in cui operiamo (San Marino nella black list, scudo fiscale, blocco dei pagamenti), sia dalla veloce evoluzione della base normativa di riferimento (LISF, Regolamento di Bilancio, Regolamento dell'attività bancaria e finanziaria), percorso che verrà accentuato ulteriormente con l'introduzione anche a San Marino delle normative internazionali per gli intermediari finanziari; tutto ciò in un contesto fortemente penalizzante per la lunga recessione economica.

In questo periodo il ruolo interpretato dal nostro Istituto è stato quello di una Banca attiva, che non ha mai disperso i tradizionali valori del territorio, consapevole anche dell'importanza sistemica che la nostra grande realtà riveste per il sistema finanziario della Repubblica.

Le scelte strategiche attuate nell'ultimo quinquennio sono state tutte ispirate a questi principi; alcuni degli investimenti effettuati infatti, pur non distinguendosi per "redditività" o beneficio di altro natura, sono stati stimolati da più alti fini, di tipo morale ed etico, nell'interesse della collettività; altre decisioni invece, nello specifico quelle di continuare a erogare credito per sostenere l'auspicata ripresa economica, hanno elevato il rischio di insolvenza e condizionato in misura significativa i risultati economici dell'Istituto.

Oggi, guardando con spirito critico il nostro recente passato, diventiamo più consapevoli della strada del cambiamento che dovremo perseguire nei prossimi anni, ovvero della crescita qualitativa del management della Banca, per il miglioramento dei processi e degli strumenti di supporto per funzioni di governo e controllo e per la gestione dei rischi creditizi e finanziari che facilitano, fra l'altro, il rafforzamento patrimoniale dell'Istituto.

Strategia e politica aziendale

È sicuramente nell'interesse generale del Paese e nella responsabilità assunta dal nostro Istituto verso lo stesso, che si colloca la costituzione di BSM Immobiliare. Come noto, la società, che opera sul territorio dal 2011, è nata allo scopo di gestire le criticità del settore immobiliare, generate in primis dal dissesto di un noto gruppo finanziario sammarinese. La partecipata del Gruppo BSM infatti, ha rilevato tutti i cantieri incompiuti del citato gruppo e ha riconosciuto ai sottoscrittori di preliminari di vendita con gli ex conduttori dei contratti di leasing, i crediti che gli stessi vantavano nei confronti dei precedenti locatari. Con riferimento alle attività della BSM Immobiliare, confermiamo che nel 2014 verranno completate tutte le opere rilevate dalla società ed entro il primo semestre dell'anno saranno perfezionate le consegne degli immobili alle numerose famiglie sammarinesi coinvolte nel progetto. Non meno importante e innovativa risulta essere la nostra partecipazione alla costituzione di Banca Impresa di San Marino S.p.A., struttura nata nell'ottobre 2012, con il compito prioritario nel 2014 di dedicarsi al recupero dei crediti non performing del Gruppo BSM, primo fra tutti quelli riferibili alla Fincapital S.A. in liquidazione. Come evidenziato anche al paragrafo dedicato al sistema finanziario sammarinese, tutte le imprese bancarie sono state inevitabilmente coinvolte dagli effetti della crisi dell'economia, caratterizzata da un crollo della produzione e della redditività delle imprese, se non addirittura dalla chiusura delle stesse, con conseguente accelerazione del peggioramento della qualità del credito. L'acuirsi del fenomeno è stato uno dei motivi principali a spingere BSM alla partecipazione in una società specializzata al recupero crediti (bad bank); tuttavia la scelta strategica effettuata va oltre

alle necessità del breve periodo riferibili alla gestione dei crediti dubbi. Nello specifico Banca Impresa di San Marino potrà rappresentare una realtà di riferimento per segmenti specifici di clienti con offerta di prodotti dedicati, fra cui le PMI. A ulteriore conferma della validità dell'investimento effettuato, BSM ha sottoscritto, in sede di approvazione del bilancio 2013 della partecipata, un ulteriore aumento di capitale sociale della società: ciò le permetterà di dare avvio, per la fine del primo semestre 2014, a tutte le iniziative di interesse, senza vincoli o restrizioni normative.

LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA E L'ATTIVITÀ BANCARIA

La Rete Distributiva

La rete commerciale della Banca conta 12 filiali, operanti esclusivamente sul territorio sammarinese. Prima dell'estate 2014 è prevista l'apertura del tredicesimo sportello a Cailungo, località Ospedale di Stato, adiacente ai nuovi parcheggi finanziati dalla Banca e dall'Ente Cassa di Faetano, segni concreti dell'attenzione ai bisogni della comunità e del territorio, e mirato a rispondere ad una necessità estremamente sentita dalla popolazione per accedere ai servizi della struttura sanitaria. La Banca dispone di 13 postazioni Bancomat-ATM (14 con l'apertura della filiale di Cailungo) e 687 terminali P.O.S. presso esercenti commerciali della Repubblica. I contratti di Internet Banking "BSMWeb" ammontano complessivamente a 8.836 unità.

Le Risorse Umane

L'organico

Al 31 dicembre 2013 l'organico della Banca di San Marino si compone di 152 dipendenti, tutti assunti a tempo indeterminato. Rispetto alla chiusura di bilancio del 2012 si rileva un aumento di 6 unità, tre dei quali provenienti dalla società partecipata San Marino Business in liquidazione volontaria, e una già dipendente SMIB, rientrata dalla maternità. Ulteriori due nuove assunzioni hanno riguardato la nomina del Direttore Generale di Banca Impresa, immediatamente distaccato presso la società controllata, e una risorsa dedicata all'attività fiduciaria.

La componente femminile è di 61 donne (40,14%) e 91 uomini (59,86%).

L'età media dei dipendenti è di 40,7 anni.

Il totale delle risorse impiegate all'interno della struttura, includendo le persone in distacco in ingresso rivenienti da altre società del Gruppo, al netto dei dipendenti in distacco in uscita, ammonta a 143 unità.

COMPOSIZIONE DELL'ORGANICO

Qualifica	Organico	Distaccati in uscita	Distaccati in ingresso	Totale
Dirigenti	5	2		3
Funzionari	7	1		6
Quadri	18			18
Impiegati	122	9	3	116
TOTALE	152	12	3	143

Al 31 dicembre 2013 le risorse impiegate nella struttura direzionale e centrale ammontano a 78 unità, quelle che operano presso la rete sono 56. Vi sono poi 9 unità, assenti per aspettativa o maternità post partum. Il numero medio dei collaboratori, pari a 142,5 unità, è determinato come media aritmetica dell'anno in corso e di quello precedente.

La formazione

La Banca considera la formazione ed il continuo aggiornamento delle competenze un elemento fondamentale per lo sviluppo delle risorse sia sotto il profilo normativo sia per quello commerciale / organizzativo.

Nel 2013 sono state svolte circa 5.505 ore di formazione con il coinvolgimento di tutto il personale ad ogni livello, per un numero medio di 39 ore circa per dipendente.

La formazione è strutturata su tre livelli:

- **Formazione Manageriale:**
 - Project Management: percorso che ha coinvolto 3 risorse della Banca e 1 delle partecipate, per lo sviluppo delle competenze di tipo tecnico, contestuale comportamentale delle stesse, per la gestione delle attività e dei progetti, con un approccio improntato all'efficienza ed efficacia (costi, tempi, qualità) dell'intero processo.
- **Formazione Specialistica:** volta a sviluppare ed aggiornare le competenze tecniche:
 - Crediti Intermedio;
 - Antiriciclaggio;
 - Lingua Inglese.
- **Formazione Comportamentale:** percorso formativo avanzato di tecniche di vendita, rivolto a tutto il personale del Gruppo, il cui programma ha toccato vari aspetti, anche della sfera personale/motivazionale.

Anche i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Capogruppo, e delle società controllate, hanno partecipato volontariamente a giornate dedicate di Alta Formazione, organizzate dalla Fondazione di Banca Centrale di San Marino, dalla Federazione BCC Emilia Romagna e dalla Fondazione Giovanni Paolo II, in materia di governance bancaria, controlli interni e conflitti

di interesse, lettura del bilancio, il ruolo del Consiglio di Amministrazione nei soggetti autorizzati di cui alla L. 165/2005 e ruolo del Collegio Sindacale, per un totale di circa 300 ore. È intenzione della Banca avviare inoltre un progetto di autovalutazione degli organi collegiali.

L'attività commerciale e la comunicazione

Durante l'anno 2013, siamo stati ancora osservatori attenti di una costante evoluzione della normativa, principale fattore di attività straordinaria da parte delle filiali. Nonostante ciò, la Banca ha continuato a migliorare ed ampliare la gamma di prodotti offerti, rafforzando la sua immagine di istituto dinamico e confermando la propria quota di mercato.

Alla luce del Decreto Legge 82/2013, che ha istituito l'obbligo da parte degli istituti di credito alla restituzione entro il 31 marzo 2014 delle somme depositate sui rapporti sui quali non siano adempiuti gli obblighi di adeguata verifica, il Servizio Commerciale ha coordinato l'attività di regolarizzazione e conservazione della raccolta da parte dell'Istituto, attraverso un'azione attiva da parte della Rete commerciale mirata al recupero e al consolidamento di rapporti "a rischio". Rimarcando ancora una volta il ruolo di Istituto attivo nel sostegno e nello sviluppo del Paese e promuovendo continue sinergie, nel mese di maggio è stato siglato un accordo di cooperazione con il Confidi di San Marino. L'Istituto ha aderito al progetto mettendo a disposizione la sua solidità e la possibilità di erogare finanziamenti con tempistiche certe e costi trasparenti a tutto vantaggio della collettività.

Prodotti

Nell'anno appena terminato è continuata in maniera intensiva l'attività di Bancassicurazione attraverso la distribuzione di prodotti assicurativi ramo vita (soluzioni ideali per proteggersi da eventi inattesi o per realizzare una pensione integrativa personale) e di protezione dei crediti commerciali (soluzioni dedicate alle imprese che desiderano tutelarsi dal rischio di insolvenza dei propri clienti). È inoltre continuata con successo la diffusione del servizio di Internet Banking, che nel 2013 ha registrato una crescita del 20%, arrivando a contare circa 9.000 utenti. Nel 2013 abbiamo contato oltre 400.000 accessi al servizio e con soddisfazione rileviamo un uso sempre più frequente del servizio offerto, che si distingue anche per la semplicità di utilizzo.

Confermandosi istituto dinamico e competitivo, Banca di San Marino ha ampliato la propria offerta commerciale con due nuovi servizi:

- **Easy Credit:** finanziamento realizzato allo scopo di sostenere e rateizzare l'acquisto di beni di consumo delle famiglie;
- **BSM Gestioni:** l'esigenza di dare alla clientela retail un servizio elevato e professionale nella gestione dei portafogli finanziari ha fatto maturare i tempi per la realizzazione di un prodotto innovativo e qualificato, totalmente curato dal Servizio Capital Market della Banca. Le Gestioni Patrimoniali in Fondi BSM accorpano in un unico prodotto esperienza e competenza nella gestione degli asset, assicurando nel tempo ritorni economici positivi per l'investitore e per l'Istituto.

Nel recitare appieno il ruolo di Istituto di riferimento, dinamico e attento alle esigenze della clientela, non meno importante BSM sente la necessità che vengano strutturati, sotto l'aspetto normativo,

con l'aiuto delle associazioni di categoria, prodotti nuovi per il mercato sammarinese quali, ad esempio, il factoring, oltre allo sviluppo di numerosi servizi on line.

Comunicazione

Rimarcando il suo ruolo di Istituto attivo nel sostegno e nello sviluppo del Paese, Banca di San Marino ha promosso anche per l'anno 2013 continue azioni di comunicazione:

- Promozione e sponsorizzazione di iniziative di valore culturale, sociale e sportivo realizzate in Repubblica, spesso in sinergia con l'Ente Cassa di Faetano;
- Pianificazione di incontri con la clientela e con le associazioni di categoria in occasione di seminari di approfondimento su tematiche particolari;
- Pubblicità e promozione dell'Istituto tramite i mezzi convenzionali: giornali, radio, web.

Un'attenzione particolare continua a rivestire l'attività di web marketing tramite la "Newsletter", che oltre all'azione di promozione dei prodotti e servizi della Banca, informa ed aggiorna periodicamente l'utente sui progetti e le iniziative attive delle società del Gruppo BSM.

Inoltre, in condivisione con l'Ente Cassa di Faetano, è stato avviato un percorso di corporate identity che proseguirà nel triennio 2014 – 2016 e che avrà come oggetto un percorso mirato alla chiarezza ed al rafforzamento dell'immagine della Fondazione e del Gruppo nel Territorio.

Eventi

Nel corso dell'anno il Servizio Commerciale si è occupato della realizzazione dei seguenti eventi istituzionali:

- **Settimana della cortesia:** nel mese di settembre, si è svolta presso le Filiali dell'Istituto, la "Settimana della Cortesia", periodo durante il quale la clientela, attraverso un questionario di customer satisfaction, ha potuto esprimere i propri giudizi sui servizi, sui prodotti ed anche sul personale. L'alto gradimento registrato è il segnale che i clienti apprezzano l'istituto bancario nella sua globalità ed il risultato di come abitualmente viene servita la clientela, prestando l'attenzione per rendere il rapporto umano "il migliore servizio". L'esito raggiunto rappresenta una base di confronto per riproporre l'evento anche nei prossimi anni e valutare i miglioramenti dell'Istituto.
- **Convention del Gruppo BSM:** l'evento ha riunito tutti i dipendenti delle diverse società appartenenti al Gruppo Banca di San Marino. Una vera e propria occasione di incontro con il vertice aziendale in cui sono stati affrontati e condivisi i valori, le strategie e le iniziative realizzate e da realizzare in futuro.
- **Tombola di Natale:** l'evento, particolarmente apprezzato dalla collettività, promuove la visibilità del nostro Istituto e delle società appartenenti al Gruppo.
- **Seminario assicurazione crediti commerciali:** in collaborazione con ANIS ed Euler Hermes è stato organizzato nel mese di ottobre un seminario sul tema dell'assicurazione crediti commerciali come servizio a supporto per le imprese in termini di maggiori garanzie di incasso e una buona gestione del rischio economico/finanziario. Numerosi gli intervenuti, tra i quali imprese associate ANIS e membri dell'Albo professionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Sviluppo Organizzativo e Sistemi Informativi

Il supporto operativo

Sistema Informativo

Come previsto, nel corso dell'anno si è perfezionata la migrazione di tutte le società finanziarie del Gruppo BSM al nuovo sistema informativo Gesbank Evolution, già adottato dalla capogruppo nel giugno 2012. Un'unica piattaforma informatica permetterà di agevolare il consolidamento dei numeri fra BSM e partecipate, a vantaggio dei processi di controllo e di verifica dell'attività dell'intero Gruppo. A questo proposito, non meno rilevante e funzionale è stata la scelta di dotarsi di un'anagrafica clienti comune, per agevolare lo scambio di informazioni di interesse collettivo a tutte le imprese del Gruppo. Resta inteso che alcune delle variabili anagrafiche restano pur sempre "esclusive" dell'azienda di riferimento.

Positiva inoltre, in termini di efficientamento dei costi e delle funzioni della capogruppo, è stata la scelta di trasferire, nei locali del WTC di proprietà della Leasing Sammarinese S.p.A., l'ufficio organizzazione della Banca, il facility management, l'IT e l'ufficio corrispondenti. Presso gli stessi locali inoltre è stato creato un ambiente idoneo ad ospitare il nuovo DATACENTER della Banca, attrezzato con le ultime tecnologie in ambito di sicurezza fisica e logica, e ridondanza infrastrutturale ed energetica.

Immobili

Nell'estate del 2013 è stato avviato il cantiere per la realizzazione della filiale di Cailungo. La nuova struttura si distinguerà da quelle esistenti soprattutto per tecnologia e risparmio energetico. Sarà inoltre il primo sportello a disporre di un ATM Drive-up che consentirà di effettuare il prelievo in velocità e sicurezza dalla propria auto.

I PRINCIPALI AGGREGATI MONETARI E CREDITIZI

Stato Patrimoniale Riclassificato

ATTIVO (in migliaia di Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Δ ass.	Δ %
Cassa e disponibilità liquide	5.420	6.292	-872	-13,86%
Crediti:	1.016.605	1.055.329	-38.723	-3,67%
<i>Clientela</i>	930.231	972.733	-42.502	-4,37%
<i>Banche</i>	86.374	82.596	3.779	4,57%
Titoli non immobilizzati	243.678	198.410	45.268	22,82%
Immobilizzazioni:	186.691	188.062	-1.370	-0,73%
<i>Titoli immobilizzati</i>	104.888	106.253	-1.365	-1,29%
<i>Partecipazioni</i>	56.768	55.882	886	1,59%
<i>Materiali e immateriali</i>	25.036	25.927	-891	-3,43%
Altre voci dell'attivo	117.437	124.909	-7.471	-5,98%
TOTALE	1.569.832	1.573.001	-3.169	-0,20%

PASSIVO (in migliaia di Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Δ ass.	Δ %
Debiti:	1.242.517	1.216.955	25.563	2,10%
<i>verso Clientela</i>	436.199	451.334	-15.136	-3,35%
<i>rappresentati da Titoli</i>	806.319	765.620	40.699	5,32%
<i>verso Banche</i>	0	0	0	
Fondi a destinazione specifica	9.208	4.089	5.119	125,19%
Fondo rischi su crediti	2.000	7.232	-5.232	-72,35%
Altre voci del passivo	113.304	131.748	-18.444	-14,00%
Patrimonio netto*:	202.802	212.977	-10.175	-4,78%
<i>Capitale e riserve</i>	203.595	209.459	-5.864	-2,80%
<i>Risultato d'esercizio</i>	-793	3.517	-4.310	-122,54%
TOTALE	1.569.832	1.573.001	-3.169	-0,20%

* il Patrimonio Netto è qui rappresentato al netto della azioni BSM in proprietà (n. 4.562 azioni per un controvalore di Euro 420.068,96)

Come riportato nella tabella dedicata al Prodotto Bancario Lordo, che riporta i principali aggregati patrimoniali del nostro Istituto, la Banca presenta a fine 2013 un saldo puntuale complessivo pari a 2,832 miliardi di Euro, registrando una leggera flessione rispetto all'anno precedente: -8,7 milioni di Euro circa, pari a -0,30%. Per la disamina delle variazioni sulle singole voci che compongono il totale si rimanda a quanto compiutamente specificato nella presente relazione.

Prodotto Bancario Lordo (in migliaia di Euro)	31/12/2013	Composizione %	31/12/2012	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Crediti verso clientela	1.007.640	35,58%	1.029.266	36,23%	-21.626	-2,10%
Raccolta diretta	1.242.517	43,87%	1.216.955	42,83%	25.563	2,10%
Raccolta Indiretta	582.217	20,56%	594.816	20,94%	-12.598	-2,12%
TOTALE	2.832.375	100,00%	2.841.037	100,00%	-8.662	-0,30%

Le attività gestite per conto della clientela

Le masse amministrate e gestite per conto della clientela, comprensive della raccolta diretta e indiretta, ammontano complessivamente a 1.825 milioni di Euro circa, con un incremento rispetto all'anno precedente di 13 milioni di Euro circa (+0,72%).

La variazione, come evidenziato nella tabella che segue, è determinato dall'aumento della raccolta diretta: +25,6 milioni di Euro pari al 2,10%, che si contrappone ad una riduzione della raccolta indiretta, valorizzata a prezzi correnti, pari a 12,6 milioni di Euro circa (-2,12% a/a).

Per quanto sopra esposto, con riferimento alla composizione della raccolta complessiva, la diretta passa dal 67,17% del 2012 al 68,09% del 2013; il restante 31,91%, in riduzione di 0,92 punti percentuali dal dicembre 2012, è la parte percentuale rappresentata dalla componente indiretta.

Raccolta Totale (in migliaia di Euro)	31/12/2013	Composizione %	31/12/2012	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Diretta	1.242.517	68,09%	1.216.955	67,17%	25.563	2,10%
Indiretta	582.217	31,91%	594.816	32,83%	-12.598	-2,12%
TOTALE	1.824.735	100,00%	1.811.770	100,00%	12.965	0,72%

La raccolta diretta

La raccolta diretta, che ricomprende i debiti verso la clientela e i titoli emessi dalla Banca, comprende le passività subordinate, raggiunge i 1.242,5 milioni di Euro, registrando nell'anno un aumento in valore assoluto pari a 25,6 milioni di Euro circa.

Analizzando il trend dello stock della raccolta scomposto fra clientela residente e non residente, dato particolarmente apprezzato per la valutazione della liquidità aziendale, riscontriamo con soddisfazione un aumento delle masse riferibili a soggetti sammarinesi (+57 milioni di Euro pari al 6%), mentre rileviamo, anche nel 2013, un calo dei volumi della clientela residente all'estero (-31,4 milioni di Euro pari al -11,2%). La tabella che segue espone in dettaglio l'articolazione per forme tecniche della raccolta diretta.

Raccolta Diretta (in migliaia di Euro)	31/12/2013	Composizione %	31/12/2012	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Conti correnti	401.588	32,32%	411.647	33,83%	-10.060	-2,44%
Depositi a risparmio	27.519	2,21%	33.865	2,78%	-6.346	-18,74%
Raccolta a vista	429.107	34,54%	445.512	36,61%	-16.405	-3,68%
Depositi in valuta	0	0,00%	0	0,00%	0	
Certificati di Deposito	336.778	27,10%	335.412	27,56%	1.366	0,41%
Obbligazioni	469.541	37,79%	430.209	35,35%	39.332	9,14%
Pct	7.092	0,57%	5.822	0,48%	1.270	21,81%
Raccolta a tempo	813.411	65,46%	771.442	63,39%	41.968	5,44%
TOTALE	1.242.517	100,00%	1.216.955	100,00%	25.563	2,10%

I conti correnti e i depositi a risparmio, che rappresentano il 34,54% del totale, presentano una diminuzione di valore pari a 16,4 milioni di Euro (-3,68% a/a).

La raccolta a tempo ha però compensato il trend negativo della raccolta a vista crescendo di 42 milioni di Euro circa, pari al 5,44%.

All'interno dell'aggregato della raccolta stabile, la forma tecnica che ha evidenziato un aumento di valore consistente è rappresentata dalle Obbligazioni BSM. In valore assoluto la variazione supera i 39 milioni di Euro, pari al 9,14%. Nel corso del 2013, oltre ad aver terminato il collocamento di prestiti emessi sul finire del 2012, sono state offerte al pubblico nuove sottoscrizioni per totali 57,8 mln di Euro, parte dei quali destinati a sostituire titoli in scadenza.

L'allungamento delle scadenze sulle forme di investimento della clientela, pur rappresentando un elemento di maggiore stabilità strutturale per la Banca, innalza tuttavia il costo medio della provvista, con conseguente riduzione della forbice e della redditività media dell'attività di intermediazione tipica.

La raccolta indiretta

La raccolta indiretta, valorizzata a prezzi di mercato, vale, a fine 2013, 582 milioni di Euro, rilevando una diminuzione di 13 milioni di Euro circa, pari a -2,12%, rispetto al 31/12/2012.

Il risparmio amministrato presenta saldi in riduzione per oltre 24 milioni di Euro, mentre la crescita del risparmio gestito vale 12 milioni di Euro circa.

Nell'ambito delle forme di investimento che compongono il totale dell'amministrato, si rileva una marcata contrazione della voce "Obbligazioni" (-20,5 milioni di Euro), in buona parte riconducibile alla chiusura di un conto titoli iscritto a garanzia di una sovvenzione rilasciata in favore di clientela istituzionale, ed estinta anticipatamente. Per quanto riguarda le altre variazioni dell'aggregato totale, le stesse sono andate in aumento delle forme di investimento rientranti nella categoria del risparmio gestito, in particolare attraverso la Sicav Fagus di proprietà.

Le buone performance registrate negli ultimi due anni dal comparto bond, gestito direttamente da Banca di San Marino, e dai comparti equity e balance, gestiti da terzi, hanno favorito un incremento degli assets sottoscritti dalla clientela per 5,6 milioni di Euro, pari ad una crescita, rispetto all'anno precedente, del 20,65%. Al fine di ottimizzare l'offerta, semplificandola, e riducendo i costi attraverso una maggiore concentrazione delle masse, è in fase conclusiva la procedura di fusione tra i comparti long/short ed equity.

Va inoltre sottolineato che, nel corso del mese di dicembre 2013, è stato avviato il servizio di gestioni patrimoniali realizzato interamente da Banca di San Marino. L'attività di collocamento, intrapresa ufficialmente solo a partire dal 2014, sta registrando ottimi risultati con oltre 5 milioni di Euro nei soli primi due mesi dell'anno.

Da quanto sopra ne consegue una diversa composizione percentuale delle masse: seppure la componente prevalente resta quella dell'amministrato, rappresentando l'84,68% del totale, quella del gestito sale dal 13,03% del 2012 al 15,32% del 2013.

Raccolta Indiretta (in migliaia di Euro)	31/12/2013	Composizione %	31/12/2012	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Azioni	33.907	5,82%	31.065	5,22%	2.842	9,15%
Azionariato	210.658	36,18%	210.941	35,46%	-283	-0,13%
Obbligazioni	237.621	40,81%	258.158	43,40%	-20.536	-7,95%
Altri Fondi/Altri Hedge Fund	10.842	1,86%	17.133	2,88%	-6.292	-36,72%
Risparmio amministrato	493.029	84,68%	517.297	86,97%	-24.268	-4,69%
Sicav	32.998	5,67%	27.351	4,60%	5.648	20,65%
Fondi/Hedge Fund OICR	55.967	9,61%	50.169	8,43%	5.799	11,56%
Gpf	223	0,04%	0	0,00%	223	
Risparmio gestito	89.189	15,32%	77.519	13,03%	11.669	15,05%
TOTALE	582.217	100,00%	594.816	100,00%	-12.598	-2,12%

I crediti verso la clientela

Gli impieghi verso la clientela, rappresentati al lordo delle relative svalutazioni, ammontano a fine 2013 a 1.007 milioni di Euro, in flessione di 21,6 milioni di Euro pari al -2,10%.

I prestiti alle società del Gruppo, che comprendono anche due contratti di leasing perfezionati nel 2013 con BSM Immobiliare, valgono circa un terzo del valore complessivo (32,56%): l'Istituto, in qualità di capogruppo, assicura in misura prevalente la liquidità a tutte le partecipate, affinché possano esercitare la loro attività specialistica. Rispetto al 2012 rileviamo una diminuzione dei prestiti totali erogati alle partecipate di 13,5 milioni di Euro circa (-3,95%); tale variazione è da ricondurre principalmente alla trasformazione della ex società di leasing italiana, ora Easy Business Consulting S.R.L., la cui attività si limita esclusivamente alla gestione dei rientri del portafoglio

crediti preesistente e all'amministrazione degli immobili di proprietà.

I mutui, anche nel 2013, rappresentano un'altra voce predominante, con un peso percentuale sugli impieghi del 28,32%, in crescita, rispetto al 31 dicembre 2012, del 5,56%, pari ad un valore superiore a 15 milioni di Euro.

In netta diminuzione la voce "Anticipazioni S.b.f e Altri Crediti": rispettivamente -35,8 e -8,9 milioni di Euro rispetto al valore di chiusura del 2012. Queste forme di finanziamento sono strettamente connesse all'attività delle imprese produttive sammarinesi e la diminuzione di valore riflette il momento di difficoltà dell'economia della Repubblica, che inevitabilmente ha coinvolto anche i settori servizi, industria e commercio.

Pressoché stabili i numeri delle aperture in conto corrente e delle anticipazioni import/export. Per quanto riguarda la disamina del trend delle sofferenze, si rimanda al paragrafo dedicato ai crediti dubbi e alla tabella che riepiloga il portafoglio crediti verso la clientela ordinaria per grado di rischio. L'indice relativo al rapporto impieghi lordi su raccolta diretta è pari all'81,10% e scende di oltre 3,4 punti percentuali rispetto allo stesso dato del 2012, per effetto sia della contrazione dei volumi degli impieghi, sia per l'aumento dei valori della raccolta da clientela.

Crediti verso clientela lordi (in migliaia di Euro)	31/12/2013	Composizione %	31/12/2012	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Conti Correnti	158.079	15,69%	159.957	15,54%	-1.879	-1,17%
Fin. Gruppo	328.128	32,56%	341.605	33,19%	-13.477	-3,95%
Anticipi	76.292	7,57%	112.130	10,89%	-35.838	-31,96%
Mutui	285.317	28,32%	270.282	26,26%	15.034	5,56%
Altri finanz.	24.665	2,45%	33.612	3,27%	-8.947	-26,62%
Estero	22.347	2,22%	22.940	2,23%	-593	-2,59%
Sofferenze	112.814	11,20%	88.740	8,62%	24.074	27,13%
TOTALE	1.007.640	100,00%	1.029.266	100,00%	-21.626	-2,10%

I crediti dubbi

Premessa: per facilitare il raffronto fra i due periodi, si significa che anche per l'anno 2012 sono stati riclassificati alla voce "crediti ristrutturati" i prestiti alle società del Gruppo Delta, così come indicato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino con lettera Prot. n. 14/2085 del 6 marzo 2014.

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

Crediti verso clientela 31/12/2013 (in migliaia di Euro)	Esposizione Lorda	% sul totale	Rettifiche di valore	Esposizione Netta	% sul totale	Indice di copertura
Crediti verso società controllate	328.128	32,56%	0	328.127	35,22%	0,00%
Crediti in bonis	458.354	45,49%	4.584	453.771	48,70%	1,00%
Totale crediti in bonis	786.482	78,05%	4.584	781.898	83,92%	0,58%
Crediti scaduti/sconfinati	0	0,00%	0	0	0,00%	
Crediti ristrutturati	32.297	3,21%	5.858	26.439	2,84%	18,14%
<i>di cui Gruppo Delta</i>	26.179	2,60%	5.147	21.032	2,26%	19,66%
Crediti incagliati	76.047	7,55%	10.220	65.827	7,07%	13,44%
Crediti in sofferenza	112.814	11,20%	55.247	57.566	6,18%	48,97%
<i>di cui Fincapital</i>	52.465	5,21%	23.164	29.301	3,14%	44,15%
<i>di cui Fincapital BSM</i>	26.752	2,65%	11.279	15.473	1,66%	42,16%
<i>di cui Fincapital Altri Istituti RSM</i>	25.712	2,55%	11.885	13.828	1,48%	46,22%
Totale crediti dubbi	221.158	21,95%	71.325	149.833	16,08%	32,25%
TOTALE	1.007.640	100,00%	75.909	931.731	100,00%	7,53%

Crediti verso clientela 31/12/2012 (in migliaia di Euro)	Esposizione Lorda	% sul totale	Rettifiche di valore	Esposizione Netta	% sul totale	Indice di copertura
Crediti verso società controllate	341.605	33,90%	0	341.605	35,12%	0,00%
Crediti in bonis	518.547	51,46%	7.000	511.546	52,59%	1,35%
Totale crediti in bonis	860.151	85,36%	7.000	853.151	87,71%	0,81%
Crediti scaduti/sconfinati	0	0,00%	0	0	0,00%	
Crediti ristrutturati	30.773	3,05%	4.310	26.463	2,72%	14,01%
<i>di cui Gruppo Delta</i>	30.773	3,05%	4.310	26.463	2,72%	14,01%
Crediti incagliati	49.602	4,92%	5.446	44.156	4,54%	10,98%
Crediti in sofferenza	88.740	8,81%	39.777	48.963	5,03%	44,82%
<i>di cui Fincapital</i>	44.010	4,28%	17.959	26.052	2,68%	40,81%
<i>di cui Fincapital BSM</i>	27.343	2,71%	11.001	16.341	1,68%	40,24%
<i>di cui Fincapital Altri Istituti</i>	16.667	1,65%	6.957	9.710	1,00%	41,74%
Totale crediti dubbi	169.115	16,78%	49.533	119.582	12,29%	29,29%
TOTALE	1.029.266	100,00%	56.534	972.733	100,00%	5,49%

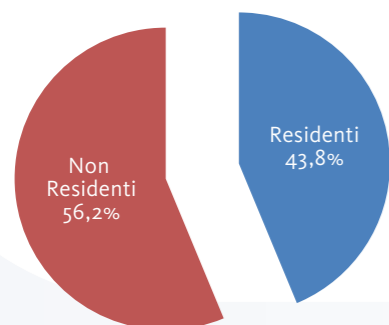
Crediti verso clientela (in migliaia di Euro)	Δ Esposizione Lorda	Δ %	Δ Rettifiche di valore	Δ %	Δ Esposizione Netta	Δ %	Δ Indice di copertura (b.p.)
Crediti verso società controllate	-13.477	-3,95%	0		-13.477	-3,95%	
Crediti in bonis	-60.193	-11,61%	-2.417	-34,52%	-57.776	-11,29%	-35 b.p.
Totale crediti in bonis	-73.670	-8,56%	-2.417	-34,52%	-71.253	-8,35%	-23 b.p.
Crediti scaduti/sconfinati	0		0		0		
Crediti ristrutturati	1.524	4,95%	1.548	35,91%	-24	-0,09%	413 b.p.
<i>di cui Gruppo Delta</i>	-4.594	-14,93%	837	19,43%	-5.432	-20,53%	566 b.p.
Crediti incagliati	26.445	53,31%	4.774	87,65%	21.672	49,08%	246 b.p.
Crediti in sofferenza	24.074	27,13%	15.470	38,89%	8.604	17,57%	415 b.p.
<i>di cui Fincapital</i>	8.454	19,21%	5.205	28,98%	3.249	12,47%	335 b.p.
<i>di cui Fincapital BSM</i>	-591	-2,16%	278	2,52%	-868	-5,31%	193 b.p.
<i>di cui Fincapital Altri Istituti</i>	9.045	54,27%	4.927	70,83%	4.117	42,40%	448 b.p.
Totale crediti dubbi	52.043	30,77%	21.792	43,99%	30.251	25,30%	296 b.p.
TOTALE	-21.626	-2,10%	19.376	34,27%	-41.002	-4,22%	204 b.p.

Le attività deteriorate, al lordo delle rettifiche di valore, passano da 169,1 milioni di Euro del 2012 a 221,1 milioni di Euro nel 2013, con una variazione in aumento del 30,77%. Tale aumento va attribuito al prudenziale passaggio ad incaglio e/o sofferenza di alcune posizioni che presentano indicatori di peggioramento e situazioni di difficoltà, anche in relazione alla difficile congiuntura di alcuni settori. L'incidenza dei crediti di dubbia esigibilità rappresenta il 21,95% del totale dei crediti lordi al 31 dicembre 2013; 16,08% se ricalcolato a valori netti, ovvero se rapportato al valore dei crediti al netto delle rettifiche di valore complessive.

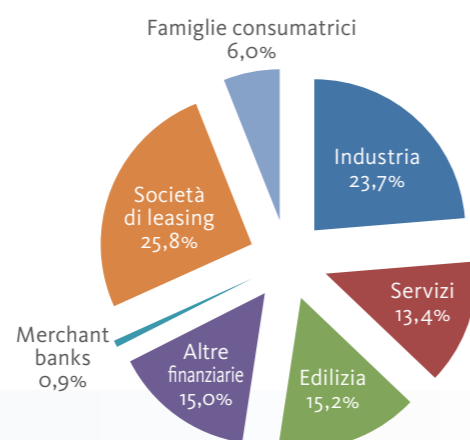
Le svalutazioni compiute sui crediti di dubbia esigibilità, effettuate dopo un'articolata e approfondita attività di valutazione analitica, hanno portato ad una determinazione di rettifiche di valore pari a 71,3 milioni di Euro, in aumento di oltre 21,7 milioni di Euro, che elevano così l'indice di copertura dal 29,29% del 2012 al 32,25% del 2013. Le ulteriori rettifiche dell'anno, oltre alla diffusa presenza di garanzie reali che assistono i prestiti deteriorati, sono stimati adeguati per il presidio del rischio di credito della Banca.

I crediti dubbi si distribuiscono, in base al valore lordo delle posizioni, per circa il 94% sulla clientela corporate (comprese le imprese finanziarie non bancarie), e per il restante 6% sulle famiglie. Con riferimento alla suddivisione per paese di residenza, gli stessi sono riconducibili per oltre il 56% a clientela non residente e per il restante 44% circa a clienti sammarinesi.

Crediti dubbi: ripartizione per paese



Crediti dubbi: ripartizione per SAE



Le posizioni a sofferenza lorde ammontano a 112,8 milioni di Euro e si distribuiscono, in base al valore assoluto, per il 97% sulla clientela corporate e per il restante 3% sulle famiglie. Rispetto al totale dei crediti a rischio insolvenza dell'anno precedente si registra un incremento del totale pari a 24 milioni di Euro (+27,13%). Oltre il 46% dell'aggregato totale è rappresentata da un'unica posizione, quella riconducibile alla società in liquidazione Fincapital S.A.. Come già avvenuto nel 2011 con le controparti bancarie Credito Industriale Sammarinese (oggi Banca CIS) e Credito Sammarinese (operatore cancellato dal Registro dei soggetti autorizzati all'attività bancaria di BCSM), BSM, al fine di favorire la liquidazione dell'impresa finanziaria sammarinese, ha proceduto a rilevare i crediti di tutti gli altri Istituti sammarinesi, divenendo così unico soggetto creditore. Ciò ha inevitabilmente influito negativamente sulla qualità del credito della Banca: l'incidenza sul totale delle posizioni a rischio di insolvenza passa infatti dall'8,81% del 2012 all'11,20% del 2013. Se ricalcolassimo tali indici, limitandoci all'esposizione della sola BSM, gli stessi sarebbero stati rispettivamente per gli anni 2012 e 2013, del 7,12% e dell'8,88%, inferiori a quelli del sistema di 3 punti percentuali circa (cfr. paragrafo sul sistema finanziario sammarinese). Non appena verrà perfezionato il closing della liquidazione della società Fincapital, BSM procederà alla cessione in blocco di attività e passività alla società del Gruppo Banca Impresa, incaricata del recupero dei crediti della stessa. Le svalutazioni analitiche totali a copertura del rischio di credito sugli impieghi in sofferenza sono pari a 55,2 milioni di Euro, pari al 48,97% del loro valore lordo.

Le posizioni incagliate, che rappresentano crediti verso soggetti in temporanea difficoltà, considerate al lordo delle relative svalutazioni, si attestano a 76 milioni di Euro e rilevano un incremento, rispetto ai valori del 2012, pari al 53,31% per totali 26,4 milioni di Euro. In totale si contano 55 soggetti che rientrano nella categoria degli incagli; di questi 14 rappresentano oltre il 92% del totale e hanno un'esposizione media superiore al milione di Euro. Le rettifiche di valore ammontano a 10,2 milioni di Euro (in aumento di oltre l'87%) e l'indice di copertura media sale al 13,44%, dal 10,98% del 2012.

La categoria dei crediti ristrutturati, come anticipato in premessa, accoglie, fra l'altro, l'esposizione dell'Istituto verso le società del Gruppo Delta Carifin S.p.A. e Plusvalore S.p.A., entrambe in liquidazione. Con riferimento a queste posizioni, nel corso del 2013 hanno avuto inizio i primi

pagamenti su entrambe le posizioni; da qui una riduzione dell'esposizione lorda che scende dai 30,8 milioni di Euro circa del 2012 ai 26,2 milioni di Euro del 2013 (-14,93%). In linea con il piano di svalutazione previsto in BSM, nonostante la riduzione del credito lordo, il grado di copertura dei crediti Delta sale di 5,66 punti percentuali sulla chiusura di bilancio del 2012, attestandosi al 19,66%. Il totale dei crediti ristrutturati ammonta a 32,3 milioni di Euro circa, con un'incidenza percentuale sul totale degli impieghi lordi alla clientela del 3,21% e un grado di copertura del rischio del 18,14%. Fra i crediti classificati in bonis, è stata fatta distinzione dei crediti verso le società controllate, a fronte dei quali è rimessa, in capo a ciascuna partecipata, la valutazione analitica e forfettaria del rischio di credito insito nella propria attività di concessione di prestiti. I crediti in bonis verso la clientela ordinaria valgono, a fine 2013, 458 milioni di Euro, pari al 45,49% del totale dei prestiti, in riduzione di oltre 60 milioni di Euro (-11,61%). Alla data di riferimento la copertura dei crediti valutati collettivamente è pari all'1% (1,35% al 31 dicembre 2012). Le rettifiche di valore complessive stanziare a copertura del portafoglio crediti della Banca ammontano complessivamente a 75,9 milioni di Euro.

La tesoreria, il portafoglio titoli e le partecipazioni

La variazione complessiva della tesoreria vale, a fine 2013, 434,9 milioni di Euro, in aumento di oltre 47,6 milioni di Euro.

Tesoreria Titoli & Banche (in migliaia di Euro)	31/12/2013	Composizione %	31/12/2012	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Crediti verso banche a vista	48.077	11,05%	74.931	19,35%	-26.854	-35,84%
Altri crediti verso banche	38.297	8,81%	622	0,16%	37.675	6057,66%
Sovvenzioni a banche	0	0,00%	7.042	1,82%	-7.042	
Totale Banche	86.374	19,86%	82.596	21,33%	3.779	4,57%
Azioni	1.480	0,34%	573	0,15%	907	158,33%
Fondi	37.137	8,54%	27.700	7,15%	9.438	34,07%
Sicav	6.663	1,53%	13.032	3,37%	-6.369	-48,87%
Obbligazioni	303.285	69,73%	263.358	68,01%	39.927	15,16%
di cui Immobilizzati	104.888	24,12%	106.253	27,44%	-1.365	-1,29%
Certificati di Deposito	0	0,00%	0	0,00%	0	
Totale titoli	348.566	80,14%	304.663	78,67%	43.903	14,41%
TOTALE	434.940	100,00%	387.259	100,00%	47.681	12,31%

La tesoreria

L'ammontare dei crediti verso banche, espressi al netto dei debiti verso le stesse rappresentati dai saldi creditori sui conti correnti di corrispondenza, vale 86 milioni di Euro, in crescita sul 2012 del 4,57%. Alla data di chiusura del bilancio risultano completamente rimborsate le sovvenzioni accordate ad altri Istituti della Repubblica a conferma che il perfezionamento di nuove fusioni fra Istituti della Repubblica ha permesso un generale rafforzamento degli stessi anche sotto il profilo della liquidità. La voce "Altri crediti verso banche" comprende il deposito vincolato cash della Riserva Obbligatoria presso la Banca Centrale della Repubblica di 33,8 milioni di Euro circa; ulteriori 33,8 milioni di Euro sono rappresentati da titoli.

Il portafoglio titoli

Il portafoglio titoli della Banca è composto da 348,6 milioni di Euro circa, registrando un aumento in valori assoluti di 43,9 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente.

Nella sua composizione, il portafoglio titoli ha pressoché mantenuto le caratteristiche dell'anno precedente: è costituito prevalentemente da investimenti obbligazionari investment grade, quasi interamente espressi in Euro e con duration complessiva vicina ai 18 mesi. La componente subordinata, in diminuzione rispetto al 2012, vale l'1,1% del portafoglio complessivo.

Le componenti più volatili, fondi e azioni, sono costituite principalmente da investimenti a carattere istituzionale, destinati ad essere detenuti per un periodo medio/lungo.

Il portafoglio immobilizzato, iscritto in bilancio a valore storico, ammonta a 106 milioni di Euro.

La flessione sul dato del 2012 di oltre 1,36 milioni di Euro è individuabile nel passaggio a portafoglio libero di un titolo bancario. L'incidenza del portafoglio finanziario immobilizzato sul totale della tesoreria di BSM scende dal 31,15% del 2012 al 27,17% del 2013.

Le attività detenute per la negoziazione hanno determinato utili per un importo complessivo di 762 mila Euro. Lo sbilancio positivo fra le plusvalenze e le minusvalenze riferibili ai titoli non immobilizzati, anch'esso compreso alla voce 60 del conto economico, ammonta a 833 mila Euro.

La Banca ha mantenuto, anche nel 2013, un idoneo profilo di liquidità, determinato dalla disponibilità di un volume adeguato di titoli "prontamente liquidabili", ovvero che per qualità (individuabili nell'elenco dei titoli stanziabili della BCE), e valore di mercato, si prestano a una rapida cessione senza danni sotto il profilo economico.

I Derivati di Copertura

Nel corso del 2013 è stata posta in essere una sola nuova operazione in derivati di copertura.

I contratti esistenti sono a fronte di copertura di prestiti obbligazionari emessi a tasso fisso, sottoscritti allo scopo di neutralizzare il rischio di tasso sulle emissioni dei titoli di debito BSM, riconducendolo alla variazione del tasso Euribor 6 mesi. Nel 2013 tutti i contratti in essere hanno generato risultati positivi per la Banca: in totale il risparmio di spesa è stato superiore a 4,2 milioni di Euro.

L'ammontare delle coperture in essere alla data del 31 dicembre 2013 è pari a 177,2 milioni di Euro.

Le partecipazioni

Nel corso del 2013 la Banca ha sottoscritto una quota dell'aumento di capitale di ICCREA Holding S.P.A.: n. 6.000 azioni per un controvalore di 324 mila Euro. La quota di partecipazione si eleva così all'1,06%

del capitale sociale della società pari a 1,86 milioni di Euro.

Fra le altre partecipazioni, diverse da quelle detenute in società appartenenti al Gruppo BSM, si evidenzia la rivalutazione della partecipazione nella Banca Centrale della Repubblica di San Marino. Conformemente a quanto prevede la Legge n. 174 del 20 dicembre 2013 Art. 75, gli Istituti di credito titolari di quote di fondo di dotazione della Banca Centrale della Repubblica di San Marino potevano adeguare il valore della quota iscritta a bilancio, alle risultanze del ricalcolo secondo il metodo del patrimonio netto sulla base dei valori patrimoniali di Banca Centrale espressi nel bilancio al 31 dicembre 2013. La stessa norma prevede inoltre che i saldi attivi derivanti dalla rivalutazione, devono essere accantonati in una speciale riserva, da utilizzarsi esclusivamente per la copertura di future perdite o per aumentare il capitale sociale.

Con riferimento alla quota di partecipazione di BSM, pari al 6% del fondo di dotazione di BCSM, la rivalutazione è stata superiore a 4 milioni di Euro, mentre il fondo di rivalutazione è stato aumentato di 3,6 milioni di Euro, avendo detratto le imposte al 12%.

Si rende infine noto, fra le altre variazioni, la dismissione della quota in ECS-DNV.

Per quanto riguarda l'evoluzione delle partecipazioni nelle imprese del Gruppo BSM, conformemente alla scelta effettuata nel 2012 di iscrivere e adeguare il valore delle immobilizzazioni finanziarie in base alla frazione, corrispondente alla quota di partecipazione, di patrimonio netto della partecipata, a fine 2013 la voce 70 dell'attivo di bilancio è stata adeguata in funzione ai risultati netti come da tabella di seguito riportata:

Partecipazioni in imprese del Gruppo Bancario	Quota %	Valore di bilancio	Patrimonio Netto al 31/12/2013	Svalutazioni	Rivalutazioni
Leasing Sammarinese S.p.A. Rep. San Marino	100%	35.366.153	32.621.945	-2.744.208	0
Easy Holding S.p.A.	100%	4.923.023	4.283.346	-639.677	0
San Marino Business S.p.A.	98%	280.099	241.231	-38.091	0
Bsm Immobiliare S.p.A.	100%	580.915	440.604	-140.311	0
BSM Banca Impresa	98%	12.409.917	12.439.082	0	28.583
Totale		53.560.107	50.026.208	-3.562.287	28.583

Leasing Sammarinese S.p.A.: società partecipata al 100% da BSM, operante esclusivamente sul territorio Sammarinese, leader in Repubblica per il settore leasing. Considerato il contesto economico sfavorevole, la gestione del 2013 si caratterizza per la ricerca di minimizzare i rischi finanziari dell'impresa. Nell'anno è stato notevole l'impegno dedicato alla gestione delle criticità e alla prudente analisi e valutazione dei crediti esistenti, generando, ancora per l'esercizio in corso, ulteriori significativi accantonamenti ai fondi rischi. Il risultato d'esercizio si chiude con una perdita di 2,744 milioni di Euro.

Easy Holding S.p.A.: la società italiana è controllata direttamente da BSM al 100%. Il risultato d'esercizio alla data di chiusura del bilancio è negativo per 640 mila Euro, influenzato anche dal risultato della partecipata Easy Business Consulting.

Easy Business Consulting S.R.L.: l'azienda è partecipata indirettamente da BSM per il tramite delle società Leasing Sammarinese S.p.A., che ne detiene il 33,49% del capitale sociale, e la Easy Holding S.p.A. per una quota del 66,51%. Come noto, dal 2005 e fino al 7 dicembre 2011, la società era iscritta nell'elenco di cui all'art. 106 del T.U. delle leggi in materia bancaria e creditizia in qualità di società operante nei confronti del pubblico. Già da fine 2011 però la società ha definitivamente cessato l'attività finanziaria e da allora, l'attenzione degli operatori è rivolta a recuperare le posizioni debitorie nei confronti dei clienti preesistenti, oltre alla vendita degli immobili di cui è rientrata in possesso a fronte di risoluzioni contrattuali di clienti inadempienti. Per effetto della perdita di bilancio rilevata al 31 dicembre di Euro 713 mila circa, il patrimonio netto della società vale oggi 944 mila Euro.

San Marino Business S.p.A.: la società di servizi del Gruppo è in liquidazione. Nel 2014 è prevista la chiusura definitiva dell'impresa.

BSM Immobiliare S.p.A.: la società partecipata al 100% da BSM, come noto, nasce nel dicembre 2010 per ragioni di sostegno al sistema, messo a dura prova dalla crisi del mercato immobiliare. L'attività della società è limitata esclusivamente ai soli immobili rinvenuti dal dissesto del Gruppo Bacciocchi e pertanto l'azienda ha una durata prestabilita fissata al 20 dicembre 2016. La programmazione aziendale è concentrata esclusivamente al completamento dei cantieri in costruzione e alla vendita delle unità immobiliari condotti in locazione. Dalla sua costituzione ad oggi le vendite effettuate superano i 3 milioni di Euro, mentre le promesse di vendita sottoscritte valgono oltre 15 milioni di Euro.

Banca Impresa di San Marino S.p.A.: l'esercizio 2013 è stato per Banca Impresa l'anno del consolidamento delle attività propedeutiche per la ripartenza a tutto tondo dell'attività della Banca, la quale per gran parte dell'esercizio, si è focalizzata sulle attività di riorganizzazione pianificate nello scorso esercizio, realizzando anche importanti sinergie organizzative, operative e di costo a livello di Gruppo. Nel secondo semestre dell'esercizio è stato presentato un nuovo Piano Industriale in cui sono state identificate le basi strategiche e operative per il rilancio della Banca, prevedendo, nel breve periodo, una focalizzazione delle attività nella gestione e nel recupero dei crediti del Gruppo; nel medio periodo, l'attività bancaria a 360 gradi. La società chiude il bilancio con un utile di 29 mila Euro, avendo inserito la fiscalità differita conformemente ai principi contabili adottati dalla capogruppo.

I CONTI DI CAPITALE E I FONDI RISCHI

Fondi Rischi

I Fondi per Rischi e Oneri sono iscritti in bilancio alla voce 70 e 80 del passivo dello Stato Patrimoniale. Al fine di meglio rappresentare le riserve aziendali costituite negli anni a presidio dei rischi connessi con l'attività della Banca, di seguito si evidenziano, oltre ai citati fondi rischi e oneri del passivo, anche i fondi rischi rettificativi dei crediti iscritti nell'attivo di bilancio.

La consistenza di fine periodo dei fondi rischi, dopo gli opportuni adeguamenti effettuati nell'anno e deliberati dal Consiglio di Amministrazione, ammonta complessivamente a 84,8 milioni di Euro. Dal confronto con l'anno precedente si evidenzia un aumento di 17,6 milioni di Euro circa pari al +26,19%.

Fondi Rischi (in migliaia di Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Δ ass.	Δ %
Fondo Rischi Spese Legali	169	244	-75	-30,83%
Fondo Vertenze	1.573	1.637	-64	-3,91%
Fondo Oneri - Argentina	111	120	-9	-7,39%
Fondo Rischi su Carte Credito	205	189	15	8,10%
Fondo Oneri del Personale - Rinnovo CCNL	425	647	-222	-34,31%
Fondo Oneri del Personale - Ferie non godute	210	210	0	0,00%
Fondo premi al personale	0	390	-390	-100,00%
Fondo Rischi e Oneri per impegni	4.205	3.651	554	15,17%
Fondo rettificativo dei crediti iscritti nell'attivo di bilancio	75.909	56.534	19.376	34,27%
Fondo Rischi su crediti (voce 80. del passivo)	2.000	3.581	-1.581	-44,15%
TOTALE	84.807	67.203	17.604	26,19%

Le movimentazioni dei fondi, le più significative per valore assoluto, determinabili dalle evidenze riportate nella precedente tabella, sono così motivabili:

- **Fondo Rischi Spese Legali:** il fondo, costituito appositamente in previsione di esborsi futuri di risorse collegabili al manifestarsi di eventi di contezioso, è stato utilizzato nell'anno per 75 mila Euro. Il saldo al 31 dicembre 2013 si riduce pertanto a 169 mila Euro ed è stato stimato congruo in relazione alle controversie attualmente presenti nell'Istituto;
- **Fondo Oneri del Personale:** nel corso del 2013, in relazione al vincolo contrattuale che prevede il versamento a carico dell'azienda di un fondo pensione integrativo in favore dei dipendenti di BSM, si è proceduto ad utilizzare parte del fondo precedentemente costituito;

- **Fondo Premi al Personale:** non essendo stato attivato alcun sistema incentivante in favore dei dipendenti di BSM, si è proceduto a disporre interamente della somma precedentemente accantonata, pari a 390 mila Euro;
- **Fondo Rischi e Oneri per Impegni:** la consistenza del fondo del 31 dicembre 2012 è frutto dello scorporo, dal Fondo rischi su crediti del passivo, degli acconti riconosciuti ai promissari acquirenti di immobili versati alla società Imm-Capital prima del subentro di BSM Immobiliare. Trattasi di “perdite” accertate di cui il Gruppo BSM si è fatto carico a tutela delle ragioni di credito di famiglie sammarinesi impegnate nell’acquisto della prima casa e documentabili da accordi sottoscritti privatamente con la società del Gruppo Baccocchi in liquidazione. Nel 2013 la consistenza di detto fondo è incrementato in forza di nuovi acconti riconosciuti per totali 554 mila Euro;
- **Fondo rettificativo dei crediti iscritti nell’attivo di bilancio:** l’importo dell’accantonamento, di Euro 19,4 milioni di Euro circa, è il risultato di una articolata e approfondita attività di valutazione analitica delle posizioni più critiche, conseguenza dell’aumento delle difficoltà di operatori e famiglie a seguito della congiuntura economia sfavorevole, in relazione ad un’attenta valutazione della presunta perdita, tenuto conto della presenza di garanzie accessorie e del potenziale recupero; per le posizioni ad andamento regolare, il fondo è stato aggiornato delle rettifiche a copertura del rischio fisiologico insito nell’attività di concessione di credito;
- **Fondo Rischi su Crediti (voce 80. del passivo):** la consistenza del fondo del 2012 è stato adeguato, su indicazione della Banca Centrale, al fine di renderlo congruo con quanto riportato nella rappresentazione del patrimonio supplementare del patrimonio di vigilanza della Banca. Dell’importo residuale presente al 1 gennaio 2013, pari a 3,6 milioni di Euro circa, 1,6 milioni di Euro è stato utilizzato quale ulteriore presidio del rischio di credito delle posizioni deteriorate. Ne consegue una consistenza finale al 31 dicembre di 2 milioni di Euro, cifra destinata a fronteggiare eventuali rischi residuali riferibili alle posizioni di Carifin e Plusvalore.

Il Patrimonio Netto

Una delle priorità strategiche della Banca è rappresentata dalla consistenza e dalla dinamica dei mezzi patrimoniali: l’evoluzione del patrimonio aziendale non solo accompagna puntualmente la crescita dimensionale, ma rappresenta un elemento decisivo nelle fasi di sviluppo.

Il Patrimonio netto della Banca è determinato dalla somma del capitale sociale, delle riserve di capitale e dei risultati netti d’esercizio. Per assicurare una corretta dinamica patrimoniale in condizioni di ordinaria operatività, la Banca ricorre soprattutto al rafforzamento delle riserve attraverso la destinazione degli utili netti annuali.

La consistenza del patrimonio netto è strumento fondamentale per assicurare la stabilità di lungo periodo e per garantire vantaggi alla comunità locale in cui la Banca opera; ciò assume un maggior

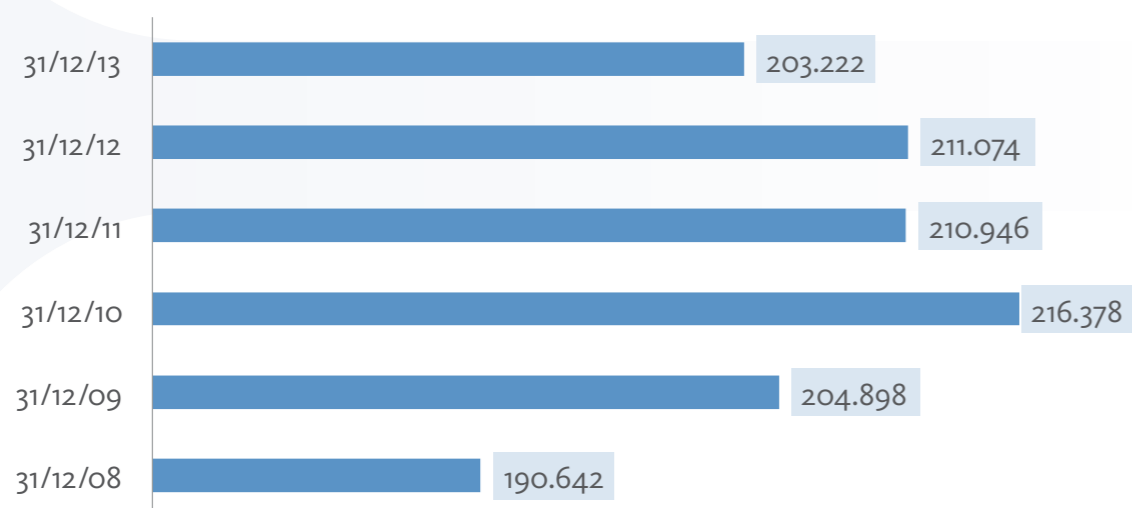
valore in periodi di congiuntura negativa in cui, proprio grazie alla storica oculatezza della gestione e all’efficienza organizzativa, l’azienda può, con ottimismo, servirsi di tali fondi per meglio presidiare i rischi correnti continuando a partecipare alla crescita e allo sviluppo dell’economia del paese. Il totale del Patrimonio netto vale, a fine 2013, 203,2 milioni di Euro, in flessione rispetto al dato del 2012 di 7,9 milioni di Euro circa, pari a -3,72%, ed è così composto:

- Capitale sociale: Il capitale di BSM è pari a 114,6 milioni di Euro ed è costituito da n. 2.292.336 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 50,00;
- Riserve: sono ricomprese le riserve di utili (riserva legale) e gli ulteriori apporti determinati dopo l’assegnazione dei dividendi agli azionisti;
- Riserva sovrapprezzo azioni: nasce nel 2001 in seguito alla trasformazione in società per azioni e all’offerta di sottoscrizione al pubblico della azioni BSM con Euro 10 di sovrapprezzo;
- Riserva Azioni Proprie: trattasi di riserva indisponibile in ossequio al Regolamento 2008-03, ed è avvalorata per un importo equivalente al valore delle azioni BSM in proprietà alla Banca alla data del 31 dicembre;
- Fondo Rischi Bancari Generali: fondo patrimoniale costituito per fronteggiare i rischi generici dell’attività bancaria. Nel 2013 la Banca ha ricorso all’utilizzo del fondo patrimoniale per coprire le perdite derivanti dalle partecipazioni nelle imprese del Gruppo e per effettuare svalutazioni analitiche sui crediti deteriorati;
- Riserve da rivalutazione: nel totale figurano le riserve relative alle partecipazioni finanziarie, fra cui quella iscritta nel 2013 con riferimento alla rivalutazione di BSM nella Banca Centrale di San Marino (cfr. paragrafo sulle partecipazioni), nonché le riserve iscritte in applicazione di leggi speciali di rivalutazione (esempio immobili);
- Il Risultato netto dell’esercizio.

Patrimonio Netto (in migliaia di Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Δ ass.	Δ %
Capitale sociale	114.617	114.617	0	
Riserva ordinaria (post distribuzione utili)	36.935	36.935	0	0,00%
Riserva straordinaria (post distribuzione utili)	19.437	19.857	-420	-2,12%
Riserva sovrapprezzo azioni	2.263	2.263	0	
Riserva azioni proprie	420	0	420	
Fondo Rischi Bancari Generali	1.750	12.442	-10.692	-85,94%
Riserve da rivalutazioni	28.593	24.959	3.633	14,56%
Perdita d’esercizio	-793	0	-793	
TOTALE	203.222	211.074	-7.852	-3,72%

Come evidenziato dal grafico sottostante, l'evoluzione del patrimonio netto di BSM, dall'inizio della crisi, anno 2008, non ha subito rilevanti variazioni di valore, e anche oggi, nonostante la riduzione del 2013, il grado di patrimonializzazione della banca si mantiene buona, a conferma che lo stesso è stato nel tempo preservato, pur rappresentando una fonte da cui attingere per affrontare con discreta serenità le difficoltà di questi anni straordinari. Una volta terminata la congiuntura sfavorevole, che auspichiamo avvenga già nel 2014, i risultati positivi della gestione caratteristica e i ritorni che potremo generare dall'attività di recupero crediti, garantiranno una ricostituzione del patrimonio netto sui valori pregressi pre-crisi.

Evoluzione Patrimonio Netto BSM



Il totale dei fondi patrimoniali e rischi della Banca ammonta a 288 milioni di Euro circa, in aumento del 3,5%.

Totale dotazione (fondi rischi + patrimonio)	288.029	278.277	9.752	3,50%

Il Patrimonio di Vigilanza ed i coefficienti patrimoniali

Il Patrimonio di Vigilanza al 31 dicembre 2013 ammonta a 162,9 milioni di Euro, in riduzione per oltre 10,4 milioni di Euro rispetto al dato di fine 2012.

In larga misura la diminuzione è relativa all'utilizzo del Fondo Rischi Bancari Generali, elemento positivo del patrimonio di base dell'Azienda.

Il coefficiente di capitale complessivo (Total capital ratio) si attesta al 18,63%, in miglioramento rispetto allo stesso coefficiente calcolato al 31 dicembre 2012. Tale evoluzione, nonostante la riduzione del patrimonio di vigilanza, è riconducibile al coefficiente di rischio riservato all'esposizione creditoria verso la società controllata Leasing Sammarinese S.p.A.. Con la conclusione del regime transitorio, fase esecutiva, la società del Gruppo, avendo optato per l'adozione del modello di società finanziaria despecializzata e avendo ottenuto l'autorizzazione di Banca Centrale al Piano Pluriennale di Recepimento presentato per addivenire in tempi congrui al rispetto delle norme di vigilanza

prudenziale previste dal regolamento, è soggetta a ponderazione del 40%, dal 100% del 2012. Ne consegue una riduzione delle attività di rischio ponderate calcolate sulla posizione e in generale su tutto l'attivo di bilancio.

Il rapporto tra Patrimonio di Base, rappresentato dal capitale di qualità migliore, che, nel caso di BSM equivale al Common Equity, così come definito da Basilea 3, perché costituito interamente da azioni ordinarie e utili non distribuiti, e totale attività di rischio ponderate (Tier 1 Capital Ratio), è addirittura più alto, attestandosi al 19,71%.

Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Δ ass.	Δ %
Patrimonio di Base	172.348	183.729	-11.381	-6,19%
Patrimonio Supplementare	42.183	42.338	-156	-0,37%
Totale patrimonio di base e patrimonio supplementare	214.531	226.068	-11.537	-5,10%
Elementi da dedurre	51.613	52.689	-1.076	-2,04%
Patrimonio di Vigilanza	162.918	173.379	-10.461	-6,03%
Attività di rischio ponderate	874.422	1.061.847	-187.425	-17,65%
Coefficiente di solvibilità*	18,63%	16,33%	230 b.p.	
Tier 1 capital ratio	19,71%	17,30%	241 b.p.	

L'impegno patrimoniale per la copertura del rischio di credito e del rischio operativo, quest'ultimo calcolato nella misura del 15% del margine di intermediazione lordo degli ultimi tre esercizi, ammonta a 100 milioni di Euro.

La parte di patrimonio in esubero, ovvero eccedente la copertura minima, "free capital", rappresenta la parte di patrimonio che permette lo sviluppo di nuove attività. A fine anno il free capital della Banca di San Marino vale 63 milioni di Euro circa.

Free Capital	31/12/2013	31/12/2012	Δ ass.	Δ %
Patrimonio di Vigilanza	162.918	173.379	-10.461	-6,03%
Impegno patrimoniale a fronte del rischio di credito	96.186	116.803	-20.617	-17,65%
Impegno patrimoniale a fronte del rischio operativo	3.806	3.435	371	10,80%
Free Capital*	62.926	53.141	9.785	18,41%

L'ANDAMENTO REDDITUALE

Sintesi reddituale

L'esercizio 2013 di BSM si chiude con un disavanzo di bilancio di 793 mila Euro.

Il risultato netto d'esercizio risulta, anche quest'anno, fortemente penalizzato dai costi connessi alla rischiosità insita nei prestiti alla clientela: sia diretti, per le rettifiche di valore effettuate sui crediti BSM (-14,2 milioni di Euro), sia indiretti, per l'incidenza che le svalutazioni effettuate dalle società partecipate hanno avuto sui risultati di bilancio delle stesse (-3,6 milioni di Euro circa).

Conto Economico Riclassificato

Per favorire l'analisi dei risultati reddituali della Banca, proponiamo di seguito un modello di riclassificazione che evidenzia margini intermedi ottenuti aggregando le principali voci di conto economico.

Specificiamo che il risultato netto dei contratti IRS sottoscritti dalla Banca per ridurre il rischio di tasso sui prestiti obbligazionari emessi è stato portato in diminuzione degli interessi passivi pagati sulla raccolta della clientela.

CONTO ECONOMICO (in migliaia di Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Δ ass.	Δ %
Interessi attivi	37.982	42.685	-4.703	-11,02%
Interessi passivi	-21.310	-22.092	-782	-3,54%
Dividendi e altri proventi	71	69	1	2,11%
MARGINE DI INTERESSE	16.743	20.662	-3.919	-18,97%
Commissioni nette	6.078	5.545	533	9,61%
Profitti da Op. finanziarie	1.804	-1.505	3.309	219,91%
Proventi/Oneri di gestione	61	25	36	143,33%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	24.687	24.728	-42	-0,17%
Spese Amministrative: Costo del Personale	-9.915	-9.971	-56	-0,57%
Spese Amministrative: Altre	-4.912	-4.881	31	0,64%
MARGINE OPERATIVO LORDO	9.860	9.876	-17	-0,17%
Rett. di valore su immob. materiali e imm.	-2.651	-2.723	-72	-2,65%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	7.209	7.153	56	0,78%
Rettifiche di valore sui crediti e altre attività	-17.806	-16.943	863	5,10%
Acc.ti, rettifiche e riprese di valore	-651	-754	-103	-13,68%
RISULTATO DI GESTIONE	-11.249	-10.544	-704	-6,68%
Utilizzo Fondo Rischi Bancari Generali	10.692	15.000	-4.308	-28,72%
Risultato netto straordinario	520	769	-249	-32,38%
Imposte sul reddito di esercizio	-757	-1.707	-951	-55,69%
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	-793	3.517	-4.310	-122,54%

Il margine di interesse

Il margine di interesse di fine dicembre vale 16,7 milioni di Euro, e registra una diminuzione di oltre 3,9 milioni di Euro (-18,97%) sul fine esercizio 2012.

Tale dinamica è dovuta principalmente alla variazione rilevata sulla componente degli interessi attivi (-4,7 milioni di Euro), riconducibile in larga misura alla contrazione dei volumi medi di intermediazione sull'interbancario (-1,8 milioni di Euro) e sui saldi di impiego creditizio con la clientela (-1,3 milioni di Euro), a cui si aggiunge anche una contrazione media della redditività del comparto banche (-1,4 milioni di Euro). A questo proposito specifichiamo che la redditività banche considera il modesto contributo del deposito ROB presso Banca Centrale: nel 2013 il deposito medio è stato di 32,8 milioni di Euro, con un rendimento medio dello 0,128%.

Il calo degli interessi attivi solo parzialmente è stato arrestato dalla riduzione dei costi della raccolta.

Le commissioni nette

Le commissioni nette di fine 2013 ammontano complessivamente a 6 milioni di Euro, evidenziando una crescita pari a 533 mila Euro, pari al 9,61%, rispetto al risultato dello scorso esercizio.

La variazione positiva è riconducibile ad una crescita della componente ricavi derivanti sia dalla gestione del risparmio, in particolar modo dalla vendita di prodotti assicurativi (+337 mila Euro a/a), sia dall'offerta di prodotti e servizi tradizionali, tipici dell'attività bancaria (+202 mila Euro a/a).

L'evoluzione delle voci che costituiscono le commissioni nette complessive della Banca, ha determinato una diversa composizione dell'aggregato totale: gli utili prodotti dalla gestione del risparmio salgono dal 38,20% del 2012 al 40,30% del 2013, per contro, quelli connessi all'attività tipica di intermediazione di denaro, scendono al 59,70%, dal 61,80% dell'esercizio precedente.

Commissioni nette (in migliaia di Euro)	31/12/2013	Composizione %	31/12/2012	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Negoziante, custodia e amministrazione titoli	1.818	29,91%	1.825	32,90%	-6	-0,35%
Fondi comuni di investimento e GPF	0	0,00%	0	0,00%	0	
Prodotti assicurativi e consulenze	631	10,38%	294	5,30%	337	114,73%
Ricavi da gestione del risparmio	2.449	40,30%	2.118	38,20%	331	15,62%
Ricavi da servizio estero	368	6,06%	403	7,26%	-34	-8,52%
Ricavi da servizio portafoglio	419	6,89%	395	7,13%	24	5,96%
Spese tenuta conto su c/c e depositi	1.075	17,68%	1.044	18,83%	30	2,91%
Commissioni su finanziamenti e Crediti di Firma	821	13,50%	727	13,11%	94	12,88%
Altri ricavi da servizi bancari	946	15,57%	858	15,47%	89	10,35%
Ricavi netti da Servizi Bancari	3.629	59,70%	3.427	61,80%	202	5,89%
TOTALE	6.078	100,00%	5.545	100,00%	533	9,61%

Il margine di intermediazione

Il margine di intermediazione di fine 2013 vale 24,7 milioni, confermandosi allineato al risultato dell'esercizio precedente. A favorire una variazione pressoché nulla rispetto all'anno 2012, nonostante la riduzione del margine di interesse, è stato in parte l'aumento delle commissioni nette (+533 mila Euro pari al 9,61%), ma in larga misura è supportato dal risultato dell'attività finanziaria, in incremento di oltre 3,3 milioni di Euro.

Risultato attività finanziaria (in migliaia di Euro)	31/12/2013	Composizione %	31/12/2012	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Risultato attività di negoziazione	971	53,81%	1.501	-99,76%	-530	-35,32%
Valutazione al fair value	833	46,19%	-3.006	199,76%	3.839	127,73%
TOTALE	1.804	100,00%	-1.505	100,00%	3.309	219,91%

I costi di gestione

Il totale dei costi operativi si attesta a fine 2013 a 17,5 milioni di Euro circa, in contrazione rispetto all'esercizio 2012 di 97 mila Euro, pari a -0,55%.

Analizzando il dettaglio delle voci che compongono il totale, le spese per il personale valgono 9,9 milioni di Euro, in leggera diminuzione rispetto al valore al 31 dicembre 2012 (-56 mila Euro). Nonostante l'aumento dell'organico, l'onere del personale dipendente di BSM risulta in riduzione per effetto di un numero più elevato di impiegati assenti per aspettativa.

Le altre spese amministrative, che si mantengono pressoché invariate rispetto al dicembre 2012, confermano la particolare attenzione della struttura al contenimento dei costi generali e all'efficientamento dei processi aziendali.

In riduzione sul 2012 anche gli ammortamenti (-72 mila Euro, pari a -2,65%).

Il cost-income, indicatore di efficienza determinato dal rapporto fra i costi operativi e il margine di intermediazione, risulta in miglioramento, in quanto scende dal 71,07% del 2012 al 70,80% del 2013.

Costi di gestione (in migliaia di Euro)	31/12/2013	Composizione %	31/12/2012	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Spese per il personale	-9.915	56,73%	-9.971	56,73%	-56	-0,57%
Altre spese amministrative	-4.912	28,11%	-4.881	27,77%	31	0,64%
Ammortamenti	-2.651	15,17%	-2.723	15,50%	-72	-2,65%
TOTALE	-17.478	100,00%	-17.575	100,00%	-97	-0,55%

Gli accantonamenti ai fondi rischi e le svalutazioni

Alla data di chiusura del bilancio 2013 il totale delle rettifiche effettuate sui crediti e sulle partecipazioni, comprensivo degli altri accantonamenti ai fondi rischi diversi, ammonta a 18,4 milioni di Euro, in aumento rispetto allo stesso dato dell'anno precedente di oltre 760 mila Euro.

Accantonamenti e rettifiche di valore (in migliaia di Euro)	31/12/2013	Composizione %	31/12/2012	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Accantonamenti ai fondi rischi specifici	-651	3,53%	-6.092	34,42%	-5.441	-89,31%
Rettifiche/Riprese di valore sui crediti	-14.244	77,17%	-7.906	44,67%	6.338	80,16%
Rettifiche/Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-3.562	19,30%	-3.699	20,90%	-137	-3,69%
TOTALE	-18.457	100,00%	-17.697	100,00%	760	4,29%

Relativamente allo sbilancio di 14,2 milioni di Euro fra rettifiche e riprese di valore sui crediti, si specifica che la somma è andata ad incremento della consistenza del fondo rettificativo dell'attivo, il cui valore di fine anno supera i 75,9 milioni di Euro.

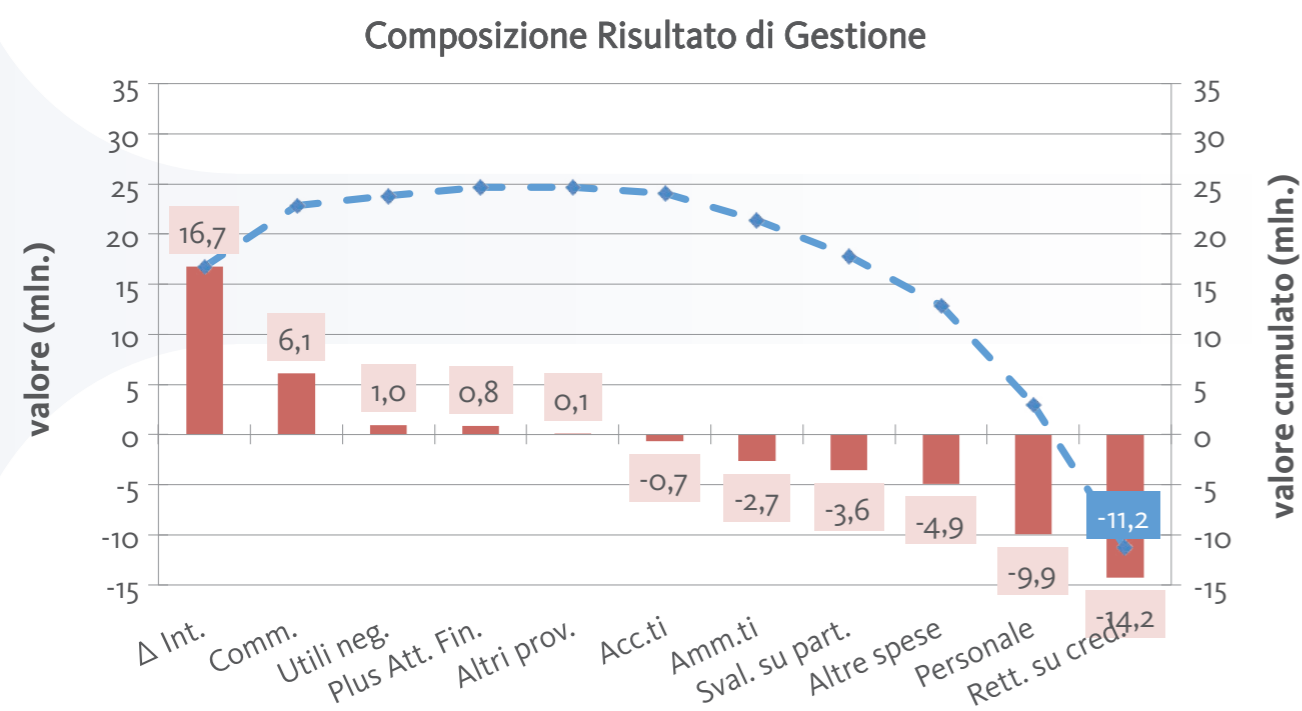
Per quanto riguarda lo sbilancio negativo di 3,6 milioni di Euro derivante dalla valutazione delle immobilizzazioni finanziarie specifichiamo che:

- è stata rilevata la svalutazione della partecipazione in Leasing Sammarinese S.P.A. per totali 2,7 milioni di Euro;
- è stata rilevata la perdita da partecipazione nella Easy Holding S.p.A. per totali 639 mila Euro.

Il risultato di gestione

Nonostante il mantenimento del margine finanziario e il generale contenimento delle spese di gestione, i costi del rischio di credito e le svalutazioni delle immobilizzazioni finanziarie hanno determinato un risultato di gestione negativo per totali 11,2 milioni di Euro.

Il grafico che segue illustra la formazione del risultato della gestione ordinaria con evidenza del contributo alla sua formazione di ognuna delle parti reddituali appena esaminate.



Il risultato netto d'esercizio

L'esercizio 2013 si chiude con un disavanzo di bilancio di 793 mila Euro, pur avendo conseguito un risultato positivo dalla gestione straordinaria e pur avendo attinto ai fondi patrimoniali per oltre 10,6 milioni di Euro, per la copertura dei costi del rischio di credito e delle svalutazioni da partecipazioni. L'imposizione fiscale incide sul risultato netto per oltre 757 mila Euro.

Il Rendiconto finanziario

La liquidità generata dall'attività nel 2013 è stata di 105,2 milioni di Euro circa. I fondi impiegati ammontano complessivamente a 106 milioni di Euro.

CASSA (saldo iniziale)	6.292
FONDI GENERATI E RACCOLTI	
Fondi generati dalla gestione	26.260
Perdita di esercizio	-793
Fondi per rischi bancari generali	0
Incremento del patrimonio netto derivante da:	3.633
<i>aumento del capitale</i>	3.633
<i>capitale sociale</i>	0
<i>riserva da sovrapprezzo azioni</i>	0
<i>riserva straordinaria</i>	0
<i>riserva rivalutazione partecipazioni</i>	3.633,42
Rettifiche di valore al netto delle riprese di valore su:	20.458
<i>crediti con clientela</i>	14.244
<i>immobilizzazioni finanziarie</i>	3.563,13
<i>immobilizzazioni materiali e immateriali</i>	2.651
Accantonamenti ai fondi:	2.962
<i>imposte e tasse</i>	2.310
<i>altri fondi per rischi e oneri</i>	651
Incremento dei fondi raccolti	42.172
Debiti verso la clientela	0
Debiti rappresentati da titoli	40.699
Debiti verso banche	0
Altre passività	0
Ratei e risconti passivi	1.473
Decremento dei fondi impiegati	36.735
Titoli	0
Crediti verso banche	1.864
Crediti verso clientela	26.758
Partecipazioni	0
Immobilizzazioni materiali e immateriali	0
Altre attività	8.114
Ratei e risconti attivi	0
TOTALE	105.167

FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI

Fondi generati dalla gestione	-13.767
Utile distribuito	0
Utilizzo fondo imposte	-652
Utilizzo altri fondi per rischi e oneri	-2.423
Utilizzo fondo rischi bancari generali	-10.692
Utilizzo altre riserve	0
Incremento dei fondi impiegati	-49.674
Titoli	-44.322
Crediti verso clientela	0
Crediti verso banche	0
Partecipazioni	-4.448,987
Immobilizzazioni materiali e immateriali	-261
Altre attività	0
Ratei e risconti attivi	-642
Decremento dei fondi raccolti	-42.598
Debiti verso banche	-5.642
Debiti verso clienti	-15.136
Debiti rappresentati da titoli	0
Altre passività	-21.820
Ratei e risconti passivi	0
Rettifiche di valore al netto delle riprese di valore su:	0
<i>titoli</i>	0
TOTALE	106.039
CASSA (saldo finale)	5.420

Le Azioni Banca di San Marino

Il capitale sociale di BSM è costituito da n. 2.292.336 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 50,00. L'azionista di maggioranza resta l'Ente Cassa di Faetano, detenendo il 90,13% del capitale sociale della Banca. Partecipano inoltre altri 1.889 azionisti, rappresentativi del 9,67% del capitale sociale, nessuno dei quali detiene una partecipazione rilevante (superiore al 2% del capitale sociale). Il restante 0,2% rappresenta la quota di azioni proprie detenute in proprietà dalla Banca, corrispondente a n. 4.562 azioni.

Azionariato BSM 31/12/13	Residenti			Non Residenti			TOTALE		
	n. azionisti	n. azioni	% Capitale Sociale	n. azionisti	n. azioni	% Capitale Sociale	n. azionisti	n. azioni	% Capitale Sociale
Persone Fisiche	1.783	194.116	8,47%	79	16.588	0,72%	1.862	210.704	9,19%
Persone Giuridiche	23	9.470	0,41%	3	1.500	0,07%	26	10.970	0,48%
Enti	1	100	0,00%	0	0	0,00%	1	100	0,00%
TOTALE	1.807	203.686	8,89%	82	18.088	0,79%	1.889	221.774	9,67%

Ente Cassa Faetano	1	2.066.000	90,13%
Azioni in proprietà		4.562	0,20%

Numero Azioni	Numero Soggetti
0 - 100	1.549
100 - 1.000	324
1.000 - 5.000	16
5.000 - 45.845	0
oltre 45.845	1
TOTALE	1.890

Stando all'evoluzione del patrimonio netto aziendale, il valore di libro della azioni BSM è pari a € 88,65.

Fatti di Rilievo Avvenuti Dopo la Chiusura dell'Esercizio

- Decorre dal 01/01/2014 l'entrata in vigore della Convenzione tra il Governo della Repubblica italiana ed il Governo della Repubblica di San Marino per evitare le doppie imposizioni in materia di imposte sul reddito e per prevenire le frodi fiscali.
- Nel mese di febbraio è stato firmato il Decreto con il quale la Repubblica di San Marino viene espuntata dalla black list fiscale italiana (elenco di cui all'articolo 1 del decreto del Ministro delle finanze del 4 maggio 1999).
- Per l'approssimarsi del termine dell'incarico del Direttore Generale, in data 10 febbraio 2014, il Consiglio di Amministrazione ha istituito la figura di Condirettore Generale nella persona di Emanuele Cesarini, attuale Vice Direttore della Banca.
- Ha avuto luogo nel mese di febbraio la visita a San Marino della delegazione del Fondo Monetario Internazionale e l'incontro, fra gli altri, con il vertice del nostro Istituto.
- Si è conclusa in data 5 marzo 2014 l'Ispezione di Banca Centrale riferita all'osservanza del Regolamento 2009-03 in materia di trasmissione di dati tra San Marino e l'Italia. A tutt'oggi siamo in attesa delle loro osservazioni sull'esito delle verifiche effettuate.
- Nel primo trimestre del 2014 sono scaduti sette prestiti obbligazionari ordinari emessi dalla Banca, per complessivi 56,4 milioni di Euro circa.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Banca, seppure il contesto di riferimento non si presenta ancora rassicurante, dovrà continuare la propria opera di affiancamento al territorio, forte, fra l'altro, del consolidamento dei volumi di raccolta, che le garantisce una tranquillità sotto il profilo della liquidità.

Con riguardo alla redditività aziendale, poiché la previsione dell'euribor si conferma allineata agli attuali valori minimi, fattore che incide fortemente sulla forbice dei tassi, con inevitabili conseguenze sul conto economico e sul margine di interesse, occorrerà ricercare altrove, ovvero nell'offerta di servizi, un maggiore apporto al margine di intermediazione della Banca. Ulteriori contributi positivi di reddito potrebbero registrarsi dagli incassi sui crediti deteriorati, in seguito alle consistenti rettifiche effettuate negli ultimi anni, anche grazie all'avvio dedicato in tale attività delle società del Gruppo.

Resta inoltre confermato, anche per il 2014, l'impegno nell'ambito dell'efficientamento organizzativo dal quale ricavare un considerevole risparmio in termini di costi mediante un'azione congiunta sulla revisione dei processi e sull'innovazione tecnologica.

Per lo sviluppo di tutte le attività di interesse e di crescita della nostra Azienda, e più in generale del sistema bancario sammarinese, auspichiamo quanto prima che si possa giungere ad intese fra Banca Centrale e Bankitalia.

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, e, considerato il risultato negativo di Euro 792.824, la governance della Banca propone all'assemblea dei soci di deliberare il rinvio all'esercizio 2014 della perdita.

A questo punto, ritengo sia doveroso formulare, a nome dell'intero Consiglio di Amministrazione, un sentito ringraziamento a tutti coloro che, con professionalità svolgono il proprio ruolo nella Banca ed in particolare alla Direzione Generale per il costante impegno profuso.

Un sincero apprezzamento va al Collegio Sindacale e ai Revisori Contabili per la qualificata opera di controllo svolta.

Si ringrazia inoltre l'Autorità di Vigilanza per il supporto fornito.

Infine, la riconoscenza più sincera e profonda va a Voi soci e a tutta la clientela della Banca e del Gruppo Banca di San Marino per la fiducia riservatoci.

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giuseppe Guidi



Tramonto sul lago (2003)
70X100 cm - olio su tela

**Bilancio al
31 Dic 2013**
Attivo, Passivo
e Conto Economico

ATTIVO

	2013	2012	
10 Cassa e disponibilità liquide	5.420.094	6.291.875	-13,86%
20 Crediti verso banche	86.999.162	88.862.848	-2,10%
a) a vista	48.701.962	77.585.147	-37,23%
b) altri crediti	38.297.200	11.277.701	239,58%
30 Crediti verso clientela	930.230.788	978.457.685	-4,93%
40 Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito	303.285.325	263.358.367	15,16%
a) di emittenti pubblici	40.564.232	35.245.214	15,09%
b) di banche	170.071.380	162.943.945	4,37%
c) di enti (imprese) finanziari (e)	76.966.711	60.216.901	27,82%
d) di altri emittenti	15.683.002	4.952.307	216,68%
50 Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	45.280.287	41.304.982	9,62%
60 Partecipazioni	6.734.115	2.314.227	190,99%
70 Partecipazioni in imprese del gruppo bancario	50.033.658	53.567.692	-6,60%
80 Immobilizzazioni immateriali	1.861.198	2.385.263	-21,97%
di cui: avviamento	-	-	
90 Immobilizzazioni materiali	23.174.798	23.541.280	-1,56%
di cui: leasing finanziario	1.500.000	-	
di cui: beni in attesa di locazione	-	-	
100 Capitale sottoscritto e non versato	-	-	
110 Azioni o quote proprie	420.069	-	
120 Altre attività	111.699.540	119.813.094	-6,77%
130 Ratei e risconti attivi	5.737.687	5.095.484	12,60%
a) ratei attivi	5.623.285	4.998.893	12,49%
b) risconti attivi	114.402	96.591	18,44%
140 TOTALE ATTIVO	1.570.876.721	1.584.992.797	-0,89%

GARANZIE E IMPEGNI

	2013	2012	
10 Garanzie rilasciate	21.147.104	22.468.474	-5,88%
- di cui:			
a) accettazioni	-	-	
b) altre garanzie	21.147.104	22.468.474	-5,88%
20 Impegni	18.986.227	34.596.129	-45,12%
- di cui:			
a) utilizzo certo	14.882.224	31.991.011	-53,48%
di cui: strumenti finanziari	13.707.041	26.211.621	-47,71%
b) a utilizzo incerto	2.207.742	2.000.000	10,39%
di cui: strumenti finanziari	-	-	
c) altri impegni	1.896.261	605.118	213,37%
TOTALE	40.133.331	57.064.603	-29,67%

PASSIVO

	2013		2012		
10 Debiti verso banche:		624.746		6.266.958	-90,03%
a) a vista	624.746		2.653.672		-76,46%
b) a termine o con preavviso	-		3.613.286		-100,00%
20 Debiti verso clientela:		436.198.832		451.334.421	-3,35%
a) a vista	409.264.403		420.970.689		-2,78%
b) a termine o con preavviso	26.934.429		30.363.732		-11,29%
30 Debiti rappresentati da strumenti finanziari:		781.318.618		740.620.099	5,50%
a) obbligazioni	444.540.968		405.208.568		9,71%
b) certificati di deposito	336.777.650		335.471.531		0,41%
c) altri strumenti finanziari	-		-		
40 Altre passività		104.838.551		130.480.670	-19,65%
50 Ratei e risconti passivi:		8.465.469		6.992.472	21,07%
a) ratei passivi	8.269.108		6.726.902		22,93%
b) risconti passivi	196.361		265.570		-26,06%
60 Trattamento di fine rapporto di lavoro		-		-	
70 Fondi per rischi e oneri:		9.208.328		4.089.185	125,19%
a) fondi di quiescenza e obblighi simili	-		-		
b) fondo imposte e tasse	2.310.405		651.810		254,46%
c) altri fondi	6.897.923		3.437.375		100,67%
80 Fondi rischi su crediti		2.000.000		7.232.294	-72,35%
90 Fondo rischi bancari generali		1.750.000		12.442.477	-85,94%
100 Passività subordinate		25.000.000		25.000.000	0,00%
110 Capitale sociale		114.616.800		114.616.800	0,00%
120 Sovrapprezzi di emissione		2.263.360		2.263.360	0,00%
130 Riserve:		56.792.109		55.177.339	2,93%
a) riserva ordinaria	36.935.500		36.232.018		1,94%
b) riserva per azioni proprie	420.069		-		
c) riserve straordinarie	19.436.540		18.945.321		2,59%
d) altre riserve	-		-		239,58%
140 Riserve di rivalutazioni		28.592.732		24.959.314	14,56%
150 Utili (Perdite) portate a nuovo		-		-	
160 Utile (Perdita) d'esercizio		-792.824		3.517.408	-122,54%
170 TOTALE PASSIVO		1.570.876.721		1.584.992.797	-0,89%

CONTO ECONOMICO

	2013		2012		
10 Interessi attivi e proventi assimilati:		42.262.902		46.130.857	-8,38%
- di cui:					
a) su crediti verso clientela	30.388.060		31.710.814		-4,17%
b) su titoli di debito	11.611.379		9.691.025		19,82%
c) su crediti verso banche	263.463		4.729.018		-94,43%
20 Interessi passivi e oneri assimilati:		-25.590.555		-25.537.693	0,21%
- di cui:					
a) su debiti verso clientela	-1.757.616		-1.986.091		-11,50%
b) su debiti rappresentati da titoli	-23.824.984		-23.478.747		1,47%
c) su debiti verso banche	-7.955		-72.855		-89,08%
30 Dividendi e altri proventi:		70.676		69.218	2,11%
- di cui:					
a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	13.634		13.239		2,98%
b) su partecipazioni	57.042		55.979		1,90%
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-		-		-53,48%
40 Commissioni attive		6.409.087		6.219.675	3,05%
50 Commissioni passive		-1.251.872		-1.264.364	-0,99%
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie		1.804.388		-1.504.787	219,91%
70 Altri proventi di gestione		1.355.359		947.516	43,04%
80 Altri oneri di gestione		-373.459		-332.388	12,36%
90 Spese amministrative:		-14.826.790		-14.851.758	-0,17%
a) Spese per il personale:		-10.318.506		-10.354.280	-0,35%
salari e stipendi	-6.825.523		-6.900.179		-1,08%
oneri sociali	-1.748.353		-1.745.031		0,19%
trattamento di fine rapporto	-647.064		-680.672		-4,94%
trattamento di quiescenza e obblighi simili	-390.095		-384.411		1,48%
amministratori e sindaci	-398.141		-383.374		3,85%
altre spese per il personale	-309.330		-260.613		18,69%
b) Altre spese amministrative		-4.508.284		-4.497.478	0,24%
100 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali		-851.389		-886.936	-4,01%
110 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali		-1.799.719		-1.836.369	-2,00%
120 Accantonamenti per rischi e oneri		-651.292		-754.473	-13,68%
130 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		-		-5.337.765	-100,00%
140 Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni		-17.360.891		-9.153.474	89,66%
150 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni		3.117.079		1.247.315	149,90%
160 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		-3.562.287		-3.698.909	-3,69%
170 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		-		-	
180 Utile (perdita) delle attività ordinarie		-11.248.763		-10.544.335	6,68%
190 Proventi straordinari		2.175.537		2.154.429	0,98%
200 Oneri straordinari		-1.655.450		-1.385.261	19,50%
210 Utile (Perdita) straordinario		520.087		769.168	-32,38%
220 Variazione del Fondo rischi bancari generali		10.692.477		15.000.000	-28,72%
230 Imposte dell'esercizio		-756.625		-1.707.425	-55,69%
240 Utile (perdita) dell'esercizio		-792.824		3.517.408	-122,54%



La bagnante indecisa (2000)
40X60 cm - olio su tela

**Nota Integrativa
al Bilancio 2013**

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/13 è stato redatto secondo le disposizioni contenute nella Legge 17/11/05 n. 165, in accordo con quanto stabilito dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino Divisione Vigilanza ed ai sensi del Regolamento sulla redazione del Bilancio di Esercizio delle Banche n.2008-02 emesso dalla BCSM con testo consolidato al 07/12/2012, del Regolamento n.2012-03 emesso da BCSM il 07/12/2012, del Regolamento n.2013-06 emesso da BCSM il 19/12/13 riferito a "Miscellanea degli interventi mirati di revisione alle vigenti disposizioni di vigilanza" nonché nel rispetto della Legge sulle Società e dei principi contabili di comune accettazione.

E' costituito da:

- stato patrimoniale;
- conto economico;
- nota integrativa.

Il bilancio dell'impresa 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.

Il bilancio dell'impresa è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

I valori esposti nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico sono espressi in unità di Euro e sono comparati con quelli del bilancio 2012.

Laddove i conti non erano comparabili, quelli relativi all'anno precedente sono stati adattati, la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità degli stessi, sono segnalati e commentati in nota integrativa.

La rappresentazione veritiera e corretta è effettuata secondo le disposizioni di legge, in caso di deroga sono spiegati nella nota integrativa i motivi e l'influenza relativa sulla rappresentazione dello stato patrimoniale, di quella finanziaria, e del risultato economico.

Al fine di migliorare il livello di chiarezza e di verità del bilancio, i conti sono redatti privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Le varie poste del Bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale la quale è redatta rispettando i vari fatti amministrativi avvenuti durante l'esercizio. In generale non si sono verificate le condizioni per modificare le modalità di rappresentazione delle poste di bilancio né i relativi criteri rispetto all'esercizio precedente.

Nei casi in cui ciò fosse avvenuto ne verrebbe data puntuale informazione nell'esame delle singole poste.

PARTE A: CRITERI DI VALUTAZIONE

SEZIONE 1

ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

Le valutazioni sono state fatte secondo il principio della prudenza e della competenza economica, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento, nella prospettiva della continuità aziendale ed il criterio di base è stato quello del costo, salvo diversamente indicato.

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

Si tiene conto dei deprezzamenti sia che l'esercizio chiuda in perdita sia che chiuda in utile.

Le attività e le passività in bilancio e fuori bilancio sono valutate separatamente; tuttavia, le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

Sono vietate compensazioni di partite ad eccezione dei casi previsti dall'autorità di vigilanza, quando la compensazione sia un aspetto caratteristico dell'operazione oppure si tratti di operazioni di copertura.

I principi contabili non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente, infatti si è confermato il metodo di valutazione delle partecipazioni al criterio del patrimonio netto già adottato dal 2012, e nel 2013 è stato ampliato tale metodo alla partecipazione in Banca Centrale della Rep. San Marino come disposto dalla Legge n. 174 del 20/12/2013 art. 75.

In casi eccezionali di modifica dei principi contabili, nella nota integrativa sono spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

I valori esposti nella seguente nota integrativa, quando non diversamente indicato, sono espressi in unità di Euro.

1. Cassa e altre disponibilità liquide (voce 10 dell'attivo)

La voce comprende le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere, i vaglia, gli assegni circolari e postali, nonché i titoli equiparati, le cedole e i titoli esigibili a vista. Sono altresì, comprese le monete e le medaglie da collezione nonché l'oro, l'argento e i valori bollati. La cassa è contabilizzata al valore nominale.

2. Crediti verso banche (voce 20 dell'attivo)

Nella presente voce figurano tutti i crediti verso le banche qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che occorre ricondurre alla voce 40 "Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito".

Tra i crediti verso banche figura il controvalore delle operazioni di riporto e di pronti contro termine, nelle quali la banca concessionaria ha l'obbligo di rivendita a termine dei titoli alla banca cedente. L'importo iscritto è pari al prezzo pagato a pronti. Le attività trasferite a pronti continuano a figurare nel portafoglio della banca cedente.

I crediti verso le banche sono stati iscritti al presumibile valore di realizzo, corrispondente al valore nominale.

3. Crediti verso la clientela (voce 30 dell'attivo)

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. I crediti non ancora erogati, seppure rilevati tra le evidenze contabili a "data contrattazione", non sono compresi nella presente voce, bensì nella pertinente voce degli impegni.

I crediti rappresentati da strumenti finanziari sono appostati nella voce 40 "Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito".

I versamenti parziali ricevuti a fronte di crediti scaduti o in sofferenza sono portati in diretta riduzione del valore dei crediti stessi. I versamenti ricevuti anticipatamente a fronte di crediti non ancora scaduti devono figurare nelle voci del passivo, "debiti verso clientela" ovvero "altre passività", a seconda che i versamenti stessi siano fruttiferi o meno di interessi.

Nella presente voce sono compresi anche i crediti derivanti da contratti di leasing finanziario per canoni scaduti e non ancora percepiti e i connessi crediti per interessi di mora.

Tra i "crediti verso clientela" figura il controvalore delle operazioni di riporto e di pronti contro termine, nelle quali il cliente ha l'obbligo di riacquisto a termine dei titoli ceduti a pronti alla banca. L'importo iscritto è pari al prezzo pagato a pronti.

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il valore di presumibile realizzo determinato in base alla situazione di solvibilità del debitore, con valutazioni analitiche dei crediti che presentano rischi manifesti di inesigibilità.

Sono inclusi i crediti per interessi scaduti e non ancora percepiti nonché i crediti per interessi di mora ritenuti recuperabili.

Nel calcolo del valore di presumibile realizzazione dei crediti in bonis si è tenuto conto degli andamenti economici negativi riguardanti categorie omogenee di crediti e le relative svalutazioni sono state determinate con il metodo di svalutazione forfetaria.

In dettaglio:

- **Crediti in sofferenza:** crediti verso soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili.
Nella determinazione delle "SOFFERENZE" si prescinde dell'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio delle esposizioni.
Si riporta nota della disposizione BCSM prot.n.12/7759 del 16/08/2012 che a partire dalla SEGNALAZIONE semestrale 2012 gli STRUMENTI FINANZIARI di soggetti emittenti in stato di default sono stati trasferiti dal portafoglio crediti (categoria CREDITI IN SOFFERENZA) al portafoglio titoli non immobilizzato, con appostazione nelle specifiche VOCI dei PROSPETTI PRINCIPALI e dei PROSPETTI INTEGRATIVI. La riallocazione dei titoli in commento ha comportato un trasferimento al valore di carico ed una contestuale valutazione dei titoli medesimi sulla base dei criteri previsti per il portafoglio di destinazione (valore di mercato per i titoli quotati ovvero, per i titoli non quotati, valore determinato sulla base del valore di strumenti analoghi quotati o, in mancanza, sulla base di ragionevoli stime – c.d. mark to model). L'eventuale plusvalenza/minusvalenza ha trovato contropartita in una apposita voce di conto economico, previo utilizzo del fondo analitico che fronteggiava tali posizioni, provvisoriamente incluse tra i crediti.

L'importo delle SOFFERENZE, che comprende l'intera esposizione, deve essere rilevato al lordo degli interessi contabilizzati e delle spese sostenute per attività di recupero. In ordine alla rappresentazione di bilancio, derivante dall'applicazione della disciplina degli INCAGLI e delle SOFFERENZE, i crediti (e le immobilizzazioni materiali e/o immateriali per la locazione finanziaria) al netto delle svalutazioni, sono oggetto di appostazione nella relativa voce di stato patrimoniale al lordo degli INCAGLI e delle SOFFERENZE. Gli interessi di mora sui crediti in sofferenza sono stati contabilizzati a partire dal 01/01/08 come previsto dal regolamento n. 2008-02 della BCSM e risultano rettificati. La valutazione dei crediti in sofferenza avviene analizzando su base analitica la possibilità di recupero e si determina la relativa perdita presunta.

- **Crediti Incagliati:** crediti verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà. Nella determinazione degli "INCAGLI" si prescinde dell'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio delle esposizioni. L'importo rilevato è comprensivo degli interessi contabilizzati e delle altre partite in sospeso di cui sia certa l'attribuzione definitiva, anche se momentaneamente appostate in conti transitori.
Nell'ambito dell'attività di locazione finanziaria, qualora ne ricorrano i presupposti, sopra richiamati, la banca rileva tra gli INCAGLI il valore del debito residuo, appostato nelle immobilizzazioni, aumentato dei canoni impagati e degli interessi moratori connessi al rapporto.
Tra gli INCAGLI rientrano, inoltre, i finanziamenti verso persone fisiche, anche integralmente assistiti da garanzia ipotecaria, qualora siano stati avviati gli atti esecutivi di recupero del credito.
Tra i CREDITI INCAGLIATI è, comunque, inclusa anche l'intera esposizione, non classificata a SOFFERENZA, nei confronti di beneficiari di finanziamenti per i quali siano scadute e non pagate, anche solo parzialmente:
 - 3 rate semestrali o 5 rate trimestrali per i finanziamenti di durata originaria superiore a 36 mesi
 - 2 rate semestrali o 3 rate trimestrali per quelli di durata pari o inferiori a 36 mesi.Se il piano di ammortamento del prestito prevede rate mensili, il numero delle rate scadute e impagate deve essere:
 - pari a 7 per finanziamenti di durata superiore a 36 mesi
 - pari a 5 per finanziamenti di durata inferiore a 36 mesiQuando le rate sono annuali occorre che siano trascorsi almeno 6 mesi dal termine di scadenza delle stesse.
Quanto sopra riferito alle "rate" scadute e non pagate è da intendersi applicabile anche ai "canoni di locazione finanziaria" parimenti scaduti e non pagati.
La valutazione avviene su base analitica.
- **Crediti Ristrutturati:** esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per le quali 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.) che diano luogo a una perdita. Sono escluse le esposizioni nei confronti di imprese per le quali sia prevista la cessazione dell'attività (ad esempio, casi di liquidazione volontaria o situazioni simili). Sono altresì escluse dalla rilevazione le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile esclusivamente a profili attinenti al rischio Paese. I requisiti relativi al "deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore" e alla presenza di una "perdita" si presumono soddisfatti qualora la ristrutturazione riguardi esposizioni già classificate tra i crediti incagliati o tra quelli scaduti e/o sconfinanti. I crediti ristrutturati devono essere rilevati come tali fino all'estinzione dei rapporti oggetto di ristrutturazione. La banca può derogare a tale regola qualora, trascorsi almeno due anni dalla data di stipula dell'accordo di ristrutturazione, attestati 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. Fermi restando i criteri generali di classificazione a sofferenza o a incaglio, la banca è tenuta, al verificarsi della prima inadempienza da parte del debitore, a classificare l'intera esposizione fra le sofferenze o le partite incagliate, a seconda del grado di anomalia del debitore. Le eventuali ristrutturazioni di esposizioni creditizie verso soggetti classificati in sofferenza si presumono realizzate con un intento liquidatorio e pertanto non rientrano nella definizione di crediti ristrutturati ma in quella di sofferenze. Il medesimo criterio si applica alle ristrutturazioni di esposizioni classificate fra gli incagli, qualora la rinegoziazione delle condizioni contrattuali costituisca nella sostanza un piano di rientro dell'esposizione (intento liquidatorio). In tal ultimo caso, la banca è anche tenuta a verificare se ricorrano o meno le condizioni per la classificazione della posizione verso il cliente fra le sofferenze. Nel caso di ristrutturazioni totali di esposizioni incagliate, effettuate senza intento liquidatorio, l'intera esposizione verso il debitore va classificata come ristrutturata. Viceversa, nel caso di ristrutturazioni parziali di esposizioni incagliate, l'intera esposizione rimane classificata nella categoria di appartenenza. Qualora oggetto di ristrutturazione (totale o parziale) siano esposizioni classificate "in bonis" o scadute/sconfinanti va classificata come ristrutturata l'intera esposizione verso il debitore.

- **Crediti Scaduti e/o sconfinanti:** si identificano con tutte le esposizioni nei confronti di clienti titolari di singoli crediti per cassa e fuori bilancio, 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 esposizioni rappresentano il 20% dell'esposizione complessiva, per tali impieghi si è prevista una svalutazione forfettaria determinata dal CdA sulla base di valutazioni analitiche dei singoli crediti.
- **Crediti "in bonis"** vengono svalutati forfetariamente, per garantire la copertura del cosiddetto "rischio fisiologico", restano esclusi dalla valutazione forfettaria i crediti verso le società controllate del Gruppo ed altre esposizioni valutate su base analitica.

La svalutazione dei crediti è effettuata con rettifica diretta in diminuzione del valore iscritto nell'attivo patrimoniale; tali svalutazioni saranno eliminate qualora le cause che le hanno determinate dovessero venir meno.

4. Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito (voce 40 dell'attivo)

Il portafoglio titoli di proprietà è composto da titoli immobilizzati detenuti per investimento e da titoli non immobilizzati detenuti per tesoreria e negoziazione.

A partire dalla segnalazione riferita al 30/06/2012, in conformità al principio della prevalenza della sostanza sulla forma, di cui all'art. II.11.2 del Regolamento 2008/02, l'eventuale acquisto di obbligazioni proprie non può trovare allocazione nel portafoglio di proprietà della banca, il relativo importo è portato direttamente in diminuzione delle obbligazioni iscritte al passivo (voce 30.A "Obbligazioni") con conseguente variazioni anche delle connesse voci di nota integrativa. Quindi figurano, nella presente voce, tutti gli strumenti finanziari di debito presenti nel portafoglio della banca, sia immobilizzati che non immobilizzati, quali i titoli di Stato, le obbligazioni, i certificati di deposito e gli altri strumenti finanziari a reddito fisso o variabile, indicizzati in base a un parametro predeterminato (ad es. il tasso di interesse interbancario).

Le valutazioni sono state effettuate ai sensi del regolamento 2008-02 del 23/09/08 della BCSM sulla redazione dei Bilanci di esercizio delle banche entrato in vigore dal 2009 aggiornato con Regolamento 2008/02 consolidato al 07/12/2012, il quale definisce i criteri di valutazione degli strumenti finanziari.

Portafoglio immobilizzato

Gli strumenti finanziari del PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO, quotati e non quotati, sono valutati al costo di acquisto. Essi sono svalutati in caso di deterioramento duraturo della situazione dell'emittente nonché della capacità di rimborso del debito da parte del Paese di residenza dell'emittente medesimo. Tuttavia, le svalutazioni non possono essere mantenute una volta venuti meno i motivi che le hanno originate.

Agli strumenti finanziari, quotati e non quotati in mercati organizzati (regolamentati), che rappresentano operazioni "fuori bilancio" facenti parte del PORTAFOGLIO IMMOBILIZZATO, si applicano i medesimi criteri di valutazione indicati in precedenza.

Si rileva il rateo pluriennale attivo e/o passivo a secondo del risultato conseguito dalla differenza tra il costo a libro ed il valore nominale di rimborso diviso per la durata residua del titolo.

Portafoglio non immobilizzato

Gli strumenti finanziari, facenti parte del PORTAFOGLIO NON IMMOBILIZZATO, quotati e non quotati in un mercato organizzato (regolamentato), sono valutati al valore di mercato. Per gli strumenti finanziari quotati, il valore di mercato è rappresentato dal valore di quotazione. Per gli strumenti finanziari non quotati, il valore di mercato è determinato sulla base del valore di strumenti analoghi quotati e non quotati o qualora ciò non sia possibile, sulla base di ragionevoli stime. Il medesimo criterio del valore di mercato è applicato agli strumenti finanziari, non costituenti immobilizzazioni finanziarie, quotati o non quotati in mercati organizzati (regolamentati), che rappresentano operazioni "fuori bilancio".

La determinazione del valore dei titoli non immobilizzati è effettuata con riferimento al valore determinato alla data di chiusura del bilancio.

Le minusvalenze e plusvalenze originate dal confronto tra il valore di mercato alla data di chiusura del bilancio con gli ultimi valori a libro sono state contabilizzate a conto economico.

5. Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale (voce 50 dell'attivo)

La voce comprende tutti gli strumenti finanziari che hanno natura di titoli di capitale (azioni e quote) non immobilizzati. In essa figurano anche le quote di OIC.

Le azioni Sicav emesse dalla Fagus Multimanager SICAV, di diritto lussemburghese, sono disponibili per il trading. Il loro valore di mercato viene determinato settimanalmente e pubblicato dal quotidiano Il Sole 24 Ore. Sia per le azioni della SICAV che per le azioni detenute di altri emittenti, al fine della loro valorizzazione si adotta il valore di mercato, e le eventuali minusvalenze e plusvalenze derivanti dalla loro valorizzazione sono rilevate a conto economico.

6. Azioni o quote proprie (voce 110 dell'attivo)

Tale VOCE va compilata con un importo pari a quello della corrispondente voce del passivo 130.b. "riserva per azioni proprie", così come previsto dal REGOLAMENTO 2008/02 all'art. IV.II.13.

7. Partecipazioni e Partecipazioni in imprese del gruppo bancario (voce 60-70 dell'attivo)

Le partecipazioni costituiscono immobilizzazioni finanziarie in quanto detenute in patrimonio a scopo di stabile investimento.

Le partecipazioni, comprese quelle in imprese del gruppo, sono interamente costituite da titoli non quotati.

Per disposizione BCSM possono essere valutate al costo o al valore del Patrimonio Netto, quest'ultimo introdotto con Reg.2008/02 aggiornato con testo consolidato al 07/12/2012 – Aggiornamento I - che all'Articolo III.II.3 - Immobilizzazioni finanziarie - dal comma 7 recita:

"7. In alternativa a quanto disposto dai precedenti commi, le PARTECIPAZIONI in imprese controllate ai sensi dell'art. 2 della LISF possono essere valutate in base al valore della frazione, corrispondente alla quota di PARTECIPAZIONE, di patrimonio netto della partecipata, rettificato annualmente secondo quanto disposto nel successivo comma 11.

8. Il nuovo criterio di valutazione delle imprese controllate può essere adottato con delibera del Consiglio di amministrazione, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, che ne indichi le motivazioni sottostanti e gli effetti sul patrimonio della banca controllante. La delibera, unitamente al parere del Collegio Sindacale, deve essere trasmessa entro 10 giorni dall'adozione alla Banca Centrale.

9. Se al momento della prima applicazione del metodo il valore della PARTECIPAZIONE determinato ai sensi del comma 1 è superiore alla corrispondente frazione del patrimonio netto della partecipata, la differenza, per la parte attribuibile a beni ammortizzabili o all'avviamento, viene ammortizzata

secondo le disposizioni del presente Regolamento. Se il valore della PARTECIPAZIONE è inferiore alla corrispondente frazione del patrimonio della partecipata, la differenza, è contabilizzata, per la parte non attribuibile a elementi dell'attivo o del passivo della partecipata, in una riserva non distribuibile oppure, quando sia dovuta alla previsione di un'evoluzione sfavorevole dei futuri risultati economici della partecipata, nei fondi per rischi ed oneri. Nella nota integrativa è indicato l'importo della differenza e le motivazioni sottostanti l'adozione del criterio di valutazione al patrimonio netto.

10. La differenza di cui al comma 9 è calcolata con riferimento ai valori esistenti al momento della prima applicazione del metodo. Tale differenza può anche essere determinata secondo i valori esistenti alla data di acquisizione della PARTECIPAZIONE oppure, se all'acquisizione si è proceduto in più riprese, alla data in cui le azioni o quote sono diventate una PARTECIPAZIONE. Per il calcolo della differenza gli elementi dell'attivo e del passivo e le operazioni «fuori bilancio» della partecipata che sono stati valutati secondo criteri non uniformi a quelli seguiti dalla partecipante possono essere valutati nuovamente. Se non si procede a nuove valutazioni, nella nota integrativa è fatta menzione di tale circostanza.

11. Al valore della PARTECIPAZIONE risultante dall'ultimo bilancio approvato è sommata o detratta, se non già contabilizzata, la variazione in aumento o in diminuzione, intervenuta nell'esercizio, del valore del patrimonio netto della PARTECIPATA corrispondente alla quota di partecipazione e sono detratti i dividendi ad essa corrispondenti. Se la variazione è in aumento e supera i dividendi riscossi o esigibili, l'eccedenza viene iscritta in una riserva non distribuibile senza interessare il conto economico.

12. Per l'applicazione del metodo sono eliminati i profitti e le perdite risultanti da operazioni di negoziazione effettuate tra la banca che redige il bilancio e le imprese controllate riguardanti, nel caso di beni diversi dai titoli, dalle valute e da altri strumenti finanziari, valori compresi nel patrimonio. Tali eliminazioni possono essere omesse, facendone menzione nella nota integrativa, se di importo irrilevante ovvero quando l'operazione sia stata conclusa alle normali condizioni di mercato e l'elisione possa comportare costi sproporzionati."

E' stata contabilizzata la rivalutazione della partecipazione in BCSM costituendo l'apposito Fondo di Riserva ed assolvendo all'imposta come disciplinato dalla Legge di Bilancio n.174 del 20/12/2013.

Per una migliore informativa, in ossequio ai corretti principi contabili, viene redatto il bilancio consolidato in un documento separato, pur non sussistendo alcun obbligo normativo da parte della Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

8. Immobilizzazioni immateriali (voce 80 dell'attivo)

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto originario, rettificato direttamente dell'ammortamento effettuato sistematicamente, sulla base della presunta vita residua. L'aliquota di ammortamento adottata per gli applicativi gestionali specifici è pari al 25%, mentre per il software

applicativo di sistema è stata riportata dal 25% al 20% e per le altre immobilizzazioni immateriali è del 20%, come da Decreto n. 3 del 20/01/86, previo consenso del Collegio Sindacale.

Ai sensi del Regolamento BCSM 2008-02 art III.II.1 le immobilizzazioni immateriali devono essere ammortizzate entro un periodo non superiore a 5 anni. Inoltre tali costi pluriennali sono iscritti nei conti dell'Attivo solo dopo il consenso specifico del Collegio Sindacale rilasciato in sede di redazione del bilancio.

9. Immobilizzazioni materiali (voce 90 dell'attivo)

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto originario, comprensivo degli oneri accessori e le eventuali ulteriori spese incrementative. Gli immobili nel 2001 e 2010 hanno subito una rivalutazione monetaria ai sensi della L. 19/11/01 n. 116 e L. 21/12/09 n. 168, sono esposti in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento.

L'ammortamento dei cespiti viene effettuato sistematicamente con diretta rettifica del loro valore utilizzando le aliquote previste dal Decreto n. 3 del 20/01/86, ritenute congrue e rappresentative del valore corrispondente alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

Nell'eventualità che il valore durevole del cespite sia 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.

A Fabbricati strumentali	4%
B Mobili e arredi	15%
C Impianti di sicurezza e comunicazione	15%
D Automezzi	20%
E Macchine per ufficio	20%
F Impianti e attrezzature	20%
G Attrezzature varie e minute	25%
H Macchine elettroniche per ufficio	25%

10. Attività e Passività in Valuta

Le attività e passività in valuta e le operazioni fuori bilancio sono valutate al cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, così come disposto all'art.III.II.6 del Regolamento BCSM 2008-02. L'effetto di tale valutazione viene imputato a conto economico.

Le operazioni in valuta "fuori bilancio" sono iscritte al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, se si tratta di operazioni a pronti non ancora regolate ovvero se si tratta di operazioni a termine "di copertura" di operazioni a pronti. In quest'ultimo caso i differenziali

tra cambio a termine e cambio a pronti dei contratti a scadenza sono iscritti a conto economico secondo criteri di distribuzione temporale ed integrano gli interessi prodotti dalle attività e passività coperte: essa va imputata nelle voci del conto economico 10-20 "Interessi attivi (passivi) e proventi (oneri) assimilati".

11. Operazioni "fuori bilancio" (diverse da quelle su valute)

Le operazioni fuori bilancio sono valutate con lo stesso criterio adottato per le attività/passività iscritte in bilancio a seconda che siano iscritte fra le immobilizzazioni o fra le attività non costituenti immobilizzazioni.

I contratti di compravendita di titoli (a pronti o a termine), non ancora regolati alla chiusura dell'esercizio, sono valutati con criteri coerenti con quelli adottati per la valutazione dei titoli in portafoglio.

I contratti derivati posti in essere a copertura di attività o passività sono valutati in modo coerente alle attività e passività coperte. I differenziali sono registrati pro-rata temporis nelle voci del conto economico 10-20 relative agli "interessi attivi (passivi) e proventi (oneri) assimilati", coerentemente ai costi e ricavi generati dagli elementi coperti.

I contratti derivati di negoziazione direttamente quotati in mercati organizzati, nonché quelli che assumono a riferimento parametri quotati o rilevabili sui circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale, sono valutati al mercato, intendendo come tale il prezzo rilevato l'ultimo giorno lavorativo del mese di riferimento o, in mancanza di questo, l'ultimo prezzo rilevato. La differenza tra il valore corrente degli elementi dell'attivo e del passivo e delle operazioni fuori bilancio e il valore contabile degli stessi elementi e operazioni è inclusa nel conto economico nel saldo della voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie".

12. I debiti verso banche (voce 10 del passivo)

Nella presente voce figurano tutti i debiti verso banche qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che occorre ricondurre nella voce n. 30. Tra i debiti verso banche figura l'ammontare del controvalore degli strumenti finanziari ricevuto dalla banca cedente a pronti nelle operazioni di pronti contro termine e riporti nei quali la banca cessionaria assume l'obbligo di rivendita a termine.

13. I debiti verso clientela (voce 20 del passivo)

Nella presente voce figurano tutti i debiti verso clientela qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che occorre ricondurre nella voce n. 30. Tra i debiti verso clientela figura l'ammontare del controvalore degli strumenti finanziari ricevuto dalla banca cedente a pronti nelle operazioni di pronti contro termine e riporti nei quali il cliente cessionario a pronti assume l'obbligo di rivendita a termine.

Le suddette voci sono contabilizzate al valore nominale.

14. Debiti rappresentati da strumenti finanziari (voce 30 del passivo)

Nella presente voce, oltre alle obbligazioni e ai certificati di deposito, figurano nella sottovoce “altri strumenti finanziari”, le proprie accettazioni negoziate nonché i titoli atipici di cui all’art. II.III.8 del Regolamento 2007/07.

Sono ricompresi anche gli strumenti finanziari di debito che, alla data di riferimento del bilancio, risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

Le operazioni “Pronti contro termine” su titoli con la clientela, che prevedono per il cessionario l’obbligo di rivendita a termine dei titoli oggetto dell’operazione, figurano come debiti verso clientela nella sottovoce ”b) a termine o con preavviso” e sono iscritti al valore “a pronti”, mentre i titoli sottostanti sono rappresentati nell’attivo alla voce “Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito”.

15. Altre attività - Altre passività (voce 120 dell’attivo - voce 40 del passivo)

Nella presente voce sono rilevate tutte le attività e passività non riconducibili nelle altre voci dell’attivo o del passivo. In essa figurano anche eventuali rimanenze (di “saldo debitore” o “creditore”) di partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza. Formano altresì oggetto di rilevazione, nelle altre passività, i mezzi di pagamento tratti sulla banca, quali ad es. gli assegni circolari. Sono, inoltre, inclusi i depositi in contante non fruttiferi di interessi presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati (cd. margini di garanzia). Formano oggetto di rilevazione anche le eventuali rivalutazioni di operazioni fuori bilancio su strumenti finanziari, su valute, su tassi di interessi, su indici di borsa o su altre attività.

16. I ratei e i risconti (voce 130 dell’attivo e 50 del passivo).

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza temporale, principio peraltro adottato per la contabilizzazione di tutti i proventi e gli oneri, le quote di interessi attivi e passivi e degli altri ricavi e spese.

I ratei e i risconti sono separatamente indicati nello stato patrimoniale in apposite sottovoci dell’attivo e del passivo.

17. Trattamento di fine rapporto di lavoro (voce 60 del passivo)

Il Fondo Trattamento di fine rapporto (T.F.R.) copre integralmente l’anzianità di tutti i dipendenti di questa società maturata alla data di chiusura dell’esercizio, viene liquidato direttamente ai beneficiari su base annua come ammesso da disposizioni di legge vigenti.

18. Fondi per rischi e oneri (voce 70 del passivo)

Tali fondi sono destinati a coprire esclusivamente le perdite, gli oneri o i debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia, alla data di chiusura dell’esercizio sono indeterminati nell’ammontare o nella data di sopravvenienza.

I fondi per rischi e oneri comprendono:

- gli accantonamenti effettuati a fronte di imposte da liquidare, calcolati in base ad una realistica previsione dell’onere fiscale, in relazione alla norma tributaria in vigore;

- gli accantonamenti a fronte di eventuali passività di cui non è noto l’esatto ammontare o la data di sopravvenienza.

19. Fondi rischi su crediti (voce 80 del passivo)

I “Fondi rischi su crediti” includono tutti i fondi che siano destinati a fronteggiare rischi di credito soltanto eventuali e che, pertanto, non hanno funzione rettificativa.

L’alimentazione del fondo rischi su crediti è effettuata mediante appositi accantonamenti a carico del conto economico da indicare nella voce n. 130 “Accantonamenti ai Fondi rischi su crediti”.

20. Fondo rischi bancari generali (Voce 90 del passivo)

Il fondo è destinato alla copertura del rischio generale d’impresa e, pertanto, ha natura di riserva patrimoniale.

21. Garanzie e impegni (voce 10 e 20)

Nella voce Garanzie figurano tutte le garanzie personali prestate dalla banca nonché le attività cedute a garanzia di obbligazioni di terzi.

Nella voce Impegni sono rilevati tutti gli impegni irrevocabili, a utilizzo certo o incerto, che possono dare luogo a rischi 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.

Le garanzie rilasciate e gli impegni sono iscritti nel modo seguente:

- i contratti di deposito e finanziamento, in base all’importo da erogare;
- le linee di credito irrevocabili, in base all’importo residuo utilizzabile;
- gli altri impegni e le garanzie, in base al valore dell’impegno contrattuale assunto dalla Banca.

22. Interessi, costi e ricavi

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.

23. Fiscalità differita

Ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta della reale situazione patrimoniale ed economica della Banca, è stata rilevata la 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.

SEZIONE 2 LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI

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

PARTE B: INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

1. Cassa e disponibilità liquide (voce 10 dell’attivo)

Tabella 1.1: dettaglio della voce 10 “Cassa e disponibilità liquide”.

Dettagli per forme tecniche	31/12/2013	31/12/2012	Variazione	
			importo	%
1. Cassa Euro	4.910.866	5.997.724	-1.086.858	-18,12
2. Cassa valuta estera	252.397	100.059	152.338	152,25
3. Assegni	203.440	140.701	62.739	0
4. Altri valori	53.391	53.391	0	0
5. Totale	5.420.094	6.291.875	-871.781	-13,86

La voce è costituita da assegni, contante in euro ed in valuta estera giacente presso le casse. Nella voce altri valori sono comprese monete numismatiche da collezione emesse dalla Repubblica di San Marino, avvalorate al costo di acquisto. La variazione in diminuzione di circa 1 milione di euro alla voce 1 Cassa Euro è dovuta ad una più attenta gestione della liquidità e della tesoreria.

2. Crediti verso banche (voce 20 dell’attivo)

I crediti verso banche sono esposti in bilancio al loro presumibile valore di realizzo.

Tabella 2.1: dettaglio della voce 20 “Crediti verso banche”.

Dettagli per forme tecniche	31/12/2013		31/12/2012		Variazione	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	importo	%
a. A vista	40.456.791	8.245.171	68.813.658	8.771.489	-28.883.185	-37,23
<i>a.1. Depositi liberi</i>	6.223.020	0	3.440.994	0	2.782.026	80,85
<i>a.2. C/c attivi</i>	34.233.771	8.245.171	65.372.664	8.771.489	-31.665.211	-42,71
<i>a.3. Altri</i>	0	0	0	0	0	0
b. Altri crediti	33.940.097	4.357.103	7.042.471	4.235.230	27.019.499	239,58
<i>b.1. Depositi vincolati</i>	33.940.097	4.357.103	0	4.235.230	34.061.970	804,25
<i>b.2. C/c attivi</i>	0	0	0	0	0	0
<i>b.3. Pct e riporti attivi</i>	0	0	0	0	0	0
<i>b.4. Altri</i>	0	0	7.042.471	0	-7.042.471	-100
c. Totali	74.396.888	12.602.274	75.856.129	13.006.719	-1.863.686	-2,10
d. Totale Generale	86.999.162		88.862.848			

La parte più consistente è data dai conti e depositi con scadenza a vista.

La variazione delle voci è la seguente:

- a.2 C/c attivi è stata determinata da una gestione più oculata ai fini della tesoreria ed alla ricerca di un margine più alto di remuneratività e dallo spostamento al deposito vincolato ROB presso BCSM.
- b.1. Depositi vincolati sono interamente riferiti ai depositi presso Banca Centrale per la ROB, pari ad euro 33.781.894, e per il Fondo di Garanzia per la Tramitazione, pari ad euro 153.516, introdotto dal Regolamento BCSM 2013-03.
- b.4. Altri riguardava finanziamenti concessi a banche a sostegno del sistema, completamente rientrati.

Tabella 2.2: situazione dei crediti per cassa verso banche.

Categorie / Valori	31/12/2013			31/12/2012		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
1. Crediti dubbi	o	o	o	o	o	o
1.1. Sofferenze			o			o
1.2. Incagli			o			o
1.3. Crediti ristrutturati	o		o	o		o
1.4. Crediti scaduti/sconfinanti	o		o	o		o
1.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio			o			o
2. Crediti in bonis	86.999.162	o	86.999.162	88.862.848	o	88.862.848
3. Totali	86.999.162	o	86.999.162	88.862.848	o	88.862.848

I crediti verso banche vengono reputati tutti indistintamente in bonis.

Tabella 2.3: dinamica dei crediti dubbi verso banche.

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti /sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
1. Esposizione lorda iniziale					
1.1. di cui per interessi di mora					
2. Variazioni in aumento	o	o	o	o	o
2.1. Ingressi da crediti in bonis					
2.2. Interessi di mora					
2.3. Altre variazioni in aumento					
3. Variazioni in diminuzione	o	o	o	o	o
3.1. Uscite verso crediti in bonis					
3.2. Cancellazioni					
3.3. Incassi					
3.4. Realizzi per cessioni					
3.5. Altre variazioni in diminuzione					
4. Esposizione lorda finale al 31-dic-2013	o	o	o	o	o
4.1. di cui per interessi di mora					

Tabella 2.4: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei “Crediti verso banche”.

Categorie / Valori	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti /sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
1. Rettifiche di valore iniziali						
2. Variazioni in aumento	o	o	o	o	o	o
2.1. Rettifiche di valore						
2.1.1. di cui per interessi di mora						
2.2. Utilizzi dei Fondi rischi su crediti						
2.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti						
2.4. Altre variazioni in aumento						
3. Variazioni in diminuzione	o	o	o	o	o	o
3.1 Riprese di valore da valutazione						
3.1.1. di cui per interessi di mora						
3.2. Riprese di valore da incasso						
3.2.1. di cui per interessi di mora						
3.3. Cancellazioni						
3.4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti						
3.5. Altre variazioni in diminuzione						
4. Rettifiche di valore finali al 31-dic-2013	o	o	o	o	o	o
4.1. di cui per interessi di mora						

Non sono intervenute: né rettifiche né alcuna dinamica.

Tabella 2.5: composizione dei “Crediti verso banche” in base alla vita residua.

Scadenza	31/12/2013	31/12/2012
1. A vista	82.642.059	79.526.914
2. Da oltre 1 giorno a 3 mesi	4.357.103	214.130
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi		
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno		2.079.332
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi		7.042.472
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni		
7. Da oltre 2 anni a 5 anni		
8. Oltre 5 anni		
9. Scadenza non attribuita		
10. Totali	86.999.162	88.862.848

La liquidità interbancaria pari a 86.999.162 euro è per il 95% a vista proprio per mantenere una disponibilità maggiormente liquida a fronte delle necessità imprevedute di cassa. I depositi vincolati in euro presso BCSM sono ritenuti a vista scadendo ad ogni fine mese.

3. Crediti verso clientela (voce 30 dell'attivo)

I crediti verso clientela sono esposti in bilancio al loro presumibile valore di realizzo.

Tabella 3.1: dettaglio della voce 30 “Crediti verso clientela”.

Categorie / Valori	31/12/2013		31/12/2012		Variazione	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	importo	%
1. A vista / a revoca	513.306.904	138.981	657.830.970	4.248.070	-148.633.155	-22,45
1.1. C/c attivi	427.697.791	30.647	443.518.265	38.596	-15.828.423	-3,57
1.2. Altri	85.609.113	108.334	214.312.705	4.209.474	-132.804.732	-60,77
2. Altri crediti	416.543.440	241.463	316.378.645	o	100.406.258	31,74
2.1. C/c attivi	43.119.484		37.028.948		6.090.536	16,45
2.2. Portafoglio scontato e s.b.f.	68.932.106		5.619.679		63.312.427	1126,62
2.3. Pct e riporti attivi						
2.4. Altri finanziamenti	304.491.850	241.463	273.730.018		31.003.295	11,33
3. Totali	929.850.344	380.444	974.209.615	4.248.070	-48.226.897	-4,93
4. Totale Generale	930.230.788		978.457.685			

Da questa tabella, che coincide negli schemi di bilancio alla voce 30. "Crediti verso clientela", sono esclusi i crediti originati dalle operazioni in Leasing Finanziario per euro 1.500.000 in essere alla data, valori che negli schemi di bilancio sono, altresì, presenti alla voce 90. "Immobilizzazioni Materiali di cui Leasing Finanziario", come richiesto da BCSM con Regolamento 2008-02.

Il valore contabile al 31/12/13 riferito all'utilizzo dei crediti finanziati alla clientela, già rettificato delle svalutazioni forfetarie ed analitiche ammonta a 930.230.788 euro. Rispetto all'esercizio del 2012 evidenzia un decremento di 48.226.897 euro (-4,93%).

I crediti **a vista/a revoca** sono rappresentati alla voce 1.1 dai conti correnti nelle loro diverse forme tecniche con affidamento a revoca. La voce 1.2 "Altri" comprende c/anticipi/sovvenzioni, portafoglio sconto, finanziamenti esteri, sofferenze commerciali e mutui con vita residua breve perché prossimi alla scadenza. I finanziamenti complessivi erogati a sostegno delle società controllate ammontano a 326.607.207 euro pari al 35,11% dei crediti netti erogati rispetto al 35,50% del 2012 ed al 35,71% del 2011.

Gli altri crediti sono rappresentati da posizioni non a vista/revoca di c/c, c/anticipi, portafoglio allo sconto e altri finanziamenti (compresi tutti i mutui con piano d'ammortamento), finanziamenti esteri, sofferenze commerciali.

La variazione alla voce 1.2. Altri è dovuta principalmente alla riclassificazione dei conti anticipi sbf portati a voce 2.2 Portafoglio sbf ed al loro calo, rispetto al 2012, dovuto alla minor presentazione della clientela da anticipare.

Gli impieghi sopra descritti sono esposti al loro presumibile valore di realizzo, tali impieghi al lordo delle rettifiche sono ripartiti nelle varie forme tecniche nella seguente tabella.

Dettaglio Crediti v/clientela al lordo

Categorie / Valori	31/12/2013		31/12/2012		Variazione	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	importo	%
1. A vista / a revoca	577.579.587	140.384	708.085.729	4.347.684	-134.713.442	-18,91
1.1. C/c attivi	434.438.846	30.956	449.219.754	39.124	-14.789.076	-3,29
1.2. Altri	143.140.741	109.428	258.865.975	4.308.560	-119.924.366	-45,57
2. Altri crediti	428.047.508	372.484	322.557.929	0	105.862.063	32,82
2.1. C/c attivi	43.760.747		37.535.680		6.225.067	16,58
2.2. Portafoglio scontato e s.b.f.	70.301.680		5.696.993		64.604.687	1134,01
2.3. Pct e riporti attivi					0	0
2.4. Altri finanziamenti	313.985.081	372.484	279.325.256		35.032.309	12,54
3. Totali	1.005.627.095	512.868	1.030.643.658	4.347.684	-28.851.379	-2,79
4. Totale Generale	1.006.139.963		1.034.991.342		-28.851.379	-2,79

Tabella 3.2: crediti verso clientela garantiti.

Categorie / Valori	31/12/2013		31/12/2012		Variazione	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	importo	%
1. Da ipoteche	179.471.637	0	150.320.887	0	29.150.750	19,39
2. Da pegno su:	40.551.300	18.058	35.525.359	2.842.002	2.201.997	5,74
2.1. Depositi contanti	3.072.713	18.058	3.756.485	43.446	-709.160	-18,66
2.2. Titoli	29.781.614	0	25.491.275	2.798.556	1.491.783	5,27
2.3. Altri valori	7.696.973		6.277.599		1.419.374	22,61
3. Da garanzie di:	220.554.863	223.405	245.266.347	285.889	-24.773.968	10,09
3.1. Stati	43.765.259		43.341.100		424.159	0,98
3.2. Altri enti pubblici	0		0		0	0
3.3. Banche	43.600		46.804		-3.204	-6,85
3.4. Altre imprese finanziarie					0	0
3.5. Altri operatori	176.746.004	223.405	201.878.443	285.889	-25.194.923	-12,46
4. Totali	440.577.800	241.463	431.112.593	3.127.891	6.578.779	1,52

L'ammontare di 440.819.263 euro riportato in tabella, è riferito ai crediti verso clientela assistiti, in tutto o in parte, da garanzie reali o personali.

La restante parte dei crediti non riportati, per 323.885.153 euro, è riferito a crediti concessi quali anticipi sui contratti delle nostre controllate: Leasing Sammarinese s.p.a., Easy Business Consulting Srl, mentre per 2.722.054 euro a crediti concessi in conto corrente alle nostre controllate Banca Impresa di San Marino SpA e BSM Immobiliare SpA, le quali hanno impiegato tale somma nelle proprie attività. Pertanto la Banca è garantita indirettamente e le partecipate hanno svalutato i propri crediti direttamente nei propri bilanci.

Una parte tuttavia pari al 17,50% dei crediti non è assistita da garanzie reali, ma è concessa a clientela primaria ben patrimonializzata e ben conosciuta.

Tabella 3.3: situazione dei crediti per cassa verso clientela.

Causali / Categorie	31/12/2013			31/12/2012		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
1. Crediti dubbi	221.158.219	71.325.429	149.832.790	169.114.869	49.533.278	119.581.591
1.1. di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.2. Sofferenze	112.813.764	55.247.376	57.566.388	88.739.538	39.776.891	48.962.647
1.2.1 di cui da operazioni di leasing finanziario			0			0
1.3. Incagli	76.047.134	10.219.984	65.827.150	80.375.331	9.756.387	70.618.944
1.3.1. di cui da operazioni di leasing finanziario			0			0
1.4. Crediti ristrutturati	32.297.321	5.858.069	26.439.252	0	0	0
1.4.1. di cui da operazioni di leasing finanziario			0	0	0	0
1.4.2. di cui Crediti ristrutturati ex Delta	26.179.033	5.147.492	21.031.541	0	0	0
1.5. Crediti scaduti / sconfinanti	0	0	0	0	0	0
1.5.1. di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.6. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	0	0	0	0	0	0
2. Crediti in bonis	786.481.744	4.583.746	781.897.998	865.876.473	7.000.379	858.876.094
2.1. di cui da operazioni di leasing finanziario	1.500.000	0	1.500.000			0
3. Totali	1.007.639.963	75.909.175	931.730.788	1.034.991.342	56.533.657	978.457.685
3.1. di cui da operazioni di leasing finanziario	1.500.000	0	1.500.000	0	0	0

I crediti per cassa verso clientela in termini complessivi hanno subito una diminuzione rispetto al 2012. I totali della seguente tabella non coincidono con l'ammontare dei crediti verso clientela, in quanto riepilogando la situazione crediti per cassa sono inseriti anche i crediti originati dalle operazioni di leasing finanziario in essere alla data, valori che nello schema di bilancio sono presenti tra le immobilizzazioni, come richiesto da BCSM con Regolamento 2008-02.

Le rettifiche di valore applicate sull'esposizione lorda corrispondono al 7,53% dell'intero rischio sul credito. I crediti dubbi sono incrementati passando da 169.114.869 euro del 2012 a 221.158.219 euro

e sono pari al 21,95% dell'esposizione lorda totale dei crediti verso clientela; mentre i crediti in bonis sono l'78,05% dell'esposizione lorda totale dei crediti verso clientela.

Alla voce 1.2 la variazione in aumento presente nelle sofferenze è principalmente data dall'acquisizione di altri crediti pro-soluto di Fincapital in liquidazione coatta amministrativa dagli istituti di credito per finalità legate al recupero del credito vantato.

L'esposizione a sofferenza della Fincapital pari ad un valore nominale di euro 52.464.632, corrisponde sul totale delle sofferenze per il 46,51%.

E' in corso il closing della procedura da parte dei Commissari che terminerà nel 2014, dopodichè l'esposizione complessiva verrà trasferita alla Banca Impresa di San Marino SpA per la gestione del recupero.

Nel 2013 sono stati acquisiti da: Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese Spa, Cassa di Risparmio di San Marino Spa, Euro Commercial Bank Spa, Asset Banca Spa crediti totali per un valore di libro pari a euro 9.044.944 a fronte di un esborso di euro 4.117.485. Mentre nel 2011 erano già stati acquisiti i crediti pro-soluto da CIS e dai Commissari del Credito Sammarinese. Queste operazioni portano la posizioni creditoria di BSM nella liquidazione di Fincapital al 100% al fine di gestire il recupero in piena autonomia.

Alla voce 1.3 la diminuzione degli incagli è data:

- da incassi,
- dal ritorno in bonis di una posizione,
- dallo sbilancio fra le movimentazioni in uscita di posizioni a sofferenza ed a ristrutturati (gruppo ex Delta) e l'ingresso di nuove posizioni da bonis.

Alla voce 1.4 crediti ristrutturati sono presenti posizioni di un gruppo precedentemente classificate in bonis per le quali la banca, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie dei debitori, ha acconsentito a modifiche delle originarie condizioni contrattuali, le quali daranno luogo ad una perdita più contenuta (così come previsto dal Regolamento n. 2007-07 - agg. V - art.1.1.2 art.25 bis). Inoltre con lettera di Banca Centrale prot. N. 14/2085 del 06/03/2014 si è provveduto a classificare in tale categoria anche i crediti dell'ex Gruppo Delta, precedentemente classificati ad incaglio.

Tale esposizione lorda ammonta ad euro 26.179.033, mentre il valore al netto è di euro 21.031.541, il suo peso % sul totale dei crediti lordi è del 2,60%.

I crediti in bonis al 31/12/13 pari a 781.897.998 euro al netto delle svalutazioni, rappresentano il 83,91% del totale crediti esposti al netto.

Sono compresi i 326.607.207 euro di crediti erogati alle partecipate Leasing Sammarinese SpA, Banca Impresa di San Marino SpA, Easy Business & Consulting Srl, BSM Immobiliare SpA, sulle quali non è stata effettuata alcuna rettifica in quanto le stesse hanno provveduto a svalutare i propri crediti nei singoli bilanci.

Inoltre nei crediti in bonis sono compresi 1.500.000 euro di contratti leasing.

Le rettifiche di valore delle singole categorie sono state determinate nel seguente modo:

- a) rettifica analitica dei crediti dubbi:

- **1.2. Sofferenze**

le singole posizioni di natura commerciale in essere a fine anno pari a 112.813.764 euro (lordi) e 57.566.389 euro (netti) sono state rettificate in modo analitico calcolando la presunta perdita in base alla qualità dei singoli debitori e tenendo conto anche delle eventuali garanzie presentate. Le sofferenze al netto della maggiore posizione di euro 52.464.632 (lordi) ed euro 29.300.904 (netti) della Finanziaria Fincapital in l.c.a., ammontano ad euro 60.349.132 (lordi) ed euro 28.265.485 (netti), sono state tutte azionate giudizialmente con iscrizioni ipotecarie per circa 17.000.000 di euro.

- **1.3. Incagli**

le singole posizioni classificate ad “Incaglio” per un ammontare di 76.047.134 euro (lordi) e 65.827.150 euro (netti), sono state rettificate in modo analitico calcolando la presunta perdita in base alla qualità dei singoli debitori e garanzie. A fronte di queste esposizioni esistono ipoteche per circa 40.000.000 di euro.

- **1.4. Crediti Ristrutturati**

le singole posizioni classificate tra i Crediti Ristrutturati per un ammontare di 32.297.321 euro (lordi) e 26.439.252 euro (netti), sono state rettificate in modo analitico. Tra le posizioni sono presenti anche i crediti ex Delta come da richiesta di Banca Centrale con lettera prot.n.14/2085 del 06/03/2014.

- b) crediti in bonis:

- **1) rettifiche forfettarie**

I crediti in bonis per 784.981.743 euro (lordi), esclusi i valori di leasing (1.500.000 euro), ed i crediti erogati alle controllate (già congruamente rettificati i propri crediti nei loro bilanci), sono stati rettificati all' 1% pari a 4.583.746 euro.

Il totale dei crediti in sofferenza al netto, rappresentano il 4,07% del totale dei crediti verso clientela, banche e obbligazioni di banche.

Il rapporto sofferenze nette/impieghi totali si colloca al 6,18% rispetto al 5,00% del 2012.

Il rapporto sofferenze nette/capitale e riserve risulta pari al 28,46%, (al 24,85% nell'esercizio precedente).

L'ammontare complessivo delle rettifiche è di 75.909.175 euro pari al 7,74% del totale dei crediti lordi. Si rileva che si è provveduto ad un'attenta e ponderata valutazione dei crediti e della loro classificazione in collaborazione con il collegio sindacale e con apposite sedule del Consiglio di Amministrazione, al fine di rappresentare la natura reale di esigibilità dei crediti in essere al 31/12/2013, rispetto al 2012, la svalutazione, risulta un incremento di 19.375.518 euro.

Considerando i soli crediti in bonis, sofferenza, incagli e ristrutturati verso la clientela (escluso le società controllate) pari ad euro 603.623,581 la percentuale di copertura sale all'11,47% reputando tale ammontare sufficiente a presidio dei rischi futuri.

Tabella 3.4: dinamica dei crediti dubbi verso clientela.

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
1. Esposizione lorda iniziale	88.739.538	80.375.331	0	0	0
1.1. di cui per interessi di mora	1.753.960	69.035	0	0	0
2. Variazioni in aumento	25.154.780	36.815.718	32.297.321	0	0
2.1. Ingressi da crediti in bonis	8.058.515	35.671.257	6.118.288	0	0
2.2. Interessi di mora	858.448	104.920	0	0	0
2.3. Altre variazioni in aumento	16.237.817	1.039.541	26.179.033	0	0
3. Variazioni in diminuzione	1.080.554	41.143.915	0	0	0
3.1. Uscite verso crediti in bonis	0	977.422	0	0	0
3.2. Cancellazioni	15.121	37.111	0	0	0
3.3. Incassi	474.731	2.810.304	0	0	0
3.4. Realizzi per cessioni	0	0	0	0	0
3.5. Altre variazioni in diminuzione	590.702	37.319.078	0	0	0
4. Esposizione lorda finale al 31-dic-2013	112.813.764	76.047.134	32.297.321	0	0
4.1. di cui per interessi di mora	1.984.260	164.167	0	0	0

I crediti originati da operazioni in leasing, per euro 1.500.000, essendo crediti in bonis, non si rilevano in questa tabella che li deve contenere se presenti nelle categorie sopra citate, come richiesto da BCSM con Regolamento 2008-02.

Dettagliamo la voce 2 “variazioni in aumento” riferita a:

- euro 16.237.817, nelle Sofferenze si rileva principalmente in “altre variazioni” l'acquisizione di crediti pro-soluto di Fincapital in liquidazione coatta amministrativa dagli istituti di credito per euro 9.044.944 e dal passaggio di posizioni già ad incaglio nel 2012 per euro 6.545.668.

- euro 26.179.033, nei Ristrutturati si rileva principalmente in “altre variazioni” il trasferimento dei crediti dell'ex Gruppo Delta, presenti tra gli incagli nel 2012, come autorizzato da BCSM con lettera prot.n.14/2085 del 06/03/2014.

Gli interessi di mora delle sofferenze, come da Regolamento BCSM 2008-02, sono stati contabilizzati e totalmente rettificati dalla relativa voce del conto economico, in quanto sono giudicati non recuperabili. Per le altre tipologie si prevede un recupero totale.

Tabella 3.5: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela.

Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti /sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
1. Rettifiche di valore complessive iniziali	39.776.891	9.756.387	0	0	0	7.000.379
2. Variazioni in aumento	16.712.518	7.010.723	5.858.069	0	0	97.742
2.1. Rettifiche di valore	10.243.861	6.509.317	1.466.162	0	0	0
2.1.1. di cui per interessi di mora	858.448	21.621	0	0	0	0
2.2. Utilizzi dei Fondi rischi su crediti	0	0	0	0	0	0
2.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti	1.541.198	501.406	4.391.907	0	0	97.742
2.4. Altre variazioni in aumento	4.927.459	0	0	0	0	0
3. Variazioni in diminuzione	1.242.033	6.547.126	0	0	0	2.514.375
3.1. Riprese di valore da valutazione	278.286	0	0	0	0	1.604.311
3.1.1. di cui per interessi di mora	0	0	0	0	0	0
3.2. Riprese di valore da incasso	357.924	663.785	0	0	0	212.773
3.2.1. di cui per interessi di mora	36.269	101	0	0	0	0
3.3. Cancellazioni	15.121	37.111	0	0	0	11.268
3.4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti	0	5.846.230	0	0	0	686.023
3.5. Altre variazioni in diminuzione	590.702	0	0	0	0	0
4. Rettifiche di valore complessive finali al 31-dic-2013	55.247.376	10.219.984	5.858.069	0	0	4.583.746
4.1. di cui per interessi di mora	1.984.260	28.664	0	0	0	0

La tabella rappresenta fedelmente i movimenti contabili in relazione alle rettifiche di valore apportate in sede di bilancio.

Tabella 3.6: composizione dei “Crediti verso clientela” in base alla vita residua

Scadenza	31/12/2013	31/12/2012
1. A vista	481.644.568	591.567.293
2. Da oltre 1 giorno a 3 mesi	81.898.134	30.867.261
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi	30.220.284	24.870.142
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno	22.223.758	22.289.959
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi	34.486.328	31.739.881
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni	17.383.791	18.952.949
7. Da oltre 2 anni a 5 anni	69.578.522	75.211.093
8. Oltre 5 anni	134.508.547	130.878.670
9. Scadenza non attribuita	59.786.856	52.080.437
10. Totali	931.730.788	978.457.685

Nel totale sono presenti i crediti originati dalle operazioni in Leasing Finanziario per euro 1.500.000, come richiesto da BCSM con Regolamento 2008-02.

La vita residua corrisponde all'intervallo temporale compreso fra la data di riferimento del bilancio e il termine contrattuale delle singole operazioni.

I crediti verso clientela in base alla vita residua nel 2013, esposti al netto, sono rappresentati per il 52% da finanziamenti concessi a revoca; i crediti con scadenza a breve rappresentano il 18% mentre i crediti con scadenza medio e lungo termine (oltre ai 18 mesi) rappresentano il 30%.

4. Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito a reddito fisso e azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale (voci: 40 – 50 dell'attivo)

Tabella 4.1: composizione degli strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati.

Voci / Valori	Immobilizzati	Non immobilizzati
1. Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:	104.887.695	198.397.630
a. Di emittenti pubblici	19.860.020	20.704.212
b. Di banche	49.113.317	120.958.063
c. Di enti (imprese) finanziari (e)	30.932.734	46.033.977
d. Di altri emittenti	4.981.624	10.701.378
2. Azioni quote ed altri strumenti finanziari di capitale:	0	45.280.287
a. azioni Fagus Multimanager Sicav	0	6.662.891
b. azioni	0	1.479.906
c. fondi	0	37.137.490
8. Totali	104.887.695	243.677.917

Il portafoglio titoli di proprietà è composto per oltre l'87% da obbligazioni e per il restante da azioni, fondi e sicav lussemburghese.

La composizione dei due comparti ammonta a 348.565.612 euro, riferiti alle voci di bilancio "40 - Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito" e "50 - Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale".

La componente obbligazionaria è costituita per circa l'89% da titoli investment grade appartenenti prevalentemente al settore finanziario dei paesi sviluppati. Più del 99% prevede il 100% del capitale rimborsato a scadenza mentre la componente in divisa estera è inferiore al 4%.

La duration media del portafoglio obbligazionario risulta di poco inferiore ai 18 mesi.

Alla voce "1. Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito" (voce 40 dell'Attivo) la lettera b. Di banche "non immobilizzati" sono state dedotte le obbligazioni emesse da BSM e riacquistate per un valore di euro 2.172.000, come previsto da BCSM con lettera prot. n. 12/7759 del 16/08/2012.

Alla voce "2. Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale" (voce 50 dell'Attivo):

- **la lettera a)** comprende le azioni emesse dalla Fagus Multimanager Sicav di diritto lussemburghese detenute nel portafoglio di proprietà e valorizzate al NAV di fine anno;
- **la lettera b)** per le azioni BSM riacquistate, per un valore di euro 420.069, sono state dedotte e collocate alla voce 110 dell'Attivo come previsto da BCSM con Regolamento 2008-02;
- **la lettera c)** fondi, comprende:
 - un fondo veicolo Scudo Loan Management per 7.437.975 euro. Tale fondo è stato costituito a fine 2012 per la cessione dei crediti derivanti dalla vicenda Credito Sammarinese per un valore di 10.925.231 euro, come da lettera del Commissario Liquidatore del 19/12/2012, già al valore netto dopo le svalutazioni effettuate in sede di commissariamento. La Società Scudo Investimenti SG, che gestisce il fondo Loan, con lettera del 10/01/2013 ha comunicato sia le quote in n. 43,701 che il valore in euro 250.000,00. Il valore del fondo Loan è determinato, dal 2013, dalla Società Scudo Investimenti SG tramite la determinazione del NAV con cadenza semestrale. La Società ha comunicato, con lettera del 28/02/2014 il valore della quota (NAV) del fondo comune di investimento denominato "Loan Management" al 31/12/2013, valore unitario pari ad euro 170.201,479 in diminuzione rispetto al valore di euro 250.000,00 conferito al 31/12/2012. La variazione negativa del NAV, calcolata sulla base del presumibile valore di realizzo dei crediti che passano da euro 10.925.231 a euro 7.437.975, è di euro 3.487.256. Tale minusvalenza non è stata imputata a c/economico tra le rettifiche di valore dei titoli (Fondi), ma è stata collocata tra le "Altre Attività" nei Crediti Vs. Erario per differenze fiscali temporanee delle quote del fondo Loan Management come richiamato da lettera Prot. N. 14/2288 del 13/03/2014 di Banca Centrale della RSM. A tal fine si precisa che il decreto legge n. 174 del 27/10/2011 prevede l'adeguamento dello sbilancio negativo riferito all' "Atto di cessione di rapporti giuridici individuali in blocco del Credito Sammarinese SpA in Liquidazione Coatta Amministrativa" avente ad oggetto i crediti, i depositi ed i rapporti riferibili alla raccolta indiretta. Quindi l'eventuale variazione negativa determinata dal deteriorarsi del valore di recupero dei crediti oltre a quanto già svalutato determinerà una svalutazione del Fondo che diverrà un aumento del Crediti d'imposta verso l'Erario così come esplicitato dal Decreto Legge 174/2011.
 - un fondo monetario DUSCH MANAGED EURO ADVISORY di 1.114.414 euro costituito a garanzia della licenza V-PAY in qualità di principal member concessoci da VISA Europe per l'emissione di carte di debito;
 - quote di Fondo Private Equity denominato SATOR per un valore di 23.716.249 euro (valore mercato). Con lo stesso fondo si ha un commitment di 40.000.000 euro per una durata di 5 anni, iniziato nel 2010 con termine nel 2015, ed il valore dello stesso al netto di quanto già investito è pari ad euro 26.292.959, iscritto tra gli impegni.

La composizione di portafoglio, prevalentemente obbligazionaria investment grade, rimane sostanzialmente conservativa ad eccezione del mantenimento di quelle posizioni in fondi e sicav connotate da maggiore volatilità.

In riferimento alla circolare n.11/11564 del 23/12/2011 di Banca Centrale che autorizzava l'immobilizzazione di titoli di debito sovrano al valore di mercato del 30/06/2011, sotto indicati nella tabella, si conferma il loro mantenimento nel portafoglio immobilizzato sino alla scadenza per non incorrere nelle sanzioni previste dalla circolare stessa sul patrimonio di vigilanza.

L'effetto della riallocazione del portafoglio in termini di minori minusvalenze appostate a conto economico fin dal 2011 come da disposizione BCSM è stato il seguente:

titolo	isin	scadenza	nominale	mercato 30/06/11	mercato 31/12/2011	minus potenziale a valori di mercato rispetto al ctv di carico attuale senza immobilizzo
cct 15/10/17 eur tv	it0004652175	15/10/2017	15.500.000	14.898.290	12.055.900	-2.842.390
cct 15/04/18 eur tv	it0004716319	15/04/2018	400.000	385.070	306.800	-78.270
portugal 15/02/16 eur 6,40%	ptotepoe0016	15/05/2016	500.000	395.500	362.200	-33.300
Totali			16.400.000	15.678.860	12.724.900	-2.953.960

La Fagus Multimanager SICAV di diritto lussemburghese è di proprietà BSM costituitosi nel 1998.

E' composta da n. 04 comparti: International bond, balanced flexible, International equity dynamic, International Long-Short Equity (ex International Trend).

Il depositario delle azioni è la Bank of New York Mellon con sede in Lussemburgo e l'agente amministrativo è l'European Fund Administration – Lux.

BSM funge da Advisor e nomina i cinque membri del consiglio di amministrazione

Le azioni Fagus Multimanager SICAV di diritto lussemburghese, in portafoglio della banca, ammontano a n.178.834 così ripartite:

Comparto	N. azioni di proprietà	Valore di bilancio unitario	Valore di bilancio
International Long-Short Equity	148.745,21	29,21	4.344.847,50
International Bond	30.088,84	77,04	2.318.043,93
Balanced flexible		61,50	
International Equity Dynamic		42,99	
Totale	178.834,04		6.662.891,42

Comparto	N. azioni di proprietà	N. azioni in circolazione al 31/12/2013	peso % sul totale del singolo comparto
International Long-Short Equity	148.745,21	160.252,18	92,82
International Bond	30.088,84	253.865,78	11,85
Balanced flexible		144.142,41	0
International Equity Dynamic		152.558,69	0
Totale	178.834,04	710.819,08	25,16

E' continuata l'attività di supporto alle filiali attraverso la negoziazione delle attività finanziarie della clientela e la produzione di periodica reportistica nell'andamento dei mercati e consulenza sui vari prodotti.

Tabella 4.2: dettaglio degli "strumenti finanziari immobilizzati".

Voci / Valori	31/12/2013		31/12/2012	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Strumenti finanziari di debito	104.887.695	100.833.339	106.253.176	95.844.189
1.1. Obbligazioni	104.887.695	100.833.339	106.253.176	95.844.189
1.1.1. quotate	44.059.342	45.128.539	43.425.541	41.514.829
1.1.2. non quotate	60.828.353	55.704.800	62.827.635	54.329.360
1.2. Altri strumenti finanziari di debito	0	0	0	0
1.2.1 quotate				
1.2.2. non quotate				
2. Strumenti finanziari di capitale	0	0	0	0
2.1. quotati				
2.2. non quotati				
3. Totali	104.887.695	100.833.339	106.253.176	95.844.189

I titoli immobilizzati ammontano complessivamente a 104.887.695 euro pari al 30,01% del portafoglio titoli di proprietà.

Si tratta di obbligazioni che prevedono il rimborso del capitale a scadenza emesse o garantite, per oltre il 95%, da emittenti con rating Investment Grade.

Fra le altre sono ricomprese le obbligazioni emesse da:

- BER Banca per euro 25.890.000 scadenza 31/12/2020, a seguito ristrutturazione del debito, garantite da Intesa San Paolo;
- Morgan Stanley per euro 20.793.215 scadenza 15/10/2030, portato già nel 2011 al valore di carico come concordato con Banca Centrale, tale titolo verrà rivalutato annualmente, con l'imputazione a ricavo, in base al differenziale pro-rata maturato tra il prezzo di carico ed il valore di rimborso che sarà alla pari per euro 27.000.000. Tale titolo è stato ottenuto in cambio delle obbligazioni Lehman, acquistate dalla clientela;
- Nomura per euro 29.956.729 scadenza 20/12/2019, anch'esso ottenuto in cambio delle obbligazioni Lehman che erano state acquistate dalla clientela.

Per le valutazioni del portafoglio immobilizzato restano ferme le condizioni dettate dalla circolare BCSM prot.n.11/11564 del 23/12/11 e il regolamento 2008/02.

Tabella 4.3: variazioni annue degli strumenti finanziari immobilizzati.

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Esistenze iniziali	106.253.176	112.976.525
2. Aumenti	645.843	1.364.186
2.1. Acquisti	100.039	48.567
2.1.1. di cui strumenti finanziari di debito		
2.2. Riprese di valore	0	0
2.3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato		
2.4. Altre variazioni	545.804	1.315.619
3. Diminuzioni	2.011.324	8.087.535
3.1. Vendite	0	5.085.000
3.1.1. di cui strumenti finanziari di debito		
3.2. Rimborsi	0	0
3.3. Rettifiche di valore	0	0
3.3.1. di cui svalutazioni durature	0	0
4.1. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	2.011.161	3.000.000
5.1. Altre variazioni	163	2.535
4. Rimanenze finali	104.887.695	106.253.176

Alla voce 2.4 Altre variazioni – Aumenti, sono riportati gli scarti di negoziazione ed emissione che aumentano il valore dei titoli con contropartita del c/economico tra gli interessi.

Alla voce 4.1 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato, si fa riferimento allo smobilizzo di un titolo avvenuto con delibera CDA del 16/03/2013.

Alla voce 5.1 Altre variazioni – Diminuzioni, l'importo è riferito alle perdite originate in sede in negoziazione.

Tabella 4.4: dettaglio degli “strumenti finanziari non immobilizzati”.

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
	Valore di mercato	Valore di mercato
1. Strumenti finanziari di debito	198.397.630	157.105.191
1.1. Obbligazioni	198.397.630	157.105.191
1.1.1. quotate	188.838.646	131.828.839
1.1.2. non quotate	9.558.984	25.276.352
1.2. Altri strumenti finanziari di debito	0	0
1.2.1. quotate		
1.2.2. non quotate		
2. Strumenti finanziari di capitale	45.280.287	41.304.982
2.1. quotati	5.658.611	4.883.861
2.2. non quotati	39.621.676	36.421.121
3. Totali	243.677.917	198.410.173

BSM ha adottato il criterio di valutazione degli strumenti finanziari di proprietà non immobilizzati al valore di mercato fin dal 2005 e da tale data è dunque compliant alla circolare BCSM del 15/12/08 e al Regolamento BCSM 2008-02 del 23/09/08 aggiornato con Regolamento 2008/02 consolidato al 07/12/2012 che obbliga di valutare il portafoglio non immobilizzato al fair value.

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

- Titoli non quotati scambiati sull'euromercato (che costituiscono la parte prevalente del portafoglio) e obbligazioni quotate a mid market medio del miglior market maker riportato da uno dei principali provider (Bloomberg) nell'ultimo giorno disponibile prima della chiusura del bilancio;

- Fondi e Sicav all'ultimo NAV disponibile dell'ultimo giorno prima della chiusura del bilancio;
- Obbligazioni "private placement" a breve scadenza con primarie controparti italiane a valore di rimborso;
- Titoli "private placement" non quotati da provider internazionali, mediante valutazione mid market dell'emittente o metodologia mark to model.
- Fondi "private equity" non quotati, mediante market value degli investimenti sottostanti quotati e costo storico di quelli non quotati che costituiscono comunque una parte molto marginale.
- Azioni quotate al prezzo di chiusura dell'ultimo giorno prima della chiusura del bilancio.

Con la disposizione della BCSM di aggiornamento al Regolamento 2008/02 (lettera prot. N.12/7759 del 16/08/12) si è provveduto a trasferire già nella semestrale 2012 gli strumenti finanziari di soggetti emittenti in stato di default dai crediti in sofferenza al portafoglio titoli non immobilizzati per un valore complessivo di euro 275.482. Le variazioni di fair-value avvenute furono imputate a conto economico. Per tali crediti non venne utilizzato nessun fondo analitico in quanto essendo la tipologia data da un importo residuale non venne ritenuto necessario effettuare accantonamenti.

Tabella 4.5: variazioni annue degli "strumenti finanziari non immobilizzati".

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Esistenze iniziali	198.410.173	169.304.777
2. Aumenti	671.634.239	477.628.501
2.1. Acquisti	664.785.281	469.376.202
2.1.1. di cui strumenti finanziari di debito	644.279.481	427.387.188
2.1.2. di cui strumenti finanziari di capitale	20.505.800	41.989.014
2.2. Riprese di valore e rivalutazioni	1.729.800	2.949.990
2.3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	2.011.160	3.000.000
2.4. Altre variazioni	3.107.998	2.302.309
3. Diminuzioni	626.366.495	448.523.105
3.1. Vendite e rimborsi	620.271.836	441.668.058
3.1.1. di cui strumenti finanziari di debito	606.944.784	413.552.880
3.1.2. di cui strumenti finanziari di capitale	13.327.052	28.115.178
3.2. Rettifiche di valore e svalutazioni	896.364	5.956.004
3.3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato		
3.4. Altre variazioni	5.198.295	899.043
4. Rimanenze finali	243.677.917	198.410.173

L'ammontare complessivo dei titoli di debito e di capitale in proprietà non immobilizzati è di 243.677.917 euro, di cui l'82% è stato valutato con il "mark to market" ed il 18% con il "mark to model" o mediante valutazione dell'emittente.

Alle voci 2.1 e 3.1 trovano collocazione le movimentazioni sia in acquisto che in vendita, delle obbligazioni emesse da BSM e delle azioni BSM.

L'importo di euro 3.107.998, indicato alla voce 2.4. Altre variazioni – Aumenti – è riferito:

- Utili originati in sede di negoziazione per euro 2.055.047 e scarti di emissione per euro 111.951;
- La variazione in diminuzione di euro 941.000 (euro 3.113.000 del 2012 contro euro 2.172.000 del 2013) dovuto a minori nostre obbligazioni in proprietà poi dedotte sia dall'attivo che dal passivo come recita la lettera prot. n. 12/7759 del 16/08/2012 di BCSM.

L'importo di euro 5.198.295 indicato alla voce 3.4. Altre variazioni – Diminuzioni – è riferito:

- Perdite originate in sede di negoziazione per euro 1.290.970;
- La variazione in aumento di euro 420.069 (nessuna del 2012 contro euro 420.069 del 2013) dovuto a maggiori nostre azioni in proprietà poi dedotte e collocate alla voce 110 dell'Attivo come previsto da BCSM con Regolamento 2008-02;
- La variazione in diminuzione di euro 3.487.256 del Fondo Loan Management non imputata a c/economico ma collocata tra le "altre attività" come richiamato da lettera Prot. n. 14/2288 del 13/03/2014 di BCSM.

5. Operazioni su azioni proprie (voce 110 dell'attivo)

Tabella 5.1: composizione azioni sociali.

Voci / Valori	Numero azioni	% sul capitale	Valore nominale	Importo di negoziazione
1. Valori al 31/12/2012	0	0,00%	0	0
2. Acquisti	6.384	0,28%	319.200	572.589
3. Vendite	1.822	0,08%	91.100	166.259
4. Valori al 31/12/2013	4.562	0,20%	228.100	420.069
				Utile / Perdita
5. Utile / Perdita di negoziazione nell'esercizio su azioni proprie (+/-)				13.738

I movimenti delle azioni sociali sono dovute a quella parte di clientela privata in possesso delle azioni emesse nel 2001 durante l'aumento del capitale sociale che ne hanno richiesto la vendita alla Banca e le quali, per una parte, sono state dislocate presso nuova clientela.

I movimenti di acquisto e vendita sono riportati nella tabella precedente 4.5, alle voci 2.1.2 e 3.1.2, essendo in proprietà fra gli strumenti finanziari di capitale non immobilizzati.

6. Partecipazioni (voci 60 – 70 dell'attivo)

La Banca di San Marino nell'esercizio 2012 ha variato il metodo di valutazione per tutte le imprese del gruppo da valutazione al costo storico a metodo di valutazione a patrimonio netto, con delibera del CDA del 13/03/2013, come disposto ed autorizzato dal Regolamento 2008/02 aggiornamento I del 07/12/2012 art.III.II.3. e col parere favorevole del Collegio Sindacale.

La scelta di BSM, nelle more di un regolamento di BCSM sul consolidamento di un Gruppo Bancario è finalizzata ad avere un bilancio più rispondente ai valori reali delle partecipate.

Nel 2012 si sono effettuate le valutazioni da prima applicazione e la determinazione delle variazioni in aumento o in diminuzione come di seguito esposto.

Prima applicazione 2012

Il valore positivo di prima applicazione del metodo, dedotto dai valori contabili al 31/12/2011 del Patrimonio netto delle rispettive società controllate è stato iscritto a Riserva Patrimoniale non distribuibile.

Tabella dei valori di prima applicazione del metodo al patrimonio netto

	Leasing Sammarinese	San Marino Business	Easy Holding	BSM Immobiliare	Totali
Attività svolta	Finanziaria	Industria di servizio	Holding di partecipazione	Industria di servizio	
Quota % detenuta	100%	98%	100%	100%	
Capitale sociale	20.000.000,00	254.800,00	7.000.000,00	250.000,00	27.504.800,00
Riserve	20.242.022,01	14.559,76	2.493.390,23		22.749.972,00
Utili/Perdite	-5.089.586,00	3.718,86	-1.698.137,00	-174.198,04	-6.958.202,18
Patrimonio netto partecipate	35.152.436,01	273.078,63	7.795.253,23	75.801,96	43.296.569,83
Partecipazione BSM in bilancio	21.906.685,51	254.800,00	7.785.079,00	75.801,96	30.022.366,47
Rivalutazione in aumento	13.245.750,50	18.278,63	10.174,23	0,00	13.274.203,36

L'adozione del metodo ha creato un aumento del Patrimonio Netto aziendale di BSM con il contestuale aumento del valore nell'attivo della voce Partecipazioni in Imprese del Gruppo bancario, mentre non ha effetti finanziari con nessun esborso di liquidità e non ha nessun effetto economico in quanto non vengono imputate plusvalenze.

La differenza è calcolata con riferimento ai valori esistenti al momento della prima applicazione del metodo e non sono state effettuate nuove valutazioni.

Non sono stati eliminati i profitti e le perdite risultanti da operazioni di negoziazione tra la banca e le controllate per valori compresi nel Patrimonio, in quanto riguardando solamente un importo irrilevante di euro 16.803 per un ammortamento su una plusvalenza da vendita di immobili avvenuta nel 2001 tra BSM e Leasing Sammarinese SpA che decade con la fine dell'ammortamento presso la Leasing stessa.

La Riserva di Rivalutazione Partecipazioni è una riserva non distribuibile e concorre alla determinazione del Patrimonio di Vigilanza, come da Circolare BCSM n. 2012-03, nel Patrimonio Supplementare.

Variazioni in aumento o in diminuzione 2012

Il Regolamento 2008/02 consolidato al 07/12/12 indica che al valore delle Partecipazioni risultante dall'ultimo bilancio approvato è sommata o detratta la variazione in aumento o diminuzione intervenuta nell'esercizio, del valore del Patrimonio Netto della Partecipata, detratti i dividendi ad essa corrisposti.

Al 31/12/2012 i valori iscritti a bilancio delle partecipate, nella BSM, derivano dalla rivalutazione da prima applicazione a cui sono sommate o detratte le variazioni in aumento o in diminuzione, intervenute nell'esercizio 2012, del valore del Patrimonio Netto delle Partecipate corrispondente alla quota di partecipazione come sotto elencate.

Tabella dei valori al 31/12/2012

	Leasing Sammarinese	San Marino Business	Easy Holding	BSM Immobiliare	Banca Impresa di San Marino	Totali
Attività svolta	Finanziaria	Industria di servizio	Holding di partecipazione	Industria di servizio	Bancaria	
Quota %	100%	98%	100%	100%	98%	
Valore a Bilancio BSM 2011	21.906.685,51	254.800,00	7.785.079,00	75.801,96	0,00	30.022.366,47
Rivalutazione da Prima applicazione	13.245.750,50	18.278,63	10.174,23	0,00	0,00	13.274.203,36
Versamento in conto capitale				499.198,04	8.324.120,00	8.823.318,04
Capitale Sociale non versato					4.900.000,00	4.900.000,00
Svalutazione da Prima applicazione	0,00	0,00	0,00	0,00	-826.678,88	-826.678,88
Utile esercizio 2012 delle partecipate	213.716,72	7.020,64		5.914,87	12.475,42	239.127,65
Perdite esercizio 2012 delle partecipate			-2.872.230,08			-2.872.230,08
Valore a Bilancio BSM 2012	35.366.152,73	280.099,27	4.923.023,15	580.914,87	12.409.916,54	53.560.106,56

Il Capitale Sociale di Banca Impresa di San Marino SpA per euro 4.900.000 è stato interamente versato nel corso del 2013.

Variazioni in aumento o in diminuzione 2013

Nel 2013 al valore delle Partecipazioni BSM risultante dall'ultimo bilancio approvato al 31/12/2012 è sommata o detratta, se non già contabilizzata, la variazione in aumento o in diminuzione, intervenuta nell'esercizio 2013, del valore del patrimonio netto della Partecipata corrispondente alla quota di partecipazione e sono detratti i dividendi ad essa corrispondenti. Se la variazione è in aumento e supera i dividendi riscossi o esigibili, l'eccedenza viene iscritta in una riserva non distribuibile senza interessare il conto economico.

La tabella di seguito riportata elenca i valori delle Partecipate espressi nel bilancio della Capogruppo così esplicitata:

- Valori di bilancio BSM al 31/12/2012 per euro 53.560.106,56;
- Variazioni non recepite nel 2012 per euro 195,56.

Il risultato economico al 31/12/2013 delle partecipate, le quali non avendo distribuito dividendi, viene così suddiviso:

- la variazione in aumento per euro 28.583 viene iscritta in una Riserva Patrimoniale non distribuibile senza interessare il conto economico;
- la variazione in diminuzione per euro 3.562.287 viene appostata a conto economico tra le rettifiche da immobilizzazioni finanziarie.

Tabella dei valori al 31/12/2013

	Leasing Sammarinese	San Marino Business	Easy Holding	BSM Immobiliare	Banca Impresa di San Marino	Totali
Attività svolta	Finanziaria	Industria di servizio	Holding di partecipazione	Industria di servizio	Bancaria	
Quota %	100%	98%	100%	100%	98%	
Valore a Bilancio BSM 2012	35.366.152,73	280.099,27	4.923.023,15	580.914,87	12.409.916,54	53.560.106,56
Eventuali variazioni non recepite nel 2012	195,56	0	0	0	0	195,56
Utile/Perdite esercizio 2013 delle partecipate	-2.744.403,79	-38.090,94	-639.676,83	-140.310,88	28.582,60	-3.533.899,84
Valore a Bilancio BSM 2013	32.621.944,50	242.008,33	4.283.346,32	440.603,99	12.438.499,14	50.026.402,28

Tabella 6.1: partecipazioni.

	Sede	Patrimonio netto	Utile / Perdita	Quota %	Valore di bilancio
1. Imprese del gruppo bancario (*)					50.026.402
1.1. Leasing Sammarinese S.p.A.	Via Consiglio dei 60, 99 Dogana - RSM	32.621.945	-2.744.208	100%	32.621.945
1.2. Easy Holding S.p.A.	Via Santo Stefano, 32 - Bologna	4.283.346	-639.677	100%	4.283.346
1.3. San Marino Business s.p.a. (**)	Via Gino Giacomini, 128 - San Marino - RSM	246.947	-38.091	98%	242.008
1.4. BSM Immobiliare Spa	Via Consiglio dei 60, 99 - Dogana - RSM	440.604	-140.311	100%	440.604
1.5. BANCA IMPRESA di SAN MARINO SpA	Via Consiglio dei 60, 99 - Dogana - RSM	12.692.346	28.583	98%	12.438.499
2. Altre imprese controllate					7.256
1.1. Caronte Limited s.a.	Calle 53 East - Marbella - Panama	7.256		100%	7.256
3. Altre imprese partecipate					0

(*) I dati sono riferiti ai bilanci al 31/12/2013

(**) In liquidazione volontaria.

1. La Leasing Sammarinese S.p.A. alla data di bilancio detiene:
 - a. Il 33,49% della società Easy Business Consulting Srl (ex Leasing Sammarinese S.p.A. Italia);
 - b. Il 2% della società San Marino Business S.p.A..
2. La Easy Holding S.p.A. ha come socio unico BSM e detiene il 66,51% della società Easy Business Consulting Srl (ex Leasing Sammarinese S.p.A. Italia). La sua attività principale è di una holding di partecipazione, fornendo anche consulenza professionale alle società del Gruppo.
3. La San Marino Business S.p.A. è in liquidazione volontaria.
4. La BSM Immobiliare S.p.A., è stata costituita fundamentalmente per effettuare un intervento di sistema a beneficio di coloro che avevano sottoscritto dei preliminari di vendita con gli ex-conduttori, acquistando pro-soluto i crediti che questi ultimi vantavano nei confronti dei precedenti conduttori Imm Capital e Avv. Livio Bacciocchi. L'acquisto dei crediti pro-soluto da parte della BSM Immobiliare dai promissari acquirenti è garantito da un impegno formalizzato con delibera del CDA della Banca di San Marino SpA per euro 4.205.376, appostato tra i fondi rischi ed oneri per impegni.
5. La Banca Impresa di San Marino (ex SM International Bank S.p.A. - SMIB) acquisita per il 98% in data 05/10/2012. Nel secondo semestre 2013 si è provveduto a versare l'intero capitale sociale sottoscritto.

Tra le altre imprese controllate:

1. La Caronte Limited s.a. è costituita nel 2006 ed ha solo il compito di gestire la causa intrapresa contro il governo Argentino per conto dei clienti della Banca che hanno aderito a tale iniziativa.

Si precisa che la Banca di San Marino è proprietaria delle FAGUS Multimanager SICAV di diritto lussemburghese, appostata nell'attivo alla voce 50 "Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale".

Tabella 6.2: confronto tra valutazione al patrimonio netto e valutazione di bilancio.

Denominazione	Attività svolta	Capitale sociale	Quota %	Quota Patrimonio netto (a)	Quota valore di bilancio (b)	Raffronti (a-b)
1. Leasing Sammarinese s.p.a.	Finanziaria	20.000.000	100,00%	32.621.945	32.621.945	0
2. Easy Holding s.p.a.	Holding di partecipazione	7.000.000	100,00%	4.283.346	4.283.346	0
3. San Marino Business S.p.a.	Industria di servizio	254.800	98,00%	242.008	242.008	0
4. BSM Immobiliare Spa	Industria di servizio	500.000	100,00%	440.604	440.604	0
5. BANCA IMPRESA di SAN MARINO SpA	Banca	13.000.000	98,00%	12.438.499	12.438.499	0

Nel Regolamento 2012/03, consolidato nel 2008/02 è stata introdotta la possibilità di valutare le partecipazioni al patrimonio netto. Nel 2012 è stato variato il metodo di valutazione per tutte le imprese del gruppo da valutazione al costo storico a valutazione a patrimonio netto.

Dopo la rivalutazione del 2012 e la sua appostazione contabile, anche quest'anno è stata sommata o detratta la variazione intervenuta nell'esercizio, del valore del Patrimonio Netto della Partecipata corrispondente alla quota di partecipazione.

Le variazioni in aumento per un totale di euro 28.583 sono iscritte alla Riserva di Rivalutazione Partecipazioni non distribuibile.

Le variazioni in diminuzione per un totale di euro 3.562.287 sono iscritte a conto economico nelle rettifiche di valore da Immobilizzazioni finanziarie.

Tabella 6.3: composizione della voce 60 "Partecipazioni".

	Valore di bilancio
C. Altre imprese partecipate	6.734.115
1. Banca Centrale Sammarinese	4.871.089
2. I.C.C.R.E.A. Holding s.p.a. (Roma)	1.860.440
3. Federazione BCC Emilia-Romagna	520
4. Fondazione Giovanni delle Fabbriche	1.033
5. A.P.S.E. s.p.a. - Camera di Commercio della RSM	1.033

La partecipazione nella Banca centrale della Rep. San Marino corrisponde a n. 150 azioni, del valore di euro 5.164,57 cadauna, e sono pari al 6% del capitale sociale per un valore di euro 774.685,50. A seguito della Legge di Bilancio n. 174 del 20/12/2013 art. 75, ci si è avvalsi della facoltà e quindi si è provveduto ad effettuare la rivalutazione della propria quota di partecipazione in BCSM adottando il valore ricalcolato secondo il metodo del patrimonio netto sulla base dei valori patrimoniali della Banca Centrale espressi nel bilancio di esercizio alla data del 31/12/2013, desunto dalla comunicazione di BCSM con lettera prot.n.14/2882 del 27/03/2014.

Il periodo nel quale va imputato il saldo attivo di rivalutazione è il 2013 e l'incremento derivante dalla rivalutazione deve essere accantonato in una speciale riserva da utilizzarsi esclusivamente per la copertura di perdite o aumento di capitale sociale.

L'incremento di valore è assoggettato a tassazione separata del 12% e l'imposta deve essere contabilizzata in diminuzione del fondo di riserva di rivalutazione iscritto in bilancio e la sua appostazione compare nel passivo tra i debiti verso l'erario.

La quota di partecipazione nell'ICCREA Holding s.p.a. è stata incrementata di 324.000 euro pari ad azioni ordinarie n°6.000, avendo aderito all'aumento di capitale sociale con godimento 01/07/2013.

Il totale delle azioni possedute ammonta ora a n°35.596 azioni per un valore a bilancio pari a 1.860.440 euro.

Composizione della voce 6o dell'Attivo: Partecipazioni (6.3)

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
	Valore di mercato	Valore di mercato
1. In banche	4.871.089	774.685
1.1. quotate		
1.1. non quotate	4.871.089	774.685
2. In altre imprese finanziarie	1.860.440	1.536.440
2.1. quotate		
2.1. non quotate	1.860.440	1.536.440
3. Altre	2.586	3.102
3.1. quotati		
3.2. non quotati	2.586	3.102
4. TOTALI	6.734.115	2.314.227

Tabella 6.4: variazioni annue della voce 6o. "Partecipazioni".

Voci / Valori	31/12/2013
	2.314.227
2. Aumenti	4.420.404
2.1. Acquisti	324.000
2.2. Riprese di valore	
2.3. Rivalutazioni	4.096.404
2.4. Altre variazioni	
3. Diminuzioni	516
3.1. Vendite	
3.2. Rettifiche di valore	
3.2.1. di cui svalutazioni durature	
3.3. Altre variazioni	516
4. Rimanenze finali al 31/12/2013	6.734.115
5. Rivalutazioni totali al 31/12/2013	
6. Rettifiche totali al 31/12/2013	

Alla voce 2.3 Rivalutazioni, l'importo di euro 4.096.404 è dato dalla rivalutazione della partecipazione in BCSM, permessa con Legge n. 174 del 20/12/2013 art. 75, e precisamente la differenza tra il valore presente in bilancio di BSM di euro 774.685 e il valore patrimoniale della quota corrispondente alle risultanze del suo ricalcolo, secondo il metodo del patrimonio netto, sulla base dei valori espressi nel bilancio della Banca Centrale alla data del 31/12/2013, valore che è stato comunicato da BCSM con lettera prot.n.14/2882 del 27/03/2014 e si attesta ad euro 4.871.089, quale quota del 6% in possesso di BSM sul valore del capitale sociale.

Alla voce 3.3 altre variazioni si rileva la perdita da realizzi su partecipazioni derivante dalla Partecipazione presente in bilancio dal 2000 di ECS-DNV srl che ha cessato l'attività ed è stata messa in liquidazione, avendo un patrimonio negativo non si è potuto recuperare il valore investito di euro 516,46. Tale perdita è stata appostata tra gli oneri straordinari.

Tabella 6.5: variazioni annue della voce 70. "Partecipazioni in imprese del gruppo bancario"

Voci / Valori	31/12/2013
	53.567.692
2. Aumenti	28.583
2.1. Acquisti	0
2.2. Riprese di valore	0
2.3. Rivalutazioni	28.583
2.4. Altre variazioni	0
3. Diminuzioni	3.562.617
3.1. Vendite	
3.2. Rettifiche di valore	3.562.287
3.2.1. di cui svalutazioni durature	
3.3. Altre variazioni	330
4. Rimanenze finali al 31/12/2013	50.033.658
5. Rivalutazioni totali al 31/12/2013	
6. Rettifiche totali al 31/12/2013	

La voce 2.3. Rivalutazioni pari a 28.583 euro riguarda la rivalutazione del valore del Patrimonio netto di una partecipata in seguito al risultato economico dell'esercizio positivo.

La voce 3.2. Rettifiche di valore pari a 3.562.617 euro riguarda:

- la variazione in diminuzione intervenuta nel valore del Patrimonio netto delle partecipate che hanno chiuso l'esercizio in perdita per un ammontare di 3.562.287,
- l'adeguamento cambi di altre imprese partecipate (Caronte limited) per euro 330.

Tabella 6.6: Attività e passività verso imprese partecipate

Voci / Valori	31/12/2013
	0
1.1. Crediti verso banche	
1.1.1. di cui subordinati	
1.2. Crediti verso altre imprese finanziarie	
1.2.1. di cui subordinati	
1.3. Crediti verso altre imprese	
1.3.1. di cui subordinati	
1.4. Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	
1.4.1. di cui subordinati	
2. Passività	0
2.1. Debiti verso banche	
2.2. Debiti verso altre imprese finanziarie	
2.3. Debiti verso altre imprese	
2.4. Passività subordinate	
3. Garanzie e impegni	0
3.1. Garanzie rilasciate	
3.2. Impegni	

Nella presente tabella vengono forniti i valori delle attività e passività verso le società nelle quali si detiene una partecipazione pari o superiore al 10% del capitale sociale della partecipata. Non sono presenti valori.

Tabella 6.7: Attività e passività verso imprese partecipate facenti parte del gruppo bancario.

Voci / Valori	31/12/2013
	326.627.488
1.1. Crediti verso banche	
1.1.1. di cui subordinati	
1.2. Crediti verso altre imprese finanziarie	325.493.933
1.2.1. di cui subordinati	
1.3. Crediti verso altre imprese	1.133.555
1.3.1. di cui subordinati	
1.4. Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	
1.4.1. di cui subordinati	
2. Passività	248.572
2.1. Debiti verso banche	0
2.2. Debiti verso altre imprese finanziarie	0
2.3. Debiti verso altre imprese	248.572
2.4. Passività subordinate	
3. Garanzie e impegni	1.670.827
3.1. Garanzie rilasciate	1.456.260
3.2. Impegni	214.567

Nella presente tabella vengono forniti i valori delle attività e passività verso le società del gruppo bancario.

I valori indicati si riferiscono alle denominazioni espresse nella tabella 6.1 voce 1.

Composizione delle voce 70 dell'Attivo: Partecipazioni in imprese del gruppo bancario

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
	Valore di mercato	Valore di mercato
1. In banche	12.438.499	12.409.917
1.1. quotate		
1.1. non quotate	12.438.499	12.409.917
2. In altre imprese finanziarie	32.621.945	35.366.153
2.1. quotate		
2.1. non quotate	32.621.945	35.366.153
3. Altre	4.973.214	5.791.622
3.1. quotati		
3.2. non quotati	4.973.214	5.791.622
4. TOTALI	50.033.658	53.567.692

La diminuzione rispetto all'anno precedente è dovuta ai risultati negativi delle partecipate nell'esercizio 2013 ed all'adeguamento cambi di un'altra imprese partecipate (Caronte limited) valutata in dollari.

7. Immobilizzazioni immateriali (voce 80 dell'attivo)

La voce immobilizzazioni immateriali comprende beni di utilità pluriennale al netto dell'ammortamento diretto a quote costanti.

Dettagli per forme tecniche	31/12/2013	31/12/2012
Software	1.555.749	2.078.238
Altri	305.449	307.025
Totale	1.861.198	2.385.263

Tabella 7.1: movimentazione della voce 8o “immobilizzazioni immateriali”.

Variazioni annue	31/12/2013	Beni in leasing	Costi di impianto	Altri oneri pluriennali
1. Esistenze iniziali	2.385.263			2.385.263
2. Aumenti	327.324	o	o	327.324
2.1. Acquisti	327.324			327.324
2.2. Riprese di valore	o			
2.3. Rivalutazioni	o			o
2.4. Altre variazioni incrementative	o			
3. Diminuzioni	851.389	o	o	851.389
3.1. Vendite	o			
3.2. Rettifiche di valore	851.389			851.389
3.2.1. di cui ammortamenti	851.389			851.389
3.2.2. di cui svalutazioni durature	o			
3.3. Altre variazioni in diminuzione	o			
4. Rimanenze finali al 31-dic-2012	1.861.198	o	o	1.861.198

Le variazioni di incremento più significative riguardano:

- Implementazione per software Gesbank per 86.000 euro, a seguito dell'adeguamento alle normative antiriciclaggio, introduzione di SEPA, flussi asimmetrici per tramitazione.
- Rinnovo licenze: di utilizzo software di Backup per euro 24.000, per gestione archivio digitale (gdd) per euro 13.000, upgrade di licenze per infrastruttura virtuale VNXWARE per euro 8.000 e licenze varie per 9.000 euro.
- Licenze microsoft per euro 33.000.
- Implementazione licenza software al fine di ottimizzare il sistema di backup con l'inclusione del mainframe centrale AIX per euro 13.000.
- Sottoscrizione software Netch per rilevazione operazioni critiche per euro 16.000 in relazione alla sostituzione di GIANOS dopo la duality, ai fini di gestire i profili di rischio della clientela e rilevare le operazioni di sospetto da sottoporre ad approfondimenti.

- Insonorizzazione e illuminazione locali in leasing presso WTC per euro 4.000.
- Definizione dei processi operativi nell'ambito della loro mappatura, del loro completamento e revisione a seguito dei Regolamenti disposti da Banca Centrale per euro 84.000.

8. Immobilizzazioni materiali (voce 90 dell'attivo)

La composizione della voce 90 “Immobilizzazioni materiali” è la seguente:

Dettagli per forme tecniche	31/12/2013	31/12/2012
Immobili - terreni	21.850.174	22.244.782
Mobili e macchine ordinarie ufficio	440.912	558.648
Impianti ed attrezzature	184.735	239.853
Automezzi	38.180	60.379
Impianti di allarme	95.738	154.264
Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche	482.019	207.999
Altre immobilizzazioni materiali	83.040	75.355
Totale	23.174.798	23.541.280

Fra gli Immobili sono presenti i Beni in Leasing per euro 1.500.000.

Tutti i cespiti sono iscritti al costo originario d'acquisto, mentre gli Immobili ed i Terreni hanno subito più rivalutazioni monetarie: nel 2001 operata ai sensi della Legge n.116 19/11/01 e nel 2010 ai sensi della Legge n.168 del 21/12/2009.

Rivalutazioni

	31/12/2013	31/12/2012
Immobili e terreni (valore storico)	19.001.937	18.195.135
Immobili e terreni (rivalutazioni 2001 Legge n.116 19/11/2001)	6.838.922	6.838.922
Immobili e terreni (rivalutazioni 2010 Legge n.168 21/12/2009)	11.799.982	11.799.982
Immobili e terreni (fondo ammortamento)	-15.790.667	-14.589.257
Immobili e terreni - valore netto	21.850.174	22.244.782

Si riporta il dettaglio dei fondi contabili di ammortamento:

Composizione delle Immobilizzazioni materiali - voce 90 dell'Attivo

Dettagli per forme tecniche	31/12/2013	31/12/2012
Immobili - terreni	15.790.667	14.589.257
Mobili e macchine ordinarie ufficio	3.312.850	3.167.016
Impianti ed attrezzature	1.719.108	1.614.153
Automezzi	84.615	62.416
Impianti di allarme	1.318.246	1.251.506
Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche	1.596.848	1.381.297
Altre immobilizzazioni materiali	145.330	102.300
Totale	23.967.664	22.167.945

L'importo del fondo ammortamento ammonta a 23.967.664 euro.

Tabella 8.1: descrizione e movimentazione della voce 90: "Immobilizzazioni materiali".

Variazioni annue	31/12/2013	Beni in leasing	Beni in attesa di locazione	di cui Beni rivenienti da contratti risolti	Beni immobili	Altre immobilizzazioni
1. Esistenze iniziali	23.541.280	0	0	0	22.244.782	1.296.498
2. Aumenti	2.933.237	1.500.000	0	0	806.801	626.436
2.1. Acquisti	1.433.237				806.801	626.436
2.2. Riprese di valore	0					
2.3. Rivalutazioni	0					
2.4. Altre variazioni incrementative	1.500.000	1.500.000				
3. Diminuzioni	3.299.719	0	0	0	2.701.410	598.309
3.1. Vendite	0	0	0	0	0	0
3.2. Rettifiche di valore	1.799.719	0	0	0	1.201.410	598.309
3.2.1. di cui ammortamenti	1.799.719				1.201.410	598.309
3.2.2. di cui svalutazioni durature	0					0
3.3. Altre variazioni in diminuzione	1.500.000		0		1.500.000	0
4. Rimanenze finali al 31-dic-2013	23.174.798	1.500.000	0	0	20.350.173	1.324.625

I beni in Leasing derivano da cespiti rientrati in proprietà dal 2011, non strumentali quale recupero crediti verso terzi (ex Fingestus). Tali beni sono stati oggetto di 2 contratti di locazione finanziaria stipulati, con la Controllata BSM Immobiliare, nel 2013.

Le variazioni più significative intervenute sulle immobilizzazioni materiali nell'esercizio sono le seguenti:

- Acconti su Immobili: è stato versato all'Ente Cassa il secondo acconto pari ad euro 425.000 per la realizzazione del parcheggio di Cailungo (RIF. DIRITTO DI SUPERFICIE ART. 4 E 6 CONVENZIONE ECC.MA CAMERA DEL 23/09/2009) e sono stati spesi 105.000 euro per la costruzione della filiale.
- Spese Villa Nani: rimborsate le spese di acquisto all'asta a Fingestus per euro 160.000 e sostenuti costi straordinari per la pulizia, il ripristino delle recinzioni perimetrali e dell'impianto di illuminazione esterna e la messa in sicurezza per euro 89.000 .
- Immobili Strumentali: eseguiti lavori di muratura, tinteggiatura e allibramento presso la filiale di Dogana per euro 16.000; sistemate le infiltrazioni presso il capannone di Ca' Chiavello per euro 2.000; sostenuti costi relativi a prestazioni professionali inerenti l'Immobile di Faetano per euro 9.000.
- Mobili e arredi: acquistati mobili dalla San Marino Business S.p.A. in liquidazione per euro 3.000.
- Macchine ufficio: acquistate n. 2 selezionatrici banconote per euro 4.500 e una selezionatrice monete per euro 12.000; sostenuti costi pari a euro 4.000 per la sistemazione di una Glory presso la filiale di Dogana.
- Attrezzatura varia e minuta: acquistati Pos da installare presso la clientela per 51.000 euro.
- Impianti e Macchinari per Ced: sostenuti costi per la realizzazione del progetto " Disaster Recovery" presso i locali WTC per 403.000 euro; acquistati una nuova centralina per l'archiviazione e la storicizzazione della gestione documentale per euro 34.000, una nuova memoria di massa di rete per archiviazione file per euro 23.000 e pc, token e dispositivi wi-fi per euro 21.000. E' stato infine installato sull'AS400 uno Storage completo di due dischi per l' archiviazione di file per euro 4.000.
- Impianti e Attrezzature: è stato installato un Gruppo Elettrogeno e adattato l'impianto elettrico presso il Data Center del Wtc per euro 22.000 e sono stati installati 7 monitor con relativo software di gestione di contenuti pubblicitari presso alcune filiali per euro 25.000.

IMMOBILI STRUMENTALI DI PROPRIETA'
IMMOBILI AD USO UFFICIO

immobile	canoni leasing pagati	valore storico al 31/12/13	fondo ammortamento al 31/12/13	residuo da ammortizzare al 31/12/13	valore di stima rivalutazione 2010	amm.to 4% 2013
sede di Faetano		8.389.034,79	4.013.209,87	4.375.824,92	5.417.000,00	335.561,39
ag. Città via G.Giacomini		2.434.124,78	1.426.124,60	1.008.000,18	1.242.200,00	97.364,99
ag. Domagnano		1.464.916,74	794.803,42	670.113,32	904.500,00	58.596,67
ag. Borgo Maggiore		2.560.780,92	1.493.705,88	1.067.075,04	1.476.800,00	102.431,24
ag. Città "Centro Storico"		2.463.041,63	1.306.128,31	1.156.913,32	1.551.000,00	98.521,67
immobile Dogana		9.791.968,09	5.358.973,06	4.432.995,03	5.859.500,00	391.678,72
immobile wtc		883.844,28	263.134,36	620.709,92	762.125,00	35.353,77
immobile Murata		1.019.300,91	390.389,07	628.911,84	792.000,00	40.772,04
capannone Ca'Chiavello (via T. di Gualtiero Faetano)		1.022.869,67	537.186,43	485.683,24	645.900,00	40.914,79
capannone Ca'Chiavello (via campo del fiume Faetano - riscattato nel 2012)	318.284,05	5.362,56	429,00	4.933,56		214,50
totale immobili uso ufficio	318.284,05	30.035.244,37	15.584.084,00	14.451.160,37	18.651.025,00	1.201.409,78

Per il capannone il contratto di locazione finanziaria è giunto a termine con un valore di riscatto iscritto nei cespiti per euro 5.362,56.

IMMOBILI ALTRI USI

IMMOBILE	VALORE STORICO AL 31/12/13	FONDO AMM.TO AL 31/12/13	RESIDUO DA AMM.RE AL 31/12/13	VALORE DI STIMA RIVALUTAZIONE 2010	AMM.TO 0% 2013
TERRENO ROVERETA mq. 1.000	1.706.582,76	206.582,76	1.500.000,00	1.500.000,00	-

Sul terreno esiste un progetto di costruzione per un fabbricato ad uso strumentale.

IMMOBILI STRUMENTALI

Parcheggio di Cailungo rif. diritto di superficie art. 4 e 6 convenzione ecc.ma camera del 23/09/2009

Acconti su immobili 2013	Valore a cespite	Fondo amm.to	Residuo da amm.re	Amm.to 0% 2013
FT. ENTE CASSA per ns. parte parcheggio presso Ospedale Cailungo (pagati 425.000 nel 2012 e 425.000 nel 2013)	850.000,00			
fatture per progettazione e realizzazione filiale	120.119,19			
Acconto immobile Cailungo parcheggio ospedale	970.119,19	-	970.119,19	-

IMMOBILI IN LEASING

Contratto 250844 appartamento direzione via aia zoli Città San Marino

	Quota capitale	Quota interessi	Quota canoni	Debito residuo
Canoni mensili pagati dal 27/08/2009 al 31/12/2013	223.763,88	28.338,38	252.102,26	305.736,12
n. 53 rate				
Canoni mensili da pagare dal 01/01/14 al 27/06/2019	300.447,27	12.200,00	312.647,27	5.288,85
n. 66 rate				
Valore di riscatto al 27/07/2019	5.288,85	6,15	5.295,00	0,00
Valore contratto	529.500,00			

Contratto n. 250490 immobile Fiorina

	Quota capitale	Quota interessi	Quota canoni	Debito residuo
canoni annuali pagati dal 29/10/2008 al 29/10/2013	1.237.054,81	121.833,23	1.358.888,04	12.945,19
n. 6 rate				
canone annuale da pagare al 29/10/2014	0,00	0,00	0,00	12.945,19
n. 0 rate				
Valore di riscatto al 29/10/2014	12.945,19	179,81	13.125,00	0,00
Valore contratto	1.250.000,00			

Si sono occupati i locali presso il WTC, di proprietà della Leasing Sammarinese SpA (ex conduttore Credito Sammarinese) mettendo a reddito a favore della nostra partecipata.

Contratto 251447 locali wtc per disaster recovery

	Quota capitale	Quota interessi	Quota canoni	Debito residuo
canoni mensili pagati dal 04/08/2013 al 31/12/2013	18.560,34	7.830,81	26.391,15	1.320.810,43
n. 5 rate				
canoni mensili da pagare dal 01/01/14 al 04/06/2038	1.307.432,53	244.367,09	1.551.799,62	13.377,90
n. 294 rate				
Valore di riscatto al 04/07/2038	13.377,90	15,81	13.393,71	0,00
Valore contratto	1.339.370,77			

I canoni residui da pagare sui contratti di locazione finanziaria pari ad euro 1.896.261, sono iscritti tra gli impegni.

IMMOBILI IN LEASING FINANZIARIO CON CONDUTTORE BSM IMMOBILIARE

Contratti con BSM immobiliare	Immobili	Destinazione d'uso /metri quadrati	Valore contabile al 31/12/2013
Immobilie Rovereta	Immobilie Rovereta	Strada degli Angariari	620.000,00
o6/88/1	Sub. 53-54-103-104-105	Immobile a: laboratorio mq 157 + uffici mq 160	520.000,00
	sub. 73	Immobile b laboratorio mq 64	100.000,00
Immobile ex Ercolani	Immobile ex Ercolani	Strada dei Censiti Rovereta	880.000,00
o6/88/2	sub. 5	Appartamento con terrazzo a: appartamento mq. 141 + terrazzo mq 150	415.853,66
	sub. 6	Appartamento con terrazzo b: appartamento mq 69 + terrazzo mq 60	194.512,19
	sub. 46	Posti auto (n.8)	22.357,72
	sub. 7	Magazzino : tettoia mq. 41	27.500,00
	Sub.71	Magazzino : tettoia mq. 21	14.085,37
	sub. 8	Ufficio a: ufficio mq. 45	100.609,76
	sub. 9	Ufficio b: ufficio mq. 47	105.081,30
			Totale

IMMOBILI STRUMENTALI DI PROPRIETA' DA RECUPERO CREDITI
IMMOBILE VILLA NANI EX FINGESTUS AL 31/12/13

Data di acquisizione 29/11/2011

IMMOBILE	LOCALITA'	DATA ACQUISIZIONE	VALORE DI BILANCIO 31/12/13
VILLA NANI MOCENIGO	Comune di Canda (Via Roma / Via G. Marconi) ROVIGO	29/11/2011	3.428.894,16

9. Altre voci dell'attivo (voci: 120 - 130 dell'attivo)

Tabella 9.1: composizione della voce 120 "Altre attività".

Tipologia tecnica	31/12/2013	31/12/2012
1. Margini di garanzia		
2. Premi pagati per opzioni		
3. Altre	111.699.540	119.813.094
3.1. Debitori diversi	2.136.687	1.796.745
3.2. Crediti verso Erario	12.745.865	10.974.332
3.3. Crediti verso Erario per imposte anticipate	5.833.307	4.279.527
3.4. Canoni da recuperare	756.072	678.749
3.5. Partite da regolare	453.002	2.113.775
3.6. Partite in lavorazione	2.209.770	493.643
3.7. Partite sospese da contabilizzare	746.548	1.135.200
3.8. Effetti al SBF	86.603.722	97.773.124
3.9. Derivati da swap negoziazione	214.567	567.999
TOTALI	111.699.540	119.813.094

La voce "3.1 Debitori diversi" è dettagliata nella tabella sotto riportata.

La voce "3.2 Credito verso Erario" è riferita per:

- Euro 11.125.733 sgravio fiscale su acquisizione attività e passività del Credito Sammarinese in liquidazione coatta amministrativa, come definito dal Decreto Legge n. 174 del 27/10/2011. E' necessario esplicitare la composizione vista la complessità dell'argomento, infatti gli 11.125.733 euro sono composti da:
 - euro 7.638.478 (di originali euro 10.653.172) comunicati da lettera del Commissario Liquidatore del 19/12/2012 e disponibili presso l'Ufficio Tributario a seguito della nostra lettera di richiesta del 25/01/2013, l'utilizzo del credito è avvenuto per euro 3.014.694 e si riferisce al periodo che va da fine 2011 al 31/12/2013.
 - euro 3.487.256 derivanti dalla variazione negativa del NAV al 31/12/2013 del fondo Loan Management.

Tale fondo è stato costituito a fine 2012 per la cessione dei crediti derivanti dalla vicenda Credito Sammarinese per un valore di 10.925.231 euro, valore già al netto dopo le svalutazioni effettuate in sede di commissariamento.

Il fondo è gestito dalla Società Scudo Investimenti SG che in data 10/01/2013 ha comunicato sia le quote in n. 43,701 che il valore in euro 250.000,00, il valore del fondo Loan è determinato, dal 2013, dalla Società Scudo Investimenti SG tramite la determinazione del NAV con cadenza semestrale. La Società ha comunicato, con lettera del 28/02/2014 il valore della quota (NAV) del fondo comune di investimento denominato "Loan Management" al 31/12/2013, valore unitario pari ad euro 170.201,479 in diminuzione rispetto al valore di euro 250.000,00 conferito al 31/12/2012.

La variazione negativa del NAV, calcolata sulla base del presumibile valore di realizzo dei crediti che passano da euro 10.925.231 a euro 7.437.975, è di euro 3.487.256.

Tale minusvalenza non è stata imputata a c/economico tra le rettifiche di valore dei titoli (Fondi), ma è stata collocata tra le "Altre Attività" nei Crediti Vs. Erario per "differenze fiscali temporanee delle quote del fondo Loan Management" come richiamato da lettera Prot. N. 14/2288 del 13/03/2014 di Banca Centrale della RSM.

A tal proposito, le modalità di calcolo di aumento del Credito d'imposta sono state chiarite dall' Ufficio Tributario, con lettera prot.n.21497/2014 del 26/02/2014, che richiede alla società di gestione Scudo Investimenti SG di riformulare il criterio di valutazione del NAV sulla base dell'effettivo realizzo dei crediti e dunque scorporando gli effetti delle valutazioni contenute nell'andamento della quota NAV.

Tale valore, con finalità prettamente fiscali, deve essere certificato dalla società di revisione incaricata alla certificazione dei prospetti contabili del fondo e da ultimo attestato dal collegio sindacale di ciascuna banca aderente, solo dopo questa nuova valutazione la Banca può richiedere l'adeguamento dell'utilizzo del Credito d'Imposta.

Quindi la variazione negativa del Fondo data dalla quota del NAV al 31/12/2013 sarà collocata alla voce sopra enunciata da BCSM con sua lettera Prot. N. 14/2288 del 13/03/2014 e non passerà da conto economico, mentre per la parte utilizzabile si provvederà al suo conteggio dopo la comunicazione dalla società di gestione.

A tale proposito l'ultimo valore fiscale disponibile come da lettera della società di revisione del 27/02/2014 è riferito al semestre chiuso al 28/06/2013, calcolato e certificato come richiesto dall'Ufficio Tributario e il suo valore è di euro 249.409,388, con una piccolissima differenza, e quindi un utilizzo per il 15% annuo ininfluente rispetto al conferimento di euro 250.000,00, in quanto tiene conto, come recita la Legge 174/2011, delle sole perdite accertate in funzione dell'effettivo realizzo delle sole attività cedute alla data del 28/06/2013.

Si provvederà alla richiesta di attestazione al collegio sindacale e di seguito alla richiesta di adeguamento all'Ufficio Tributario, che con la sua del 26/02/2014 accetta il dato fornito al 1° semestre di ogni anno, e appena disponibile si provvederà al suo adeguamento anche con il dato al 31/12/2013. Al momento che l'Ufficio Tributario darà la disponibilità del credito si provvederà a girare l'importo tra le due voci contabili collocate tra le "altre attività" dando possibilità di utilizzo del credito alla Banca. Tale distinguo delle due voci contabili autorizzata dalla BCSM è in effetti solo temporanea, in quanto in sede di liquidazione del fondo, le poste attive (inclusi i crediti), saranno valutate in base alla loro effettiva monetizzazione, con conseguente definitività delle perdite realizzate dando origine al totale valore del credito d'imposta, al momento tenuto distinto per motivi prettamente fiscali come richiesto dal Tributario con sua comunicazione del 26/02/2014 prot. n. 21497/2014 ad interpretazione della Legge n. 174 del 27/10/2011.

- Euro 75.000 tassa banche 2013
- Euro 397.793, credito per acconti su imposte IGR 2013,
- Euro 1.147.339, credito vantato dagli acconti effettuati sulle ritenute fiscali estere 2013 già versate.

La voce "3.3 Credito verso Erario per imposte anticipate" ammonta a 5.833.307 euro per crediti originati negli anni su accantonamenti e utilizzi effettuati sui fondi tassati.

La voce "3.9 Derivati da swap negoziazione" ammonta a euro 214.567 ed è riferita a contratti derivati su tassi di interesse senza scambio di capitale sulle emissioni obbligazionarie effettuate dalla Leasing Sammarinese s.p.a. San Marino.

Di seguito dettaglio voce 3.1 Debitori diversi della tabella 9.1 "altre attività"

Tipologia tecnica	31/12/2013	31/12/2012
1. Debitori diversi		
1.1. Crediti da recuperare	1.140.000	1.140.000
1.2. Interessi attivi da incassare da banche	0	0
1.3. Fatture ns. credito da incassare	534.126	191.966
1.4. Quota Ente dei mutui stato	462.561	464.779
1.5. Crediti acquisiti da trasferire (Credito Samm.se)	0	0
2. TOTALI	2.136.687	1.796.745

Alla voce 1.1 sono presenti euro 1.140.000 quale credito vantato verso l'Ente Cassa di Faetano per la cessione dell'immobile Villa Manzoni.

Alla voce 1.5 non sono più presenti i crediti, acquisiti dal Credito Sammarinese in liquidazione coatta amministrativa, derivanti dagli Impieghi Clienti al netto svalutazioni, come da tabella successiva al punto B per euro 10.925.231, essendo stati trasferiti già dal bilancio 2012 al Fondo Loan Management (vedi precedente tabella 4.1 "composizione strumenti finanziari" alla voce "2c fondi"), erano stati collocati, dal 2011, a "debitori diversi" avendo natura transitoria e autorizzata da BCSM.

Riportiamo il dettaglio della cessione attività e passività del Credito Sammarinese in liquidazione coatta amministrativa avvenuta in data 11/10/2011.

Esponiamo la situazione nella tabella sottostante aggiornata al 31/12/2013 così composta:

- Punti A-B-C- sono la raccolta (A) e impieghi (B) al netto della svalutazione come ricevuti dal Commissario Liquidatore con sua lettera del 19/12/2012 che hanno determinato il valore dello sgravio fiscale (punto C) quale credito d'imposta in base al Decreto Legge n. 174 del 27/10/2011;
- L'importo della Raccolta ricevuta per euro 21.578.403 è al 31/12/2013 ancora presente per soli euro 8.418 nel passivo tra i creditori diversi collocata nella voce clienti ceduti da Credito Sammarinese, quindi è stata quasi completamente riallocata ai singoli beneficiari dopo le adeguate verifiche;
- L'importo degli impieghi ricevuti per euro 10.925.231 al netto delle svalutazioni

effettuate dal Commissario Liquidatore è stato collocato a fine 2012 presso il fondo Loan Management, gestito dalla società Scudo Investimenti SG (punto D). Questa provvede semestralmente alla valutazione del fondo tramite il NAV ed al ricalcolo, a fini prettamente fiscali come richiesto dall'Ufficio Tributario con sua lettera prot.n.21497/2014 del 26/02/2014, della valutazione determinata sulla base del criterio dell'effettivo realizzo e dunque scorporando, nella seconda valutazione, gli effetti propri del NAV. La stessa società richiede alla sua società di revisione di certificare tale secondo valore a fini fiscali e comunicarlo alla Banca la quale potrà, dopo conteggio e attestazione del proprio collegio sindacale richiedere all'Ufficio Tributario l'utilizzo come credito d'imposta se la variazione è negativa rispetto al precedente valore. Ad oggi è ancora in vigore il dato determinato dal Commissario Liquidatore con sua lettera del 19/12/2012.

- Il gestore del fondo ha comunicato il nuovo NAV al 31/12/2013, di molto inferiore al valore di conferimento per le nuove previsioni di perdita previste ancorché non realizzate, e tale nuovo valore ha determinato una svalutazione del fondo per euro 3.487.256 (punto E) portando il valore degli impieghi ceduti ad euro 7.437.975 rispetto ai precedenti euro 10.925.231;

		SALDI
A) RACCOLTA CLIENTI		21.578.402,79
	Saldo al 11/10/11	21.415.237,48
	Ratei maturati e non liquidati	144.552,43
	Fatture Professionisti	18.612,88
B) IMPIEGHI CLIENTI AL NETTO SVALUTAZIONE		10.925.230,56
	Saldo al 11/10/11	10.918.007,90
	Ratei maturati e non liquidati	6.598,57
	Addebiti RID e Interessi di mora	624,09
C) SGRAVIO FISCALE DECRETO LEGGE N.174 27/10/11		10.653.172,23
D) CONFERIMENTO AL FONDO LOAN MANAGEMENT	10.925.230,56	
E) SVALUTAZIONE DEL FONDO LOAN M. CON NAV		3.487.255,73
TOTALE SGRAVIO FISCALE 31/12/2013		14.140.427,96

Il totale dello sgravio fiscale, quale credito d'imposta, è al 31/12/2013 di euro 14.140.428 così composto:

- Euro 7.638.478 per Crediti Vs. Erario disponibili all'utilizzo, nei limiti annui previsti dal Decreto 174/2011, presso l'Ufficio Tributario;
- Euro 3.487.256 per Crediti Vs. Erario denominato "Differenze fiscali temporanee delle quote del fondo Loan Management" calcolate tra il valore del NAV e valore "prettamente fiscale" come recita la lettera prot. n. 21497/2014 dell'Ufficio Tributario del 26/02/2014 e la lettera prot. n. 14/2288 di BCSM del 13/03/2014.
- I restanti 3.014.694 euro è quanto già utilizzato dalla Banca di San Marino per il periodo che va da fine 2011 al 31/12/2013, per i pagamenti delle varie imposte indicati ed autorizzati dall'Ufficio Tributario con sua lettera prot. n.2353/2012 del 01/03/2012.

Tabella 9.2: composizione della voce 130 "Ratei e Risconti attivi".

Dettagli per forme tecniche	31/12/2013	31/12/2012
Ratei attivi su:		
<i>interessi su titoli di proprietà</i>	2.616.707	2.239.683
<i>interessi su banche</i>	288	172
<i>interessi su estero</i>	250.952	225.253
<i>interessi su mutui</i>	522.493	565.201
<i>interessi su derivati</i>	2.217.632	1.967.289
<i>interessi su leasing</i>	15.213	0
Altri ratei attivi	0	1.295
Risconti attivi su canoni e spese varie	114.402	96.591
Totale	5.737.687	5.095.484

PASSIVO

10. Debiti verso Banche (voce 10 del passivo)

Tabella 10.1: dettaglio della voce 10 “debiti verso banche”.

Dettagli per forme tecniche	31/12/2013		31/12/2012	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta
a. A vista	567.508	57.238	617.762	2.035.910
a.1. C/c passivi	508.341	57.238	558.798	2.035.910
a.2. Depositi liberi	59.167	0	58.964	0
a.3. Altri	0	0	0	0
b. A termine o con preavviso	0	0	0	3.613.286
b.1. C/c passivi	0	0	0	0
b.2. Depositi vincolati	0	0	0	3.613.286
b.3. Pct e riporti passivi	0	0	0	0
b.4. Altri finanziamenti	0	0	0	0
c. TOTALI	567.508	57.238	617.762	5.649.196
d. TOTALE GENERALE	624.746		6.266.958	

La situazione dei debiti a vista verso banche rispecchia i saldi avere dei conti correnti di corrispondenza intrattenuti espressi in euro e in valuta estera.

Alla voce b.2 Depositi vincolati, il debito verso la KBC Bank NV – Bruxelles, espresso in yen, è stato regolato.

Tabella 10.2: composizione dei debiti verso banche in base alla vita residua.

Scadenza	31/12/2013	31/12/2012
1. A vista	624.746	6.266.958
2. Da oltre 1 giorno a 3 mesi		0
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi		
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno		
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi		
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni		
7. Da oltre 2 anni a 5 anni		
8. Oltre 5 anni		
9. Scadenza non attribuita		
10. TOTALI	624.746	6.266.958

Le somme a disposizione delle banche sono per la totalità a breve scadenza.

11. Debiti verso clientela e debiti rappresentati da strumenti finanziari (voce 20 - 30 del passivo)

Tabella 11.1: dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”

Dettagli per forme tecniche	31/12/2013		31/12/2012	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta
a. A vista	396.689.921	12.574.482	410.297.135	10.673.554
a.1. C/c passivi	382.401.148	12.574.482	394.651.969	10.673.554
a.2. Depositi a risparmio	14.288.773	0	15.645.166	0
a.3. Altri	0	0	0	0
b. A termine o con preavviso	26.934.429	0	30.363.732	0
b.1. C/c passivi vincolati	6.611.872	0	6.321.747	0
b.2. Depositi a risparmio vincolati	13.230.557	0	18.219.826	0
b.3. Pct e riporti passivi	7.092.000	0	5.822.159	0
b.4. Altri Fondi	0	0	0	0
c. TOTALI	423.624.350	12.574.482	440.660.867	10.673.554
d. TOTALE GENERALE	436.198.832		451.334.421	

I debiti verso clientela nel 2013 rilevano un decremento di 15.135.589 euro rispetto al 2012 (-3,35%).

Nella voce a.2 sono compresi i depositi al risparmio al portatore pari a 2.035.972 euro, estinti in data 30/06/2010 come richiesto dal Decreto Legge n.136 del 22/09/2009. Il diritto alla restituzione delle somme derivanti dall'estinzione ex-lege dei libretti di deposito al risparmio al portatore, non estinti o non convertiti in rapporti nominativi nei termini previsti, si estingue il 31 marzo 2014. La banca è tenuta a versare le somme non restituite in favore dell'erario, le quali saranno impiegate per il finanziamento di interventi finalizzati al potenziamento del sistema degli ammortizzatori sociali e per la realizzazione di infrastrutture funzionali allo sviluppo del sistema economico.

Tabella 11.2: composizione dei debiti verso clientela in base alla vita residua.

Scadenza	31/12/2013	31/12/2012
1. A vista	409.285.538	420.689.127
2. Da oltre 1 giorno a 3 mesi	15.830.370	21.799.130
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi	3.376.829	3.381.371
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno	2.717.341	832.187
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi	191.961	169.845
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni	349.525	169.566
7. Da oltre 2 anni a 5 anni	1.485.578	1.124.759
8. Oltre 5 anni	2.961.690	3.168.436
9. Scadenza non attribuita		
10. TOTALI	436.198.832	451.334.421

La raccolta diretta espressa nelle forme tecniche di conto corrente, depositi a risparmio e Pct si rispecchia per il 99% nella categoria di vita residua a breve durata.

Tabella 11.3: dettaglio della voce 30 "Debiti rappresentati da strumenti finanziari"

Voci / Valori	31/12/2013		31/12/2012	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta
a. Obbligazioni	444.540.968	0	405.208.568	0
b. Certificati di deposito	277.072.650	59.705.000	274.175.531	61.236.000
c. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0
d. TOTALI	721.613.618	59.705.000	679.384.099	61.236.000
e. TOTALE GENERALE	781.318.618		740.620.099	

I debiti rappresentati da strumenti finanziari rispetto l'anno precedente segnano un incremento dell'5,50% pari a 40.698.519 euro. L'aumento è presente sia nei valori delle obbligazioni ordinarie emesse (9,71%) sia nei certificati di deposito (0,41%).

Tra le obbligazioni ordinarie emesse da BSM sono state dedotte quelle riacquistate per un valore di euro 2.172.000, come previsto da BCSM con lettera prot.n.12/7759 del 16/08/2012.

La composizione della voce 20 e voce 30 pari alla somma di 1.217.517.450 euro denota una variazione in aumento della raccolta diretta rispetto l'anno 2012 per 25.562.930 euro (2,14%) dovuta soprattutto all'incremento degli strumenti finanziari, grazie alla politica rivolta ad allungare la raccolta dei fondi privilegiando l'emissione di prestiti obbligazionari ordinari a discapito dei pronti contro termine ed altre forme di durata breve equilibrando maggiormente la duration tra le componenti dell'attivo con i componenti del passivo.

12. I Fondi (voci: 60 - 70 - 80 del passivo)

Tabella 12.1 movimentazione della voce 60 "Trattamento di fine rapporto di lavoro"

	31/12/2013	31/12/2012
1. Esistenze iniziali		
2. Aumenti		
2.1. accantonamenti		
2.2. altre variazioni		
3. Diminuzioni		
3.1. utilizzi		
3.2. altre variazioni		
4. Rimanenze finali		

Non avvalorato in quanto il trattamento di fine rapporto di lavoro viene liquidato direttamente ai beneficiari su base annua come ammesso da disposizioni di legge vigenti.

Tabella 12.2: composizione della voce 70 "Fondi per rischi e oneri".

	31/12/2013	31/12/2012
Fondi di quiescenza e per obblighi simili	0	0
Fondo imposte e tasse	2.310.405	651.810
Altri fondi:	6.897.923	3.437.375
1.1 Fondo rischi su carte di credito e di debito	204.535	189.209
1.2 Fondo rischi e vertenze	1.572.845	1.636.837
1.3 Fondo oneri argentina	111.137	120.000
1.4 Fondo oscillazioni valori	0	0
1.5 Fondo oneri del personale - ferie non godute	210.000	210.000
1.6 Fondo oneri del personale - rinnovo ccnl	425.030	647.000
1.7 Fondo spese future e legali	169.000	244.329
1.8 Fondo premi per il personale	0	390.000
1.9 Fondo rischi e oneri per impegni	4.205.376	0
Totale	9.208.328	4.089.185

ALTRI FONDI

1.1 Fondo rischi su carte di credito e di debito.

La sua consistenza ammonta a 204.535 euro, si reputa più che adeguata a coprire il rischio di perdite presunte, nel corso dell'esercizio non ci sono stati utilizzi mentre per via dell'aumento degli affidamenti concessi per l'emissione di nuove carte si ha provveduto ad un adeguamento del fondo per euro 15.326.

La nuova carta di debito internazionale V-pay Contactless munita di microchip ha permesso la sostituzione delle carte di debito a banda magnetica, determinando una diminuzione del rischio di clonazione.

1.2 Fondo rischi e vertenze.

Il Fondo rischi e vertenze prevede, in via cautelativa, un valore congruo a fronteggiare il rischio di eventuali rimborsi su vertenze possibili con la clientela. L'utilizzo nel corso dell'anno è stato pari a 46.196 euro e nel corso del 2013 è stato adeguato in base alle nuove valutazioni del rischio che ha così determinato un rilascio a conto economico di 17.796 euro.

1.3 Fondo oneri argentina

Fondo costituito con delibera del CdA in data 21/06/06 è disponibile per far fronte agli oneri legali da liquidare in caso di esito negativo nella causa intrapresa per conto della clientela contro il governo Argentino. L'utilizzo di euro 8.863 è a fronte di spese pervenute dal legale che segue la causa.

1.5 Fondo oneri del personale – ferie non godute

La consistenza del fondo corrisponde all'onere maturato a favore del personale per le ferie non godute, non si è accantonato ritenendolo più che congruo.

1.6 Fondo oneri del personale - rinnovo ccnl

Tale fondo ha ora una consistenza pari a 425.030 euro e si reputa congruo a coprire sia l'aumento contrattuale 2010-2013 per euro 330.000 che per adempiere alle disposizioni del contratto integrativo relative al pagamento degli arretrati per il fondo di previdenza interno pari ad euro 95.030. Anche nel 2013 non ha avuto inizio il confronto per il rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro del settore bancario sammarinese scaduto il 31/12/2009.

1.7 Fondo spese future e legali

Il fondo è destinato alla copertura di oneri futuri di natura legale e consulenziale da sostenere a fronte di vertenze e contenziosi con terzi. L'utilizzo nel corso dell'anno è stato pari a 157.244 euro principalmente dovuto a due cause, mentre l'accantonamento pari a 81.915 euro per l'ingresso di nuove vertenze e l'adeguamento di quelle già iscritte.

1.8 Fondo premi al personale

È un fondo di recente costituzione per la futura corresponsione di premi al personale per mezzo del Sistema Premiante autorizzato dal Consiglio di Amministrazione, al fine di rendere partecipi i dipendenti ai risultati aziendali. Nel 2013 il CdA della Banca ha deliberato di non attivare il Sistema Premiante e quindi il fondo costituito nel 2012 per 390.000 euro è stato utilizzato nel 2013 per 239.916 euro a liquidazione della quota premio variabile del 2012 prevista dal CCNL ed il residuo per 150.084 euro è stato rilasciato a conto economico non avendo il fondo nessuna necessità di consistenza per il 2013.

1.9 Fondo rischi ed oneri per impegni

Il fondo è di nuova costituzione per motivi di maggiore chiarezza e trasparenza. Il valore del fondo al 31/12/2013 è di 4.205.376 euro derivante: sia dalla opportuna ricollocazione a conto proprio di 3.651.325 euro, importo presente nel 2012 sul fondo rischi su crediti di BSM, il quale era già destinato a far fronte al rischio che la Capogruppo BSM ha dinanzi alla partecipata BSM Immobiliare, per i crediti da quest'ultima vantati verso Imm Capital a seguito degli accordi sugli acconti riconosciuti ai compromissari acquirenti, sia da un ulteriore accantonamento effettuato nel 2013 di 554.051 euro per la definizione di ulteriori accordi con i compromissari acquirenti.

Tabella 12.3: movimentazione del “fondo imposte e tasse”

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Esistenze iniziali	651.810	0
2. Aumenti	2.310.405	651.810
2.1. accantonamenti	2.310.405	651.810
2.2. altre variazioni	0	0
3. Diminuzioni	651.810	0
3.1. utilizzi	651.810	
3.2. altre variazioni	0	0
4. Rimanenze finali	2.310.405	651.810

Nel 2013 si è effettuato un accantonamento al fondo per 2.310.405 euro che è l'espressione del calcolo all'aliquota fiscale prevista sul reddito imponibile. Tale reddito imponibile si è verificato soprattutto per la variazione in aumento della quota eccedente al 5%, per gli accantoni a fondi rischi rettificativi dei crediti iscritti in bilancio. Sotto l'aspetto finanziario il debito previsto è stato già versato, anche con utilizzi del credito d'imposta, tramite acconti IGR e tassa annuale nel 2013 per 472.793 euro, mentre il residuo debito dovrà essere interamente versato all'erario in quanto il credito d'imposta annuale, derivante dal Decreto Legge n. 174 del 27/10/2011 sulla tutela risparmio, è stato interamente utilizzato per la competenza 2013 a pagamento delle ritenute fiscali su interessi, ritenute su retribuzioni e compensi vari. Se entro la data di dichiarazione dei redditi il valore, prettamente fiscale, della quota del Fondo Loan Management al 31/12/2013 darà un ulteriore credito d'imposta, questo a seguito richiesta all'Ufficio Tributario potrà essere utilizzato a pagamento del conguaglio IGR nei limiti imposti dal decreto stesso.

Tabella 12.4: movimentazione della sottovoce c) "altri fondi".

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Esistenze iniziali	3.437.375	4.886.714
2. Aumenti	4.302.617	794.759
2.1. accantonamenti	651.292	754.473
2.2. altre variazioni	3.651.325	40.286
3. Diminuzioni	842.069	2.244.098
3.1. utilizzi	842.069	2.224.400
3.2. altre variazioni	0	19.698
4. Rimanenze finali	6.897.923	3.437.375

La voce 2.2 "Altre variazioni" si riferisce al giroconto a favore del Fondo Rischi e Oneri per Impegni per una migliore e più chiara rappresentazione riferita all'impegno della Capogruppo nei confronti della BSM Immobiliare a fronte degli acconti riconosciuti agli acquirenti sui cantieri ex ImmCapital.

La voce 3.1 "Utilizzi" è composta principalmente dagli utilizzi durante il 2013 dei vari fondi per 674.189 euro e dal rilascio a conto economico di fondi dovuto alle minori previsioni di utilizzo per 167.880 euro.

Tabella 12.5: movimentazione della voce 8o "Fondi rischi su crediti"

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Esistenze iniziali	7.232.294	7.619.528
2. Aumenti	0	5.337.766
2.1. accantonamenti	0	5.337.765
2.2. altre variazioni	0	1
3. Diminuzioni	5.232.294	5.725.000
3.1. utilizzi	1.580.969	5.725.000
3.2. altre variazioni	3.651.325	0
4. Rimanenze finali	2.000.000	7.232.294

Tale fondo è stato utilizzato per euro 1.580.969 con rilascio a conto economico tra le sopravvenienze attive.

Le altre variazioni sono il giro a conto proprio, Fondo Rischi e Oneri per Impegni, quale presidio del rischio per la garanzia verso BSM Immobiliare Spa sui crediti vantati verso Imm Capital per euro 3.651.325.

Il fondo residuo pari ad euro 2.000.000 concorre nella determinazione del patrimonio di vigilanza ed è principalmente a disposizione per fronteggiare eventuali rischi insiti nei finanziamenti verso Carifin SpA e Plusvalore SpA classificati "Ristrutturati".

13. Altri conti del passivo (voci 40 – 50 del passivo)

Tabella 13.1: Composizione della voce 40 “Altre passività”.

Tipologia tecnica	31/12/2013	31/12/2012
1. Margini di garanzia		
2. Premi ricevuti per opzioni		
3. Assegni in circolazione	1.624.266	941.346
4. Altre	103.214.285	129.539.324
4.1 Creditori diversi	1.650.593	11.672.571
4.2 Debiti verso Erario	2.844.630	2.642.469
4.3 Somme a disposizione di terzi	363.135	274.746
4.4 Altre partite debitorie	4.327.584	2.061.612
4.5 Cedenti effetti al dopo incasso	92.577.520	111.358.381
4.6 Debiti verso Fornitori	1.236.256	961.546
4.7 Derivati da swap negoziazione	214.567	567.999
5. TOTALI	104.838.551	130.480.670

La voce 4.1 Creditori diversi” è dettagliata nella tabella sotto riportata.

La voce 4.2 Debiti verso Erario” di 2.844.630 euro è composta:

- per 1.028.639 euro dalle ritenute sugli interessi erogati alla clientela nel 2013,
- per 992.619 euro dalle ritenute ecofin da riversare,
- per 323.686 euro dalle ritenute su retribuzioni e compensi vari,
- per 8.118 euro dall'imposta monofase
- per 491.568 euro dalle imposte sulla Rivalutazione della Partecipazione BCSM come da Legge 174/2013.

La voce “4.4 Altre partite debitorie” pari a 4.327.584 euro è così composta: incasso utenze da versare per 1.100.363 euro, oneri sociali e sindacali su retribuzioni dipendenti da versare per 567.641 euro, partite da regolare su carte di credito e operazioni pos-bancomat per 2.150.938 euro ed infine altre partite per 508.642 euro.

La voce “4.7 Derivati da swap negoziazione” pari a 214.567 euro è a fronte della copertura del rischio di tasso sull'emissione di un prestito obbligazionario collocato dalla Banca per conto della Leasing Sammarinese s.p.a. – Rep. San Marino.

Composizione della sottovoce Creditori diversi

Tipologia tecnica	31/12/2013	31/12/2012
1. Creditori diversi	1.650.593	11.672.571
1.1. Stipendi e TFR da accreditare ai dipendenti	871.669	850.992
1.2. Interessi passivi da pagare a banche	0	0
1.3. Debiti verso controllate	7.593	10.632.593
1.4. Versamento per effetti da ritirare	759.533	123.560
1.5. MAV da elaborare	0	0
1.6. Eccedenze di cassa	3.380	1.984
1.7. Clienti ceduti da Credito Sammarinese	8.418	63.442
2. TOTALI	1.650.593	11.672.571

Alla voce “1.3 debiti verso controllate” si sono azzerati i debiti sia per euro 4.900.000 del residuo versamento del capitale sociale, sottoscritto nel 2012, di Banca Impresa di San Marino S.p.A. (ex SMIB), che del debito di 5.725.000 verso la controllata indiretta EBC srl a fronte escussione garanzia concessa.

La voce 1.7 evidenzia il saldo residuo al 31/12/2013 della raccolta acquisita dal Credito Sammarinese in liquidazione coatta amministrativa.

Riportiamo il dettaglio della cessione attività e passività del Credito Sammarinese in liquidazione coatta amministrativa avvenuta in data 11/10/2011.

Espostiamo la situazione nella tabella sottostante aggiornata al 31/12/2013 così composta:

- Punti A-B-C- sono la raccolta (A) e impieghi (B) al netto della svalutazione come ricevuti dal Commissario Liquidatore con sua lettera del 19/12/2012 che hanno determinato il valore dello sgravio fiscale (punto C) quale credito d'imposta in base al Decreto Legge n. 174 del 27/10/2011;
- L'importo della Raccolta ricevuta per euro 21.578.403 è al 31/12/2013 ancora presente per soli euro 8.418 nel passivo tra i creditori diversi collocata nella voce clienti ceduti da Credito Sammarinese, quindi è stata quasi completamente riallocata ai singoli beneficiari dopo le adeguate verifiche;
- L'importo degli impieghi ricevuti per euro 10.925.231 al netto delle svalutazioni effettuate dal Commissario Liquidatore è stato collocato a fine 2012 presso il fondo Loan

Management, gestito dalla società Scudo Investimenti SG (punto D). Questa provvede semestralmente alla valutazione del fondo tramite il NAV ed al ricalcolo, a fini prettamente fiscali come richiesto dall'Ufficio Tributario con sua lettera prot.n.21497/2014 del 26/02/2014, della valutazione determinata sulla base del criterio dell'effettivo realizzo e dunque scorporando, nella seconda valutazione, gli effetti propri del NAV. La stessa società richiede alla sua società di revisione di certificare tale secondo valore a fini fiscali e comunicarlo alla Banca la quale potrà, dopo conteggio e attestazione del proprio collegio sindacale richiedere all'Ufficio Tributario l'utilizzo come credito d'imposta se la variazione è negativa rispetto al precedente valore. Ad oggi è ancora in vigore il dato determinato dal Commissario Liquidatore con sua lettera del 19/12/2012.

- Il gestore del fondo ha comunicato il nuovo NAV al 31/12/2013, di molto inferiore al valore di conferimento per le nuove previsioni di perdita previste ancorché non realizzate, e tale nuovo valore ha determinato una svalutazione del fondo per euro 3.487.256 (punto E) portando il valore degli impieghi ceduti ad euro 7.437.975 rispetto ai precedenti euro 10.925.231;

		SALDI
A) RACCOLTA CLIENTI		21.578.402,79
	<i>Saldo al 11/10/11</i>	21.415.237,48
	<i>Ratei maturati e non liquidati</i>	144.552,43
	<i>Fatture Professionisti</i>	18.612,88
B) IMPIEGHI CLIENTI AL NETTO SVALUTAZIONE		10.925.230,56
	<i>Saldo al 11/10/11</i>	10.918.007,90
	<i>Ratei maturati e non liquidati</i>	6.598,57
	<i>Addebiti RID e Interessi di mora</i>	624,09
C) SGRAVIO FISCALE DECRETO LEGGE N.174 27/10/11		10.653.172,23
D) CONFERIMENTO AL FONDO LOAN MANAGEMENT	10.925.230,56	
E) SVALUTAZIONE DEL FONDO LOAN M. CON NAV		3.487.255,73
TOTALE SGRAVIO FISCALE 31/12/2013		14.140.427,96

Il totale dello sgravio fiscale, quale credito d'imposta, è al 31/12/2013 di euro 14.140.428 così composto:

- Euro 7.638.478 per Crediti Vs. Erario disponibili all'utilizzo, nei limiti annui previsti dal Decreto 174/2011, presso l'Ufficio Tributario;
- Euro 3.487.256 per Crediti Vs. Erario denominato "Differenze fiscali temporanee delle quote del fondo Loan Management" calcolate tra il valore del NAV e valore "prettamente fiscale" come recita la lettera prot. n. 21497/2014 dell'Ufficio Tributario del 26/02/2014 e la lettera prot. n. 14/2288 di BCSM del 13/03/2014.
- I restanti 3.014.694 euro è quanto già utilizzato dalla Banca di San Marino per il periodo che va da fine 2011 al 31/12/2013, per i pagamenti delle varie imposte indicati ed autorizzati dall'Ufficio Tributario con sua lettera prot. n.2353/2012 del 01/03/2012.

Tabella 13.2: composizione della voce 50 "Ratei e Risconti passivi".

Dettagli per forme tecniche	31/12/2013	31/12/2012
Ratei passivi su debiti rappresentati da titoli e di pertinenza diretta	38.063	79.392
Altri ratei passivi	8.231.045	6.647.510
Risconti passivi	196.361	265.570
Totale	8.465.469	6.992.472

Alla voce altri ratei passivi sono, principalmente, riportati i ratei riferiti alla voce 30 del passivo "debiti rappresentati da strumenti finanziari" tra i quali le nostre obbligazioni e i certificati di deposito per euro 7.471.095.

14. Capitale, riserve, Sovrapprezzo di emissione, Passività subordinate, Fondo rischi bancari generali e Utile d'esercizio (voci 90 - 100 - 110 - 120 - 130 - 150 - 160 del passivo).

Tabella 14.1 composizione della voce 90 "Fondo rischi bancari generali".

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Consistenze iniziali	12.442.477	27.442.477
2. Apporti nell'esercizio	0	0
3. Utilizzi nell'esercizio	10.692.477	15.000.000
4. Consistenze finali	1.750.000	12.442.477

Il Fondo rischi bancari generali è finalizzato alla copertura dei rischi generici propri dell'attività bancaria.

Nel corso dell'esercizio è stato utilizzato per 10.692.477 euro così riferiti:

- Copertura delle rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie delle partecipazioni pari ad euro 3.562.287.
- Copertura delle imposte d'esercizio per euro 690.500.
- Il residuo utilizzo a parziale copertura dello sbilancio del c/economico 2013 che ante imposte a rettifiche di valore su partecipazioni è pari ad euro 7.232.514.

La sua consistenza si è molto ridotta in questi ultimi anni per fare fronte alle perdite insite sia nei crediti della Capogruppo che in quelle delle controllate.

Tabella 14.2: composizione della voce 100 "Passività subordinate"

	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni assolute e %	
Passività subordinate	25.000.000	25.000.000	0	0%

A fronte del dichiarato default delle Lehman Bros., la Banca di San Marino nel 2008, per venire incontro alla clientela detentrici di tali obbligazioni aveva deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario subordinato per un valore nominale di 25 milioni di euro al tasso fisso del 7,50%, con cedole semestrali, con decorrenza 10/11/08 e data rimborso 10/11/16. I detentori di obbligazioni Lehman Bros. avevano la facoltà di consegnare i titoli in loro possesso al prezzo di 50 euro, in cambio di obbligazioni subordinate BSM in modo tale da recuperare quasi totalmente alla scadenza l'investimento precedente. Tale importo è un componente positivo del Patrimonio supplementare nella determinazione del Patrimonio di Vigilanza.

Tabella 14.3 composizione della voce 110 "Capitale sociale o fondo di dotazione"

	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni assolute e %	
Azioni ordinarie n. 2.292.336 del valore di euro 50,00	114.616.800	114.616.800	0	0%

Il valore nominale unitario dell'azione è espresso all'unità di euro come previsto dal Regolamento BCSM n.07/2007.

Tabella 14.4 composizione della voce 120 "Sovrapprezzi di emissione"

	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni assolute e %	
Sovrapprezzi di emissione	2.263.360	2.263.360	0	0%

La posta avvalorata è il risultato dell'aumento di capitale sociale per n. 226.336 azioni ordinarie emesse nel 2001 con un sovrapprezzo di 10 euro.

Tabella 14.5 composizione della voce 130 "Riserve"

	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni assolute e %	
a) Riserva ordinaria	36.935.500	36.232.018	703.482	1,94%
b) Riserva per azioni proprie	420.069	0	420.069	100,00%
c) Riserve straordinarie	19.436.540	18.945.321	491.219	2,59%
d) Altre riserve		0		
Totale	56.792.109	55.177.339	1.614.770	2,93%

La voce c) Riserve straordinarie pari a 19.436.540 è così composta:

- ex Fondo Rivalutazione Monetaria 2001 per euro 3.761.322 mantenendone le finalità richiamate dalla Legge n.116 del 19/11/2001, destinato con delibera CDA del 07/12/2010;
- ex fondo riacquisto azioni proprie per euro 9.900.449. Tale fondo, costituito dal 2001 alla nascita della Banca di San Marino S.p.A. e quindi con origine statutaria, in data 04/04/2012 con delibera del CdA è stato portato tra le Riserve Straordinarie mantenendone le finalità. L'assemblea del 22/04/2012 ha stabilito che di tale fondo costituito per euro 10.320.518, per la somma di euro 4.000.000 fosse destinato all'acquisto di azioni proprie. A fine 2013 si è provveduto a girare euro 420.069 a favore della Riserva per Azioni Proprie come

stabilito dal Regolamento BCSM n. 2008-02 essendo lo stesso valore presente alla voce 110 dell'attivo. Il residuo non utilizzato rimane collocato alla Riserva come cita lo stesso Regolamento 2008-02. La destinazione stabilita dall'assemblea del 22/04/2012 ha durata di 2 anni e quindi nell'assemblea che approva il bilancio 2013 scade il termine di tale vincolo, e l'assemblea si pronuncerà in merito.

- ex Fondo Speciale ex decreto 18/11/04 n. 157 ammontante a 447.024 euro destinato con delibera CDA dell' 08/03/2012; tale fondo era stato istituito in sede di riparto dell'utile d'esercizio 2005, di natura patrimoniale, rappresentava un fondo speciale per interventi fiscali volto a favorire il consolidamento delle imprese e lo sviluppo economico e doveva rimanere vincolato per 5 anni;
- accantonato deliberato dall'assemblea del 28/04/2013 portando la riserva disponibile ad euro 5.327.745.

Tabella 14.6:composizione della voce 150 "Utili (perdite) portate a nuovo"

	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni assolute e %	
Utili / perdite portate a nuovo	0	0	0	0%

Tabella 14.7:composizione della voce 160 "Utile (perdita) d'esercizio"

	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni assolute e %	
Utili (perdita) d'esercizio	-792.824	3.517.408	-4.310.232	-122,54%

Tabella 14.8: variazioni del patrimonio netto negli ultimi 4 anni

Saldi al tempo:	Capitale sociale	Capitale sociale non versato	Sovrapprezzi di emissione	Riserva ordinaria	Altre riserve	Risultato d'esercizio (+/-)	Utili /Perdite portati a nuovo (+/-)	Fondo rischi bancari generali	Totale
31/12/2010	114.616.800	0	2.263.360	33.964.543	25.974.847	7.547.471	0	34.761.754	219.128.775
31/12/2011	114.616.800	0	2.263.360	35.474.037	29.262.020	3.789.903	0	27.442.477	212.848.597
31/12/2012	114.616.800	0	2.263.360	36.232.018	43.904.635	3.517.408	0	12.442.477	212.976.698
31/12/2013	114.616.800	0	2.263.360	36.935.500	48.449.341	-792.824	0	1.750.000	203.222.177

15. Riserve di rivalutazioni (voce 140 del passivo)

Tabella 15.1: composizione della voce 140 "Riserve di rivalutazioni"

	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni assolute e %	
Riserve di rivalutazione	28.592.732	24.959.314	3.633.418	14,56%

L'attuale Riserva di Rivalutazione è pari a 28.592.732 euro è composta da:

- Rivalutazione monetaria degli immobili per euro 11.445.983, ai sensi della Legge n.168 del 21/12/2009 costituita con delibera del C.d.A. del 07/12/2010.
- Rivalutazione delle partecipazioni per euro 13.541.914. Il fondo ha iniziato la sua costituzione con delibera CDA del 13/03/2013, in seguito alla modifica del metodo di valutazione delle partecipazioni a Patrimonio netto, come da disposizioni del regolamento 2008/02 aggiornamento del 07/12/2012 art. III.II.3, e viene alimentato annualmente dalle variazioni in aumento del patrimonio netto delle partecipate, corrispondente alla quota di partecipazione.
- Rivalutazione della partecipazione al Fondo di Dotazione della Banca Centrale della Rep. San Marino per euro 3.604.835 ai sensi della Legge n. 174 del 20/12/2013 art. 75, costituita con delibera del CdA del 19/03/2014; tale valore, già al netto delle imposte come cita la Legge, desunto dalla comunicazione di BCSM con lettera prot.n.14/2882 del 27/03/2014.

Tabella rivalutazione monetaria immobili

CESPITE	Valore di libro 31/12/09	Fondo ammortamen- to 31/12/09	Valore residuale	Valore di stima	Saldo attivo di rivalutazione
Sede	5.294.892,17	2.681.837,69	2.613.054,48	5.417.000,00	2.803.945,52
Citta' - Gino Giacomini	1.202.875,39	1.037.209,73	165.665,66	1.242.200,00	1.076.534,34
Dogana	6.227.969,40	3.795.692,83	2.432.276,57	5.859.500,00	3.427.223,43
Domagnano	881.806,23	560.416,74	321.389,49	904.500,00	583.110,51
Citta1 Centro Storico	1.517.990,57	912.041,63	605.948,94	1.551.000,00	945.051,06
Borgo	1.424.022,34	1.083.980,92	340.041,42	1.476.800,00	1.136.758,58
Wtc	775.564,25	121.719,28	653.844,97	762.125,00	108.280,03
Murata	889.936,04	227.300,91	662.635,13	792.000,00	129.364,87
Immobile Ca' Chiavello	620.182,46	373.870,67	246.311,79	645.900,00	399.588,21
Total Immobili Uso Uff.	18.835.238,85	10.794.070,40	8.041.168,45	18.651.025,00	10.609.856,55
Terreno Di Rovereta	516.456,90	206.582,76	309.874,14	1.500.000,00	1.190.125,86
	19.351.695,75	11.000.653,16	8.351.042,59	20.151.025,00	11.799.982,41
Imposte del 3% sul saldo attivo di rivalutazione			(11.799.982,41 x 3,00%)		353.999,47
			Fondo di rivalutazione		11.445.982,94

Tabella di rivalutazione delle partecipazioni imprese del gruppo

	Leasing Sammarinese	San Marino Business	Easy Holding	BSM Immobiliare	Banca Impresa di San Marino	Totali
Prima applicazione	13.245.750,50	18.278,63	10.174,23	0,00		13.274.203
Variazioni in aumento 2012	213.716,72	7.020,64		5.914,87	12.475,42	239.128
Variazioni in aumento 2013					28.582,60	28.583
TOTALE RISERVA	13.459.467,22	25.299,27	10.174,23	5.914,87	41.058,02	13.541.913,61

Tabella di rivalutazione della partecipazione al fondo di dotazione della banca centrale della Repubblica di San Marino

	Valore a bilancio Banca di San Marino	Valore patrimonio Banca Centrale	Saldo attivo di rivalutazione
Banca centrale RSM	774.685,50	4.871.089,50	4.096.404,00
Imposte del 12% sul saldo attivo di rivalutazione		(4.096.404,00 x 12,00%)	491.568,48
		Fondo di rivalutazione	3.604.835,52

Riportiamo di seguito una tabella riepilogativa del Patrimonio Netto e Fondi Rischi, ante determinazione del risultato 2013 della Banca:

Voci / Valori	31/12/2013
A) PATRIMONIO NETTO	204.015.001
Capitale Sociale	114.616.800
Riserva Ordinaria	36.935.500
Riserva Straordinaria	19.436.540
Riserva Sovrapprezzo azioni	2.263.360
Riserva Azioni proprie (*)	420.069
Riserva di Rivalutazione	28.592.732
Altre Riserve	0
Fondo Rischi Bancari Generali	1.750.000

B) FONDI RISCHI	84.807.099
<i>Fondo Rischi su Crediti (rettificativo dell'attivo)</i>	75.909.175
<i>Fondo Rischi su Crediti (appostato nel passivo)</i>	2.000.000
<i>Fondo Rischi e Oneri per Impegni</i>	4.205.376
<i>Fondo Vertenze Legali</i>	1.572.846
<i>Fondo Rischi e Oneri Argentina</i>	111.137
<i>Fondo Oscillazione Valori</i>	0
<i>Fondo Spese future legali</i>	169.000
<i>Fondo Rischi su Carte di pagamento</i>	204.535
<i>Fondo Oneri del Personale</i>	635.030
<i>Fondo Ferie non godute</i>	210.000
<i>Fondo Rinnovo CCNL</i>	425.030
A+B) TOTALE DISPONIBILITA'	288.822.100

(*) La voce "Riserva per azioni proprie" è una riserva indisponibile pari all'importo delle azioni proprie iscritto nella voce n.110 dell'attivo. La quota disponibile di detta riserva è registrata nella sottovoce "Riserve Straordinarie", date le sue origini dal 2001, mantenendone le finalità.

16. Aggregati prudenziali

Tabella 16.1: Aggregati prudenziali.

	Importo
Patrimonio di vigilanza	
<i>A1. Patrimonio di base</i>	172.348.177
<i>A2. Patrimonio supplementare</i>	42.182.726
<i>A3. Elementi da dedurre</i>	51.612.841
<i>A4. Patrimonio di vigilanza</i>	162.918.062
Attività di rischio e coefficienti di vigilanza	
<i>B1. Attività di rischio ponderate</i>	874.422.488
<i>C1. Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate</i>	18,63%
Requisiti prudenziali di vigilanza	
<i>D1. Rischi di mercato</i>	

I dati su riportati sono stati determinati rispettando le istruzioni del Regolamento BCSM n.2007/07 e le disposizioni impartite dalla sezione vigilanza BCSM.

Si denota un coefficiente di solvibilità pari al 18,63% (11% coefficiente minimo consentito) in miglioramento rispetto allo stesso coefficiente calcolato al 31 dicembre 2012.

Tale evoluzione, nonostante la riduzione del patrimonio di vigilanza, è riconducibile al coefficiente di rischio riservato all'esposizione creditoria verso la società controllata Leasing Sammarinese S.p.A.. Con la conclusione del regime transitorio, fase esecutiva, la società del Gruppo, avendo optato per l'adozione del modello di società finanziaria despecializzata e avendo ottenuto l'autorizzazione di Banca Centrale al Piano Pluriennale di Recepimento presentato per addivenire in tempi congrui al rispetto delle norme di vigilanza prudenziale previste dal regolamento, è soggetta a ponderazione del 40%, dal 100% del 2012. Ne consegue una riduzione delle attività di rischio ponderate calcolate sulla posizione e in generale su tutto l'attivo di bilancio.

17. Garanzie ed impegni

Tabella 17.1: composizione delle “garanzie rilasciate”.

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Crediti di firma di natura commerciale	16.671.604	18.992.974
2. Crediti di firma di natura finanziaria	4.475.500	3.475.500
3. Attività costituite in garanzia		
4. TOTALI	21.147.104	22.468.474

Tabella 17.2: composizione dei crediti di firma sopra evidenziati.

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Crediti di firma di natura commerciale	16.671.604	18.992.974
1.1. Accettazioni		
1.2. Fidejussioni e avalli	16.630.286	18.951.656
1.3. Patronage forte	0	0
1.4. Altre	41.318	41.318
2. Crediti di firma di natura finanziaria	4.475.500	3.475.500
2.1. Accettazioni		
2.2. Fidejussioni e avalli	4.475.500	3.475.500
2.3. Patronage forte		
2.4. Altre		
3. TOTALI	21.147.104	22.468.474

Tabella 17.3: attività costituite in garanzia di propri debiti.

Passività:	Importi delle attività in garanzia
0	28.729.800

Le attività costituite in garanzia pari 28.729.800 euro al valore di mercato (29.000.000 euro valore nominale) sono a fronte di due affidamenti concessoci da ICCREA Holding di 35.000.000 euro. La garanzia è costituita da pegno su titoli di stato e da primari emittenti.

Non sono presenti passività, in quanto il debito presente nel 2012, verso la KBC Bank NV – Bruxelles, per 3.613.286 euro, è stato completamente regolato.

Tabella 17.4: margini utilizzabili su linee di credito.

	31/12/2013	31/12/2012
A) Banche Centrali	0	0
B) Altre banche	141.000.000	137.386.715
Totale	141.000.000	137.386.715

Il valore di 141.000.000 euro appostato alla lettera b) Altre banche rappresenta la disponibilità complessiva risultante a fine anno:

- ICCREA Holding per l'accordato concessoci dietro pegno di titoli sopra menzionati di 35.000.000 euro, non utilizzato nel 2013;
- KBC Bank NV – Bruxelles 5.000.000 euro non utilizzato, l'affidamento non è confermato, né garantito;
- Commerz Bank AG – Frankfurt 1.000.000 euro non utilizzato, l'affidamento non è confermato, né garantito;
- è inoltre operativa una linea di credito per riporto titoli, non confermata, né garantita, con una primaria controparte internazionale (Morgan Stanley) fino ad un ammontare di 100.000.000 euro.

Tabella 17.5: composizione degli “impegni a pronti”.

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo	1.175.183	5.779.390
1.1. di cui impegni per finanziamenti da erogare		
2. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo	13.707.041	26.211.621
3. Impegni ad erogare Fondi ad utilizzo incerto	2.207.742	2.000.000
3.1. di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito		
3.2. di cui put option emesse		
4. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto		
5. Altri impegni	1.896.261	605.118
6. TOTALI	18.986.227	34.596.129

Nella presente tabella sono rilevati tutti gli impegni irrevocabili, a utilizzo certo o incerto, e le operazioni fuori bilancio.

Alla voce “1. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo” per 1.175.183 euro si rileva principalmente l’impegno per lettere di credito import ed export estero.

Alla voce “2. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo” per 13.707.041 euro è iscritto l’impegno assunto con il Fondo Private Equity denominato Sator su un totale di commitment da 40.000.000 euro. Il valore di quanto già investito è appostato tra i fondi alla voce “50. Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale”.

Alla voce “3. Impegni ad erogare Fondi ad utilizzo incerto” per 500.000 euro è iscritta una lettera di patronage a favore di Banca Centrale San Marino per conto di Banca Impresa di San Marino (ex SM International Bank) e per 1.707.742 euro gli impegni verso le banche cessionarie dei contratti ex Fincapital, per una quota variabile del prezzo concordato al verificarsi di determinate condizioni contrattuali.

Alla voce “5. Altri Impegni” sono ricondotti i canoni leasing residui da pagare, pari a 1.896.261 euro, tali contratti corrispondono ad un valore iniziale di beni locati in leasing per 3.118.871 euro.

Gli impegni a utilizzo certo sono rappresentati dagli impegni a erogare fondi il cui utilizzo da parte del richiedente non ha carattere facoltativo. Trattasi di impegni originati da contratti vincolati sia per la banca concedente che per il richiedente. Rientrano in tale categoria gli acquisti di titoli non ancora regolati nonché i depositi e i finanziamenti da erogare a una data futura predeterminata.

Gli impegni a utilizzo incerto sono rappresentati dagli impegni a erogare fondi il cui utilizzo da parte del richiedente è opzionale. Pertanto, non è sicuro se e in quale misura si realizzerà l’erogazione effettiva dei fondi. Rientrano in tale categoria gli impegni assunti ad es. nell’ambito dell’attività di collocamento di titoli nonché quelli derivanti da operazioni di PCT nelle quali il cessionario abbia la facoltà (e non l’obbligo) di rivendita a termine.

Tabella 17.6: impegni a termine.

Voci / Valori al 31-dic-2012	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite			
<i>1.1 Strumenti finanziari</i>			
<i>1.1.1. acquisti</i>		0	7.202.214
<i>1.1.2. vendite</i>		0	
<i>1.2 Valute</i>			
<i>1.2.1. valute contro valute</i>			
<i>1.2.2. acquisti contro euro</i>			
<i>1.2.3. vendite contro euro</i>			
2. Depositi e finanziamenti			
<i>2.1. da erogare</i>			
<i>2.2. da ricevere</i>			
3. Contratti derivati			
<i>3.1. Con scambio di capitale</i>			
<i>3.1.1. titoli</i>			
<i>3.1.1.1. acquisti</i>			
<i>3.1.1.2. vendite</i>			
<i>3.1.2. valute</i>			
<i>3.1.2.1. valute contro valute</i>			
<i>3.1.2.2. acquisti contro euro</i>			
<i>3.1.2.3. vendite contro euro</i>			
<i>3.1.3. Altri valori</i>			
<i>3.1.3.1. acquisti</i>			
<i>3.1.3.2. vendite</i>			
<i>3.2 Senza scambio di capitale</i>			
<i>3.2.1. valute</i>			
<i>3.2.1.1. valute contro valute</i>			
<i>3.2.1.2. acquisti contro euro</i>			
<i>3.2.1.3. vendite contro euro</i>			
<i>3.2.2. Altri valori</i>			
<i>3.2.2.1. acquisti</i>		15.000.000	
<i>3.2.2.2. vendite</i>	158.227.000	15.000.000	

L'operatività in strumenti derivati di copertura è riferita esclusivamente alla copertura specifica di prestiti obbligazionari emessi a tasso fisso. Le coperture sono state poste in essere al fine di ridurre l'esposizione a variazioni avverse di fair value dovute al rischio di tasso d'interesse (interest rate swap).

Nella categoria "1.1 Strumenti finanziari" "Di negoziazione" sono riportate operazioni in titoli per conto proprio e in "Altre operazioni" il valore a termine dei pronti contro termine.

Nella categoria 3. contratti derivati punto "3.2.2 Altri valori "Di copertura", sono riportati i valori nozionali degli i.r.s. sui prestiti obbligazionari emessi a tasso fisso, mentre alla stessa lettera "3.2.2. Altri valori "Di negoziazione" il dato è riferito al valore nozionale dell'i.r.s. sui prestiti obbligazionari ordinari emessi dalla controllata Leasing Sammarinese s.p.a. Rep. di San Marino.

Nella presente tabella sono riportate tutte le operazioni fuori bilancio in essere a fine esercizio. In particolare: a) i Contratti di compravendita a termine, non ancora regolati, di Strumenti finanziari e di valute; b) i Contratti derivati con titolo sottostante; c) i Contratti derivati su valute; d) i Contratti derivati senza titolo sottostante collegati a tassi d'interesse, a indici o ad altre attività; e) i Depositi e i finanziamenti stipulati e da erogare o da ricevere a una data futura predeterminata, a pronti o a termine.

Tabella 17.7: derivati finanziari.

Voci / Valori al 31-dic-2013	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Contratti derivati			
1.1. con scambio di capitale			
1.1.1. titoli			
1.1.1.1. acquisti			
1.1.1.2. vendite			
1.1.2. valute			
1.1.2.1. valute contro valute			
1.1.2.2. acquisti contro euro			
1.1.2.3. vendite contro euro			
1.1.3. Altri valori			
1.1.3.1. acquisti			
1.1.3.2. vendite			
1.2 Senza scambio di capitale			
1.2.1. valute			
1.2.1.1. valute contro valute			
1.2.1.2. acquisti contro euro			
1.2.1.3. vendite contro euro			
1.2.2. Altri valori			
1.2.2.1. acquisti		214.567	
1.2.2.2. vendite	4.416.261	214.567	

Nella presente tabella sono riportate le medesime voci relative ai contratti derivati della tabella precedente valorizzati al mercato.

Tabella 17.8: contratti derivati sui crediti.

Voci / Valori al 31-dic-2013	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Acquisti di protezione	o	o	o
1.1. con scambio di capitale			
1.2. senza scambio di capitale			
2. Vendite di protezione	o	o	o
2.1. con scambio di capitale			
2.2. senza scambio di capitale			

Tabella non avvalorata in quanto sono inesistenti contratti derivati su crediti.

18. Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

Tabella 18.1: grandi rischi.

	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
Ammontare	160.199.376	103.149.002	57.050.374	55,31%
Numero	5	3	2	66,67%

Nella presente tabella viene segnalato l'importo complessivo ponderato e il numero delle posizioni che compongono un "grande rischio" secondo la vigente disciplina di vigilanza.

Tabella 18.2: rischi verso parti correlate

	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
Ammontare	16.715.511	26.166.026	-9.450.515	-36,12%
Numero	1	1	o	0%

Nella tabella sopra esposta è indicato l'importo complessivo ponderato e il numero delle posizioni di rischio verso parti correlate e le parti a queste ultime connesse, secondo quanto disposto dalla vigente disciplina di vigilanza Regolamento BCSM 2007/07.

Tabella 18.3: distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Stati	0	0
2. Altri enti pubblici	653.027	941.350
3. Imprese finanziarie	335.003.503	440.349.453
4. Imprese non finanziarie	433.679.308	376.313.731
4.1. di cui Industria	163.756.235	155.675.797
4.2. di cui Edilizia	44.332.489	47.385.389
4.3. di cui Servizi	225.590.584	173.252.545
5. Famiglie consumatrici	147.585.629	149.694.283
6. Altri	14.809.321	11.158.868
7. TOTALI	931.730.788	978.457.685

Nel totale sono presenti i crediti originati dalle operazioni in Leasing Finanziario per euro 1.500.000, come richiesto da BCSM con Regolamento 2008-02.

In questo esercizio gli impieghi hanno registrato una diminuzione sul totale pari a 4,8% (46.726.897 euro); analizzando gli impieghi per categoria si può notare un decremento nelle Imprese finanziarie, nelle Famiglie consumatrici e nelle Imprese del settore Edilizia.

Tabella 18.4: distribuzione temporale delle attività e delle passività.

Durate residue al 31/12/2013	Totale	A vista	Da oltre 1 giorno a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno a 18 mesi		Da oltre 18 mesi a 2 anni		Da oltre 2 anni a 5 anni		Oltre 5 anni		Scadenza non attribuita
						F	V	F	V	F	V	F	V	
1. Attivo														
1.1. Crediti verso banche	86.999.162	82.642.059	4.357.103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2. Crediti verso clientela	931.730.788	481.644.568	81.898.134	30.220.284	22.223.758	390.059	34.096.269	261.162	17.122.629	2.122.158	67.456.364	5.880.155	128.628.392	59.786.856
1.3. Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	303.285.325	80.009	27.358.279	44.387.300	76.791.099	63.082.269	30.875.022	58.252.317	0	0	0	0	2.459.030	0
1.4. Operazioni fuori bilancio	214.567	0	0	37.464	177.103	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Passivo														
2.1. Debiti verso banche	624.746	624.746	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2. Debiti verso clientela	436.198.832	409.285.538	15.830.370	3.376.829	2.717.341	0	191.961	0	349.525	0	1.485.578	0	2.961.690	0
2.3. Debiti rappresentati da strumenti finanziari:	781.318.618	270.141	145.955.963	107.219.184	177.437.954	90.429.890	18.915.000	86.957.272	3.800.000	133.206.214	14.627.000	2.500.000	0	0
2.3.1. obbligazioni	444.540.968	0	56.283.000	4.950.000	53.311.000	79.625.968	18.915.000	82.804.000	3.800.000	127.725.000	14.627.000	2.500.000	0	0
2.3.2. certificati di deposito	336.777.650	270.141	89.672.963	102.269.184	124.126.954	10.803.922	0	4.153.272	0	5.481.214	0	0	0	0
2.3.3. altri strumenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.4. Altre passività: assegni in circolazione	1.624.266	0	1.241.243	30.890	33.824	18	0	17.101	0	295.292	0	5.898	0	0
2.5. Passività subordinate	25.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	25.000.000	0	0	0	0
2.6. Operazioni fuori bilancio	214.567	0	0	37.464	177.103	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Le scadenze non attribuite sono principalmente riferite alle posizioni clientela classificate a sofferenza.

Alla voce 1.2 sono presenti i crediti originati dalle operazioni in Leasing Finanziario per euro 1.500.000, come richiesto da BCSM con Regolamento 2008-02.

Tabella 18.5: operazioni di cartolarizzazione.

Non sono presenti operazioni di cartolarizzazione.

CONTI D'ORDINE

Tabella 19.1: Conti d'ordine.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Gestioni patrimoniali	225.517	0
1.1. Gestioni patrimoniali della clientela	225.517	
1.1.1. di cui liquidità	2.310	
1.1.1.1. di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	2.310	
1.1.2. di cui titoli di debito	0	
1.1.2.1. di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	0	
1.1.3. di cui titoli di capitale e quote di OIC	223.207	
1.1.3.1. di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	0	
1.2. Portafogli propri affidati in gestione a terzi	0	
2. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.397.033.661	1.320.687.312
2.1. Strumenti finanziari di terzi in deposito	1.048.971.968	1.024.118.722
2.1.1. di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	469.540.968	430.208.568
2.1.2. di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dall'ente segnalante	210.658.230	210.940.759
2.1.3. di cui strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi	368.772.770	382.969.395
2.2. Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	348.061.693	296.568.590
3. Strumenti finanziari, liquidità e altri beni connessi all'attività di banca depositaria	2.513.063	2.769.172
3.1. di cui liquidità		
3.1.1. di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante		
3.2. di cui titoli di debito		
3.2.1. di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante		
3.3. di cui titoli di capitale e quote di OIC	2.513.063	2.769.172
3.3.1. di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante		

I valori su riportati nella tabella sono espressi al valore di mercato del 31/12/2013.

Alla voce "2. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari" sottovoce "2.1 strumenti finanziari di terzi in deposito" sono elencati:

- Sottovoce 2.1.1 le obbligazioni ordinarie e subordinate emesse da BSM dedotte le obbligazioni di natura solo ordinaria, riacquistate per un valore di 2.172.000 euro, previsto da BCSM con lettera prot.n.12/7759 del 16/08/2012.
- Sottovoce 2.1.2 le azioni ordinarie BSM possedute dalla clientela oggetto di custodia ed amministrazione presso BSM, dedotte le azioni proprie riacquistate per un valore di 420.069 euro.

Alla voce "3. Strumenti finanziari e altri valori connessi all'attività di banca depositaria" sono compresi quegli strumenti finanziari detenuti da Sicav Fagus come conto depositario titoli presso BSM. Dal mese di dicembre inoltre è stato attivato il servizio "Gestioni Patrimoniali" interamente ideate e gestite all'interno di Banca di San Marino SpA. E' proseguito l'impegno per l'ideazione di nuove emissioni proprie plain vanilla e strutturate e sviluppata la collaborazione con una compagnia assicurativa sammarinese per l'attività di gestione di portafogli e di prodotti finanziari legati al comparto assicurativo.

Al fine di ottimizzare le attività di investimento, negoziazione e informativa finanziaria è stato favorito lo sviluppo di contatti e relazioni con nuove controparti.

Intermediazione per conto terzi: esecuzione di ordini

Voce / Valori	31/12/2013
1.1. Acquisti	157.794.411
1.1.1. di cui acquisti non regolati alla data di riferimento	98.451
2.1. Vendite	156.218.426
2.1.1 di cui vendite non regolate alla data di riferimento	47.246

ATTIVITÀ FIDUCIARIA

L'esercizio 2013 è da considerarsi per l'attività fiduciaria, l'anno di assestamento, durante il quale si è provveduto a verificare e consolidare i mandati fiduciari acquistati in blocco da Leasing Sammarinese S.p.A. con scrittura privata autenticata in data 30 maggio 2012 e Registrata presso l'Ufficio del Registro e Ipoteche della Repubblica di San Marino in data 5 giugno 2012 al N. 5794, Vol. 2012 del Registro di Formalità, con efficacia 4 giugno 2012 .

Ciò ha comportato la facilitazione alla fuoriuscita ed in alcuni casi alla rinuncia unilaterale di alcuni mandati fiduciari che rappresentavano alcune difficoltà operative.

Complessivamente l'attività Fiduciaria amministra beni per un valore complessivo di Euro 46.041.129

al 31/12/2013 suddivisi come di seguito riportato.

I mandati avente ad oggetto l'amministrazione fiduciaria di patrimoni mobiliari (mandati di tipo 1) al valore di mercato al 31/12/2013 ammontano ad Euro 36.079.046 di cui:

- Liquidità per Euro 2.183.270 rappresentata da c/c inclusi nella raccolta diretta della banca;
- Strumenti finanziari per Euro 33.585.776 rappresentati da titoli di debito e capitale inclusi nella raccolta indiretta alla voce 2.1.3 "strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi".
- Strumenti finanziari per Euro 310.000 rappresentati da obbligazioni subordinate incluse nella raccolta diretta della banca.

I mandati avente ad oggetto l'amministrazione fiduciaria di partecipazione societaria (mandati di tipo 2) le cui quote o partecipazioni azionarie sono valorizzate al valore nominale al 31/12/13, ammontano ad Euro 9.962.083 di cui liquidità per Euro 75.072 depositata su c/c fiduciari inclusi nella raccolta diretta della banca.

Tabella 19.2: Beni detenuti nell'esercizio della funzione di trustee.

	31/12/2013	31/12/2012
A. Attivo		
A.1 Disponibilità liquide		
A.2 Crediti		
A.3 Strumenti finanziari		
A.4 Beni mobili		
A.5 Beni immobili		
A.6 Altro		
TOTALE ATTIVO		
B. Passivo		
B.1 Debiti		
B.2 Altre passività		
TOTALE PASSIVO		
C. Differenza proventi/oneri della gestione		

Pur essendo abilitati e inseriti nel registro dei trustee non si hanno trust in gestione.

PARTE C: INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

20. Gli interessi (voci: 10 – 20 del conto economico)

Tabella 20.1: dettaglio della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati".

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Su crediti verso banche	263.463	4.729.018	-4.465.555	-94,43%
1.1. C/c attivi	10.187	35.583	-25.396	-71,37%
1.2. Depositi	138.568	137.232	1.336	0,97%
1.3. Altri finanziamenti	114.708	4.556.203	-4.441.495	-97,48%
1.3.1. di cui su operazioni di leasing				
2. Su crediti verso clientela	30.388.060	31.710.814	-1.322.754	-4,17%
2.1. C/c attivi	19.393.929	20.650.418	-1.256.489	-6,08%
2.2. Depositi				
2.3. Altri finanziamenti	10.994.131	11.060.396	-66.265	-0,60%
2.3.1. di cui su operazioni di leasing				
3. Su strumenti finanziari di debito verso banche	11.611.379	9.691.025	1.920.354	19,82%
3.1. Certificati di deposito				
3.2. Obbligazioni	7.330.413	6.245.405	1.085.008	17,37%
3.3. Altri strumenti finanziari	4.280.966	3.445.620	835.346	24,24%
4. Su strumenti finanziari di debito verso clientela (altri emittenti)	0	0	0	0,00%
4.1. Obbligazioni				
4.2. Altri strumenti finanziari				
5. Totali	42.262.902	46.130.857	-3.867.955	-8,38%

La variazione degli interessi attivi e proventi assimilati rispetto all'anno precedente è in decremento per 3.867.955 euro (-8,38%).

La variazione principale è dovuta, alla voce 1.3 altri finanziamenti verso banche, al rientro della sovvenzione erogata ad un Ente finanziario sammarinese.

Tabella 20.2: dettaglio della voce 20 “Interessi passivi e oneri assimilati”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Su debiti verso banche	7.955	72.855	-64.900	-89,08%
1.1. C/c passivi	528	4.377	-3.849	-87,94%
1.2. Depositi	7.271	67.946	-60.675	-89,30%
1.3. Altri debiti	156	532	-376	-70,68%
2. Su debiti verso clientela	1.757.616	1.986.091	-228.475	-11,50%
2.1. C/c passivi	1.546.010	1.687.288	-141.278	-8,37%
2.2. Depositi	81.077	120.917	-39.840	-32,95%
2.3. Altri debiti	130.529	177.886	-47.357	-26,62%
3. Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso banche	0	0	0	0,00%
3.1. di cui su certificati di deposito	0	0	0	0,00%
4. Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela	21.949.984	21.603.747	346.237	1,60%
4.1. di cui su certificati di deposito	9.246.103	11.061.818	-1.815.715	-16,41%
5. Su Passività subordinate	1.875.000	1.875.000	0	0,00%
6. Totali	25.590.555	25.537.693	52.862	0,21%

Gli interessi passivi e oneri assimilati hanno subito una lieve variazione in aumento rispetto all'anno precedente, pari a 52.862 euro.

21. Dividendi ed altri proventi (voce 30 del conto economico)

Tabella 21.1: dettaglio della voce 30 “Dividendi ed altri proventi”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
a. Su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	13.634	13.239	395	2,98%
b. Su partecipazioni	57.042	55.979	1.063	1,90%
c. Su partecipazioni in imprese del gruppo bancario	0	0	0	0,00%
d. Totali	70.676	69.218	1.458	2,11%

Si precisa che alla voce b. Su partecipazioni, sono presenti i dividendi distribuiti da Iccrea Roma e Banca Centrale di San Marino.

22. Commissioni (voci 40 – 50 del conto economico)

Tabella 22.1: dettaglio della voce 40 “Commissioni attive”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Garanzie rilasciate	271.780	281.515	-9.735	-3,46%
2. Derivati su crediti	0	0	0	0,00%
3. Servizi di investimento:	1.768.654	1.680.160	88.494	5,27%
3.1. ricezione e trasmissioni di ordini (lett. D 1 All.1 LISF)	0	0	0	0,00%
3.2. esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	890.767	844.721	46.046	5,45%
3.3. gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All.1 LISF)	787.281	786.568	713	0,09%
3.4. collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All.1 LISF)	90.606	48.871	41.735	85,40%
4. Attività di consulenza di strumenti finanziari	0	0	0	0,00%
5. Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento	443.541	223.558	219.983	98,40%
5.1. gestioni patrimoniali	0	0	0	0,00%
5.2. prodotti assicurativi	443.541	223.558	219.983	98,40%
5.3. altri servizi o prodotti	0	0	0	0,00%
6. Servizi di incasso e pagamento	598.402	622.023	-23.621	-3,80%
7. Servizi di banca depositaria	0	0	0	0,00%
8. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	253.721	317.909	-64.188	-20,19%
9. Servizi fiduciari	70.141	40.000	30.141	75,35%
10. Esercizio di esattorie e ricevitorie	0	0	0	0,00%
11. Negoziazione valute	413.269	446.063	-32.794	-7,35%
12. Altri servizi	2.589.579	2.608.447	-18.868	-0,72%
13. Totali	6.409.087	6.219.675	189.412	3,05%

Le commissioni attive rilevano un incremento del 3,05% rispetto al 2012.

Si evidenziano variazioni in aumento sia alla voce 5.2 per i prodotti assicurativi (98,40%) che alla voce 9. per i servizi fiduciari (75,35%).

Tabella 22.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni passive"

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Garanzie ricevute	0	0	0	0,00%
2. Derivati su crediti	0	0	0	0,00%
3. Servizi di investimento:	233.136	195.564	37.572	19,21%
3.1. ricezione e trasmissioni di ordini (lett.D 1 All.1 LISF)	0	0	0	0,00%
3.2. esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	233.136	195.564	37.572	19,21%
3.3. gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett.D4 All.1 LISF)	0	0	0	0,00%
3.3.1. portafoglio proprio	0	0	0	0,00%
3.3.2. portafoglio di terzi	0	0	0	0,00%
3.4. collocamento di strumenti finanziari (lett.D5 e D6 All.1 LISF)	0	0	0	0,00%
4. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	0	0	0	0,00%
5. Servizi di incasso e pagamento	176.965	219.923	-42.958	-19,53%
6. Altri servizi	841.771	848.877	-7.106	-0,84%
7. Totali	1.251.872	1.264.364	-12.492	-0,99%

Le commissioni passive diminuiscono lievemente rispetto al 2012.

Le commissioni passive hanno riscontrato una maggiore concentrazione nei servizi di incasso e pagamento.

23. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie (voce 60 del conto economico)

Tabella 23.1: composizione della voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie".

Voci \ Comparti operativi \ Valori al 31/12/2012	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Altre operazioni
1. Rivalutazioni	1.729.800		
2. Svalutazioni	-896.364		
3. Altri profitti / perdite (+/-)	764.076	206.876	0
4. Totale per comparto operativo	1.597.512	206.876	0
5. Totale generale	1.804.388		

1. Rivalutazioni operazioni su strumenti finanziari per 1.729.800 euro così ottenuti:

- per rivalutazione obbligazioni e titoli equivalenti per 1.207.782 euro;
- per rivalutazioni azioni e fondi per 402.308 euro;
- per rivalutazione di azioni Fagus Multimanager SICAV-LUX per 119.710 euro.

2. Svalutazioni operazioni su strumenti finanziari per 896.364 euro così ottenute:

- svalutazioni per 863.853 euro su obbligazioni in proprietà;
- svalutazioni per 32.511 euro su azioni e fondi.

3. Altri profitti/perdite:

- operazioni su strumenti finanziari per 764.076 euro è il risultato economico originato dalle compravendite di titoli di proprietà nell'anno 2013. Il trading dei titoli di proprietà ha originato 2.055.047 euro di utile da negoziazione e 1.209.971 euro di perdite da negoziazione.
- operazioni su valute per 206.876 euro è il risultato economico positivo conseguito (utile su cambi) sulle operazioni espresse in divisa estera.

Tabella 23.1: Ripartizione Profitti (perdite) da valutazioni e da negoziazioni del Comparto "Operazioni su strumenti finanziari" secondo le categorie di strumenti finanziari

Voci \ Valori al 31-dic-2012	Operazioni su strumenti finanziari
1. Titoli di stato	313.828
2. Altri strumenti finanziari di debito	593.538
3. Strumenti finanziari di capitale	690.146
4. Contratti derivati su strumenti finanziari	0
5. Totale	1.597.512

24. Le spese amministrative (voce 90 del conto economico)

Le spese per il Personale hanno avuto una variazione in diminuzione rispetto al 2012, di 35.774 euro pari ad un -0,35%. La variazione in diminuzione è dovuta alla sommatoria dei valori di incremento per nuove assunzioni, maturazione scatti di anzianità, passaggi di livello, promozioni, oneri sociali, ed ai valori di decremento dovuto alle maggiori assenze per malattie, aspettative e distacchi.

Composizione spese per il personale

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
a. spese per il personale	10.318.506	10.354.280	-35.774	-0,35%
a.1. salari e stipendi	6.825.523	6.900.179	-74.656	-1,08%
a.2. oneri sociali	1.748.353	1.745.031	3.322	0,19%
a.3. trattamento di fine rapporto	647.064	680.672	-33.608	-4,94%
a.4. trattamento di quiescenza e obblighi simili	390.095	384.411	5.684	1,48%
a.5. amministratori e sindaci	398.141	383.374	14.767	3,85%
a.6. altre spese per il personale	309.330	260.613	48.717	18,69%

Dettaglio della sottovoce a. altre spese per il personale

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Altre spese per il personale:	309.330	260.613	48.717	18,69%
1.1. Corsi di formazione	68.396	30.339	38.057	125,44%
1.2. Viaggi e Trasferte	24.880	21.374	3.506	16,40%
1.3. Altre Spese del personale per cedolini e visite mediche	2.706	7.098	-4.392	-61,88%
1.4. Altre Spese del personale per assicurazioni	43.684	57.315	-13.631	-23,78%
1.5. Altre Spese per personale distaccato e collaboratori	169.664	144.487	25.177	17,43%

Tabella 24.1: Numero dei dipendenti per categoria.

Voci \ Comparti operativi \ Valori al 31/12/2012	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Altre operazioni
1. Dirigenti	4,67	5	4
2. Quadri direttivi	7,00	7	7
3. Restante personale	137,75	140	135
3.1. impiegati	131,75	134	129
3.2. altro personale	6,00	6	6
4. TOTALI	149,42	152	146

Dei 152 dipendenti a libro matricola: 132 sono in servizio, 12 in distacco (di cui un dirigente), 1 in maternità, 5 in aspettativa post partum e 2 in aspettativa non retribuita.

Nel corso del 2013 sono avvenute sei assunzioni di cui 3 unità provenienti dalla San Marino Business in liquidazione e un'unità dalla ex SMIB.

Dei 132 dipendenti effettivamente in servizio il 42% (n.56 persone) operano presso le 12 filiali, mentre il 58% (n.76 persone) è impiegato presso la struttura.

La composizione dell'intero organico (152 dipendenti) è di 91 uomini (60%) e 61 donne (40%). L'età media di tutto il personale a libro matricola è di 40 anni (42 anni per gli uomini e 39 anni per le donne).

Le ore dedicate alla formazione del personale corrisponde su base annua a 3.126 ore.

Tabella 24.2: dettaglio della sottovoce b) "Altre spese amministrative".

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Altre spese amministrative:	4.508.284	4.497.478	10.806	0,24%
1.1. Prestazioni professionali	755.143	657.669	97.474	14,82%
1.2. Contributi associativi	372.803	269.748	103.055	38,20%
1.3. Pubblicità	291.541	275.942	15.599	5,65%
1.4. Spese di rappresentanza	24.182	21.822	2.360	10,81%
1.5. Canoni passivi	161.903	171.217	-9.314	-5,44%
1.6. Affitti passivi	159.712	117.959	41.753	35,40%
1.7. Manutenzioni e riparazioni	803.831	815.888	-12.057	-1,48%
1.8. Premi assicurativi	113.968	120.574	-6.606	-5,48%
1.9. Spese di pulizia	116.388	113.649	2.739	2,41%
1.10. Elaborazioni e trasmissioni dati	615.832	563.806	52.026	9,23%
1.11. Cancelleria e stampati	44.881	53.666	-8.785	-16,37%
1.12. Postali e telefoniche	321.063	366.706	-45.643	-12,45%
1.13. Trasporti	139.729	170.492	-30.763	-18,04%
1.14. Utenze e riscaldamento	198.080	200.278	-2.198	-1,10%
1.15. Altre spese di amministrazione	307.062	457.406	-150.344	-32,87%
1.16. Imposte e tasse	48.476	90.401	-41.925	-46,38%
1.17. Imposta sulle importazioni	33.690	30.255	3.435	11,35%

La voce altre spese amministrative hanno subito un lieve aumento rispetto all'anno precedente corrispondente a 10.806 euro (+0,24%).

Anche nel 2013 si è continuato a rimarcare una particolare attenzione all'efficientamento dei costi generali ed amministrativi con delega esclusiva alla Direzione Generale per l'autorizzazione alla spesa, proprio in una logica di cost reduction analizzando nel dettaglio quanto budgettato.

Alcune tipologie di spesa come le "Prestazioni Professionali", in parte hanno un carattere di straordinarietà, pertanto imprevedibili, altre, quali i "Contributi Associativi" e "Elaborazione e tramitazione dati" hanno una configurazione di costi fissi, pertanto non trattabili.

Le principali spese che hanno risentito di una particolare variazione sono state le seguenti: •

• Prestazioni professionali	15%
• Contributi associativi	38%
• Spese di rappresentanza	11%
• Affitti passivi	35%
• Premi assicurativi	-5%
• Cancelleria e stampati	-16%
• Postali e telefoniche	-12%
• Trasporti	-18%
• Altre spese di amministrazione	-33%
• Imposte e tasse	-46%

Analizzando le variazioni si rileva il maggior aumento alle seguenti voci:

- Prestazioni professionali, in questo esercizio sono stati sostenuti in via straordinaria compensi a fronte del Closing Fincapital per euro 84.000.
- Contributi Associativi, la cui voce è impegnata per 240.000 euro soltanto dagli oneri di vigilanza di Banca Centrale.
- Elaborazione e trasmissione dati, in questo esercizio sono stati sostenuti costi di tramitazione con Istituto Centrale delle Banche Popolari per euro 209.000.
- I premi assicurativi, dopo un'attenta rinegoziazione sul mercato coadiuvato dal broker, si è ottenuta una riduzione dei premi del 5%, appostando tuttavia una migliore copertura dei rischi e riduzione delle franchigie. Si specifica che le polizze stipulate hanno una copertura per tutte le società del Gruppo BSM.
- Le voci riferite a cancelleria, postali, trasporti, utenze, ecc.. sono i costi variabili per i quali ci si è concentrati alla loro diminuzione.

25. Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti (voci 100-110-120-130-140-150-160-170 220 del conto economico)

Tabella 25.1: composizione delle voci 100-110

“Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Rettifiche di valore su Immobilizzazioni immateriali:	851.389	886.936	-35.547	-4,01%
1.1. Software	728.572	791.769	-63.197	-7,98%
1.2. Altri oneri a carattere pluriennale	122.817	95.167	27.650	29,05%
1.10. di cui, su beni concessi in leasing				0,00%
2. Rettifiche di valore su Immobilizzazioni materiali:	1.799.719	1.836.369	-36.650	-2,00%
2.1. Immobili	1.201.410	1.200.298	1.112	0,09%
2.2. Mobili e macchine ordinarie di ufficio	145.834	212.472	-66.638	-31,36%
2.3. Impianti ed attrezzature	104.955	94.220	10.735	11,39%
2.4. Automezzi	22.199	24.559	-2.360	-9,61%
2.5. Impianti di allarme	66.740	79.659	-12.919	-16,22%
2.6. Macchine elettroniche	215.551	189.325	26.226	13,85%
2.7. Altri immobilizzi materiali	43.030	35.836	7.194	20,07%
2.10. di cui, su beni concessi in leasing				0,00%
3. Totali	2.651.108	2.723.305	-72.197	-2,65%

La voce 1.1 Software è stata rettificata con il coefficiente d'ammortamento del 20% come da decreto 3/1986 dietro parere favorevole del collegio sindacale.

Le variazioni in aumento riguardano principalmente la voce 2.6 “Macchine Elettroniche” e 2.3 “Impianti e Attrezzature” e si riferiscono all'ammortamento del nuovo Data Center presso i locali Wtc.

Tabella 25.2: composizione della voce 120 “Accantonamenti per rischi e oneri”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Altri Fondi:				
1.1. Fondo rischi su carte di credito e di debito	15.326	16.462	-1.136	-6,90%
1.2. Fondo rischi e vertenze	0	78.590	-78.590	-100,00%
1.3. Fondo oneri argentina	0	0	0	0,00%
1.4. Fondo oscillazioni valori	0	0	0	0,00%
1.5. Fondo oneri del personale - ferie non godute	0	44.000	-44.000	-100,00%
1.6. Fondo oneri del personale - rinnovo ccnl	0	257.000	-257.000	-100,00%
1.7. Fondo spese future e legali	81.915	38.371	43.544	113,48%
1.8. Fondo premi per il personale	0	320.050	-320.050	-100,00%
1.9. Fondo rischi e oneri per impegni	554.051	0	554.051	100,00%
2. Totali	651.292	754.473	-103.181	-13,68%

Tabella 25.3: voce 130 “Accantonamenti ai fondi rischi su crediti”.

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Fondi rischi su crediti	0	5.337.765	-5.337.765	-100,00%
2.				
3.				
2. Totali	0	5.337.765	-5.337.765	-100%

Non si è provveduto ad alcun accantonamento.

Tabella 25.4: composizione della voce 140 “Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Rettifiche di valore su crediti	17.360.891	9.153.474	8.207.417	89,66%
1.1. di cui rettifiche forfetarie per rischio paese	0	0	0	0,00%
1.2. di cui altre rettifiche forfetarie	0	343.387	-343.387	-100,00%
2. Accantonamenti per garanzie ed impegni	0	0	0	0,00%
2.1. di cui accantonamenti forfetari per rischio paese	0	0	0	0,00%
2.2. di cui altri accantonamenti forfetari	0	0	0	0,00%
3. Totali	17.360.891	9.153.474	8.207.417	89,66%

Tabella 25.5: diverse tipologie di movimentazione dell'esercizio.

Voce / Valori	31/12/2013		31/12/2012
	Analitiche	Forfetarie	
1. Totale svalutazione crediti per cassa	17.360.891	0	9.153.474
1.1. Svalutazione crediti - sofferenza	9.385.412	0	5.347.023
1.2. Svalutazione crediti - incagli	6.509.317	0	3.463.064
1.3. Svalutazione crediti - altri crediti	1.466.162		343.387
2. Totale perdite su crediti per cassa	0	0	0
2.1. Sofferenze		0	0
2.2. Incagli		0	0
2.3. Altri crediti		0	0
3. Totale rettifiche di valore su crediti per cassa (1+2)	17.360.891	0	9.153.474
4. Totale accantonamenti per garanzie ed impegni	0	0	0
4.1. Garanzie	0	0	0
4.2. Impegni	0	0	0
5. Totali	17.360.891	0	9.153.474
6. Totali Generali	17.360.891		9.153.474

Tabella 25.6: composizione della voce 150 “Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Riprese di valore	3.117.079	1.247.315	1.869.764	149,90%
1.1. Su sofferenze	636.210	577.812	58.398	10,11%
1.2. Su incagli	663.785	669.503	-5.718	-0,85%
1.3. Su altri crediti	1.817.084	0	1.817.084	100,00%

Tabella 25.7: composizione della voce 160 “Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Rettifiche di valore	3.562.287	3.698.909	-136.622	-3,69%
1.1. di cui su partecipazioni				
1.2. di cui su partecipazioni in imprese del gruppo	3.562.287	3.698.909	-136.622	-3,69%
1.3. di cui su altri strumenti finanziari di capitale				
1.4. di cui su strumenti finanziari di debito				
1.5. di cui su strumenti finanziari derivati				

Avendo adottato il metodo della valutazione al Patrimonio Netto delle partecipate le eventuali variazioni in diminuzione dell'esercizio corrente vengono iscritte a conto economico per portare il valore di bilancio della Banca di San Marino al valore di Patrimonio Netto della Partecipata.

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie derivanti dalle variazioni in diminuzione del loro patrimonio netto ammontano a euro 3.562.287 e derivano:

- Partecipata al 100% Leasing Sammarinese S.p.A. con variazione in diminuzione di euro 2.744.208;
- Partecipata al 98% San Marino Business S.p.A. con variazione in diminuzione di euro 38.091;
- Partecipata al 100% Easy Holding S.p.A. con variazione in diminuzione di euro 639.677;
- Partecipata al 100% BSM Immobiliare S.p.A. con variazione in diminuzione di euro 140.311.

Tabella 25.8:composizione della voce 170 “Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie”.

Voci / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
1. Riprese di valore				
1.1. di cui su partecipazioni				
1.2. di cui su partecipazioni in imprese del gruppo				
1.3. di cui su altri strumenti finanziari di capitale				
1.4. di cui su strumenti finanziari di debito				
1.5. di cui su strumenti finanziari derivati				

Non si è registrata alcuna ripresa di valore su immobilizzazioni finanziarie.

Composizione della voce 220 Variazione del Fondo Rischi Bancari Generali

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Accantonamenti	0	0
2. Utilizzi	-10.692.477	-15.000.000
2. Totali	-10.692.477	-15.000.000

Gli utilizzi del fondo per 10.692.477 euro sono riferiti a:

- Copertura delle rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie delle partecipazioni pari ad euro 3.562.287.
- Copertura delle imposte d'esercizio per euro 690.500.
- Il residuo utilizzo a parziale copertura dello sbilancio del c/economico 2013 che ante imposte a rettifiche di valore su partecipazioni è pari ad euro 7.232.514.

26. Atre voci di conto economico (voci 70-80-190-200- 230 del conto economico)

Tabella 26.1: composizione della voce 70 “Altri proventi di gestione”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
Recupero spese e bolli	501.227	301.334	199.893	66,34%
Spese tenuta conto su depositi e c/c	851.817	643.121	208.696	32,45%
Varie	2.315	3.061	-746	-24,37%
Totale	1.355.359	947.516	407.843	43,04%

Tabella 26.2: composizione della voce 80 “Altri oneri di gestione”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
Canoni di locazione finanziaria	271.917	281.114	-9.197	-3,27%
Varie	101.542	51.274	50.268	98,04%
Totale	373.459	332.388	41.071	12,36%

La voce Canoni di locazione finanziaria riguarda i canoni di leasing sugli immobili di Fiorina dove è ubicata l'Agenzia e l'appartamento di San Marino destinato ad abitazione civile del Direttore Generale ed i locali presso il WTC per Disaster Recovery.

La voce Varie comprende le spese sostenute per conto delle controllate e recuperate.

Tabella 26.3: composizione della voce 190 “Proventi straordinari”.

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
Sopravvenienze attive	2.175.537	2.051.624	123.913	6,04%
Utili da realizzo vendite	0	102.805	-102.805	-100,00%
Totale	2.175.537	2.154.429	21.108	0,98%

Nella voce sopravvenienze attive fra gli importi più rilevanti si trovano:

- Rilascio a conto economico per euro 1.580.969 del Fondo Rischi su Crediti del passivo utilizzato per fronteggiare perdite su crediti ulteriori;
- Rilascio a conto economico per euro 167.880 dei Fondi Rischi e Oneri del Personale e Vertenze.

Tabella 26.4: composizione della voce 200 "Oneri straordinari".

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni	
			importo	%
Sopravvenienze passive	1.654.771	1.285.261	369.510	28,75%
Perdite da realizzo	679	100.000	-99.321	-99,32%
Totale	1.655.450	1.385.261	270.189	19,50%

Nella voce sopravvenienze passive fra gli importi più rilevanti si trovano:

- Imposte 2012 sui redditi prodotti all'estero per euro 1.111.818 pagate nell'anno precedente e non recuperate, originando una componente negativa di reddito deducibile nella dichiarazione relativa al successivo periodo d'imposta, come previsto dalla Legge n. 129 del 21/12/2007;
- Imposte 2009-2010-2011 su redditi prodotti all'estero per euro 234.495 pagate successivamente alla dichiarazione dei redditi 2012 e non recuperabili e non deducibili come cita la stessa Legge;
- Imposta straordinaria sugli immobili anno 2012 per euro 18.914.

Composizione della voce 230 "Imposte dell'esercizio".

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Imposte correnti (accantonamento a fondo imposte)	2.310.405	651.810
2. Imposte anticipate per utilizzo fondi	1.922.962	2.870.239
3. Imposte anticipate per accantonamento a fondi	-3.476.742	-1.814.624
2. Totali	756.625	1.707.425

La postazione di 756.625 euro a imposte dell'esercizio è dato da:

- Accantonamento a fondo imposte e tasse per 2.310.405 euro quale espressione del debito di periodo verso l'Erario determinato dall'aliquota vigente applicata sull'imponibile fiscale;
- Imposte anticipate per 1.922.962 euro dovute a: costi per euro 1.856.838 per utilizzi nel 2013 di fondi tassati per euro 10.922.575 e per euro 66.124 per rettifica su minori accantonamenti dell'esercizio precedente.
- Imposte anticipate per 3.476.742 euro dovute a ricavi per accantonamenti a fondi tassati per euro 20.451.424.

PARTE D: ALTRE INFORMAZIONI

27. Gli amministratori e i sindaci

Tabella 27.1: compensi

Voce / Valori	31/12/2013	31/12/2012
1. Amministratori	300.341	287.974
2. Sindaci	97.800	95.400
3. Totali	398.141	383.374

28. Altre informazioni

Alla data odierna non ci sono eventi degni di nota.

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giuseppe Guidi



Relazione
del Collegio
Sindacale
al Bilancio 2013

Sera d'estate (1993)
50X70 cm - olio su tela

Signori Azionisti,

la presente relazione del Collegio Sindacale al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, che ci pregiamo sottoporre alla Vostra attenzione, si articola in tre sezioni:

1. Attività svolta
2. Bilancio d'esercizio
3. Conclusioni

1. Attività svolta

Il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2013, messo a disposizione del Collegio Sindacale nei termini previsti dalla legge e sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, risulta redatto in conformità alle disposizioni di legge e segnatamente, agli artt. 29 e ss. della Legge 17 novembre 2005 n. 165 (LISF) e successive modifiche, all'art. VI.II.2 del Regolamento della raccolta del risparmio e dell'attività bancaria 2007-07 emanato in data 27 settembre 2007 da Banca Centrale della Repubblica di San Marino e successive modifiche, ai principi di cui al Regolamento sulla redazione del bilancio di esercizio delle banche 2008-02, emanato in data 23 settembre 2008 da Banca Centrale della Repubblica di San Marino e successive modifiche ed ai criteri stabiliti dal Decreto Delegato 24 febbraio 2011 n. 46 (Testo coordinato della Legge 23 febbraio 2006 n. 47 – Legge sulle Società e s.m.), nonché in ossequio alle disposizioni impartite dalla Autorità di Vigilanza di Banca Centrale.

Il Collegio Sindacale rammenta che la funzione di controllo contabile è svolta, su mandato dell'Assemblea degli Azionisti, dalla società di Revisione KPMG s.p.a. che ha sottoposto a revisione il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e ha emesso la relazione di certificazione in data 09 Aprile 2014.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013 il Collegio Sindacale ha esercitato le attività di vigilanza allo stesso demandate, in adempimento alla normativa vigente, ai regolamenti, raccomandazioni e circolari emanate da Banca Centrale, nonché alle istruzioni e note di competenza della Agenzia di Informazione Finanziaria della Repubblica di San Marino.

Nel corso della annualità 2013 il Collegio Sindacale:

- ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione da parte degli organi sociali;
- è intervenuto alle assemblee dei Soci Azionisti svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento;
- è intervenuto alle settimanali adunanze del Consiglio di Amministrazione, ottenendo dall'organo amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, sulle attività problematiche coinvolgenti sia l'Istituto sia le controllate; nonché ricevendo informazioni sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale e, in particolare, su quelle con le parti correlate;
- ha verificato, per quanto di sua competenza, l'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai Responsabili della

funzione organizzativa, del comparto amministrativo e di controllo, tramite incontri sia con la società di Revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti, sia con il responsabile della funzione di Internal Auditing, nella cui attività sono stati accentrati anche i controlli delle società del gruppo Leasing Sammarinese s.p.a. e Banca Impresa di San Marino s.p.a.;

- ha valutato la sostanziale adeguatezza legale della attività di regolamentazione approvata dall'Istituto e il suo costante aggiornamento al passo con l'evolversi della normativa; il Collegio Sindacale evidenzia altresì come la funzione di Compliance, ora strutturata in unità autonoma, risulta coerente con l'obiettivo di prevenire la violazione di norme esterne e di autoregolamentazione;
- ha vigilato sulla applicazione della normativa in materia di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo, disciplinata dalla Legge 17 giugno 2008 n. 92 e successive modifiche, nonché dalle istruzioni emanate dalla Agenzia di Informazione Finanziaria, anche con riferimento alle evoluzioni procedurali e normative in corso, nonché sulla attività di formazione sia del personale sia delle figure apicali con la partecipazione a seminari e corsi di interesse bancario-economico;
- il Collegio non ha ricevuto, nel corso della annualità in esame, segnalazioni da parte dei Soci Azionisti (art. 65 Decreto Delegato n. 46/2011);
- ha verificato, infine, in quanto organo di vigilanza della società Capogruppo, l'esercizio dell'attività di controllo strategico e gestionale svolto dalla Capogruppo sulle società del Gruppo, richiedendo riferimenti ai Collegi Sindacali ovvero ai Sindaci Unici delle singole società componenti il Gruppo.

Nell'ambito dei fatti di rilievo avvenuti a seguito della chiusura d'esercizio si segnalano la stagnazione della crisi economica mondiale, ciò impattando considerevolmente sulla prioritaria attività di erogazione del credito, nonché una crescita eccezionale dei crediti dubbi (per essi intendendo crediti in sofferenza, incagliati, ristrutturati, scaduti e/o sconfinati), cui si aggiunge anche la non meno crescente categoria dei crediti c.d. "in osservazione" da parte dell'Istituto, costanti in crediti che presentano anomalie tali da suggerirne un monitoraggio costante.

2. Bilancio d'esercizio

Il bilancio, ai sensi della normativa, è composto dai seguenti documenti: lo Stato Patrimoniale che riproduce la composizione qualitativa e quantitativa del patrimonio aziendale alla data di riferimento; il Conto Economico che fornisce la dimostrazione del risultato economico prodottosi nel periodo per effetto della gestione, attraverso l'esposizione dei componenti positivi e negativi che lo hanno determinato; la Nota Integrativa che completa le informazioni riportate negli schemi sintetici dello stato patrimoniale e del conto economico, indicando i criteri di valutazione e di redazione adottati nonché la descrizione analitica di alcune voci di bilancio; il bilancio è corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione, che descrive e valuta l'andamento della gestione nei vari settori in cui la banca ha operato, e la situazione dell'impresa nel suo complesso, attraverso un'analisi storica e prospettica degli investimenti, dei costi e dei ricavi.

Il bilancio viene riassunto nelle seguenti risultanze, così come riclassificate dal Collegio Sindacale:

Stato Patrimoniale	Euro
Attivo	€ 1.570.876.721
Passivo	€ 1.571.669.545
Perdita d'Esercizio 2013	-€ 792.824

Conto Economico	Euro
Ricavi d'Esercizio	€ 67.887.505
Costi d'Esercizio	€ 67.923.704
Perdita d'Esercizio ante imposte	-€ 36.199
Imposte sul Reddito	-€ 756.625
Perdita d'Esercizio 2013	-€ 792.824

Relativamente al bilancio chiuso al 31 dicembre 2013, in aggiunta a quanto precede, il Collegio Sindacale attesta che:

- non essendo allo stesso demandato il controllo analitico di merito sul bilancio, ha vigilato sull'impostazione generale data al bilancio stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tal riguardo non ha osservazioni particolari da riferire, rilevando come sia stato redatto in maniera chiara, veritiera e corretta. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività d'impresa. Si è tenuto conto dei proventi e degli oneri nonché delle perdite e dei rischi di competenza dell'esercizio, ancorché conosciuti dopo la sua chiusura, dando piena esecuzione a quanto previsto da punto 5 comma 1 dell'art. 75 della vigente legge sulle società;
- ha espresso, ai sensi del punto 2 dell' art. IV.1.8 del Regolamento 2008-02, il proprio specifico consenso alla contabilizzazione degli oneri pluriennali, iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale per un ammontare pari ad € 327.324,36;
- ha preso atto della variazione dei beni iscritti tra le immobilizzazioni materiali ed ha verificato la corrispondenza e la corretta rilevazione contabile delle plusvalenze e minusvalenze realizzate a seguito delle dismissioni dei cespiti, avvalendosi a supporto anche del prospetto di dettaglio fornito dall'Ufficio Ragioneria;
- ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri; a tale proposito si rileva che è stato rispettato il principio della indicazione esclusiva degli utili realizzati, come specificato dal punto 2 primo comma dell' art. 75 della legge sulle società.


3. Conclusioni

Sulla base delle verifiche effettuate nel corso dell'attività di controllo, non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da menzionarsi nella presente relazione. Oltre a ciò, tenuto conto che dalla relazione estesa dalla società di revisione KPMG s.p.a. sul presente bilancio non emergono particolari rilievi, il Collegio ha accertato che, sotto i profili di propria conoscenza, il bilancio non pare viziato da errori significativi e nel suo complesso risulta essere attendibile, redatto con chiarezza ed in osservanza alla vigente normativa civilistica e fiscale, rappresentando, per quanto consta al Collegio Sindacale, in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio.

Stante quanto sopra esposto, e per quanto di propria competenza, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 e della formulata Nota Integrativa, favorendo per l'annualità a venire, dato il perdurare della stagnazione economico finanziaria in corso, la predisposizione di bilanci affidabili quale presidio irrinunciabile al fine di sostenere un funzionamento sano e regolare dei mercati bancari, evitando opacità ed ambiguità nel livello di rischio insito nel portafoglio crediti, nonché l'adeguamento periodico delle politiche del credito tenendo conto dell'evolversi dell'andamento dell'economia reale e delle necessità ad essa connesse.

A norma di legge, i sottoscritti componenti del Collegio Sindacale dichiarano la permanenza delle condizioni soggettive ed oggettive previste dalla normativa sammarinese per l'assunzione della carica sociale.

San Marino, 14 Aprile 2014
 Il Collegio Sindacale
 Valerio Scarano
 Monica Bernardi
 Chiara Taddei



Relazione
della Società
di Revisione
al Bilancio 2013

La nebbia che avanza (2000)
30X40 cm - olio su tela

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 68 della Legge 23 febbraio 2006, n. 47 della Repubblica di San Marino

Agli Azionisti della
Banca di San Marino S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca di San Marino S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Banca di San Marino S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati in Italia dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2013.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca di San Marino S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Banca di San Marino S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 Si richiama l'attenzione sull'informativa fornita dagli amministratori nella nota integrativa.
 - 4.1 Il fondo rischi su crediti ed il fondo rischi bancari generali sono stati movimentati con effetti sul conto economico dell'esercizio, per i motivi esposti nella nota integrativa
 - 4.3 La Banca detiene partecipazioni di controllo e intende predisporre il bilancio consolidato di gruppo. Il bilancio consolidato rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Banca e del gruppo.

Ancona, 9 aprile 2014

KPMG S.p.A.

Rodolfo Curti
Socio

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia Cagliari
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Udine Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 8.585.850,00 i.v.
Registro Imprese Milano n.
Codice Fiscale N. 00709600158
R.E.A. Milano N. 612987
Partita IVA 00709600158
VAT number IT00709600158
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

An oil painting of a coastal landscape. In the foreground, a person stands on a sandy beach. To the right, a boat is partially visible in the water. The background features a large, dark, rocky cliff face and a sky filled with large, billowing white clouds. The overall color palette is dominated by blues, greys, and whites, with a dark, almost black, curved shape on the right side of the image.

**Bilancio
Consolidato
Gruppo Banca
di San Marino
2013**

La nebbia che sale (2008)
70X100 cm - olio su tela

ATTIVO

	31/12/13		31/12/12	
10 Cassa e disponibilità liquide		5.444.224		6.349.283
20 Crediti verso banche		86.322.229		89.526.809
<i>a) a vista</i>	48.000.029		78.249.108	
<i>b) altri crediti</i>	38.322.200		11.277.701	
30 Crediti verso clientela		646.722.355		671.207.842
40 Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito		311.844.379		263.358.367
<i>a) di emittenti pubblici</i>	42.214.320		35.245.214	
<i>b) di banche</i>	174.815.846		162.943.945	
<i>c) di enti (imprese) finanziari (e)</i>	78.922.351		60.216.901	
<i>d) di altri emittenti</i>	15.891.862		4.952.307	
50 Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale		45.280.287		41.304.982
60 Partecipazioni		6.734.115		2.314.227
70 Partecipazioni in imprese del gruppo bancario		7.256		7.585
80 Immobilizzazioni immateriali		4.131.187		4.392.762
<i>c) di cui: beni in attesa di locazione</i>	1.793.443		1.793.443	
90 Immobilizzazioni materiali		399.425.837		429.503.063
<i>a) di cui: leasing finanziario</i>	246.506.755		271.711.142	
<i>b) di cui: beni in attesa di locazione</i>	121.141.881		124.406.777	
100 Capitale sottoscritto e non versato		0		0
110 Azioni o quote proprie		840.414		420.071
120 Altre attività		125.433.017		134.454.609
130 Ratei e risconti attivi		7.600.455		6.712.254
<i>a) ratei attivi</i>	7.150.576		6.146.015	
<i>b) risconti attivi</i>	449.879		566.239	
140 TOTALE ATTIVO		1.639.785.755		1.649.551.854

PASSIVO

	31/12/13		31/12/12	
10 Debiti verso banche:		1.148.239		8.305.755
<i>a) a vista</i>	658.230		2.692.468	
<i>b) a termine o con preavviso</i>	490.009		5.613.287	
20 Debiti verso clientela:		441.318.025		451.609.218
a) a vista	413.270.322		421.245.486	
b) a termine o con preavviso	26.934.429		30.363.732	
30 Debiti rappresentati da titoli:		796.318.618		755.620.099
<i>a) obbligazioni</i>	459.540.968		420.208.568	
<i>b) certificati di deposito</i>	336.777.650		335.411.531	
<i>c) altri strumenti finanziari</i>	0		0	
40 Altre passività		133.873.448		156.657.911
50 Ratei e risconti passivi:		9.117.520		7.806.217
<i>a) ratei passivi</i>	8.269.108		7.533.430	
<i>b) risconti passivi</i>	848.412		272.787	
60 Trattamento di fine rapporto di lavoro		157.604		143.578
70 Fondi per rischi e oneri:		24.770.790		22.250.484
<i>a) fondi di quiescenza e obblighi simili</i>	0		0	
<i>b) fondo imposte e tasse</i>	2.874.036		1.440.992	
<i>c) altri fondi</i>	21.896.754		20.809.492	
80 Fondi rischi su crediti		2.973.949		7.306.243
90 Fondo rischi bancari generali		1.750.000		12.442.477
100 Passività subordinate		25.000.000		25.000.000
110 Capitale sociale		114.616.800		114.616.800
120 Sovrapprezzi di emissione		2.263.360		2.263.360
130 Riserve:		71.439.177		67.483.033
<i>a) riserva ordinaria</i>	36.935.500		36.232.018	
<i>b) riserva per azioni proprie</i>	840.414		420.071	
<i>c) riserve straordinarie</i>	19.016.195		18.525.250	
<i>d) altre riserve</i>	0		0	
<i>e) riserve di consolidamento</i>	14.647.068		12.305.694	
140 Riserve di rivalutazioni		18.308.953		14.704.118
150 Utili (Perdite) portate a nuovo		-2.520.451		-426.369
160 Utile (Perdita) d'esercizio		-750.277		3.768.930
170 TOTALE PASSIVO		1.639.785.755		1.649.551.854

CONTO ECONOMICO

	31/12/13	31/12/12
10 Interessi attivi e proventi assimilati:	50.249.543	54.383.981
- di cui:		
a) su crediti verso clientela	38.242.394	39.960.484
b) su titoli di debito	11.740.869	9.691.025
c) su crediti verso banche	266.280	4.732.472
20 Interessi passivi:	-26.420.872	-27.488.701
- di cui:		
a) su debiti verso clientela	-1.783.025	-2.025.377
b) su debiti rappresentati da titoli	-23.824.984	-23.479.034
c) su debiti verso banche	-812.863	-1.984.290
30 Dividendi e altri proventi:	74.465	69.218
- di cui:		
a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	17.423	13.239
b) su partecipazioni	57.042	55.979
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0
40 Commissioni attive	6.418.343	6.227.232
50 Commissioni passive	-1.269.572	-1.269.615
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie (+ / -)	1.872.733	-1.503.507
70 Altri proventi di gestione	4.709.224	13.127.212
80 Altri oneri di gestione	-1.040.562	-961.353
90 Spese amministrative:		
a) Spese per il personale:	-12.143.509	12.653.756
salari e stipendi	-7.915.933	-8.282.232
oneri sociali	-2.069.086	-2.060.704
trattamento di fine rapporto	-761.373	-779.286
trattamento di quiescenza e obblighi simili	-403.222	-390.897
amministratori e sindaci	-839.235	-856.840
altre spese per il personale	-154.660	-283.797
b) Altre spese amministrative	-8.142.903	-6.826.459
100 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	-1.085.460	-1.028.986
110 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	-2.262.587	-1.876.320
120 Accantonamenti per rischi e oneri	-8.333.358	-13.919.136
130 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-900.000	-5.411.714
140 Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	-20.297.871	-9.939.838
150 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	3.280.157	1.247.315
160 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	-826.679
170 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	0
180 Utile (perdita) delle attività ordinarie	-15.292.229	-8.651.106
190 Proventi straordinari	9.433.351	3.786.552
200 Oneri straordinari	-4.631.437	-4.402.340
210 Utile (Perdita) straordinario	4.801.914	-615.788
220 Variazione del Fondo rischi bancari generali (+ / -)	10.692.477	15.000.000
230 Imposte sul reddito dell'esercizio	-952.439	-1.964.176
240 Utile (perdita) dell'esercizio	-750.277	3.768.930

GARANZIE E IMPEGNI

	31/12/13	31/12/12
10 Garanzie rilasciate	118.876.804	117.503.274
a) accettazioni	97.729.700	95.034.800
b) altre garanzie	21.147.104	22.468.474
20 Impegni	20.548.896	34.596.129
a) a utilizzo certo	14.882.224	31.991.011
a.1. di cui strumenti finanziari	-	-
b) a utilizzo incerto	2.207.742	2.000.000
b.1. di cui strumenti finanziari	-	-
c) altri impegni	3.458.930	605.118

BANCA DI SAN MARINO SPA

Strada della Croce 39

47896 Faetano, Repubblica di San Marino

www.bsm.sm



ANNUAL
REPORT
2013



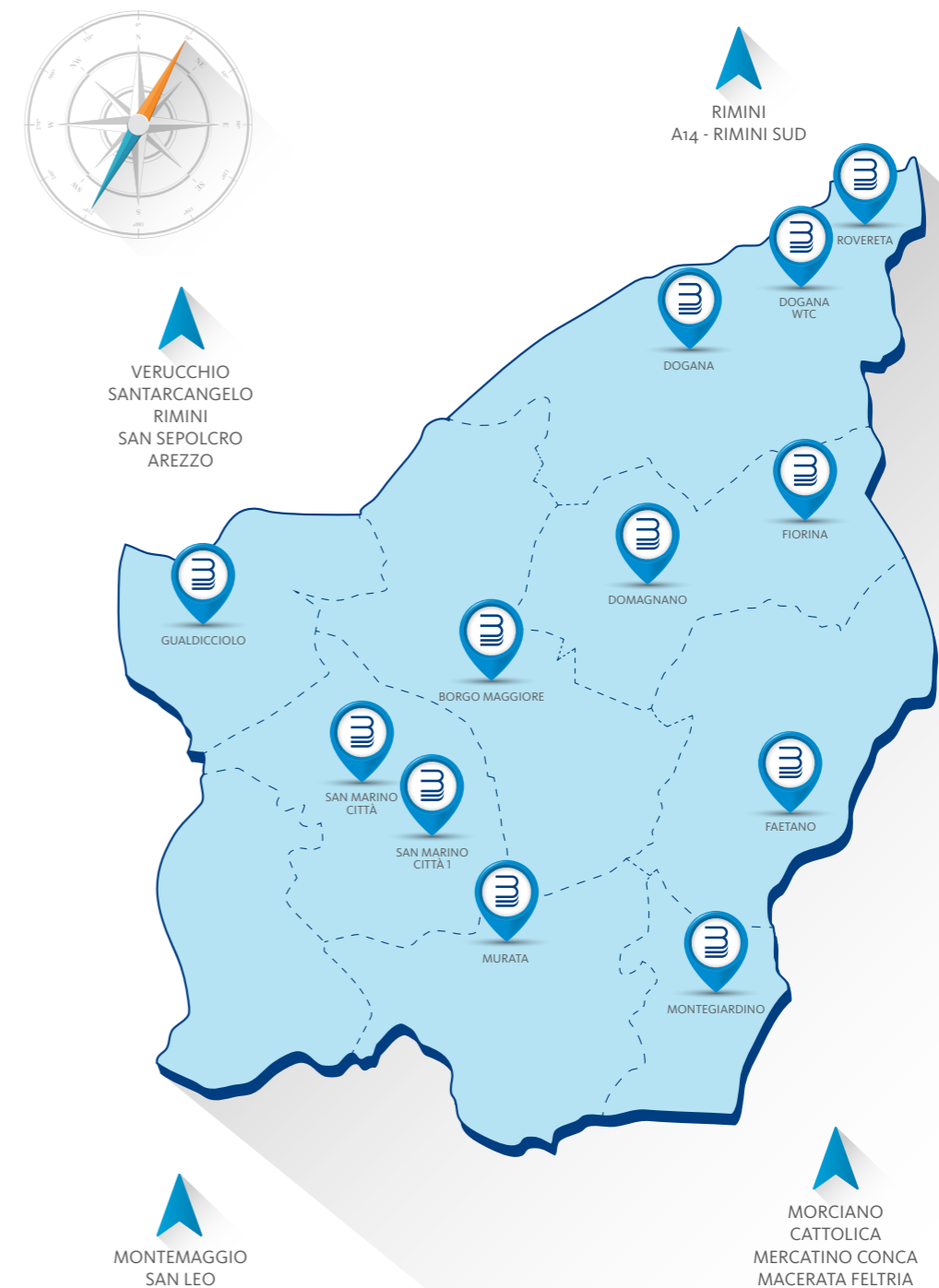
Prime foglie con portatrice d'acqua (1980)
35X25 cm - oil on canvas

CONTENTS

The Branches	198
The Group	200
Management	201
Board of Directors' Management Report 2013	203
Financial Statements at 31 December 2013 Assets, Liabilities, Profit and Loss Account	255
Explanatory Notes to the 2013 Financial Statements	261
Board of Auditors' Report on the 2013 Financial Statements	369
Consolidated Balance Sheet Banca di San Marino Group	375

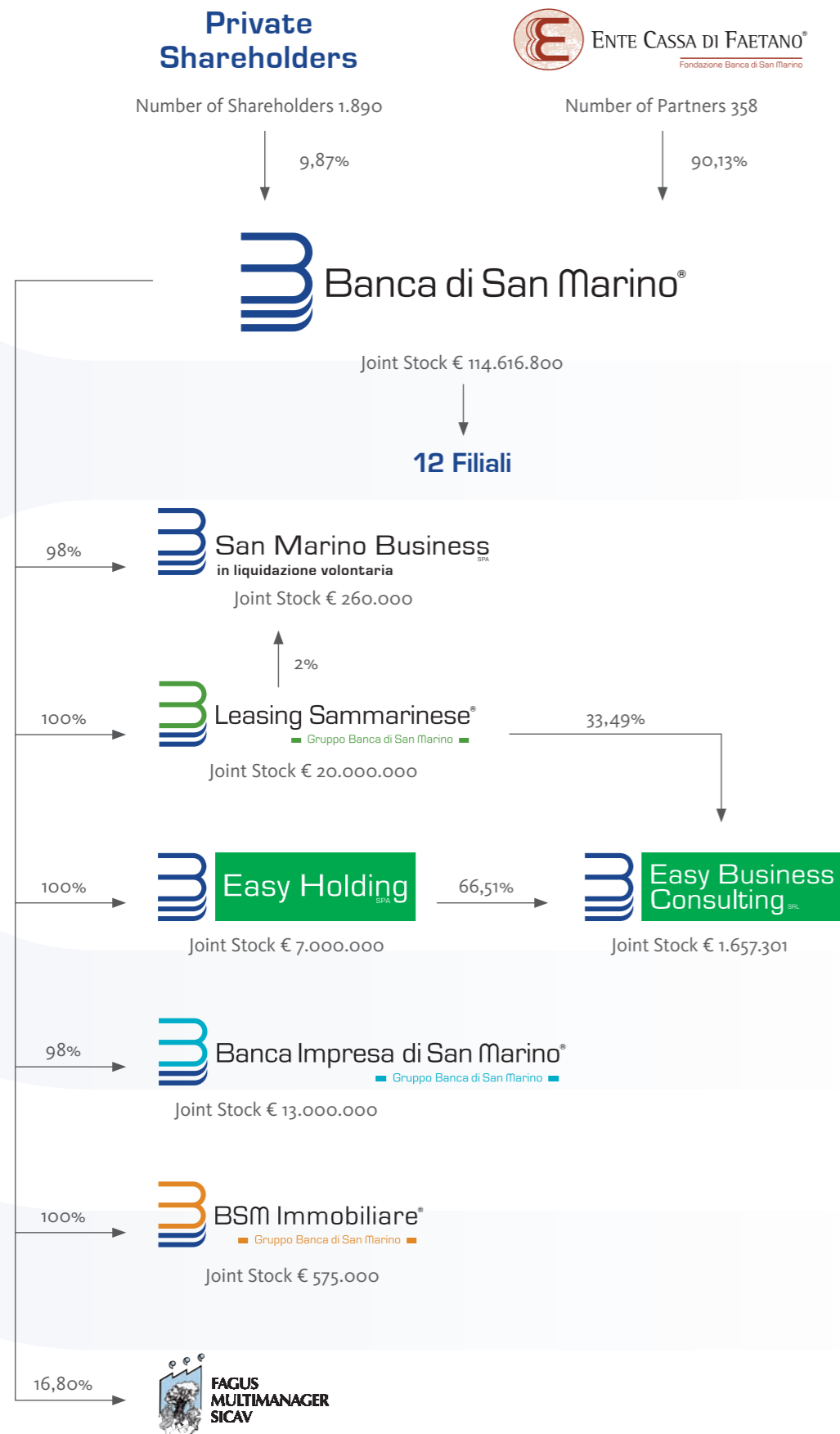
THE BRANCHES

Faetano Headquarters (Directorate-General) - Strada della Croce, 39	T 0549 873490 F 0549 873495
Telephone exchange	T 0549 873411 F 0549 873401 info@bsm.sm
General Secretary	T 0549 873400 F 0549 873401 segreteria@bsm.sm
Città - Via G. Giacomini, 128	T 0549 873510 F 0549 873515
Dogana - Via 3 Settembre, 252	T 0549 873520 F 0549 873525
Domagnano - Via 25 Marzo, 2	T 0549 873530 F 0549 873535
Città 1 - Contrada del Collegio, 22	T 0549 873540 F 0549 873545
Borgo Maggiore - Via O. Scarito, 68	T 0549 873550 F 0549 873555
Rovereta - Strada Rovereta, 42	T 0549 873560 F 0549 873565
Montegiardino - Piazza della Pace, 1	T 0549 873570 F 0549 873575
Gualdicciolo - Via F. da Montebello, 22	T 0549 873600 F 0549 873605
Dogana, World Trade Center - Via Consiglio dei Sessanta, 99	T 0549 873620 F 0549 873625
Murata - Via del Serrone, 67/b	T 0549 873630 F 0549 873635
Fiorina (at Fiorina Multi-purpose Center) - Strada di Paderna, 2	T 0549 873640 F 0549 873645



Banca di San Marino

BSM GROUP AT 31-12-2013



MANAGEMENT

	AT 31.12.2013	AT 4.5.2014
Board of Directors		
Chairman	Giuseppe Guidi	Giuseppe Guidi
<i>Deputy-Chairman</i>	Fabio Gasperoni	Fabio Gasperoni
<i>Directors</i>	Marino Cecchetti	Piero Bacciocchi
	Fabio Console	Fabio Console
	Remo Contucci	Remo Contucci
	Renzo Giacobbi	Conrad Mularoni
	Walter Guidi	Fausto Mularoni
	Conrad Mularoni	Neni Rossini
	Neni Rossini	Massimo Tamagnini

Board of Statutory Auditors		
Chairman	Valerio Scarano	Valerio Scarano
<i>Auditors</i>	Monica Bernardi	Monica Bernardi
	Chiara Taddei	Chiara Taddei

General Management		
Chief Executive	Vincenzo Tagliaferro	Emanuele Cesarini <i>at 18 June 2014</i>
<i>Senior Deputy Chief Executive</i>	Walter Zanotti	Walter Zanotti
<i>Deputy Chief Executive</i>	Emanuele Cesarini	



Board
of Directors'
Management
Report 2013

Storie in salita (1990)
20X25 cm - mixed technique on paper

THE CHAIRMAN'S INTRODUCTION

Dear Shareholders,

first of all, I would like to extend my thanks for your participation in this meeting, which also allows us to strengthen the friendship that has bound us for many years and to illustrate the activity of our Bank and of the Bank Group companies.

2013 closing confirmed that the crisis is not over and has proved to be one of the longest in the history. It is since 2009 that overt signs of trouble have spared neither industrialized countries nor emerging markets. Obviously we could not imagine that our Republic would be affected by it. In fact, we also had to face unjust isolation that only now seems to be overcome, with our exit from the black list, even if the effects can only be assessed in the coming months.

Our bank, with its capital reserves and the professional value of its staff, has held out well enough, continuing to provide companies and the country in general with the necessary support.

Hopefully, 2014 will give us the operating peace of mind necessary to revive our initiatives to improve the profitability of the institute, the primary source of self-financing and asset growth.

Our history has taught us that only by strengthening assets, which had been done very well in the past, can difficulties be faced and the recovery supported. We firmly believe that this will soon come true also in our Republic.

The report has been prepared in compliance with the regulations emitted by the Central Bank of San Marino, showing the situation of the company and describing its performance as a whole.

SUMMARY DATA AND RATIOS

The following are the economic values and the balance sheet for 2013, as well as the main performance indicators.

Please note that some aggregates are the results of internal reclassifications which mainly refer to:

Balance Sheet:

- “Loans to clients”, “Debt securities” and “Subordinated liabilities” have been grouped together under “Direct deposits”;
- item Banks is expressed by the net balance between “Receivables from and Payables to Banks”.

Income Statement:

- item “interest income on debt securities” has been adjusted in the revenue component arising from IRS coverage for bonds issued;
- item “Interest expense on amounts due to customers” has been adjusted according to the net result of hedging contracts;
- item “commission income” includes income items that can be found under item “Other operating income” as per balance sheet regulation;
- “Personnel expenses” do not include the remuneration of the directors and auditors, which can be found under item “Other administrative expenses”;
- “Other administrative expenses” and “Management expenses”, are reported at the net of cost recoveries due from subsidiaries for advance payments by the parent company on their behalf and written in the income statement under “Other operating income”.

These reclassifications were necessary in order to better understand the data and compare it to the previous year.

Management economic values (in thousands of Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Changes amount	Changes %
Interest margins	16,743	20,662	-3,919	-18.97%
Operating income	24,687	24,728	-42	-0.17%
Net commission	6,078	5,545	533	9.61%
Management costs	17,478	17,575	-97	-0.55%
<i>of which: Personnel expenses</i>	9,915	9,971	-56	-0.57%
Gross management profit	7,209	7,153	56	0.78%
Year-end net profit	-793	3,517	-4,310	-122.54%

Asset and operating values (in thousands of Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Changes amount	Changes %
Gross Banking Product ¹	2,832,375	2,841,037	-8,662	-0.30%
Total deposits	1,824,735	1,811,770	12,965	0.72%
Direct funding	1,242,517	1,216,955	25,563	2.10%
Indirect funding	582,217	594,816	-12,598	-2.12%
- administered	493,029	517,297	-24,268	-4.69%
- managed	89,189	77,519	11,669	15.05%
Gross loans to customers	1,007,640	1,029,266	-21,626	-2.10%
Net loans to customers	931,731	972,733	-41,002	-4.22%
Gross non-performing	112,814	88,740	24,074	27.13%
Net non-performing	57,566	48,963	8,604	17.57%
Gross impaired loans ²	221,158	169,115	52,043	30.77%
Net impaired loans	149,833	119,582	30,251	25.30%
Interest-bearing assets	1,365,796	1,366,259	-463	-0.03%
Total assets	1,570,877	1,579,268	-8,391	-0.53%
Equity	202,802	212,977	-10,175	-4.78%
Net capital ³	203,222	211,074	-7,852	-3.72%
Supervisory capital	162,918	173,379	-10,461	-6.03%

¹ The gross bank product is the sum of direct funding, indirect funding and gross loans to customers.

² The impaired loans are all loans, the non-performing loans, past due and/or overdue, unsecured loans to countries at risk as defined by Regulation 2007/07 Update V.

³ For the year 2012, the net capital is calculated after the apportionment of net profit of the year.

STRUCTURE RATIOS (%)	31/12/2013	31/12/2012	Changes b.p.
Direct deposits/Total assets	79.10%	77.06%	204 b.p.
Loans to customers/Total assets	64.15%	65.17%	-103 b.p.
Loans to customers/Direct deposits	81.10%	84.58%	-348 b.p.
Net capital/Total assets (Leverage)	12.94%	13.37%	-43 b.p.
Net capital/Loans to customers	20.17%	20.51%	-34 b.p.

CREDIT QUALITY RATIOS (%)	31/12/2013	31/12/2012	Changes b.p.
Gross non-performing/Gross loans to customers	11.20%	8.62%	257 b.p.
Net non-performing/Net loans to customers	6.18%	5.03%	114 b.p.
Net non-performing/Net capital	28.33%	23.20%	513 b.p.
Gross impaired loans/Gross loans to customers	21.95%	16.43%	552 b.p.
Net impaired loans/Net loans to customers	16.08%	12.29%	379 b.p.

PROFITABILITY RATIOS (%)	31/12/2013	31/12/2012	Changes b.p.
R.O.E. ¹	-0.39%	1.65%	-204 b.p.
R.O.A. ²	0.46%	0.45%	1 b.p.
Interest margin/Interest-bearing asset	1.23%	1.51%	-29 b.p.
Operating income/Interest-bearing asset	1.81%	1.81%	b.p.
Interest margin/Operating income	67.82%	83.56%	-1,574 b.p.
Cost/income	70.80%	71.07%	-27 b.p.

¹ R.O.E. = Net Income/Shareholders' equity (share capital + reserve capital + general banking risk provision + year profit)

² R.O.A. = Gross Operating Income/Total assets

PRODUCT RATIOS (in thousands of Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Changes amount	Changes %
Employees (two year average)	142.5	141.0	1.5	1.06%
Branches	12.0	12.0	0.0	0.00%
Average number of employees per branch (general)	11.9	11.8	0.1	1.06%
Average number of network employees per branch	4.7	4.8	-0.2	-3.45%
Direct deposit per employee	8,719.4	8,630.9	88.5	1.03%
Total deposit per employee	12,805.2	12,849.4	-44.3	-0.34%
Gross loans to customers per employee	7,071.2	7,299.8	-228.6	-3.13%
Gross Banking Product per employee	19,876.3	20,149.2	-272.9	-1.35%
Value added per employee	120.2	121.4	-1.3	-1.06%
Average cost of personnel employee	69.6	70.7	-1.1	-1.61%
Operating income per employee	173.2	175.4	-2.1	-1.22%

COMMENT ON BALANCE INDICATORS

The indicators described above clearly define the framework of this exercise.

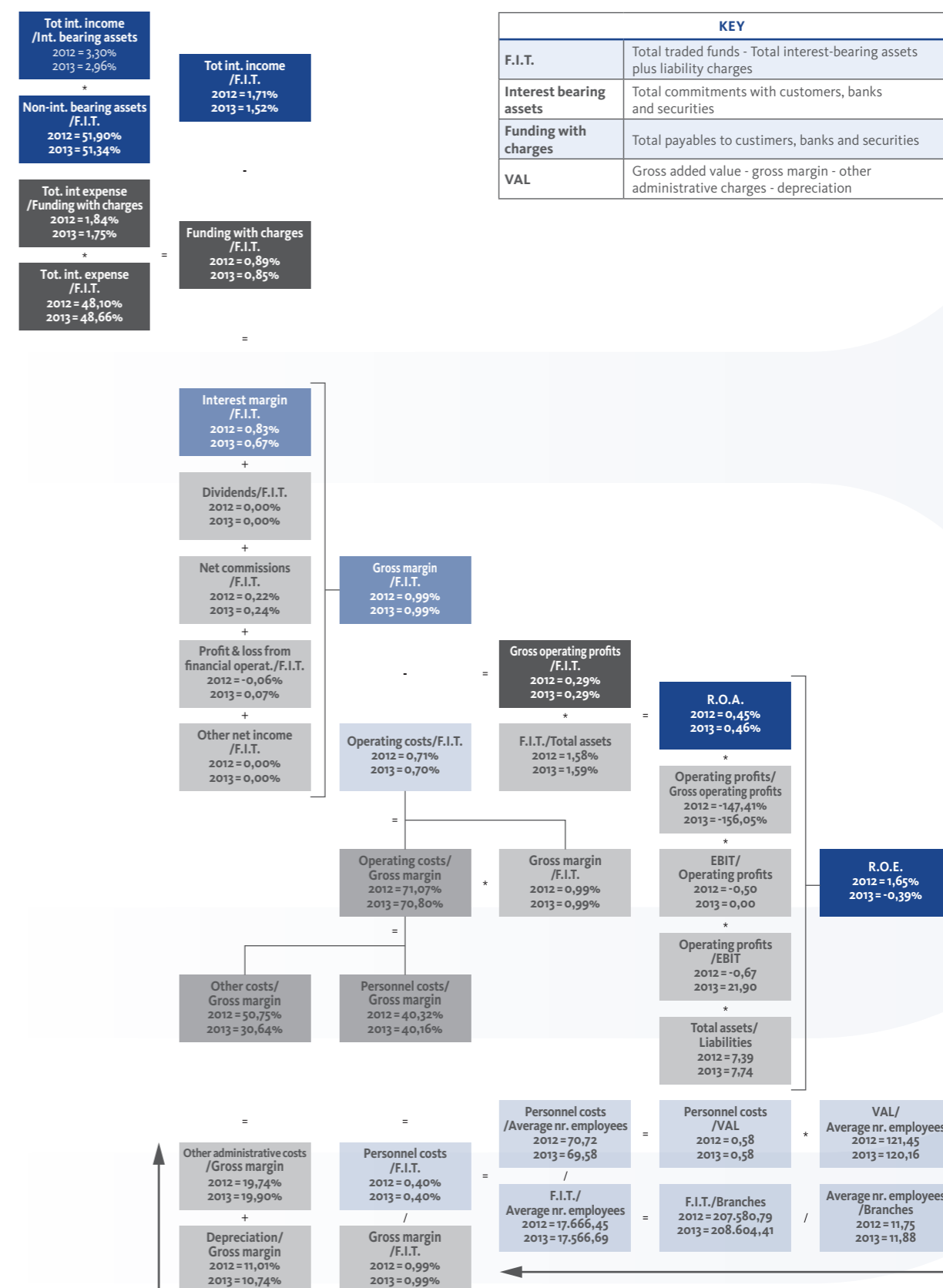
The year-end profit is negative for 793 thousand Euros. The general banking risk reserve was also used for the year 2013: it represents a liability item fully comparable to a reserve, as it is fed by allocations of retained earnings not subject to distribution, intended for the coverage of the general enterprise risk, therefore instrumental to face the effects of the ongoing crisis as happened these years.

The reduction of the interest margin of the Bank is also confirmed in 2013 due to the transformation of new positions to non-performing, and due to the general contraction of the loans portfolio.

This, being the average cost of deposits from customers equal, caused a decrease in the profits from money brokerage.

The gross management profit is confirmed positive, also improving compared to 2012 (+0.78%), thanks to the consolidation of the operating income and the reduction of company costs, as highlighted also by the cost income of the company. However, the worse credit quality of the Bank and its subsidiaries, due to the ongoing crisis, affected the positive result from operations.

PROFITABILITY CHART



MACROECONOMIC SCENARIO

The recovery of the world economy is still weak and not clearly defined, especially in Europe.

The growth rate of the US GDP decreased.

Inflation remains minimum, proving that consumption has not yet taken off.

The Japanese domestic demand has become consolidated; however, exports are still at low levels, despite the depreciation of the Yen.

The European Union is characterized by a very slow patchy recovery, with still stagnating areas, also affected by the depreciation of the Euro on the Dollar.

In this context we should include the crisis between Russia and Ukraine, which might concern the European countries to a greater extent, due to the close commercial relations, the exposure of some European banks in these markets and an expected increase in the cost of energy.

The weak Dollar has encouraged the search for profitable investments in the UE area by US investors, thus generating a widespread reduction in the spread compared to the German bund.

The slow recovery of labor supply compared to pre-crisis levels has prompted the FED to keep granting favorable monetary conditions.

The slow recovery of the UE brought about a short-term growth of the GDP in the fourth quarter of 2013, also for peripheral countries (Portugal: +0.5; Spain: +0.2; Italy: +0.1), but the weakness of the recovery is clear in the minimum inflation values, especially for the said peripheral countries.

Economic indicators are maintained with a positive trend and ECB has therefore maintained a stable refinancing rate.

EUROZONE ECONOMY

Italy

With regard to the Italian context, the exit from recession is slower than expected.

The Italian GDP only grew in the fourth quarter of 2013, by modest +0.1.

The many economic indicators, which presaged a growth in industrial production, clashed with still negative confidence surveys.

Exports only recovered in the fourth quarter of 2013 and, in contrast, imports decreased.

Consumer price inflation slowed, thus indicating a weakness in demand, affected by restrictive fiscal policies and by the uncertainty over the future of the labor market.

If future lines of fiscal policy of the new government are not clearly defined, investments will not be facilitated. The economic context is, however, still characterized by expensive and rationed credit, especially for small and medium-sized companies.

On average, the interest rate on loans is 4.36% for this type of customers.

The deficit in public administration remained stable. Interest burden decreased but primary expenditure increased.

Looking ahead, if the policies announced by the new government are carried out, some key factors will boost the growth of the GDP, which still remains modest, favoring, however, the growth of employment and competitiveness, whose beneficial effects will be enjoyed more in 2015 than during this year.

Monetary

The need to encourage the economic recovery and the lack of inflationary pressures led developed countries to maintain decidedly expansionary monetary policies.

The FED maintained its benchmark rate unchanged at 0.25% and renewed stimulating maneuvers through non-conventional measures such as the Treasury purchase program which, only from the beginning of 2014, was moderately reduced through the start of tapering.

The average overnight rate on the US Dollar remained almost unchanged and close to 0.10%, the three-month USLibor further decreased from 0.30% to 0.24%, while the yield of the ten-year Treasury, due to the expectations about the start of tapering, recorded a rise in the order of 100 basis points, ending the year close to 2.90%.

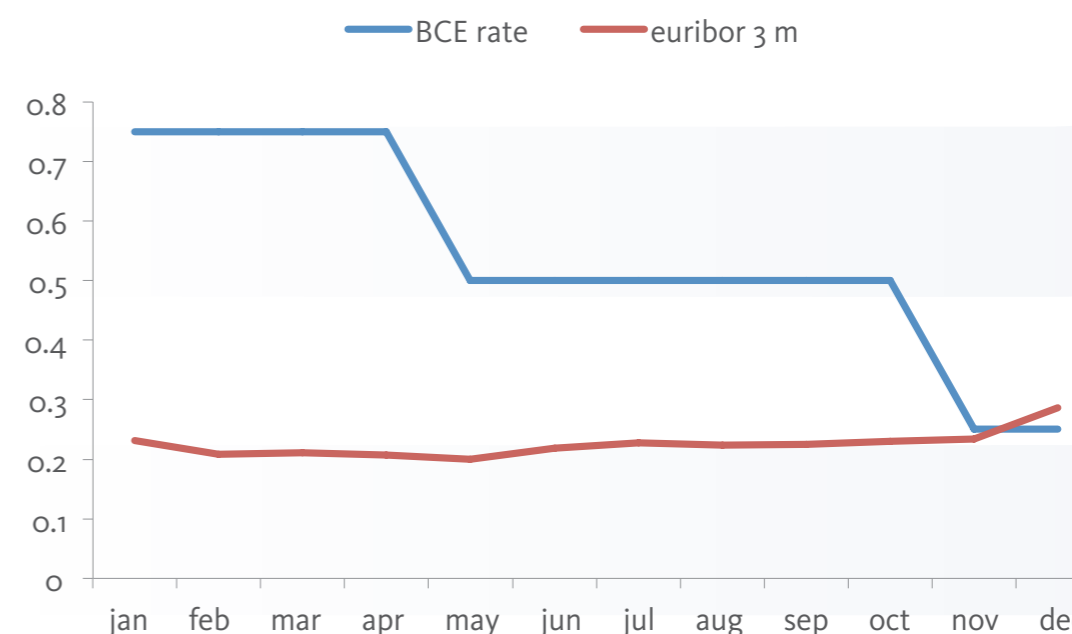
By reducing its benchmark rate to 0.25% through two reductions of 25 b.p. between May and November, the ECB aligned itself with the US central bank.

Most probably, after the LTRO initiatives aimed at providing additional liquidity for the system and for debt purchases by states in trouble activated in past years, the determination whereby Governor Draghi reiterated the further possibilities of intervention by the European Central Bank was decisive in 2013 for the normalization of markets.

Consequently, the Euro yield curve remained essentially compressed downwards, with the average overnight rate at 0.09%, the average three-monthly Euribor close to 0.20% and the three-year rate at 0.70%. The ten-year rate, on average around 1.9%, recorded a moderate rise in the second half, closing at 2.15%.

As in previous years, the central banks of Japan and the UK did not intervene on their official rate, in the range of 0-0.10% for BoJ and 0.50% for BoE respectively. In Japan, where strong measures are being implemented to counter deflation, interbank rates have remained essentially unchanged while in the UK, like in the USA and in Europe, there was a moderate recovery on the longest end of the curve.

Quarterly Euribor performance year 2013



Currencies

Encouraging data on the US economic front, combined with the expectations of an imminent reduction in the monetary stimuli by the FED and better perspectives on the European front, led to a reversal of capital flows, which had heavily poured in recent years into emerging markets searching for higher income investments. Besides slowing the growth of such countries, this produced a significant depreciation of local currencies, accentuated in some cases also by the widespread decline in commodity prices. Against the Euro, the Russian Ruble was devalued by 13% during the year, the Indian Rupee and the Indonesian Rupee by 18% and 30% respectively, the Brazilian Real by 20%, the Turkish Lira by 25% and the South-African Rand by 29%, marking a trend bound to continue in the first months of 2014. Separate consideration should be made for the Japanese Yen, devalued by about 27% as a result of the aggressive monetary policies undertaken by the government to counter deflation and revive the economy.

The Euro/Dollar exchange rate recorded a recovery of the US currency until July, with a peak of 1.28 Dollars a Euro, as a result of a temporary fly to quality of markets and the possible imminent change of direction of the American monetary policies. Then, the confirmation by the FED that the rates would remain low for a long time and the improvement of the European economic conditions brought about a decisive recovery of the European currency, which reach area 1.38 at the end of the year.

Performance of Euro / Dollar exchange rate year 2013

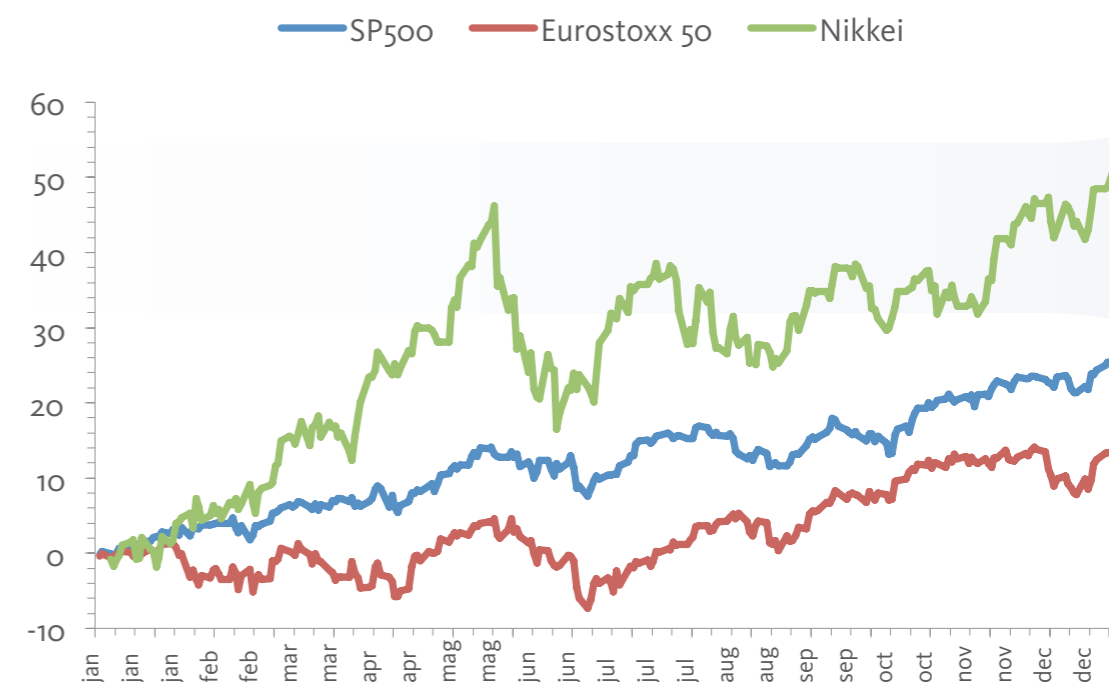


Stock markets

It was a very positive year for stock markets, especially in USA, Europe and Japan. The Msci World equity index, which shows the trend of the stock markets all over the world, recorded an increase of about 17% in 2013, with a peak in the last part of the year. The European Eurostoxx50 index and the US S&P500 index increased by 19% and 29% respectively. In the case of the American list, we witnessed a constant growth during the year while the performance of the European list was

realized entirely during the second half of the year. The Japanese Nikkei, with an increase of about 60%, seems to have overcome a long period of weakness, but the contribution of the strong expansionary Japanese policy and the sharp depreciation of the Yen must not be forgotten. Emerging markets were generally weak, with Brazil at -15%, China slightly negative and Hong Kong and Russia slightly positive.

Performance of Equity Indices S&P500, Eurostoxx50 and Nikkei year 2013



Economy of the Republic of San Marino

The overall economic deterioration that has been ongoing for several years continued during 2013 with a decline of the GDP estimated around 5%. Despite the important result that sees, from the beginning of 2014, the entry into force of the treaty on double taxation with neighboring Italy and the consequent exit from the black list, it is still too early to draw a different and effective model of development, which takes into account the new rules of adherence to international standards that the Republic has set.

The recapitalization of the historic Banca della Repubblica was a necessary and positive step towards the greater solidity of the financial sector, which, albeit with an increase of non-performing loans, gained back encouraging stability.

The reorganization of the banking sector saw a further reduction of the number of credit institutions from an initial twelve to only six banks.

Unprecedented measures regarding taxation and expenditure restraint were taken, along with the reduction of salaries in the public sector, in order to make the state budget more sustainable.

The normalization of relations with Italy, a greater opening towards other European countries, the maintenance of a competitive tax system not burdened with bureaucracy and, thanks to the younger

generations, the contribution of new professions are expected to enable San Marino economy to get back to development, even if not in the immediate future. As regards the financial system of the Republic and especially banking operations, we also believe that the normalization of bilateral relations between Bankitalia and Central Bank of the Republic of San Marino is fundamental to create new opportunities and relations outside the territory

San Marino financial system

Before analyzing the aggregated balance sheet of the Bank, it is useful to compare the trend of the most significant items to that of San Marino banking system.

At the end of 2013 San Marino financial system was composed of 7 banks (-1 a/a), including Banca Impresa di San Marino, a subsidiary of BSM. As of 31 December, there are 12 operating financial companies/trusts (a decrease of 6 units), 2 management companies, 2 insurance companies and 6 subjects authorized to operate under the office of Trustee.

The trend of loans and deposits in the Republic of San Marino, expressed in millions of Euro, is shown in the table below.

San Marino Banking System (in millions of Euro)	Dec-12	Mar-13	Jun-13	Sept-13	Dec-13	Changes amount a/a	Changes % a/a
Direct deposits	4,992	4,989	5,025	5,037	5,022	30	0.60%
Indirect deposits	2,288	2,264	2,116	2,104	2,142	-146	-6.39%
Total deposits	7,280	7,253	7,141	7,142	7,164	-116	-1.60%

Gross loans to customers	4,485	4,418	4,341	4,293	4,194	-290	-6.47%
<i>of which non-performing</i>	463	499	554	516	495	32	6.85%
Gross non-performing/Loans	10.32%	11.29%	12.75%	12.02%	11.79%		147 b.p.

Gross loans/Direct deposits	89.84%	88.56%	86.40%	85.22%	83.52%		-631 b.p.
------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	--	-----------

Total assets	6,158	5,982	6,017	6,085	6,109	-49	-0.80%
Net capital*	537	446	447	440	513	-24	-4.46%
Net capital/Total assets	8.72%	7.46%	7.43%	7.23%	8.40%		-32 b.p.

BSM (in millions of Euro)	dic-12	mar-13	giu-13	set-13	dic-13	Changes amount a/a	Changes % a/a
Direct deposits	1,218	1,229	1,237	1,227	1,244	26	2.16%
Indirect deposits	597	583	574	579	582	-15	-2.47%
Total deposits	1,815	1,813	1,811	1,806	1,826	12	0.63%

Gross loans to customers	1,029	1,023	1,015	1,019	1,006	-23	-2.25%
<i>of which non-performing</i>	88	90	100	100	112	24	27.00%
Gross non-performing/Loans	8.59%	8.77%	9.88%	9.84%	11.16%		257 b.p.

Gross loans/Direct deposits	84.51%	83.19%	82.06%	83.11%	80.87%		-364 b.p.
------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	--	-----------

Total assets	1,645	1,588	1,614	1,606	1,634	-11	-0.67%
Net capital*	212	213	211	211	203	-9	-4.04%
Net capital/Total assets	12.88%	13.41%	13.08%	13.15%	12.44%		-44 b.p.

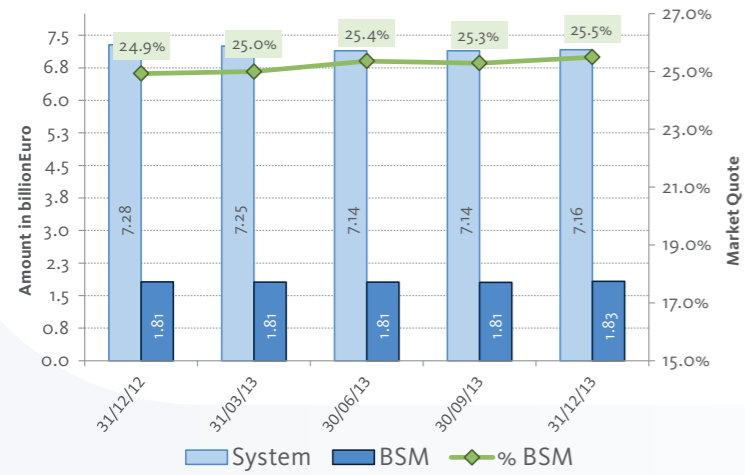
* the net capital shown in the table is different from that of the quarterly statistics in December as it is corrected in the value of net capital of BSM after the 2013 balance sheet approval resolution.

The direct deposits of the banking system at the end of 2013 are over 5 billion Euros, a figure that has remained almost stable since December 2012: in absolute terms, growth is equal to 30 million Euros (0.60%), while indirect deposits have dropped: -146 million Euros (-6.39%). This results in the contraction of total deposits of 1.60%, dropping to 7.16 billion Euros.

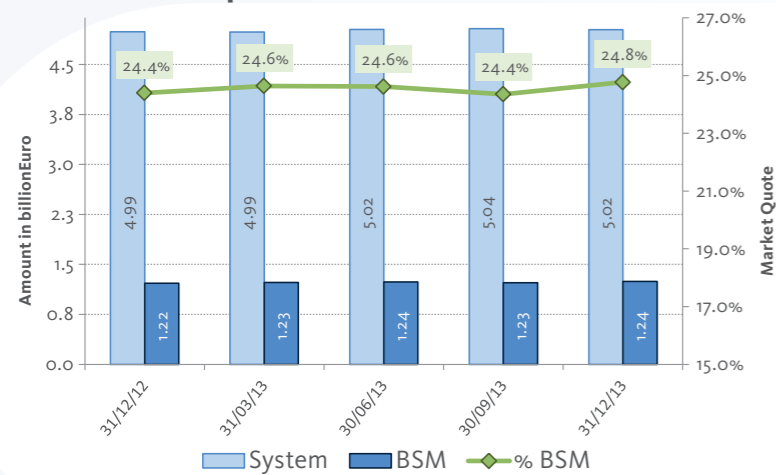
In the same period, the total deposits of BSM have a slight increase: 0.63%, amounting to 12 million Euros. This also favored the growth of our market position in 2013, which rises to 25.5% from 24.9% as of 31 December 2012. In the breakdown of the total aggregate, direct deposits grow by 26 million Euros and stands at 1.244 billion Euros at the end of December, while indirect deposits drop to 582 million Euros (-15 million from December 2012).

The following tables show the market shares of our Bank with reference to total deposits and the items that make them up:

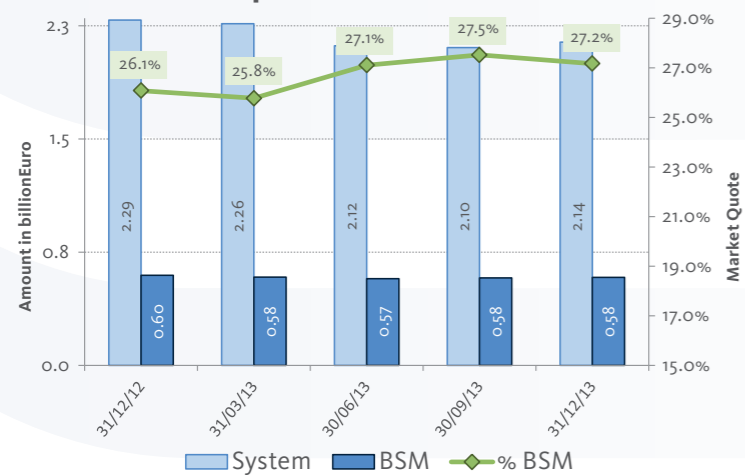
Total deposits



Direct deposits



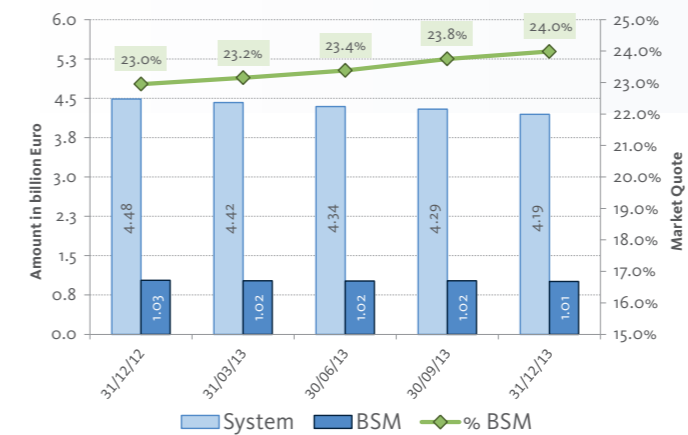
Indirect deposits



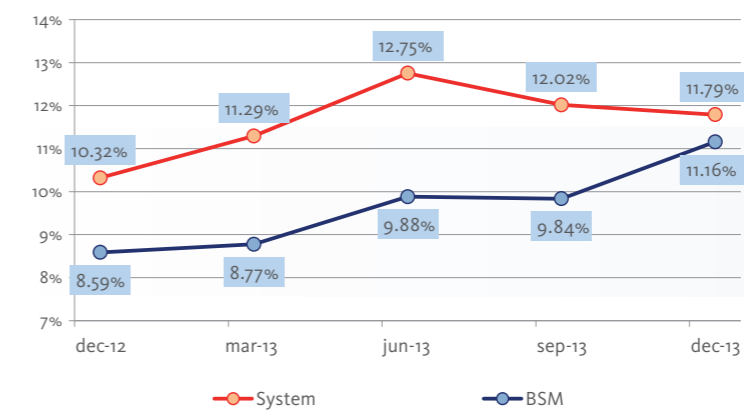
As regards loans to customers, the total amount granted by San Marino banking system in the same period of analysis, which is equal to about 4.2 billion Euros, drops by 290 million Euros (-6.47%). Gross non-performing loans, however, appear to be increasing: +32 million Euros (6.85%), and therefore the relation between non-performing loans and loans rises up to 11.79% at the end of December, from 10.32% in December 2012.

Regarding the evolution of the same aggregates of BSM in the twelve months, we note a less pronounced contraction of credit supply: -23 million Euros (-2.25%) and, although clear, greater incisiveness of the effects of the crisis on BSM as well, with non-performing loans increasing by 24 million Euros (27%). The non-performing loans/loans ratio is slightly below the system average of 0.63 percentage points.

Gross loans

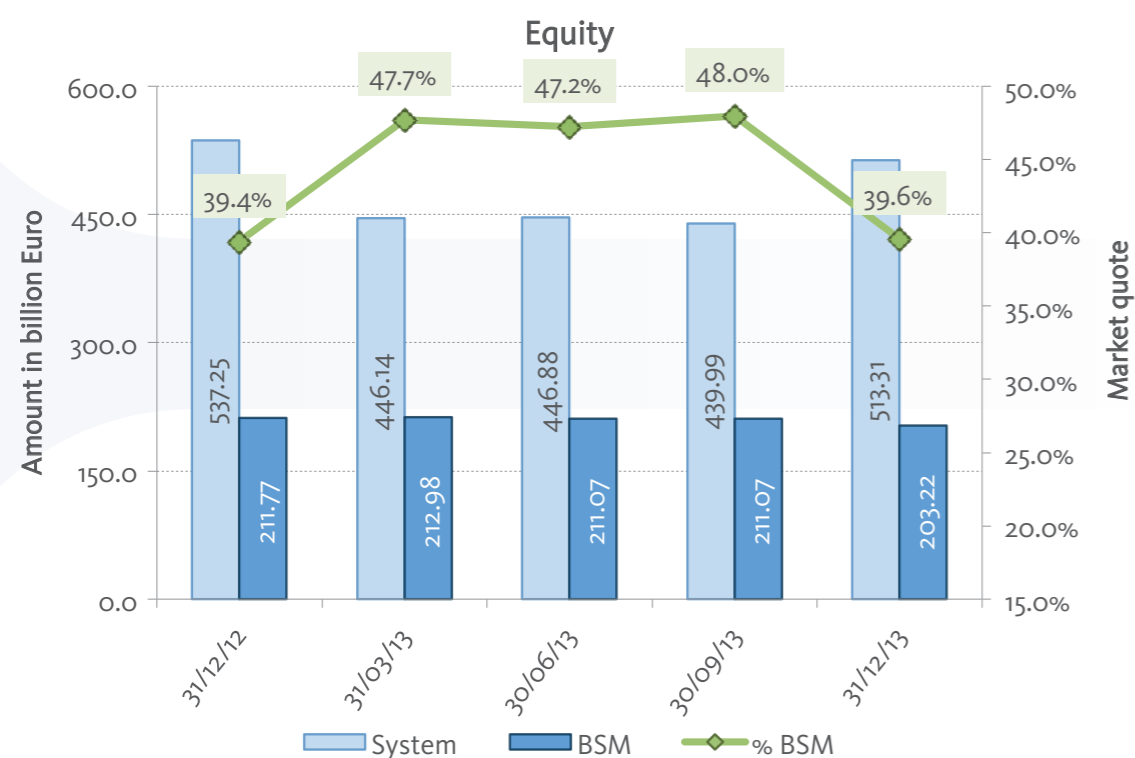


Performance of non-performing/Gross loans



As regards the degree of recapitalization of San Marino credit institutions, we note that the system equity is 521 million Euros: the declining trend in the previous months has been reversed as a result of the intervention of San Marino State in the capital of Cassa di Risparmio di San Marino. However, compared to December 2012, we note a slight contraction of equity: -24 million Euros (-4.46%).

In the same period, BSM reduces its net capital too, which is 203 million Euros at the end of December, and the contraction in absolute terms is equal to 9 million Euros (-4.04%). However, the primacy of the Bank by degree of capitalization is confirmed, as it represents 39.6% of the entire San Marino banking system alone.



San Marino legislative developments

State Regulation	
Council Chamber Decree no. 35 of 02/04/2013	Withdrawal and modification of reservations and declarations notified upon deposit of the instrument of ratification of the Convention of the Council of Europe on laundering, seizure and confiscation of proceeds from crime and on terrorism financing, adopted in Warsaw on 06/05/2005
Law Decree no. 54 of 16/05/2013	Urgent interventions in the field of bearer savings passbooks
Law no. 58 of 29/05/2013	Law on the use of electronic communications and e-commerce
Law Decree no. 72 of 27/06/2013	Urgent measures to support savings protection operations
Delegated Decree no. 85 of 19/07/2013	Proceedings before the Court for Trust and Fiduciary Relationships
Law Decree no. 98 of 25/07/2013 Ratification Law Decree no. 82 of 12/07/2013	Urgent provisions bearing amendments to the legislation against laundering and terrorism financing
Law no. 101 of 29/07/2013	Collection of provisions on banknotes and coins
Law no. 102 of 29/07/2013	Penal provisions against fraud and counterfeiting
Law no. 99 of 29/07/2013	Liability of a legal person
Delegated Decree no. of 30/09/2013 Ratific. Law Decree no. 85 of 19/07/2013	Proceedings before the Court for Trust and Fiduciary Relationships
Law Decree no. 151 of 29/10/2013 Ratific. Law Decree no. 118 of 20/08/2013	Changes and integrations to Law no. 191 of 6 December 2011 Social security reform: establishment of the complementary system
Deleg. Decree no. 158 of 28/11/2013 Ratif. Delegated Decree no. 131 of 11/10/2013	Changes to Delegated Decree no. 90 of 23/07/2013 – extraordinary property tax
Regulation no. 7 of 29/11/2013 - Regulation implementing article 8 of Delegated Decree no. 89 of 23/07/2013	Provisions implementing Article Art. 33, first paragraph, of Law no. 150 of 21/12/2012 – Tax on insurance
Delegated Decree no. 165 of 10/12/2013	Delegated Decree implementing articles 18, 20, 28, 37 of Law no. 71 of 27/06/2013 – Law for the promotion of economic development
Delegated Decree no. 173 of 18/12/2013	Issuance of government securities “Republic of San Marino, zero coupon, 29/12/2023
Law Decree no. 176 of 27/12/2013	Amendment of article 25 of Law Decree no. 98 of 25/07/2013 - Extinction of the entitlement to refund in relation to transactions for which due diligence obligations are not fulfilled and to bearer savings passbooks
Law no. 174 of 20/12/2013	Budgets of the State and of Public Entities for the year 2014 and 2014 - 2016 Multi-Annual Budgets.

COMPANY MANAGEMENT

Central Bank of the Republic of San Marino Regulations	
Regulation 2013-06	Miscellany of interventions designed to review the current provisions of vigilance
Regulation 2013-05	Regulation for the entry into the single Euro payment area (SEPA)
Regulation 2013-04	Regulation regarding Euro banknotes and coins
Regulation 2013-03	Regulation relating to the Guarantee Fund for Settlement
Regulation 2013-02	Regulation relating to the preparation of financial statements of insurance companies carrying out life business
Regulation 2013-01	Regulation on the Register of Authorized Entities - Update no. II

Central Bank of the Republic of San Marino Circulars	
Circular 2013-01	Periodic disclosure requirements of financial companies in the field of prudential vigilance

Financial Information Agency Regulations (AIF) - Instructions	
2013-06	Provisions relating to risk assessment and brief overview on customer due diligence
2013-05	Identification, monitoring and assessment of "critical operations"
2013-04	Extension to financial entities referred to in article 18, paragraph 1, letter d), of obligations required by instruction 2010-07
2013-03	Enhanced due diligence procedures towards customers residing or located in countries, jurisdictions or territories subject to strict monitoring
2013-02	Provisions on relations established to foreign financial entities
2013-01	Indices and Fault Schemes for entities designated pursuant to Law no. 92/2008

Over the past five years, the administrative and organizational structure of the Bank has been deeply committed to managing complexities deriving both from the critical aspects that emerged with regard to the country system where we operate (San Marino in the black list, tax shield, payment blocking) and from the fast evolution of the reference regulations (LISF, Balance Sheet Regulation, Financial and Banking Regulation). This trend will be further accentuated with the introduction of international standards for financial intermediaries in San Marino as well, in a highly unfavorable context due to the long economic slump.

During this period, our Bank has played an active role, never losing the traditional values of the territory, aware that our big reality is essential for the financial system of the Republic.

The strategic choices made in the past five years have all been inspired by these principles. Some of the investments made, in fact, though not distinguished by "profitability" or other benefit, were stimulated by higher purposes, moral and ethical, in the public interest. Other decisions, such as continuing to provide credit to support the desired economic recovery, raised the risk of insolvency and significantly affected the economic results of the Bank.

Today, looking critically at our recent past, we become more aware of the path of change that we should follow in the coming years, namely that of the bank management quality growth, for the improvement of processes and instruments supporting governance and control and for the management of credit and financial risks, thus strengthening the capital of the Bank.

Company strategy and policy

The establishment of BSM Immobiliare is definitely to the general advantage of the country and the responsibility assumed by our Bank towards the country. As is known, the company, which has been active in the territory since 2011, was established with the purpose of managing the critical issues of the real estate sector, generated primarily by the failure of a well-known financial group in San Marino. The subsidiary of BSM Group took over all the unfinished construction sites of the aforementioned group and provided the subscribers of preliminary sales agreements with the former lease agreement lessees with the credit that they claimed from the previous lessees. With reference to the activities of BSM Immobiliare, we confirm that all the works taken over by the company will be completed in 2014 and the buildings will be delivered to San Marino families involved in the project within the first half of the year.

No less important and innovative is our participation in the establishment of Banca Impresa di San Marino S.p.A., founded in October 2012, with the priority purpose of recovering non-performing loans of BSM Group in 2014, above all those related to Fincapital S.A., subject to winding-up. As also highlighted in the paragraph dedicated to San Marino financial system, all banking companies were inevitably affected by the economic crisis, characterized by a fall in production and profitability of companies, or even by their bankruptcy, with consequent fast worsening of credit quality. The intensification of the phenomenon was one of the main reasons that pushed BSM to participate in a company specializing in debt collection (bad bank). However, the strategic choice made goes beyond the short-term needs related to the management of bad loans. Specifically, Banca Impresa di San Marino might stand as a reference reality for specific segments of customers with offers of dedicated products, including SMEs. To further confirm

the validity of the investment made, BSM underwrote a further increase of share capital on approving the 2013 financial statements of the subsidiary: this will allow it to start, by the end of the first half of 2014, all the initiatives of interest without constraints or regulatory restrictions.

ORGANIZATIONAL STRUCTURE AND BANKING ACTIVITY

Distribution network

The commercial network of the Bank of San Marino is present on the territory of San Marino with 12 branches. Before the summer 2014, the thirteenth branch will be made operational, located in Cailungo, State Hospital resort, close to the new parking area funded by the Bank and the Ente Cassa di Faetano. This clearly shows the attention to the needs of the community and the territory in relation to the access to the services of the hospital.

The Bank has 13 ATM locations (14 with the opening of Cailungo branch) and 687 POS terminals at commercial operators of the Republic. Contracts for Internet Banking “BSMWeb” totaled 8,836 units.

Human Resources

Staff

As of 31 December 2013 the Bank of San Marino was made up of 152 employees, all hired with an open-ended contract, with an increase of 6 units compared to 2012, three of which coming from the subsidiary San Marino Business, subject to voluntary winding-up, and a former SMIB employee returned from maternity leave. Another two hires regarded the appointment of the General Manager of Banca Impresa, immediately transferred to the subsidiary, and a resource dedicated to the fiduciary activity.

The staff is made up of 61 women (40.14%) and 91 men (59.86%).

The average age of employees is 40.7 years old.

The total amount of resources used in the building, including those incoming from other Group companies amounts to 143 employees.

WORKFORCE MAKEUP				
Qualification	Staff	Outgoing	Incoming	Total
Directors	5	2		3
Officials	7	1		6
Executives	18			18
Employees	122	9	3	116
TOTAL	152	12	3	143

As of 31 December 2013 the resources used in the management and central structure amounted to 78 units. There are 56 who work in the network. Then there are 9 units who are absent on maternity leave. The number of employees average is 142.5 units, calculated as the average of this current year and the previous one.

Training

The Bank considers training and continuous skill upgrading a key element for the development of resources both in regulatory and commercial/organizational terms.

In 2013 approximately 5,505 hours of training were held, with the involvement of the entire staff, for an average number of about 39 hours per employee.

Training is structured on three levels:

Training is structured on three levels:

- **Manager training:**
 - Project Management: a path that involved 3 resources of the Bank and 1 of the subsidiaries, for the development of technical, contextual and behavioral skills, for the management of activities and projects, with an approach directed to the efficiency and effectiveness (costs, time, quality) of the entire process.
- **Specialized training:** intended to develop and upgrade technical skills:
 - Loans Intermediate;
 - Anti-money laundering;
 - English language.
- **Behavioral training:** advanced training path on sales techniques, intended for the entire staff of the Group, whose program covered several aspects, including the personal/motivational sphere.

The members of the Board of Directors and the Board of Auditors of the Parent Company and of the subsidiaries participated voluntarily in High Training days organized by the Fondazione di Banca Centrale di San Marino, the Federazione BCC Emilia Romagna and the Fondazione Giovanni Paolo II, in the field of banking governance, internal inspections and conflicts of interest, budget reading, role of the Board of Directors in authorized parties as per Law 165/2005 and role of the Board of Auditors, for a total of about 300 hours. The Bank also intends to start a project for the self-assessment of governing bodies.

Business activity and communication

During the year 2013, we were once again careful observers of the constant evolution of regulations, the main factor of extraordinary activity of the branches. Even so, the bank kept improving and expanding the range of product offers, reinforcing its image of a dynamic institute and confirming its market share. In the light of Decree Law 82/2013, which established the obligation of credit institutions to refund, by 31 March 2014, the amounts deposited on relations on which the due diligence obligations have not been fulfilled, the Commercial Service coordinated the activities of the Bank for the regularization

and conservation of deposits, through an active action by the Commercial Network aimed at recovering and consolidating “at-risk” relations.

Noting once again the active role of the Bank in the support and development of the country and in the promotion of continuous synergies, a cooperation agreement with the San Marino Confidi was stipulated in May. The Bank joined the project offering its solidity and the possibility to provide financing with certain timing and transparent costs to the benefit of the community.

Products

In 2013 the activity of Bancassicurazione continued intensively through the distribution of life business insurance products (ideal solutions to protect against unexpected events or to realize personal supplementary pensions) and protective measures for trade credit (solutions dedicated to companies wishing to protect themselves against the risk of insolvency of their customers).

Moreover, the spreading of the Internet Banking service went on successfully, with a growth of 20% and about 9,000 users in 2013. We counted over 400,000 users accessing the service and satisfactorily note an increasingly frequent use of the service offered, which also stands out for its ease of use.

While proving to be a dynamic and competitive institute, BSM enlarged its offer with two new services:

- **Easy Credit:** financing made in order to support the purchase of consumer goods by instalments;
- **BSM Gestioni:** the need to provide retail customers with a highly professional service in the management of financial portfolios triggered the implementation of an innovative and qualified product totally developed by the Capital Market Service of the Bank. Assets management in BSM Funds incorporates experience and competence in a single product, ensuring positive economic returns over time for the investor and the Bank.

Being a reference institute, dynamic and responsive to customers’ needs, BSM also feels the need to structure, from the point of view of regulations and with the help of trade associations, new products for San Marino market, such as factoring and the development of a number of online services.

Communication

Noting once again the active role of the Bank in the support and development of the country, BSM promoted continuous communication actions for the year 2013:

- Promotion and sponsorship of cultural, social and sports initiatives in the Republic, often in conjunction with the Ente Cassa di Faetano;
- Planning of meetings with customers and trade associations on occasion of seminars on special topics;
- Advertising and promotion of the Bank through conventional media: newspapers, radio and web.

Particularly interesting is the web marketing activity through the newsletter, which keeps users up-to-date about the projects and initiatives of the companies of BSM Group, as well as promoting its products and services.

In addition, the Bank and the Ente Cassa di Faetano started a corporate identity path that will continue in the period 2014 – 2016, focusing on clarity and aiming to strengthen the image of the Foundation and the Group in the territory.

Events

During the year, the Commercial Service dealt with the organization of the following institutional events:

- **Courtesy week:** the “Courtesy Week” event took place at the branches of the Bank in the month of September, during which customers could express their opinions about the services, products and the staff of the Bank through a customer satisfaction questionnaire. The great success of the event proves that the Bank offers increasingly better services and it is appreciated by customers. The result obtained urges the Bank to repeat the event in the next years and assess its improvements.
- **BSM Group Convention:** the event brought together all the employees of the various companies of BSM Group. It was a great opportunity to meet the bank management and share values, strategies and past and future initiatives.
- **Christmas bingo:** the event, particularly appreciated by the community, promotes the visibility of our institute and of the group companies.
- **Trade receivable insurance seminar:** a seminar was organized in collaboration with ANIS and Euler Hermes in October, on the theme of trade receivable as a service to support enterprises in terms of greater collection guarantees and the good management of economic/financial risks. The turnout at the event was great, with ANIS associated companies and members of the Register of Professional Accountants and Accounting Experts.

Organization development and Information systems

Operational support

Information system

As expected, the shift of all financial companies of BSM Group to the new information system Gesbank Evolution, already adopted by the parent company in June 2012, was completed in 2013.

A single information platform will facilitate the consolidation of figures between BSM and its subsidiaries, to the advantage of the control processes of the whole Group. In this regard, no less important and functional was the decision to adopt a common customer database to facilitate the exchange of information of general interest for all the companies of the Group. It is understood that some of the data variables remain the “exclusive” property of the reference company.

Also positive in terms of cost and function efficiency of the parent company was the decision to move the organization department of the Bank, the facility management department, the IT department and the agents department to the WTC premises owned by Leasing Sammarinese S.p.A. Furthermore,

the new DATACENTER of the Bank, equipped with the latest technologies in the field of physical and logical security and infrastructure and energy redundancy, was housed in the same premises.

Buildings

In the summer of 2013, a site for the construction of Cailungo branch was started. The new facility will stand out from the existing ones especially for technology and energy saving. It will also be the first branch to have a drive-up ATM for quick and safe withdrawal from one's car.

MAIN MONETARY AND CREDIT AGGREGATES

Activities managed on behalf of customers

ASSETS (in thousands of Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Changes amount	Changes %
Cash and cash equivalents	5,420	6,292	-872	-13.86%
Loans:	1,016,605	1,055,329	-38,723	-3.67%
- Customers	930,231	972,733	-42,502	-4.37%
- Banks	86,374	82,596	3,779	4.57%
Non-fixed securities	243,678	198,410	45,268	22.82%
Assets:	186,691	188,062	-1,370	-0.73%
- Fixed securities	104,888	106,253	-1,365	-1.29%
- Shareholdings	56,768	55,882	886	1.59%
- Tangible and intangible assets	25,036	25,927	-891	-3.43%
Other assets	117,437	124,909	-7,471	-5.98%
TOTAL	1,569,832	1,573,001	-3,169	-0.20%

LIABILITIES (in thousands of Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Changes amount	Changes %
Debts:	1,242,517	1,216,955	25,563	2.10%
- to customers	436,199	451,334	-15,136	-3.35%
- represented by securities	806,319	765,620	40,699	5.32%
- to banks	0	0	0	
Specific destination funds	9,208	4,089	5,119	125.19%
Fund for risks on credits	2,000	7,232	-5,232	-72.35%
Other liabilities	113,304	131,748	-18,444	-14.00%
Net capital*:	202,802	212,977	-10,175	-4.78%
- Capital and reserves	203,595	209,459	-5,864	-2.80%
- Net assets	-793	3,517	-4,310	-122.54%
TOTAL	1,569,832	1,573,001	-3,169	-0.20%

* the Net Capital is represented here net of BSM owned shares (no. 4,562 shares for a countervalue of Euro 420,068.96)

As shown in the Gross Banking Product table, which provides the main balance sheet aggregates of our Bank, the Bank has a total accurate balance of 2.832 billion Euros at the end of 2013, with a slight decrease compared to the previous year: about -8.7 million Euros (-0.30%). For the analysis of the variations on all the items that make up the total, refer to what is specified in this report.

Gross Banking Product (in thousands of Euro)	31/12/2013	% composition	31/12/2012	% composition	Changes amount	Changes %
Loans to customers	1,007,640	35.58%	1,029,266	36.23%	-21,626	-2.10%
Direct deposits	1,242,517	43.87%	1,216,955	42.83%	25,563	2.10%
Indirect deposits	582,217	20.56%	594,816	20.94%	-12,598	-2.12%
TOTAL	2,832,375	100.00%	2,841,037	100.00%	-8,662	-0.30%

Activities managed on behalf of customers

The assets managed on behalf of customers, including direct and indirect deposits, amounted to about 1,825 million Euros, with an increase of about 13 million Euros (+0.72%) compared to the previous year.

The change, as shown by the following table, is attributable to the increase in direct deposits: +25,6 million Euros (2.10%), as opposed to a reduction in indirect deposits, valued at current prices, amounting to about 12,6 million Euros (-2.12% a/a).

In consideration of the above, with reference to the composition of total deposits, direct deposits rise from 67.17% in 2012 to 68.09% in 2013; the remaining 31.91%, dropping by 0.92 percentage points since December 2012, is the percentage part represented by indirect deposits.

Total Deposits (in thousands of Euro)	31/12/2013	% composition	31/12/2012	% composition	Changes amount	Changes %
Direct deposits	1,242,517	68.09%	1,216,955	67.17%	25,563	2.10%
Indirect deposits	582,217	31.91%	594,816	32.83%	-12,598	-2.12%
TOTAL	1,824,735	100.00%	1,811,770	100.00%	12,965	0.72%

Direct deposits

Direct deposits, which include amounts due to customers and securities issued by the Bank, including subordinate liabilities, reach 1,242.5 million Euros, with an increase of about 25.6 million Euros in absolute terms during the year.

The analysis of the deposit stock trend broken down between resident and non-resident customers, which is particularly appreciated for the valuation of the corporate liquidity, shows an increase in assets related to San Marino based subjects (+57 million Euros equal to 6%) and, also for 2013, a reduction in the volumes of customers residing abroad (-31.4 million Euros equal to -11.2%).

The following table provides the details of the articulation of direct deposits by technical forms.

Direct Deposits (in thousands of Euro)	31/12/2013	% composition	31/12/2012	% composition	Changes amount	Changes %
Current accounts	401,588	32.32%	411,647	33.83%	-10,060	-2.44%
Savings deposits	27,519	2.21%	33,865	2.78%	-6,346	-18.74%
Sight deposits	429,107	34.54%	445,512	36.61%	-16,405	-3.68%
Foreign currency deposits	0	0.00%	0	0.00%	0	
Certificates of deposit	336,778	27.10%	335,412	27.56%	1,366	0.41%
Bonds	469,541	37.79%	430,209	35.35%	39,332	9.14%
Pct	7,092	0.57%	5,822	0.48%	1,270	21.81%
Time deposits	813,411	65.46%	771,442	63.39%	41,968	5.44%
TOTAL	1,242,517	100.00%	1,216,955	100.00%	25,563	2.10%

Current accounts and savings deposits, which represent 34.54% of the total, show a reduction in value of 16.4 million Euros (-3.68% a/a).

Time deposits offset the negative trend of sight deposit, growing by 42 million Euros (5.44%). Inside the stable deposit aggregate, the technical form that highlighted a significant increase in value is represented by BSM Bonds. In absolute terms, the change exceeds 39 million Euros (9.14%). During 2013, besides completing the placement of loans issued at the end of 2012, the public was offered new subscriptions for a total of 57.8 million Euros, a part of which was intended to replace maturing securities.

The extension of maturities on customer investment forms, while representing an element of greater structural stability for the Bank, raises the average cost of the fund, with the consequent reduction of the gap and the average profitability of the typical intermediation activity.

Indirect deposits

Indirect deposits, valued at market prices, amounted to 582 million Euros at the end of 2013, showing a decrease of about 13 million Euros (-2.12%) compared to 31/12/2012.

Administered assets showed a reduction of balances for over 24 million Euros, while the growth in managed assets amounted to approximately 12 million Euros.

In the field of the investment forms that make up the total administered assets, we note a significant contraction of the item "Bonds" (-20.5 million Euros), mainly attributable to the closure of a securities account booked as a guarantee of a grant issued on behalf of institutional customers, and extinguished in advance. As regards the other changes in the total aggregate, they went to increase the forms of investment that fall into the category of managed assets, especially through owned Sicav Fagus.

The good performance of the past two years in the bond section, managed directly by BSM, and in the equity and balance sections, managed by third parties, favored an increase in the assets subscribed by customers for 5.6 million Euros, equal to a growth of 20.65% compared to the previous year. In order to optimize the supply, by simplifying it and reducing costs through a greater concentration of assets, the merger between long/short and equity sections is being completed. It should also be noted that the asset management service provided entirely by BSM was started in December 2013. The placement activity, undertaken officially at the beginning of 2014, is having excellent results, with over 5 million Euros in the first two months of the year.

The above results into a different percent composition of assets: although the prevailing component is still given by administered assets, with 84.68% of the total, that of managed assets rises from 13.03% in 2012 to 15.32% in 2013.

Indirect Deposits (in thousands of)	31/12/2013	% composition	31/12/2012	% composition	Changes amount	Changes %
Shares	33,907	5.82%	31,065	5.22%	2,842	9.15%
Holdings	210,658	36.18%	210,941	35.46%	-283	-0.13%
Bonds	237,621	40.81%	258,158	43.40%	-20,536	-7.95%
Other Funds/Other Hedge Funds	10,842	1.86%	17,133	2.88%	-6,292	-36.72%
Administered assets	493,029	84.68%	517,297	86.97%	-24,268	-4.69%
Sicav	32,998	5.67%	27,351	4.60%	5,648	20.65%
Funds/Hedge Fund OICR	55,967	9.61%	50,169	8.43%	5,799	11.56%
Asset management	223	0.04%	0	0.00%	223	
Managed assets	89,189	15.32%	77,519	13.03%	11,669	15.05%
TOTAL	582,217	100.00%	594,816	100.00%	-12,598	-2.12%

Loans to customers

Loans to customers, represented gross of write-downs, amounted to 1,007 million Euros at the end of 2013, with a decrease of 21.6 million Euros (-2.10%).

Loans to Group companies, including two lease agreements stipulated in 2013 with BSM Immobiliare, amounted to about one third of the total value (32.56%): as the parent company, the Bank ensures liquidity for all its subsidiaries, so that they can carry out their specialized activity. Compared to 2012, we note a reduction in total loans to subsidiaries of about 13.5 million Euros (-3.95%). This change was primarily due to the transformation of the former Italian leasing company, now Easy Business Consulting S.R.L., whose activity is limited to the sole management of the returns of the existing loans portfolio and to the administration of owned property.

Mortgages represent another predominant item, also in 2013, with a percentage weight on loans of 28.32%, rising by 5.56% compared to 31 December 2012, with a value of more than 15 million Euros. The item "Advances subject to collection and Other Receivables" was sharply decreasing: -35.8 and -8.9 million Euros respectively, compared to the closing value of 2012. These forms of financing are closely related to the activity of San Marino manufacturing companies and the reduction in the value reflects the difficult economic trend of the Republic, which inevitably affected industry, trade and services as well.

The figures related to current account openings and import/export advances are fairly stable. As regards the analysis of the trend of non-performing loans, refer to the paragraph dedicated to bad loans and the table that summarizes the portfolio of loans to ordinary customers by risk degree. The index related to the ratio of gross loans on direct deposits is equal to 81.10% and decreases by over 3.4 percentage points compared to the same figure in 2012, due to the contraction of loan volumes and the increase in customer deposit values.

Gross loans to customers (in thousands of Euro)	31/12/2013	% composition	31/12/2012	% composition	Changes amount	Changes %
Current accounts	158,079	15.69%	159,957	15.54%	-1,879	-1.17%
Fin. Group	328,128	32.56%	341,605	33.19%	-13,477	-3.95%
Advances	76,292	7.57%	112,130	10.89%	-35,838	-31.96%
Mortgages	285,317	28.32%	270,282	26.26%	15,034	5.56%
Other loans	24,665	2.45%	33,612	3.27%	-8,947	-26.62%
Foreign	22,347	2.22%	22,940	2.23%	-593	-2.59%
Non-performing	112,814	11.20%	88,740	8.62%	24,074	27.13%
TOTAL	1,007,640	100.00%	1,029,266	100.00%	-21,626	-2.10%

Bad loans

Preliminary remark: to facilitate the comparison between the two periods, loans to the companies of Delta Group were reclassified in item "restructured loans" also for the year 2012, as required by the Central Bank of the Republic of San Marino by letter prot. no. 14/2085 of 6 March 2014.

Below are the values related to the quality of loans to customers.

Loans to customers 31/12/2013 (in thousands of Euro)	Gross Exposure	% on total	Value adjustments	Net Exposure	% on total	Coverage ratio
Loans to subsidiaries	328,128	32.56%	0	328,127	35.22%	0.00%
Performing loans	458,354	45.49%	4,584	453,771	48.70%	1.00%
Total performing loans	786,482	78.05%	4,584	781,898	83.92%	0.58%
Past due / overdue loans	0	0.00%	0	0	0.00%	
Restructured loans	32,297	3.21%	5,858	26,439	2.84%	18.14%
- of which Delta Group	26,179	2.60%	5,147	21,032	2.26%	19.66%
Substandard loans	76,047	7.55%	10,220	65,827	7.07%	13.44%
Non-performing loans	112,814	11.20%	55,247	57,566	6.18%	48.97%
of which Fincapital	52,465	5.21%	23,164	29,301	3.14%	44.15%
- of which Fincapital BSM	26,752	2.65%	11,279	15,473	1.66%	42.16%
- of which Fincapital Other RSM Institutes	25,712	2.55%	11,885	13,828	1.48%	46.22%
Total bad loans	221,158	21.95%	71,325	149,833	16.08%	32.25%
TOTAL	1,007,640	100.00%	75,909	931,731	100.00%	7.53%

Loans to customers 31/12/2012 (in thousands of Euro)	Gross Exposure	% on total	Value adjustments	Net Exposure	% on total	Coverage ratio
Loans to subsidiaries	341,605	33.90%	0	341,605	35.12%	0.00%
Performing loans	518,547	51.46%	7,000	511,546	52.59%	1.35%
Total performing loans	860,151	85.36%	7,000	853,151	87.71%	0.81%
Past due/overdue loans	0	0.00%	0	0	0.00%	
Restructured loans	30,773	3.05%	4,310	26,463	2.72%	14.01%
- of which Delta Group	30,773	3.05%	4,310	26,463	2.72%	14.01%
Substandard loans	49,602	4.92%	5,446	44,156	4.54%	10.98%
Non-performing loans	88,740	8.81%	39,777	48,963	5.03%	44.82%
of which Fincapital	44,010	4.28%	17,959	26,052	2.68%	40.81%
- of which Fincapital BSM	27,343	2.71%	11,001	16,341	1.68%	40.24%
- of which Fincapital Other Institutes	16,667	1.65%	6,957	9,710	1.00%	41.74%
Total bad loans	169,115	16.78%	49,533	119,582	12.29%	29.29%
TOTAL	1,029,266	100.00%	56,534	972,733	100.00%	5.49%

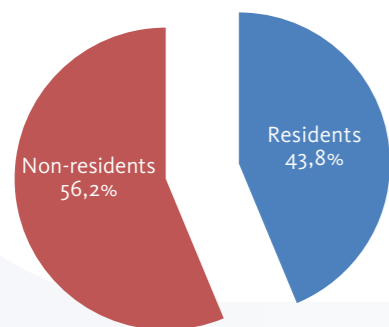
Loans to customers (in thousands of Euro)	Δ Gross Exposure	Δ %	Δ Values adjustments	Δ %	Δ Net Exposure	Δ %	Δ Coverage ratio (b.p.)
Loans to subsidiaries	-13,477	-3.95%	0		-13,477	-3.95%	
Performing loans	-60,193	-11.61%	-2,417	-34.52%	-57,776	-11.29%	-35 b.p.
Total performing loans	-73,670	-8.56%	-2,417	-34.52%	-71,253	-8.35%	-23 b.p.
Past due/overdue loans	0		0		0		
Restructured loans	1,524	4.95%	1,548	35.91%	-24	-0.09%	413 b.p.
- of which Delta Group	-4,594	-14.93%	837	19.43%	-5,432	-20.53%	566 b.p.
Substandard loans	26,445	53.31%	4,774	87.65%	21,672	49.08%	246 b.p.
Non-performing loans	24,074	27.13%	15,470	38.89%	8,604	17.57%	415 b.p.
of which Fincapital	8,454	19.21%	5,205	28.98%	3,249	12.47%	335 b.p.
- of which Fincapital BSM	-591	-2.16%	278	2.52%	-868	-5.31%	193 b.p.
- of which Fincapital Other Institutes	9,045	54.27%	4,927	70.83%	4,117	42.40%	448 b.p.
Total bad loans	52,043	30.77%	21,792	43.99%	30,251	25.30%	296 b.p.
TOTAL	-21,626	-2.10%	19,376	34.27%	-41,002	-4.22%	204 b.p.

Impaired assets, gross of value adjustments, increased from 169.1 million Euros in 2012 to 221.1 million Euros in 2013 (30.77%). This increase is due to the prudential transition to substandard and/or non-performing of some positions that show indicators of worsening and situations of difficulty, also in relation to the difficult economic conditions of certain sectors. The incidence of bad loans represents 21.95% of total gross loans as of 31 December 2013 and 16.08% if calculated in net values, i.e. when compared to the value of loans net of total value adjustments.

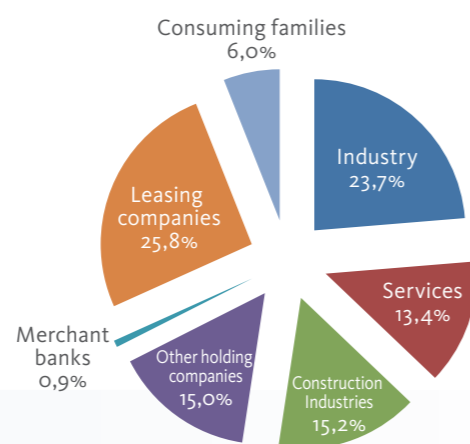
The write-downs on bad loans, made after articulate and in-depth analytical assessment, led to a determination of value adjustments equal to 71.3 million Euros, rising by over 21.7 million Euros, which raise the coverage ratio from 29.29% in 2012 to 32.25% in 2013. The further adjustments of the year, in addition to the widespread presence of collaterals supporting impaired loans, are deemed suitable for the protection of the credit risk of the Bank.

Bad loans are distributed, according to the gross value of positions, by about 94% to corporate customers (including non-banking financial companies) and by the remaining 6% to families. With regard to distribution by country of residence, over 56% of bad loans are to non-resident customers and about 44% to San Marino resident customers.

Doubtful loans: allocation by country



Doubtful loans: allocation by SAE



Gross non-performing loans amount to 112.8 million Euros and are distributed, according to the absolute value, by 97% to corporate customers and by 3% to families. Compared to the total default-risk credits of the previous year, we note an increase of the total equal to 24 million Euros (+27.13%). Over 46% of the total aggregate is represented by one single position, attributable to the company Fincapital S.A. subject to winding-up. As already happened in 2011 with the banking counterparts Credito Industriale Sammarinese (now Banca CIS) and Credito Sammarinese (operator cancelled from the BCSM Register of authorized banking entities), in order to favor the liquidation of the San Marino financial company, BSM took over the claims of all the other San Marino institutes, thus becoming the only creditor. This had inevitable negative effects on the credit quality of the Bank: the incidence on total default-risk loans rises from 8.81% in 2012 to 11.20% in 2013. If we recalculated such indices limiting ourselves to the exposure of BSM, they would be 7.12% for 2012 and 8.88% for 2013, lower than those of the system by about 3 percentage points (see paragraph on San Marino financial system. As soon as the liquidation of Fincapital is closed, BSM will transfer the whole of assets and liabilities to the Group company Banca Impresa, in charge of recovering BSM credit. The total analytical write-downs to cover the credit risk on non-performing loans amount to 55.2 million Euros, equal to 48.97% of their gross value.

Substandard loans, which represent loans to borrowers in temporary trouble, considered gross of write-downs, stand at 76 million Euros, with an increase of 26.4 million Euros (53.51%) compared to 2012. In total there are 55 subjects fall into the category of substandard loans; 14 of these 14 represent over 92% of the total and have an average exposure of over one million Euro. Value adjustments amount to 10.2 million Euros (rising by over 87%) and the average cover ratio increases to 13.44%, from 10.98% in 2012.

As mentioned in the introduction, the category of restructured loans also includes the exposure of the Bank to the companies of Delta Group Carifin S.p.A. and Plusvalore S.p.A., both subject to winding-up. With regard to these loans, the first payments on both positions took place during 2013; hence, a reduction of the gross exposure from about 30.8 million Euros in 2012 to 26.2 million Euros in 2013 (-14.93%). In line with BSM write-down plan, despite the reduction of gross credit, the Delta credit

coverage degree rises by 5.66 percentage points on the closure of 2012 budget, standing at 19.66%. Total restructured loans amount to about 32.3 million Euros, with a percentage incidence on total gross loans to customers of 3.21% and a risk coverage degree of 18.14%.

Among performing loans, distinction has been made of loans to subsidiaries, for which the analytical and flat-rate assessment of the credit risk inherent in their lending activity is left to each subsidiary. Performing loans to ordinary customers amounted, at the end of 2013, to 458 million Euros, equal to 45.49% of total loans, decreasing by over 60 million Euros (-11.61%). At the reference date the coverage of loans assessed collectively is equal to 1% (1.35% as of 31 December 2012).

Total value adjustments allocated to hedge the loans portfolio of the Bank amount to 75.9 million Euros.

Treasury, securities portfolio and shareholdings

The overall change in treasury amounted, at the end of 2013, to 434.9 million Euros, with an increase of over 47.6 million Euros.

Treasury Securities & Banks (in thousands of Euro)	31/12/2013	% composition	31/12/2012	% composition	Changes amount	Changes %
Amounts due from banks at sight	48,077	11.05%	74,931	19.35%	-26,854	-35.84%
Other receivables from banks	38,297	8.81%	622	0.16%	37,675	6,057.66%
Subsidies to banks	0	0.00%	7,042	1.82%	-7,042	
Banks total	86,374	19.86%	82,596	21.33%	3,779	4.57%
Shares	1,480	0.34%	573	0.15%	907	158.33%
Funds	37,137	8.54%	27,700	7.15%	9,438	34.07%
Sicav	6,663	1.53%	13,032	3.37%	-6,369	-48.87%
Bonds	303,285	69.73%	263,358	68.01%	39,927	15.16%
of which Locked-up	104,888	24.12%	106,253	27.44%	-1,365	-1.29%
Certificates of deposit	0	0.00%	0	0.00%	0	
Total securities	348,566	80.14%	304,663	78.67%	43,903	14.41%
TOTAL	434,940	100.00%	387,259	100.00%	47,681	12.31%

Treasury

The total amounts due from banks, expressed net of payables to the same, represented by credit balances on current accounts, reach 86 million Euros, rising by 4.57% compared to 2012. At the balance sheet closing date, the subsidies granted to other Banks of the Republic are fully reimbursed, confirming that the completion of new mergers between institutes of the Republic strengthened them also in terms of liquidity.

The item "Other receivables from banks" includes the cash time deposit of the Minimum Reserve at Central Bank of the Republic of about 33.8 million Euros; another 33.8 million Euros is represented by securities.

Securities portfolio

The securities portfolio of the Bank consists of about 348.6 million Euros, with an increase in absolute terms of 43.9 million Euros compared to the previous year.

In its composition, the securities portfolio has almost maintained the characteristics of the previous year: it mainly consists of investment grade bonds, almost entirely expressed in Euros and with overall duration of about 18 months. The subordinate component, decreasing compared to 2012, is equal to 1.1% of the total portfolio.

The more volatile components, funds and shares, mainly consists of institutional investments, destined to be held for a medium/short term.

The locked-up portfolio, recorded in the financial statements at historical value, amounts to 106 million Euros. The decrease on 2012 of over 1.36 million Euros is due to the transition of a bank security to free portfolio. The incidence of the locked-up financial portfolio on the total treasury of BSM decreases from 31.15% in 2012 to 27.17% in 2013.

Assets held for negotiation generated profits for a total amount of 762 thousand Euros. The positive imbalance between capital gains and losses related to trading securities, also posted in item 60 of the profit and loss account, amounts to 833 thousand Euros.

The Bank maintained, even in 2013, an appropriate liquidity profile, determined by the availability of a suitable volume of "readily negotiable" securities, namely securities that can quickly be transferred without economic damage, because of both their quality (identified in the list of ECB eligible securities) and market value.

Hedging derivatives

During 2013 only one new hedging derivative operation was implemented.

Existing contracts hedge fixed-rate bond loans, subscribed in order to neutralize the interest rate risk on issues of BSM debt securities, linking it to the variation in the 6-month Euribor rate.

In 2013 all existing contracts generated positive results for the Bank: total expenditure savings were higher than 4.2 million Euros.

The existing hedging instruments as of 31 December 2013 amounted to 177.2 million Euros.

Shareholdings

During 2013 the Bank subscribed a share of the capital increase of ICCREA Holding S.P.A.: no. 6,000 shares for an amount of 324 thousand Euros. The shareholding thus rises to 1.06% of the share capital of the company, amounting to 1.86 million Euros.

Among other shareholdings, other than those in companies of BSM Group, particularly important is the write-up of the shareholding in the Central Bank of the Republic of San Marino. In accordance with the provisions of Law no. 174 of 20 December 2013 Art. 75, banks holding endowment fund shares of the Central Bank of the Republic of San Marino could adjust the value of the share budgeted to the results of the recalculation through the method of net capital on the basis of the assets of the Central Bank expressed in the financial statements as of 31 December 2013. The same rule also provides that credit balances deriving from the revaluation must be earmarked in a special reserve, to be used only to hedge future losses or to increase the share capital.

With regard to BSM shareholding, equal to 6% of BCSM endowment fund, the write-up was higher than 4 million Euros, while the revaluation fund was increased by 3.6 million Euros, after 12% taxes. Finally, we note the divestment of the share in ECS-DNV amongst other variations.

As regards the evolution of shareholdings in BSM Group companies, in accordance with the choice made in 2012 to enter and adjust the value of financial fixed assets on the basis of the fraction, corresponding to the shareholding, of the net assets of the subsidiary, item 70 in asset postings was adjusted at the end of 2013 according to the net results as shown in the table below:

Holdings in BSM Group companies	Share %	Budget value	Net assets as of 31/12/2013	Write-downs	Write-ups
Leasing Sammarinese S.p.A. Rep. San Marino	100%	35,366,153	32,621,945	-2,744,208	0
Easy Holding S.p.A.	100%	4,923,023	4,283,346	-639,677	0
San Marino Business S.p.A.	98%	280,099	241,231	-38,091	0
Bsm Immobiliare S.p.A.	100%	580,915	440,604	-140,311	0
BSM Banca Impresa	98%	12,409,917	12,439,082	0	28,583
Totale		53,560,107	50,026,208	-3,562,287	28,583

Leasing Sammarinese S.p.A.: 100% owned by BSM, the company, which operates exclusively in the territory of San Marino, is a leader in the leasing sector of the Republic. Given the unfavorable economic context, the management for the year 2013 is characterized by the attempt to minimize the financial risks of the company. During the year, great commitment was dedicated to the management of critical issues and the prudent analysis and assessment of the existing credits, generating, still for the ongoing year, further significant provisions for risks. The results for the year ended with a loss of 2.744 million Euros.

Easy Holding S.p.A.: the Italian company is 100% controlled by BSM. The results for the year on the date of the balance sheet are negative for 640 thousand Euros, also affected by the results of the subsidiary Easy Business Consulting.

Easy Business Consulting S.R.L.: the capital of the company is indirectly held by BSM through the companies Leasing Sammarinese S.p.A., which holds 33.49% of the share capital, and Easy Holding S.p.A. for a share of 66.51%. As is known, from 2005 to 7 December 2011 the company was included in the list referred to in article 106 of the Consolidated Law regulating banking and credit activities, as a company operating in the public sector. At the end of 2011 the company permanently ceased its financial activity and since then the attention of operators has been directed to the recovery of debt positions towards pre-existing customers, besides the sale of property that it seized back through contract resolutions of defaulting customers. Due to the budget loss of about 713 thousand Euros as of 31 December, the net capital of the company now amounts to 944 thousand Euros.

San Marino Business S.p.A.: the service company of the Group is being wound up. In 2014 it should be closed down permanently.

BSM Immobiliare S.p.A.: the company, wholly owned by BSM, was established in December 2010 to support the system, strained by the real estate crisis. The activity of the company is limited to the sole property recovered from the collapse of Bacciocchi Group and therefore the company has a fixed duration up to 20 December 2016. The corporate planning is only focused on the completion of construction sites in progress and on the sale of real estate units leased. From its establishment to date, sales exceed 3 million Euros, while the promises of sale subscribed amount to over 15 million Euros.

Banca Impresa di San Marino S.p.A.: 2013 was for Banca Impresa the year of consolidation of activities for the preparation of the all-round restart of the activity of the Bank, which focused for most of the year on the reorganization activities planned in the last year, also implementing important organizational, operating and cost synergies for the Group. In the second half of the year the new Business Plan presented identified the strategic and operating base for the relaunch of the Bank, focusing activities on the management and recovery of Group credits in the short term and on the full banking activity in the medium term. The company ended the year with a profit of 29 thousand Euros, having entered deferred tax assets according to the accounting policies adopted by the parent company.

CAPITAL ACCOUNTS AND RISK PROVISIONS

Risk Provisions

Provisions for risks and charges are entered under items 70 and 80 in liability postings of the Statement of Assets and Liabilities.

In order to better represent the company reserves constituted over the years to manage the risks related to the activity of the Bank, the table below shows the provisions for risks and charges in liability postings and the provisions for risks adjusting receivables included in the balance sheet assets. The end-of-year number of provisions for risks, after the appropriate adjustments made during the year and approved by the Board of Directors, amounted to 84.8 million Euros. The comparison with the previous year shows an increase of 17.6 million Euros (about +26.19%).

Risk provisions (in thousands of Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Changes amount	Changes %
Reserves for legal expense risk	169	244	-75	-30.83%
Dispute reserves	1,573	1,637	-64	-3.91%
Charge reserves - Argentina	111	120	-9	-7.39%
Reserves for Credit Card Risks	205	189	15	8.10%
Reserves for Personnel costs Labour contract renewal	425	647	-222	-34.31%
Reserves for Personnel costs Unused holidays	210	210	0	0.00%
Personnel benefit reserves	0	390	-390	-100.00%
Provisions for Risks and Charges for loans	4,205	3,651	554	15.17%
Doubtful account reserves adjusting assets	75,909	56,534	19,376	34.27%
Fund for Risks on credits (item 80 in liability postings)	2,000	3,581	-1,581	-44.15%
TOTAL	84,807	67,203	17,604	26.19%

The most significant movements of funds by absolute value, which can be determined from the evidence in the above table, are justified as follows:

- **Reserves for legal expense risk:** the fund, specifically formed in anticipation of future expenses of resources related to the occurrence of litigation events, was used for 75 thousand Euros during the year. The balance as of 31 December 2013 is therefore 169 thousand Euros and was deemed adequate in relation to the current disputes in the Bank;
- **Reserves for personnel costs:** during 2013, in relation to the contractual obligation for the company to pay for a supplementary pension fund for BSM employees, part of the fund formed previously was used;

- **Personnel benefit reserves:** since no incentive scheme was activated for BSM employees, the entire amount previously earmarked, equal to 390 thousand Euros, was used;
- **Provisions for risks and charges for loans:** the amount of the fund of 31 December 2012 is the result of the separation, from the Fund for risks on credits in liabilities, of advances granted to promissory purchasers of property paid to the company Imm-Capital before BSM Immobiliare takeover. These are ascertained “losses” which BSM Group took on to protect the interests of San Marino families purchasing their first home, and they are documented by agreements signed privately with the company of Bacciocchi Group subject to winding-up. In 2013 the amount of this fund increased due to the grant of new advances amounting to 554 thousand Euros;
- **Adjustment provision of receivables included in the balance sheet assets:** the amount of the fund, about 19.4 million Euros, is the result of an articulated and in-depth analytical assessment of the most critical positions, arising from the increased difficulty for operators and families due to the unfavorable economic situation, in relation to a careful assessment of the alleged loss, taking into account the presence of collaterals and the potential recovery; for positions with a regular trend, the fund was revised with the adjustments covering the physiological risk inherent in the lending activity;
- **Fund for risks on credits (item 80 in liability postings):** the amount of the fund of 2012 was adjusted, on the recommendation of the Central Bank, in order for it to be consistent with the one represented in the supplementary capital of the supervisory capital of the Bank. Of the residual amount present on 1 January 2013, equal to about 3.6 million Euros, 1.6 million Euros was used to further protect the credit risk of impaired positions. This resulted in a final amount of 2 million Euros as of 31 December, intended to face possible residual risks attributable to the positions of Carifin and Plusvalore.

Net equity

One of the strategic priorities of the Bank is the amount and dynamics of capital assets: the evolution of corporate assets regularly accompanies the growth in size and also represents a crucial element in the development stages.

The net equity of the Bank is determined by the sum of share capital, capital reserves and net results for the year. To provide correct asset dynamics under conditions of ordinary operations, the Bank mainly resorts to the strengthening of reserves through the appropriation of annual net profits.

The amount of the net equity is a fundamental instrument to ensure long-term stability and advantages to the local community where the Bank operates. This assumes a higher value in periods of economic recession, when, thanks to the historic prudent management and organizational efficiency, the company can use such funds with optimism, to better manage current risks, while still participating in the growth and development of the country's economy.

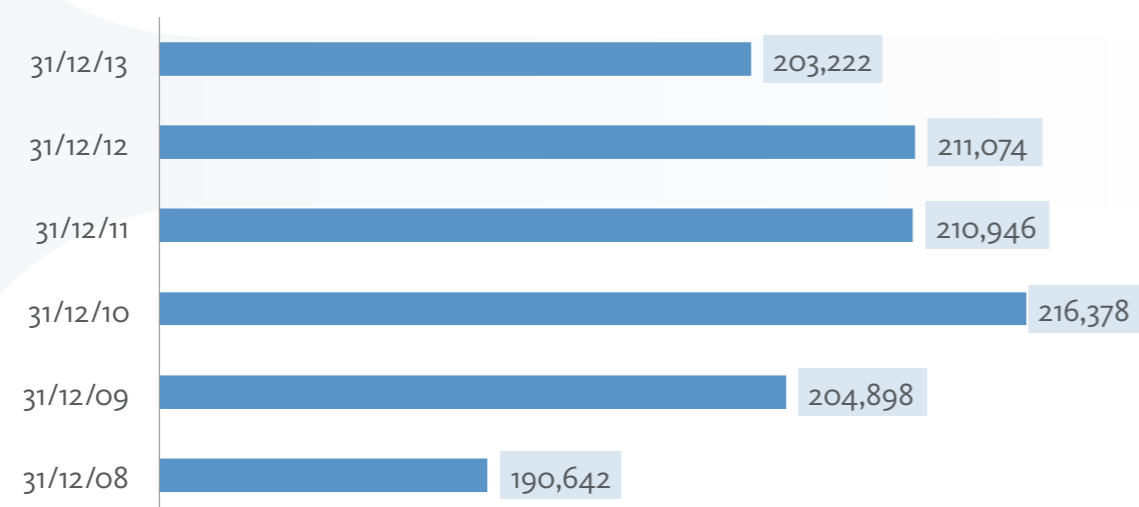
The total net equity of the Bank was equal to 203.2 million Euros at the end of 2013, decreasing by about 7.9 million Euros compared to 2012 (-3.72%), and is as follows:

- Share capital: BSM capital is equal to 114.6 million Euros and is made up of no. 2,292,336 ordinary shares with a nominal value of Euro 50.00;
- Reserves: these comprise retained earnings (legal reserve) and the additional contributions determined after the allocation of dividends to shareholders;
- Share premium reserve: established in 2001 after the transformation into joint stock company and after the public subscription offer of BSM shares with 10 Euro premium;
- Treasury share reserve: this reserve is unavailable according to Regulation 2008-03 and has a value equivalent to that of BSM shares owned by the Bank on 31 December;
- General banking risk fund: capital fund formed to face generic risks of the banking activity. In 2013 the Bank used this capital fund to cover the losses deriving from shareholdings in Group companies and to make analytical assessments of impaired loans;
- Revaluation provisions: the total includes the reserves related to financial investments, including the one recorded in 2013 with reference to the revaluation of BSM in the Central Bank of San Marino (see paragraph on shareholdings), as well as the reserves recorded under special revaluation laws (e.g. real estate);
- Net profit for the year.

Net equity (in thousands of Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Changes amount	Changes %
Share capital	114,617	114,617	0	
Ordinary provisions (post profit distribution)	36,935	36,935	0	0.00%
Extraordinary provisions (post profit distribution)	19,437	19,857	-420	-2.12%
Share premium reserve	2,263	2,263	0	
Treasury share reserve	420	0	420	
General Banking Risk Fund	1,750	12,442	-10,692	-85.94%
Revaluation provisions	28,593	24,959	3,633	14.56%
Loss for the period	-793	0	-793	
TOTAL	203,222	211,074	-7,852	-3.72%

As shown in the graph below, since the beginning of the crisis in 2008 the evolution of BSM net capital has not undergone significant changes in value, and despite the reduction in 2013 the capital base of the bank is still good, confirming that it has been preserved over time, while representing a source from which to draw to deal with the difficulties of these extraordinary years with serenity. Once the unfavorable economic situation is over, hopefully in 2014, the positive results of normal operations and the returns that we might generate from credit recovery will ensure a reconstitution of the net capital to pre-crisis values.

Evolution of BSM Net Equity



Total capital and risk funds of the Bank amount to approximately 288 million Euros, rising by 3.5%.

Total endowment (risk + capital funds)	288,029	278,277	9,752	3.50%

Supervisory capital and capital ratios

As of 31 December 2013 the Supervisory Capital amounted to 162.9 million Euros, decreasing by over 10.4 million Euros compared to the end of 2012.

This decrease is mainly due to the use of the General Banking Risk Fund, a positive element of the core capital of the Company.

The total capital ratio stands at 18.63%, improving compared to the same ratio calculated as of 31 December 2012. Despite the decrease of the supervisory capital, this evolution is due to the risk ratio reserved for the credit exposure towards the subsidiary Leasing Sammarinese S.p.A. After the conclusion of the transitional phase (executive phase), having chosen to adopt the model of a general financial company and having obtained the authorization of Central Bank for the Multiannual Assimilation Plan presented to conform in a timely manner to the prudential supervision rules laid down in the regulation, the company of the Group is subject to 40% weighting compared

to 100% in 2012. This results in a decrease of the weighted risk activities calculated on the position and in general on the total budget assets.

The ratio between Core Capital, represented by the best quality capital, which is equivalent to the Common Equity in the case of BSM, as defined by Basel 3, because entirely consisting of ordinary shares and retained earnings, and total weighted risk assets (Tier 1 Capital Ratio) is even higher, standing at 19.71%.

Supervisory capital (in thousands of Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Changes amount	Changes %
Core capital	172,348	183,729	-11,381	-6.19%
Supplementary capital	42,183	42,338	-156	-0.37%
Total core capital and supplementary capital	214,531	226,068	-11,537	-5.10%
Items to be deducted	51,613	52,689	-1,076	-2.04%
Supervisory capital	162,918	173,379	-10,461	-6.03%
Weighted risk assets	874,422	1,061,847	-187,425	-17.65%
Solvency ratio*	18.63%	16.33%	230 b.p.	
Tier 1 capital ratio	19.71%	17.30%	241 b.p.	

The capital commitment to cover credit risk and operational risk, the latter calculated at 15% of the gross operating income of the last three years, amounted to 100 million Euros.

The portion of capital in excess, or in excess of the minimum coverage, "free capital", represents the portion of capital that can be set apart for the development of new activities. At the end of the year BSM free capital amounted to about 63 million Euros.

Free Capital	31/12/2013	31/12/2012	Changes amount	Changes %
Supervisory capital	162,918	173,379	-10,461	-6.03%
Capital commitment against credit risk	96,186	116,803	-20,617	-17.65%
Capital commitment against operational risk	3,806	3,435	371	10.80%
Free Capital*	62,926	53,141	9,785	18.41%

PROFIT TREND

Income summary

The 2013 Bank of San Marino financial year closed with a budget deficit of 793 thousand Euros. The net result is once again strongly affected by the costs associated with the risks inherent in loans to customers, both direct, for the value adjustments made on BSM loans (-14.2 million Euros), and indirect, for the incidence the write-downs made by subsidiaries had on their financial results (about -3.6 million Euros).

Reclassified income statement

To facilitate the analysis of the income results of the Bank, we propose the following reclassification model, which shows intermediate margins obtained by aggregating the main income statement items. We specify that the net result of IRS contracts entered into by the Bank to reduce the interest rate risk on bonds issued was deducted from the interest paid on the deposits of customers.

INCOME STATEMENT (in thousands of Euro)	31/12/2013	31/12/2012	Changes amount	Changes %
Interest income	37,982	42,685	-4,703	-11.02%
Interest expense	-21,310	-22,092	-782	-3.54%
Dividends and other income	71	69	1	2.11%
INTEREST MARGIN	16,743	20,662	-3,919	-18.97%
Net commissions	6,078	5,545	533	9.61%
Profits from financial transactions	1,804	-1,505	3,309	219.91%
Management income/costs	61	25	36	143.33%
GROSS MARGIN	24,687	24,728	-42	-0.17%
Administrative expenses: Personnel costs	-9,915	-9,971	-56	-0.57%
Administrative expenses: other	-4,912	-4,881	31	0.64%
GROSS OPERATING MARGIN	9,860	9,876	-17	-0.17%
Adjustments on tangible and intangible assets	-2,651	-2,723	-72	-2.65%
GROSS MANAGEMENT RESULTS	7,209	7,153	56	0.78%
Adjustments on loans and other assets	-17,806	-16,943	863	5.10%
Provisions, adjustments and writebacks	-651	-754	-103	-13.68%
MANAGEMENT RESULTS	-11,249	-10,544	-704	-6.68%
Use of General Banking Risk Fund	10,692	15,000	-4,308	-28.72%
Net extraordinary results	520	769	-249	-32.38%
Year income tax	-757	-1,707	-951	-55.69%
NET INCOME FOR THE YEAR	-793	3,517	-4,310	-122.54%

Interest margin

Interest margin at the end of December amounted to 16.7 million Euros, with a decrease of over 3.9 million Euros (-18.97%) compared to the end of 2012.

Such dynamics are mainly due to the change of the component of interest income (-4.7 million Euros), mainly attributable to the contraction of the average intermediation volumes on interbanking (-1.8 million Euros) and on credit balances with customers (-1.3 million Euros), in addition to the average contraction of the profitability of the bank section (-1.4 million Euros). In this regard we specify that bank profitability considers the modest contribution of the ROB deposit at Central Bank: in 2013 the average deposit was 32.8 million Euros, with average yield of 0.128%.

The decrease in interest income was stopped only partially by the reduction of deposit costs.

Net commissions

Net commission at the end of 2013 amounted to 6 million Euros, with an increase of 533 thousand Euros (9.61%) compared to the previous year.

This increase is due to the growth of revenues deriving from both savings management, especially from the sale of insurance products (+337 thousand Euros a/a) and the offer of traditional products and services, typical of the banking activity (+202 thousand Euros a/a). The evolution of the items that make up the total net commissions of the Bank determined a different composition of the total aggregate: the profits generated by savings management rise from 38.20% in 2012 to 40.30% in 2013, while those related to the typical ordinary brokerage of money fall to 59.70% from 61.80% in the previous year.

Net commissions (in thousands of Euro)	31/12/2013	% composition	31/12/2012	% composition	Changes amount	Changes %
Trading, custody and administration of securities	1,818	29.91%	1,825	32.90%	-6	-0.35%
Mutual funds and GPF	0	0.00%	0	0.00%	0	
Insurance products and advice	631	10.38%	294	5.30%	337	114.73%
Revenues from savings management	2,449	40.30%	2,118	38.20%	331	15.62%
Revenues from foreign service	368	6.06%	403	7.26%	-34	-8.52%
Revenues from portfolio service	419	6.89%	395	7.13%	24	5.96%
Account maint. costs on c/c and deposits	1,075	17.68%	1,044	18.83%	30	2.91%
Loan fees and endorsement loans	821	13.50%	727	13.11%	94	12.88%
Other revenues from banking services	946	15.57%	858	15.47%	89	10.35%
Net revenues from banking services	3,629	59.70%	3,427	61.80%	202	5.89%
TOTAL	6,078	100.00%	5,545	100.00%	533	9.61%

Gross margin

At the end of 2013 gross margin was 24.7 million Euros, in line with the previous year results. This change of no value compared to 2012, despite the reduction of interest margin, was favored partly by the increase in net commissions (+533 thousand Euros, equal to 9.61%) and mainly by the result of the financial activity, increasing by over 3.3 million Euros.

Financial activity result (in thousands of Euro)	31/12/2013	% composition	31/12/2012	% composition	Changes amount	Changes %
Negotiation activity result	971	53.81%	1,501	-99.76%	-530	-35.32%
Fair value evaluation	833	46.19%	-3,006	199.76%	3,839	127.73%
TOTAL	1,804	100.00%	-1,505	100.00%	3,309	219.91%

Management costs

Total operating costs stood at about 17.5 million Euros at the end of 2013, decreasing by 97 thousand Euros compared to 2012 (-0.55%).

The analysis of the items that make up the total shows that personnel costs amounted to 9.9 million Euros, slightly decreasing compared to 31 December 2012 (-56 thousand Euros). Despite the increase in the staff, the burden of BSM employees is decreasing due to a higher number of employees absent on leave.

Other administrative expenses, which are almost unchanged compared to December 2012, confirm the particular attention of the structure to the reduction of general costs and the efficiency of corporate processes.

Depreciations were also reducing compared to 2012 (-72 thousand Euros, equal to -2.65%).

The cost-income ratio, an efficiency indicator determined by the ratio between operating costs and gross margin, was improving as it fell from 71.07% in 2012 to 70.80% in 2013.

Management costs (in thousands of Euro)	31/12/2013	% composition	31/12/2012	% composition	Changes amount	Changes %
Personnel costs	-9,915	56.73%	-9,971	56.73%	-56	-0.57%
Other administrative expenses	-4,912	28.11%	-4,881	27.77%	31	0.64%
Depreciations	-2,651	15.17%	-2,723	15.50%	-72	-2.65%
TOTAL	-17,478	100.00%	-17,575	100.00%	-97	-0.55%

Provisions for risks and writedowns

At the closure of the 2013 budget, the total adjustments made to loans and investments, including other provisions for other risks, amounted to 18.4 million Euros, an increase over the previous year's figure of over 760 thousand Euros.

Provisions and value adjustments (in thousands of Euro)	31/12/2013	% composition	31/12/2012	% composition	Changes amount	Changes %
Provisions for specific risks	-651	3.53%	-6,092	34.42%	-5,441	-89.31%
Adjustments/Writebacks on loans	-14,244	77.17%	-7,906	44.67%	6,338	80.16%
Adjustments/Writebacks on financial assets	-3,562	19.30%	-3,699	20.90%	-137	-3.69%
TOTAL	-18,457	100.00%	-17,697	100.00%	760	4.29%

With regard to the difference of 14.2 million Euros between adjustments and write-downs on credits, we specify that the sum has increased in the general provision of assets, with an end year value exceeding 75.9 million Euros.

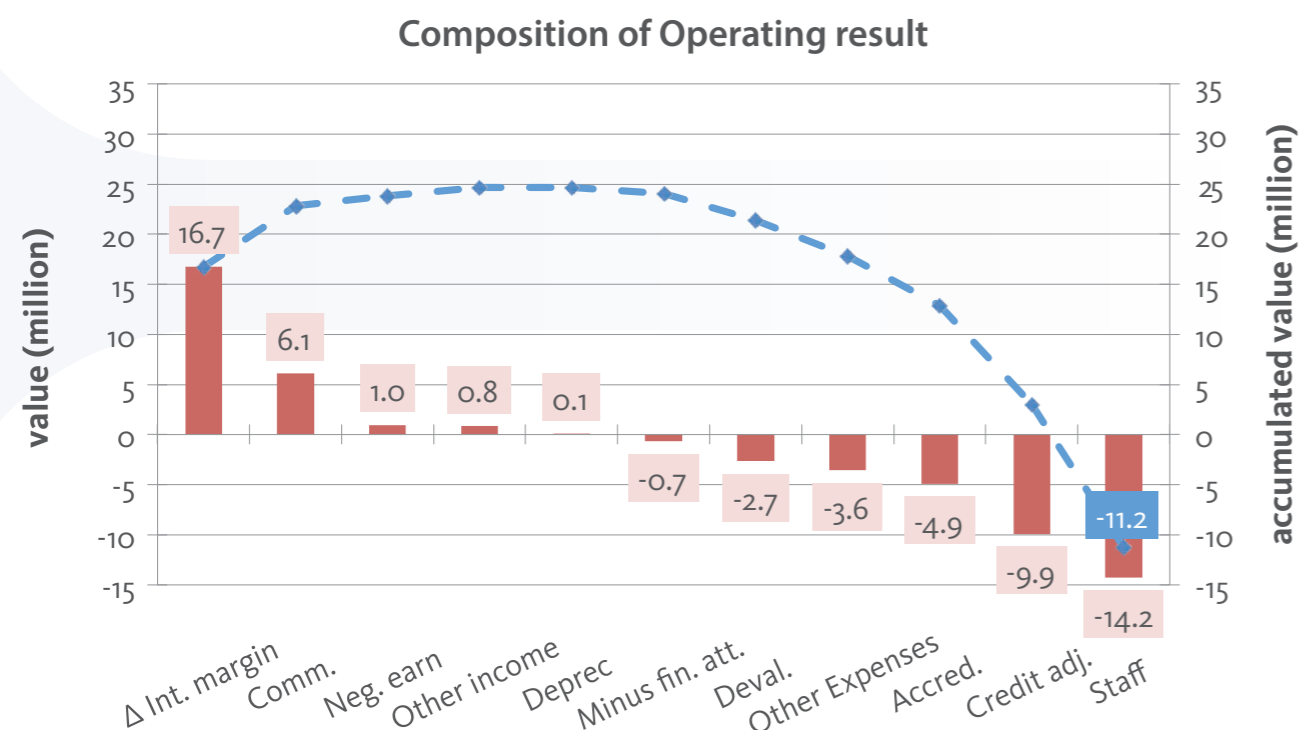
As for the negative balance of 3.6 million Euros arising from the valuation of financial assets, we specify that:

- the impairment of the investment in Leasing Sammarinese S.P.A. was taken over for a total of 2.7 million Euros;
- loss from investments in Easy Holding SpA was taken over for a total of 639 thousand Euros.

Operating result

Despite the maintenance of the financial margin and the general reduction of management expenses, the credit risk costs and the writedown of financial assets determined a negative operating result for a total of 11.2 million Euros.

The following chart illustrates the formation of the trading profit with evidence of its contribution to the formation of each of the parties income just discussed.



Net profit for the year

The year 2013 ended with a budget deficit of 793 thousand Euros, despite having achieved a positive result from the extraordinary management and despite having drawn on capital funds for over 10.6 million Euros to cover the credit risk costs and the writedowns on shareholdings. The tax impact on net income was over 757 thousand Euros.

Cash flow statement

The cash generated in 2013 was about 105.2 million Euros
Funds used amounted to 106 million Euros.

CASH (opening balance)	6,292
GENERATED FUNDS AND DEPOSITS	
Funds generated by operations	26,260
Loss for the year	-793
General banking risk funds	0
Increase in net equity deriving from:	3,633
- rise in capital	3,633
- share capital	0
- share premium reserve	0
- extraordinary reserve	0
- investment revaluation reserve	3,633.42
Value adjustments net of writebacks on:	20,458
- customer loans	14,244
- financial assets	3,563.13
- tangible and intangible assets	2,651
Provisions:	2,962
- taxes	2,310
- other provisions for risks and charges	651
Increase in deposits	42,172
Amounts due to customers	0
Debt securities	40,699
Amounts due to banks	0
Other liabilities	0
Accrued expenses and deferred income	1,473
Decrease in investments	36,735
Securities	0
Amounts due from banks	1,864
Amounts due from customers	26,758
Shareholdings	0
Tangible and intangible assets	0
Other assets	8,114
Accrued income and prepaid expenses	0
TOTAL	105,167

FUNDS USED

Use of funds generated by operations	-13,767
Distributed income	0
Use of tax fund	-652
Use of other provisions for risks and charges	-2,423
Use of general banking risk fund	
Use of other reserves	0
Increase in investments	-49,674
Securities	-44,322
Amounts due from customers	0
Amounts due from banks	0
Shareholdings	-4,448,987
Tangible and intangible assets	-261
Other assets	0
Accrued income and prepaid expenses	-642
Decrease in deposits	-42,598
Amounts due to banks	-5,642
Amounts due to customers	-15,136
Debt securities	0
Other liabilities	-21,820
Accrued expenses and deferred income	0
Value adjustments net of writebacks on:	0
- securities	0
TOTAL	106,039
CASH (closing balance)	5,420

Banca di San Marino shares

The share capital of Banca di San Marino is made up of 2,292,336 ordinary shares with a nominal value of 50.00 Euro. The majority shareholder is still the Ente Cassa di Faetano, which holds 90.13% of the share capital of the Bank. None of the other 1,889 shareholders who represent 9.67% of the share capital holds a significant interest (greater than 2% of the share capital). The remaining 0.2% is the percentage of treasury shares owned by the Bank, corresponding to no. 4,562 shares.

BSM shareholders 31/12/13	Residents			Non-Residents			TOTAL		
	no. of shareholders	no. of shares	% Share Capital	no. of shareholders	no. of shares	% Share Capital	no. of shareholders	no. of shares	% Share Capital
Natural persons	1,783	194,116	8.47%	79	16,588	0.72%	1,862	210,704	9.19%
Legal persons	23	9,470	0.41%	3	1,500	0.07%	26	10,970	0.48%
Bodies	1	100	0.00%	0	0	0.00%	1	100	0.00%
TOTALE	1,807	203,686	8.89%	82	18,088	0.79%	1,889	221,774	9.67%

Ente Cassa Faetano	1	2,066,000	90.13%
Shares owned		4,562	0.20%

Number of shares	Number of persons
0 - 100	1,549
100 - 1.000	324
1.000 - 5.000	16
5.000 - 45.845	0
over 45.845	1
TOTAL	1,890

According to the evolution of the corporate net equity, the book value of BSM shares is € 88.65.

Significant events after the end of the financial year

- The Convention between the Government of the Italian Republic and the Government of the Republic of San Marino to avoid double taxation with regard to income and to prevent tax fraud became effective on 01/01/2014.
- The Decree whereby the Republic of San Marino is excluded from the Italian tax black list (list referred to in article 1 of the Decree of the Minister of Finance, 4 May 1999) was signed in February.
- As the end of office of the General Manager is drawing near, on 10 February 2014 the Board of Directors established the position of Assistant General Manager, appointing Emanuele Cesarini, current Deputy Director of the Bank, to that office.
- The visit of the delegation of the International Monetary Fund to San Marino and the meeting with the directors of our bank took place in February.
- The Inspection of Central Bank relating to the compliance with Regulation 2009-03 in the field of data transmission between San Marino and Italy ended on 5 March 2014. We are still awaiting their comments on the results of the checks carried out.
- Seven ordinary issued by the Bank, for a total of about 56.4 million Euro, expired in the first quarter of 2014.

Business outlook

Even if the reference context still does not appear to be reassuring, the Bank will have to continue its work alongside the territory, on the strength, among other things, of the consolidation of deposit volumes, which ensures serenity in terms of liquidity.

With regard to the corporate profitability, since the prediction of Euribor is confirmed in line with the current minimum values, a factor that greatly affects the interest rate spread, with inevitable consequence on income statement and interest margin, it will be necessary to search for greater contribution to the gross margin of the Bank elsewhere, namely in the offer of services. Further positive income contributions might derive from receipts on impaired loans, following the significant adjustments made in the last years, also thanks to the Group companies dealing with that activity. The commitment to improve the organizational efficiency with the purpose of obtaining significant savings in terms of costs by means of joint action towards the revision of processes and technological innovation is confirmed also for 2014.

As to the development of all the activities of interest aimed to the growth of our Company, and more generally of San Marino banking system, we hope that agreements between Central Bank and Bankitalia can be reached as soon as possible.

Dear Shareholders,

submitted for your approval are the financial statements for the year closed on 31 December 2013, comprising of the Balance Sheet, Income Statement and Explanatory Notes. Considering the negative result of Euro 792,824, the governance of the Bank proposes the shareholders to carry forward the loss to the year 2014.

At this point, please let me express, on behalf of the entire Board of Directors, our heartfelt thanks to all those who professionally carry out their role in the Bank and especially the Directorate General for their constant commitment.

A sincere appreciation goes out to the Boards of Auditors and all accounting experts for their qualified monitoring work.

We further thank the Supervisory Authority for the support provided.

Finally, the most sincere and deep gratitude goes out to all members and clients of the Banca di San Marino Group, for their continual trust in us.

p. The Board of Directors
The President
Giuseppe Guidi



Tramonto sul lago (2003)
70X100 cm - oil on canvas

**Financial
Statements**
at **31 Dec 2013**
Assets, Liabilities,
Profit and Loss
Account

ASSETS

	2013		2012		
10 Cash and cash equivalents		5,420,094		6,291,875	-13.86%
20 Loans to banks		86,999,162		88,862,848	-2.10%
<i>a) at sight</i>	48,701,962		77,585,147		-37.23%
<i>b) other receivables</i>	38,297,200		11,277,701		239.58%
30 Loans to customers		930,230,788		978,457,685	-4.93%
40 Bonds and other debt financial instruments		303,285,325		263,358,367	15.16%
<i>a) public issuers</i>	40,564,232		35,245,214		15.09%
<i>b) bank issuers</i>	170,071,380		162,943,945		4.37%
<i>c) investors (investment firms)</i>	76,966,711		60,216,901		27.82%
<i>d) other issuers</i>	15,683,002		4,952,307		216.68%
50 Shares, stocks and other capital financial instruments		45,280,287		41,304,982	9.62%
60 Shareholdings		6,734,115		2,314,227	190.99%
70 Investments in bank group companies		50,033,658		53,567,692	-6.60%
80 Intangible fixed assets		1,861,198		2,385,263	-21.97%
<i>of which: goodwill</i>	-		-		
90 Tangible fixed assets		23,174,798		23,541,280	-1.56%
<i>of which: financial leases</i>	1,500,000		-		
<i>of which: assets awaiting lease</i>	-		-		
100 Subscribed share capital not paid-in		-		-	
110 Treasury shares or stocks		420,069		-	
120 Other assets		111,699,540		119,813,094	-6.77%
130 Accrued income and prepaid expenses		5,737,687		5,095,484	12.60%
<i>a) accrued income</i>	5,623,285		4,998,893		12.49%
<i>b) prepaid expenses</i>	114,402		96,591		18.44%
140 TOTAL ASSETS		1,570,876,721		1,584,992,797	-0.89%

GUARANTEES AND COMMITMENTS


	2013		2012		
10 Guarantees given		21,147,104		22,468,474	-5.88%
- of which:					
<i>a) acceptances</i>	-		-		
<i>b) other guarantees</i>	21,147,104		22,468,474		-5.88%
20 Commitments		18,986,227		34,596,129	-45.12%
- of which:					
<i>a) for specific use</i>	14,882,224		31,991,011		-53.48%
<i>of which: financial instruments</i>	13,707,041		26,211,621		-47.71%
<i>b) for unspecific use</i>	2,207,742		2,000,000		10.39%
<i>of which: financial instruments</i>	-		-		
<i>c) other commitments</i>	1,896,261		605,118		213.37%
TOTAL		40,133,331		57,064,603	-29.67%

LIABILITIES

	2013		2012		
10 Amounts due to banks:		624,746		6,266,958	-90.03%
<i>a) at sight</i>	624,746		2,653,672		-76.46%
<i>b) term or with notice</i>	-		3,613,286		-100.00%
20 Amounts due to customers:		436,198,832		451,334,421	-3.35%
a) at sight	409,264,403		420,970,689		-2.78%
b) term or with notice	26,934,429		30,363,732		-11.29%
30 Payables represented by financial instruments:		781,318,618		740,620,099	5.50%
<i>a) bonds</i>	444,540,968		405,208,568		9.71%
<i>b) certificates of deposit</i>	336,777,650		335,411,531		0.41%
<i>c) other financial instruments</i>	-		-		
40 Other liabilities		104,838,551		130,480,670	-19.65%
50 Accrued expenses and deferred income:		8,465,469		6,992,472	21.07%
<i>a) accrued expenses</i>	8,269,108		6,726,902		22.93%
<i>b) deferred income</i>	196,361		265,570		-26.06%
60 Severance		-		-	
70 Reserves for risks and charges:		9,208,328		4,089,185	125.19%
<i>a) provision for pensions and similar obligations</i>	-		-		
<i>b) tax reserves</i>	2,310,405		651,810		254.46%
<i>c) other reserves</i>	6,897,923		3,437,375		100.67%
80 Risk provisions for credits		2,000,000		7,232,294	-72.35%
90 Provisions for general banking risks		1,750,000		12,442,477	-85.94%
100 Subordinate liabilities		25,000,000		25,000,000	0.00%
110 Share capital		114,616,800		114,616,800	0.00%
120 Share premium reserves		2,263,360		2,263,360	0.00%
130 Reserves:		56,792,109		55,177,339	2.93%
<i>a) ordinary reserves</i>	36,935,500		36,232,018		1.94%
<i>b) treasury share reserves</i>	420,069		-		
<i>c) extraordinary reserves</i>	19,436,540		18,945,321		2.59%
<i>d) other reserves</i>	-		-		239.58%
140 Revaluation reserves		28,592,732		24,959,314	14.56%
150 Retained earnings (losses)		-		-	
160 Net income (Loss) for the period		-792,824		3,517,408	-122.54%
170 TOTAL LIABILITIES		1,570,876,721		1,584,992,797	-0.89%

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	2013		2012		
10 Interest income and similar revenues:		42,262,902		46,130,857	-8.38%
- of which:					
<i>a) on loans to customers</i>	30,388,060		31,710,814		-4.17%
<i>b) on debt securities</i>	11,611,379		9,691,025		19.82%
<i>c) on amounts due from banks</i>	263,463		4,729,018		-94.43%
20 Interest expense and similar charges:		-25,590,555		-25,537,693	0.21%
- of which:					
<i>a) on payables to customers</i>	-1,757,616		-1,986,091		-11.50%
<i>b) on bond payables</i>	-23,824,984		-23,478,747		1.47%
<i>c) on amounts due to banks</i>	-7,955		-72,855		-89.08%
30 Dividends and other revenues:		70,676		69,218	2.11%
<i>a) on stocks, shares and other dividend-bearing securities</i>	13,634		13,239		2.98%
<i>b) on shares</i>	57,042		55,979		1.90%
<i>c) on group company shares</i>	-		-		-53.48%
40 Commission income		6,409,087		6,219,675	3.05%
50 Commission expense		-1,251,872		-1,264,364	-0.99%
60 Profits (losses) on financial transactions		1,804,388		-1,504,787	219.91%
70 Other operating income		1,355,359		947,516	43.04%
80 Other overhead costs		-373,459		-332,388	12.36%
90 Administrative expenses:		-14,826,790		-14,851,758	-0.17%
<i>a) Personnel expenses:</i>		-10,318,506		-10,354,280	-0.35%
<i>salaries and wages</i>	-6,825,523		-6,900,179		-1.08%
<i>welfare contributions</i>	-1,748,353		-1,745,031		0.19%
<i>severance</i>	-647,064		-680,672		-4.94%
<i>dormancy and similar</i>	-390,095		-384,411		1.48%
<i>directors and auditors</i>	-398,141		-383,374		3.85%
<i>other personnel costs</i>	-309,330		-260,613		18.69%
<i>b) Other administrative expenses</i>		-4,508,284		-4,497,478	0.24%
100 Intangible asset adjustments		-851,389		-886,936	-4.01%
110 Tangible asset adjustments		-1,799,719		-1,836,369	-2.00%
120 Provisions for risks and charges		-651,292		-754,473	-13.68%
130 Provisions for risk on credits		-		-5,337,765	-100.00%
140 Value adjustments for loans and provisions for guarantees and commitments		-17,360,891		-9,153,474	89.66%
150 Writebacks on loans and on provisions for guarantees and commitments		3,117,079		1,247,315	149.90%
160 Financial asset adjustments		-3,562,287		-3,698,909	-3.69%
170 Financial asset writebacks		-		-	
180 Operating income (loss)		-11,248,763		-10,544,335	6.68%
190 Extraordinary income		2,175,537		2,154,429	0.98%
200 Extraordinary expense		-1,655,450		-1,385,261	19.50%
210 Extraordinary income (loss)		520,087		769,168	-32.38%
220 Variations in general banking risk reserves		10,692,477		15,000,000	-28.72%
230 Taxation for the year		-756,625		-1,707,425	-55.69%
240 Income (loss) for the period		-792,824		3,517,408	-122.54%



Explanatory
Notes to the
2013 Financial
Statements

La bagnante indecisa (2000)
40X60 cm - oil on canvas

FORM AND CONTENT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements closed as of 31/12/13 have been drawn up in accordance with the provisions stated in Law nr. 165 dated 17/11/05, in accordance with the provisions established by the Supervisory Division of the Central Bank of San Marino (CBSM) and as per Bank financial statement drafting regulation nr. 2008-02 issued by the CBSM with consolidated act on 07/12/2012, regulation nr. 2012-03 issued by the CBSM on 07/12/2012, regulation nr. 2013-06 issued by the CBSM on 19/12/13 referring to “Miscellany of interventions designed to review the current provisions of vigilance”, as well as in accordance with company law and generally accepted accounting principles.

They are made up of:

- the Statement of Assets and Liabilities;
- the Profit and Loss Account;
- the Explanatory Notes.

The corporate financial statements include the Board of Directors' Management Report, the Board of Auditors' Report and the Auditing Firm's Report.

The corporate financial statements have been clearly prepared and provide a true and fair view of the equity and financial situations and operating results.

The value indicated in the Statement of Assets and Liabilities and the Profit and Loss Account are expressed in Euro and are compared with those of the 2012 financial statements.

If items were not comparable, those concerning the previous year have been adjusted; non-comparability and adjustments or lack thereof are indicated and commented on in the explanatory notes.

Data are truly and fairly represented according to law. In the event of exemptions, the justifications and relevant effects on equity and financial situations and the operating results are explained in the explanatory notes.

In order to improve the level of financial statement clarity and fairness, accounts were posted privileging, where possible, substance over form.

The various balance sheet items correspond to company account balances which are drafted according to the various administrative events that occurred during the year. In general, no conditions were met to change the way balance sheet postings are represented or the relevant criteria for the previous year.

If this has occurred, prompt information is given in the single post analyses.

PART A: ACCOUNTING POLICIES

SECTION 1 DESCRIPTION OF ACCOUNTING POLICIES

Items are stated on a prudent and accrual basis, regardless of the date of collection or payment, in the perspective of normal business continuity, and valued at cost unless otherwise indicated. Income is only recorded if realized by the year end date, while account is taken of risks and losses for the year even if they have come to light subsequent to the year end.

Depreciation is taken into account, regardless of whether the financial year closed at a loss or with a profit.

Balance sheet and off balance sheet assets and liabilities were valued separately; however, interconnected assets and liabilities were valued consistently.

Offset entries are prohibited except where permitted by the surveillance authority when the offset entry is characteristic of the transaction or it is a coverage transaction.

Accounting policies are consistent with those applied in the previous year. The valuation method of investments to the net equity, adopted in 2012, was confirmed and extended in 2013 to the participation in the Central Bank of the Republic of San Marino as provided by Law no. 174 of 20/12/2013 art. 75.

In exceptional cases where accounting policies were modified, the explanatory notes illustrate the reasons for the deviation and its effect on the equity and financial situations and economic results. The values posted in the following explanatory notes, where not otherwise indicated, are expressed in Euro.

1. Cash and cash equivalents (item no. 10 in asset postings)

The item includes legal tender notes, including bills and coins in foreign currency, money order, bank and postal drafts as well as equivalents, coupons and bills payable on sight. It also includes collector coins and medals as well as gold, silver and stamps. Cash is recorded at face value.

2. Amounts due from banks (item no. 20 in asset postings)

This item includes all amounts due from banks regardless of technical form, except for those represented by securities associated with item no. 40 “Bonds and other financial debt securities”. Receivables from banks figure the repurchase agreements and repurchase agreements against term, in which the bank has the obligation to resell the securities to the transfer bank. The written amount is equal to the price paid in cash. The assets transferred continue to appear in the portfolio of the originating bank.

Loans to banks have been written at their estimated realizable value, which corresponds to the nominal value.

3. Amounts due from customers (item no. 30 in asset postings)

This item includes receivables derived from customer loans, regardless of technical form, provided that and in the extent to which the loan was actually granted. Loans yet to be granted, although posted among accounting entries at “contract date”, are not included in this item but under commitments. Receivables represented by securities are posted under item no. 40 “Bonds and other financial debt securities”.

Partial payments, received against outstanding or non-performing loans are directly deducted from the value of these loans. Advance payments, against loans not yet due, must be posted under liability items "Amounts due to customers" or "other liabilities" according to whether or not payments are interest-bearing.

This item also includes receivables derived from financial lease contracts for installments due and not yet received and associated overdue interest accrued.

"Amounts due from customers" includes the equivalent value of repurchase agreements and the repo transactions where the customer is obliged to repurchase securities at term sold to the bank in cash. The posted amount is equal to the price paid in cash.

Loans are posted in the balance sheet according to the estimated realizable value calculated based on the borrower's solvency situation, with analytical appraisals of receivables that present manifest insolvency risks.

Loans for outstanding interest yet to be received as well as accrued interest deemed unrecoverable are included under loans.

When calculating the estimated realizable value of bonus loans, negative economic trends concerning homogeneous loan categories were taken into account and the relevant depreciation was calculated with lump sum depreciation method.

In detail:

- **Non-performing loans:** receivables from insolvent borrowers or in substantially equivalent situations.
When determining "NON-PERFORMING LOANS", any guarantees (collateral or personal) against loans were disregarded.
With BCSM prot. no. 12/7759 of 16 August 2012 starting from the 2012 six-monthly REPORT, the SECURITIES of issuers of default are transferred from the loan portfolio (NON-PERFORMING LOANS category) to the trading securities portfolio, posted in the specific items of the financial MAIN and INTEGRATORY SCHEDULES. The reallocation of the securities in question involved a transfer to the carrying value and a simultaneous evaluation of those qualifications on the basis of the criteria for the destination portfolio (market value for listed securities or, for unlisted securities, the value determined on basis of the value of similar instruments listed, or if not, on the basis of reasonable estimates, the so called mark to model). Any gains / losses found compensation in a separate income statement, after utilization of the analytical provision, tentatively included among the credits.
NON-PERFORMING LOANS include loans to public organizations and financial issuers in situations of financial difficulty. The amount of NON-PERFORMING RECEIVABLES, which includes all credit exposure, must be posted gross of recorded interest and expenses incurred for recovery activities.
For balance sheet representation, derived from the application of SUBSTANDARD and NONPERFORMING LOANS criteria, receivables (and the tangible and/or intangible assets for financial leases), net of depreciation, are subject to posting in the relevant item in the statement of assets and liabilities gross of SUBSTANDARD and NON-PERFORMING LOAN. Accrued interest on nonperforming loans were posted as of 01/01/08 as set forth

by BCSM regulation nr. 2008-02 and were adjusted. Non-performing loans are assessed based on the possibility of recovery, determining the relevant presumed loss.

- **Substandard loans:** loans to individuals in situations of temporary objective difficulty. When determining "SUBSTANDARD LOANS", any guarantees (collateral or personal) against loans were disregarded.
The amount posted includes interest and other suspended entries whose final allocation is certain, even if momentarily posted in transitory accounts.
As part of the lease, if the necessary conditions are met, as mentioned above, the bank notes as SUBSTANDARD the value of residual debt, posted in fixed assets plus any unpaid fees and default interest related to the relationship.
Furthermore, loans to natural persons, even fully backed by lien, are posted under SUBSTANDARD LOANS if credit recovery procedures were initiated. SUBSTANDARD LOANS include all loans not classified as NON-PERFORMING LOANS, to borrowers where the following have matured and were not, even partially, paid:
 - three 6-month or five quarterly installments for loans originally granted for a period of over 36 months;
 - two 6-month or three quarterly installments for those originally granted for or less than a period of 36 months.If the loan amortization schedule sets monthly installments, the number of matured and unpaid installments must be:
 - seven for loans granted for periods over 36 months
 - five for loans granted for periods under 36 monthsAt least 6 months from due date must have passed for annual installments.
The above illustration for matured and unpaid "installments" is also considered applicable to "financial lease installments" also matured and unpaid. Assessments are analytical.
- **Restructured loans:** cash and "off balance sheet" for whom the bank, due to the deterioration of the financial situation of the borrower agrees to modify the original contractual terms (e.g. Rescheduling of deadlines, debt reduction and / or interest, etc.) that give rise to a loss. Excluded are loans to companies for which the cessation of the activity is foreseen (for example, cases of voluntary liquidation or similar situations). Also excluded from the survey are loans whose anomalous situation is due solely to factors pertaining to country risk. The requirements relating to the "deterioration in economic and financial conditions of the debtor" and the presence of a "loss" are assumed to be met when the restructuring involves exposures already classified as substandard loans or between those past due and / or overdue. Restructured loans must be recognized as such until the extinction of the relationship subject to restructuring. The bank may waive this rule after at least two years from the date of the conclusion of the restructuring agreement, stating with a justified decision from the competent corporate bodies of the recovery the full solvency of the borrower and the lack of outstanding status on all lines of credit. Without prejudice to the general criteria for classification as non-performing

or substandard, the bank is obliged, upon the occurrence of the first default by the debtor, to classify the entire exposure as non-performing or substandard loans, depending on the degree of abnormality of the debtor. Any restructuring of credit exposures to borrowers classified as non-performing are presumed to be made with a dismissive intent and therefore does not fall within the definition of restructured loans but in that of substandard. The same criteria applies to the restructuring of exposures classified as substandard, if the renegotiation of contractual terms and conditions constitute the substance of a plan for eliminating the exposure (intent dismissive). In this last case, the bank is also required to ascertain whether or not there are the conditions for the classification of the position to the customer as non-performing. In the event of a total restructuring of substandard loans, made without liquidating intent, the entire exposure to the obligor should be classified as restructured. Conversely, in the case of partial restructuring of substandard loans the entire exposure is classified in the category. If subject to restructuring (total or partial), whether they are loans classified as “performing” or past due / overdrawn, the entire exposure to the obligor should be classified as restructured.

- **Past due and/or overdue loans:** these identify all loans from customers with single cash overdrafts and negative balances, other than non-performing or substandard loans which, at the date of reference, are past due or overdrawn for over 90 days continuously, if this exposure represents 20% of total exposure. These loans are written down by a lump sum defined by the Board of Directors based on the analytical assessment of the single loan.
- **“Performing” loans** are depreciated by lump sum to guarantee the coverage of the so-called “physiological risk”. They are excluded from the lump sum appraisal of loans to group subsidiaries and other exposures assessed on an analytical basis.

Receivables are depreciated through the negative adjustment of the value posted under assets. This depreciation will be reversed should the reasons for its application no longer exist.

4. Bonds and other debt financial instruments (item no. 40 in asset postings)

The securities portfolio consists of investment and trading securities held for trading and treasury. From the report referred to on 30/06/2012, in accordance with the principle of substance over form, in art. II.II.2 of Regulation 2008/02, the possible purchase of own bonds in the portfolio allocation cannot be owned by the bank, the amount is directly deducted the obligations recognized in the balance (item 30.A “Bonds”) resulting in variations of the related entries in the notes. So included in this item, all debt instruments held in the portfolio of the bank, is that non-fixed assets such as government bonds, bonds, certificates of deposit and other financial instruments at fixed or variable rates, indexed according to a predetermined parameter (e.g. the interbank interest rate). The evaluations were carried out in accordance with Regulation 2008-02 of 23/09/08 on the BCSM

preparation of financial statements of banks in force since 2009 updated with Regulation 2008/02 consolidated on 07/12/2012, which defines the criteria for valuation of securities.

Fixed asset portfolio

Securities in the FIXED ASSET PORTFOLIO, listed and unlisted, are posted at purchase cost. They are written down in the event of permanent deterioration of the issuer’s situation as well as the debt repayment ability of the issuer’s country of residence. However, write-downs cannot be maintained once the reasons that caused them no longer exist. The same previously indicated evaluation criteria apply for securities, listed and unlisted in organized markets (regulated), which represent “off balance” transactions in the FIXED ASSET PORTFOLIO. It reveals the multi-year rate as either active and / or passive depending on the difference between the cost to book and nominal repayment amount divided by the remaining life of the security.

Marketable portfolio

Securities held in the MARKETABLE PORTFOLIO, both listed and unlisted in an organized market (regulated), are posted at market value. The market value is represented by the quotation value for listed financial instruments.

The market value of unlisted financial instruments is calculated based on the value of listed and unlisted similar instruments or, if this is not possible, based on a reasonable estimate. The same market value criteria is applied to financial instruments, not posted under financial assets, listed or unlisted in organized markets (regulated), that represent “off balance sheet” transactions. The value of marketable securities is calculated with reference to the value calculated at balance sheet on the closing date.

Capital gains and losses, originating from the comparison between the market value at balance sheet closure and the last book values, are posted in the Income statement.

5. Shares, holdings and other forms of equity (item no. 50 in asset postings)

The item includes all financial instruments of marketable capital security nature (shares and holdings). These also include OIC shares. Sicav shares issued by Fagus Multimanager SICAV, incorporated under Luxembourg law, are available for trading. Their market value is set weekly and published in the *Il Sole 24 Ore* newspaper. Market value is adopted for both SICAV shares and other issuer’s shares and any gains and losses derived from the valuation are posted in the Income Statement.

6. Own shares or interests (item no. 110 in asset postings)

This ITEM is filled in with an amount equal to that of the corresponding asset posting item 130.b. “Reserve for own shares”, as required by REGULATION 2008/02 art. IV.II.13.

7. Shares and Shares in bank group companies (item no. 60-70 in asset postings)

Shares are financial assets since held as assets for stable investment purposes. Shares, including those in group companies, are entirely made up of unlisted shares.

For disposal BCSM can be valued at cost or at the value of equity, the latter introduced with Reg.2008/02 updated with consolidated text on 07/12/2012 - Update I - Article III.II.3 - Intangible financial - by paragraph 7 states:

“7. As an alternative to the provisions of the preceding paragraphs, the INVESTMENTS in subsidiaries in accordance with art. 2 LISF can be assessed based on the value of the fraction, corresponding to the INVESTMENT share of net assets of the investee, adjusted annually in accordance with the provisions of the following paragraph 11.

8. The new method of evaluation of subsidiaries may be adopted by resolution of the Board of Directors, subject to approval of the Board of Auditors, which indicates the underlying reasons and the effects on the assets of the parent bank. The resolution, together with the opinion of the Board, shall be submitted within 10 days of adoption to the Central Bank.

9. If at the time of the first application of the method, the value of the INVESTMENT determined pursuant to paragraph 1 is higher than the corresponding share of net assets of the subsidiary, the difference, to the extent attributable to depreciable assets or goodwill, is amortized in accordance with the provisions of these Regulations. If the value of the INVESTMENT is less than the corresponding portion of the assets of the subsidiary, the difference is accounted for, to the extent not attributable to assets or liabilities of the subsidiary, in a non-distributable reserve or, when it is due to the expected unfavorable future results of the subsidiary, in the provisions for risks and charges. The notes shall indicate the amount of the difference and the reasons underlying the adoption of the criterion of equity-accounted investments.

10. The difference referred to in paragraph 9 shall be calculated with reference to the values existing at the time of the first application of the method. This difference can also be determined according to the values existing at the date of acquisition of the INVESTMENT, or if the acquisition took place on several occasions, the date on which the shares have become an INVESTMENT. For the calculation of the difference, the assets and liabilities and operations “off balance sheet” of the subsidiary that have been evaluated according to criteria which are not consistent with those followed by the participant can be evaluated again. If new assessments are not carried out, the notes mention that fact.

11. The value of the INVESTMENT resulting from the latest approved financial statements is added or subtracted, if not already accounted for, the variation on the rise or fall during the year, the value of the net assets of the SUBSIDIARY corresponding to the participation fee and are net of dividends corresponding thereto. If the change is increasing and exceeds the dividends paid or payable, the excess is recognized in a non-distributable reserve without affecting the income statement.

12. For the application of the method, profits and losses from trading operations carried out between the bank preparing the financial statements and the subsidiaries concerning, in the case of assets other than securities, currencies and other financial instruments, values included in the equity, are eliminated. Such eliminations can be omitted, and mentioned in the notes, if the amount is

insignificant, or when the transaction has been concluded according to normal market conditions and the elimination can lead to disproportionate costs.”

The revaluation of the investment in BCSM was posted, constituting the special Reserve Fund and paying taxes as governed by Budget Law no. 174 of 20/12/2013.

In order to ease comprehension, in observance of fair accounting policies, the consolidated financial statements are drafted separately albeit no regulatory obligation is set by the Republic of San Marino Central Bank.

8. Intangible assets (item no. 80 in asset postings)

Intangible assets are posted at their original purchase cost, directly adjusted by depreciation, systematically applied based on the estimated residual useful life. The depreciation rate adopted for specific management applications is 25%, while for the system application software it was brought back from 25% to 20% and other intangible assets are depreciated at 20% rates, as per Decree no. 3 of 20/01/86, with the consent of the Board of Auditors.

In accordance with Regulation 2008-02 BCSM Art. III.II.1, intangible assets must be amortized over a period not exceeding 5 years. Moreover, these deferred costs are recorded in the accounts of the Assets only after the specific consent of the Board of Statutory Auditors issued in the preparation of the financial statements.

9. Tangible assets (item no. 90 in asset postings)

Tangible assets are posted at their original purchase cost including all accessory charges and any expenses incurred for improvements. In 2001 and 2010, assets were submitted to monetary revaluation as per Laws no. 116 dated 19/11/01 and 168 dated 21/12/09 and are posted in the balance sheet net of pertinent depreciation allowances.

Assets are systematically depreciated, directly adjusting their value with the rates set by Decree no. 3 dated 20/01/86, deemed consistent and representative of the value that corresponds to their residual possibility of use.

Should the long-term value of the asset be less than cost, it then is a write down. Depreciations for previous periods are not maintained if the reason for their application no longer exists.

A Buildings used for operating purposes	4%
B Furniture and fittings	15%
C Security and communication systems	15%
D Vehicles	20%
E Office equipment	20%
F Plants and equipment	20%
G Miscellaneous and minute equipment	25%
H Electronic office machinery	25%

10. Foreign currency assets and liabilities

Foreign currency assets and liabilities and off-balance sheet transactions are posted at spot exchange rates at the end of the year, as set by BCSM Regulation 2008-02 art. III.III.6. The effect of this valuation is posted in the Income Statement. “Off-balance sheet” foreign currency transactions are posted at the spot exchange rate at the end of the year for spot transactions yet to be closed or term transactions “covering” spot transactions. In the latter case, the differentials between term and spot exchange rates for term contracts are posted in the Incomes Statement according to accrual criteria and include interest produced by covered assets and liabilities: they are posted under Income statement items 10-20 “Interest income (expense) and similar revenues (charges)”.

11. “Off-balance sheet” transactions (other than those in foreign currency)

Off-balance sheet transactions are posted using the same criteria adopted for assets/liabilities posted in the balance sheet according to whether or not they are posted among assets.

Share purchase contracts (spot or term), not yet closed at the end of the year, are posted with criteria consistent with those adopted for the investment portfolio.

Derivative contracts, opened to cover assets or liabilities, are posted consistent to the covered assets and liabilities. Differentials are posted pro-rata temporis under Income Statement items 10-20 concerning “interest income (expenses) and similar revenues (charges)”, consistent with the costs and revenue generated by the covered items.

Negotiable derivative contracts directly listed in organized markets as well as those that assume parameters listed or inferable on commonly used international markets as references, are posted at market value, intending the price listed on the last business day of the month of reference or, in lack thereof, the last price listed.

The difference between the current value of asset and liability items and off-balance sheet operations and the book value of these elements sheet operations and the book value of these elements and transactions is posted in the Income Statement under item 60 “Profits (losses) on financial transactions”.

12. Amounts due to banks (item no. 10 in liability postings)

This item includes all amounts due to customers whatever their technical form, except for those represented by financial instruments associated with item no. 30.

Amounts due to banks also include the total equivalent value of financial instruments received by the seller bank at spot, in repurchase agreements, where the purchaser bank assumes the obligation of resale at term.

13. Amounts due to customers (item no. 20 in liability postings)

This item includes all amounts due to customers whatever their technical form, except for those represented by financial instruments associated with item no. 30.

Amounts due to customers also include the total equivalent value of financial instruments received by the seller bank at spot, in repurchase agreements, where the purchaser customer assumes the obligation of resale at term.

These items are posted at face value.

14. Payables represented by financial instruments (item no. 30 in liability postings)

In addition to bonds and certificates of deposit, this item includes negotiated acceptance drafts as well as atypical securities as per Regulation 2007/07 art. II.III.8 under sub-item “other financial instruments”.

This item also includes debt financial instruments which, as of balance sheet date, are past due but unpaid.

The operations “Repurchase agreements” on securities with customers, which obliges the transferee to resell the securities involved in the transaction, are shown as payables to customers in the sub-item “b) term or with notice” and are recorded at the value “repro”, while the underlying securities are shown under the heading “Bonds and other debt instruments”.

15. Other assets – Other liabilities (item no. 120 in asset postings - item no. 40 in liability postings)

This item includes all assets and liabilities not posted under other asset or liability items.

It includes any balances (‘debit’ or ‘credit balances’) of floating and suspended charges not posted to their pertinent accounts. Other liabilities also include bank payment means such as, for example, cashier’s checks.

Non-interest bearing cash deposits with clearing houses against transactions on derivative contracts (so-called margin requirements) are also included. Any revaluations of off-balance sheet transactions on financial instruments, on feign currency, on interest rates, on stock indexes or other assets are also posted.

16. Accruals and deferrals (item no. 130 in asset postings and 50 in liability postings).

These are posted on an accrual basis as applied for all revenues and charges, interest income and expenses and other revenue and expenses. Accruals and deferrals are listed separately in the statement of assets and liabilities under specific asset and liability sub-items.

17. Severance (item no. 60 in liability postings)

Severance fully covers seniority for all staff employed by this company accrued at the end of the year. It is directly paid to beneficiaries on an annual basis as admitted by current legal provisions.

18. Provisions for risks and charges (item no. 70 in liability postings)

These provisions are intended to exclusively cover losses, charges or debts of a certain nature, probable or certain, whose extent or timing, however, cannot be determined at the end of the year. Provisions for risks and charges include:

- allocations made for taxes payable, calculated based on a realistic forecast of taxes due according to current tax regulations;
- allocations made for any liabilities whose exact amount or timing are unknown.

PART B: INFORMATION ON THE STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

19. Risk funds on loans (item no. 80 in liability postings)

“Risk funds on loans” includes all reserves intended to cover possible credit risk and which, therefore, are not posted for adjustment purposes.

The allowance for risk fund on loans is specifically funded through allocations in the Income Statement posted under item nr. 130 “Provisions to Risk Funds on loans”.

20. Reserves for general banking risks (item no. 90 in liability postings)

This reserve is intended to cover general business risks and, therefore, forms part of the shareholders' equity.

21. Guarantees and commitments (item no. 10 and 20)

Guarantees include all personal guarantees granted by the bank as well as assets sold to guarantee third party bonds.

Commitments include all irrevocable commitments, of certain or uncertain use, that may present credit risks (for example, available margins on irrevocable line of credit granted to customers or banks).

The commitments arising from derivative contracts are valued in relation to their notional value.

Issued guarantees and commitments are posted as follows:

- deposit and loan contracts based on the amount to be granted;
- irrevocable lines of credit based on the residual utilizable amount;
- other commitments and guarantees based on the amount of the contract commitment assumed by the bank.

22. Interests, costs and revenues

Interest income and expense, similar revenues and charges relating to securities as well as other revenues and costs are recorded on an accruals basis.

23. Deferred taxes

Deferred taxes were posted for a true and fair representation of the bank's equity and economic situation. Deferred taxes are calculated taking into account the tax effect connected to the time differences between the book value of assets and liabilities and their tax value that generate taxable income and deductibles in future periods. For this purpose, “time differences” are considered those that will generate taxable income or deductibles in future periods. Specifically, tax advances are posted under assets when their recovery is reasonably certain.

Deferred taxes are posted under liabilities when their translation in actual expenses is probable. Tax advances are posted under item “other assets” while deferred taxes are posted under “tax reserves”. In the bank's case, tax advances were posted under assets since deductible time differences were generated that represent taxes paid in advance to be recovered in future years.

SECTION 2

ADJUSTMENTS AND PROVISIONS MADE SOLELY FOR TAX PURPOSES

No adjustments or provisions have been made solely for tax purposes.

ASSETS

1. Cash and cash equivalents (item no. 10 in asset postings)

Table 1.1: breakdown of item 10 “Cash and cash equivalents”.

Details by technical form	31/12/2013	31/12/2012	Change	
			amount	%
1. Cash and cash equivalents Euro	4,910,866	5,997,724	-1,086,858	-18.12
2. Foreign currencies	252,397	100,059	152,338	152.25
3. Checks	203,440	140,701	62,739	0
4. Other cash equivalents	53,391	53,391	0	0
5. Total	5,420,094	6,291,875	-871,781	-13.86

This item includes cash in Euro and foreign currency on hand.

Cash equivalents includes collector's coins issued by the Republic of San Marino posted at face value. The decrease of about 1 million Euro of item 1. Cash and cash equivalents - Euro is due to more accurate management of liquid assets and treasury.

2. Amounts due from banks (item no. 20 in asset postings)

Amounts due from banks are stated in the financial statements at estimated realizable value.

Table 2.1: breakdown of item 20 “Amounts due from banks”.

Details by technical form	31/12/2013		31/12/2012		Change	
	In euro	In foreign currency	In euro	In foreign currency	amount	%
a. At sights	40,456,791	8,245,171	68,813,658	8,771,489	-28,883,185	-37.23
<i>a.1. Deposit accounts</i>	6,223,020	0	3,440,994	0	2,782,026	80.85
<i>a.2. Current accounts</i>	34,233,771	8,245,171	65,372,664	8,771,489	-31,665,211	-42.71
<i>a.3. Other</i>	0	0	0	0	0	0
b. Other credits	33,940,097	4,357,103	7,042,471	4,235,230	27,019,499	239.58
<i>b.1. Time deposits</i>	33,940,097	4,357,103	0	4,235,230	34,061,970	804.25
<i>b.2. Current accounts</i>	0	0	0	0	0	0
<i>b.3. Repurchasing agreements</i>	0	0	0	0	0	0
<i>b.4. Other</i>	0	0	7,042,471	0	-7,042,471	-100
c. TOTAL	74,396,888	12,602,274	75,856,129	13,006,719	-1,863,686	-2.10
d. GENERAL TOTAL	86,999,162		88,862,848			

The bulk is given by the accounts and deposits with a maturity at sight.

The change in items is as follows:

- a.2 Currents accounts, it was caused by more prudent management for the purposes of cash and in search of a higher margin of remunerativeness, and by the shift to the time deposit ROB at BCSM.
- b.1. Time deposits, they are entirely attributed to deposits at Central Bank for the ROB, amounting to Euro 33,781,894, and for the Guarantee Fund for Settlement, amounting to Euro 153,516, introduced by the BCSM Regulation 2013-03.
- b.4. Other, it concerned loans made to banks in support of the system, fully recovered.

Table 2.2: situation of cash loans to banks.

Categories / Values	31/12/2013			31/12/2012		
	Gross exposure	Tot. value adjust.	Net exposure	Gross exposure	Tot. value adjust.	Net exposure
1. Doubtful loans	0	0	0	0	0	0
1.1. Non-performing loans			0			0
1.2. Substandard loans			0			0
1.3. Restructured loans	0		0	0		0
1.4. Past due/overdrawn loans	0		0	0		0
1.5. Unsecured loans to at-risk countries			0			0
2. Performing loans	86,999,162	0	86,999,162	88,862,848	0	88,862,848
3. TOTAL	86,999,162	0	86,999,162	88,862,848	0	88,862,848

Amounts due from banks are all deemed as performing.

Table 2.3: dynamics of doubtful loans due from banks.

Reason codes / Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due / overdrawn loans	Unsecured loans to at-risk countries
1. Opening gross exposure balance					
1.1. of which: for accrued interests					
2. Increases	0	0	0	0	0
2.1. Inflows from performing loans					
2.2. Accrued interests					
2.3. Other increases					
3. Decreases	0	0	0	0	0
3.1. Outflows to performing loans					
3.2. Cancellations					
3.3. Collections					
3.4. Sales revenue					
3.5. Other decreases					
4. Closing gross exposure balance as of 31-Dec-2013	0	0	0	0	0
4.1 of which: for accrued interests					

Table 2.4: dynamics of total value adjustments to “Amounts due from banks”.

Categories / Values	Non performing	Substandard	Restructured loans	Past due / overdrawn	Unsecured loans to at-risk countries	Performing loans
1. Opening value adjustment balance						
2. Increases	o	o	o	o	o	o
2.1. Value adjustments						
2.1.1. of which: for accrued interests						
2.2. Utilization of risk provisions on loans						
2.3. Transfers from other credit categories						
2.4. Other increases						
3. Decreases	o	o	o	o	o	o
3.1. Write ups from revaluation						
3.1.1. of which: for accrued interests						
3.2. Write ups from collections						
3.2.1. of which: for accrued interests						
3.3. Cancellations						
3.4. Transfers to other credit categories						
3.5. Other decreases						
4. Closing value adj. balance as of 31-Dec-2013	o	o	o	o	o	o
4.1 of which: for accrued interests						

Neither corrections nor dynamics have occurred.

Table 2.5: breakdown of “Amounts due from banks” based on residual life.

Maturity	31/12/2013	31/12/2012
1. At sight	82,642,059	79,526,914
2. From 1 day to 3 months	4,357,103	214,130
3. From 3 to 6 months		
4. From 6 months to 1 year		2,079,332
5. From 1 year to 18 months		7,042,472
6. From 18 months to 2 years		
7. From 2 to 5 years		
8. Over 5 years		
9. Maturity not posted		
10. TOTAL	86,999,162	88,862,848

The interbank liquidity equal to 86,999,162 Euro is 95% at sight so to maintain a more liquid availability in the face of unforeseen cash needs.

Time deposits in Euro at BCSM are considered at sight expiring at the end of each month.

3. Amounts due from customers (item no. 30 in asset postings)

Amounts due from customers are stated in the financial statements at an estimated realizable value.

Table 3.1: breakdown of item 30 “Amounts due from customers”.

Categories / Values	31/12/2013		31/12/2012		Change	
	In euro	In foreign currency	In euro	In foreign currency	amount	%
1. At sight / non-revolving	513,306,904	138,981	657,830,970	4,248,070	-148,633,155	-22.45
1.1. Current accounts	427,697,791	30,647	443,518,265	38,596	-15,828,423	-3.57
1.2. Other	85,609,113	108,334	214,312,705	4,209,474	-132,804,732	-60.77
2. Other credits	416,543,440	241,463	316,378,645	o	100,406,258	31.74
2.1. Current accounts	43,119,484		37,028,948		6,090,536	16.45
2.2. Discounted and s.t.c. portfolio	68,932,106		5,619,679		63,312,427	1126.62
2.3. Repurchasing agreements						
2.4. Other loans	304,491,850	241,463	273,730,018		31,003,295	11.33
3. TOTAL	929,850,344	380,444	974,209,615	4,248,070	-48,226,897	-4.93
4. GENERAL TOTAL	930,230,788		978,457,685			

This table, which coincides in the financial statements to time no. 30. "Amounts due from customers", does not include credits from financial leasing transactions for Euro 1,500,000 at the date, values that are also present in item 90 "Tangible Assets of which Financial Leasing" of the financial statements, as required by BCSM through Regulation 2008-02.

The value posted as of 31 Dec 2013 referred to the use of loans granted to customers, adjusted by lump sum and analytical depreciation, totals 930,230,788 Euro. Compared to 2012 there was a decrease of 48,226,897 Euro (-4.93%).

The **at sight credits / non-revolving** loans under item 1.1 are represented by current accounts in their various forms with reliance on revocation. Item 1.2 "Other" includes c / advances / subsidies, wallet discount, foreign loans, commercial loans and mortgages with short residual life due to the expiration. The total funding provided in support of subsidiaries amounted to 326,607,207 Euro equal to 35.11% of net loans granted compared to 35.50% in 2012 and 35.71% in 2011.

Other receivables are represented by at sight / non revolving / c, c / advances, discount portfolio and other loans (including mortgages with amortization schedules), foreign loans and non-performing commercial loans.

The change in item 1.2. Other is mainly due to the reclassification of advance accounts subject to collection posted in item 2.2 S.t.c Portfolio and to their reduction compared to 2012, due to the lower presence of customers to be advanced.

The above described applications are stated at their estimated realizable value. These applications before adjustments are then broken down into various technical forms in the following table.

Breakdown of gross Amounts due from customers

Categories / Values	31/12/2013		31/12/2012		Change	
	In euro	In foreign currency	In euro	In foreign currency	amount	%
1. At sight / non-revolving	577,579,587	140,384	708,085,729	4,347,684	-134,713,442	-18.91
1.1. Current accounts	434,438,846	30,956	449,219,754	39,124	-14,789,076	-3.29
1.2. Other	143,140,741	109,428	258,865,975	4,308,560	-119,924,366	-45.57
2. Other credits	428,047,508	372,484	322,557,929	0	105,862,063	32.82
2.1 Current accounts	43,760,747		37,535,680		6,225,067	16.58
2.2. Discounted and s.t.c. portfolio	70,301,680		5,696,993		64,604,687	1134.01
2.3. Repurchasing agreements					0	0
2.4. Other loans	313,985,081	372,484	279,325,256		35,032,309	12.54
3. TOTAL	1,005,627,095	512,868	1,030,643,658	4,347,684	-28,851,379	-2.79
4. GENERAL TOTAL	1,006,139,963		1,034,991,342		-28,851,379	-2.79

Table 3.2: guaranteed customer loans.

Categories / Values	31/12/2013		31/12/2012		Change	
	In euro	In foreign currency	In euro	In foreign currency	amount	%
1. From mortgages	179,471,637	0	150,320,887	0	29,150,750	19.39
2. Lien on:	40,551,300	18,058	35,525,359	2,842,002	2,201,997	5.74
2.1. Cash deposits	3,072,713	18,058	3,756,485	43,446	-709,160	-18.66
2.2. Securities	29,781,614	0	25,491,275	2,798,556	1,491,783	5.27
2.3. Other	7,696,973		6,277,599		1,419,374	22.61
3. From guarantees:	220,554,863	223,405	245,266,347	285,889	-24,773,968	10.09
3.1. Government	43,765,259		43,341,100		424,159	0.98
3.2. Other public organizations	0		0		0	0
3.3. Banks	43,600		46,804		-3,204	-6.85
3.4. Other financial firms					0	0
3.5. Other operators	176,746,004	223,405	201,878,443	285,889	-25,194,923	-12.46
4.TOTAL	440,577,800	241,463	431,112,593	3,127,891	6,578,779	1.52

The 440,819,263 Euro total listed in the table refers to loans to customers, fully or partially assisted by collateral or personal guarantees.

The remaining part of loans, not listed, for 323,885,153 Euro, refers to loans granted such as advances on contracts to our subsidiaries: Leasing Sammarinese s.p.a., Easy Business Consulting Srl, while for 2,722,054 Euro to loans granted in current account to our subsidiaries Banca Impresa di San Marino SpA and BSM Immobiliare SpA, which have used this amount in their own activities. Therefore, the bank is indirectly guaranteed to the point where the subsidiaries have directly written down these loans in their financial statements.

However a part equal to 17.50% of loans is not assisted by guarantees. It is granted to a well-capitalized and wellknown primary clientele.

Table 3.3: situation of cash loans to customers.

Reason codes / Categories	31/12/2013			31/12/2012		
	Gross exposure	Tot. value adjust.	Net exposure	Gross exposure	Tot. value adjust.	Net exposure
1. Doubtful loans	221,158,219	71,325,429	149,832,790	169,114,869	49,533,278	119,581,591
1.1. of which from financial leases	0	0	0	0	0	0
1.2. Non-performing loans	112,813,764	55,247,376	57,566,388	88,739,538	39,776,891	48,962,647
1.2.1. of which from financial leases			0			0
1.3. Substandard loans	76,047,134	10,219,984	65,827,150	80,375,331	9,756,387	70,618,944
1.3.1. of which from financial leases			0			0
1.4. Restructured loans	32,297,321	5,858,069	26,439,252	0	0	0
1.4.1. of which from financial leases			0	0	0	0
1.4.2. of which ex Delta restructured loans	26,179,033	5,147,492	21,031,541	0	0	0
1.5. Past due / overdrawn loans	0	0	0	0	0	0
1.5.1. of which from financial leases	0	0	0	0	0	0
1.6. Unsecured loans to at-risk countries	0	0	0	0	0	0
2. Performing loans	786,481,744	4,583,746	781,897,998	865,876,473	7,000,379	858,876,094
2.1. of which from financial leases	1,500,000	0	1,500,000			0
3. TOTAL	1,007,639,963	75,909,175	931,730,788	1,034,991,342	56,533,657	978,457,685
3.1. of which from financial leases	1,500,000	0	1,500,000	0	0	0

Cash loans to customers in overall terms showed a decrease compared to 2012.

The total of the following table does not coincide with the amount of loans to customers, as the recapitulation of the cash credit situation also includes credits from financial leases at the date, values that are present in the financial statements among budget assets, as required by BCSM through Regulation 2008-02.

The value adjustments applied to the gross exposure amount to 7.53% of the entire credit risk.

Doubtful loans increased from 169,114,869 Euro in 2012 to 221,158,219 Euro and are equal to 21.95% of the total gross exposure of loans to customers, while performing loans represent 78.05% of the total gross exposure of loans to customers.

The increase in non-performing loans under item 1.2 is given mainly by the acquisition of other Fincapital non-recourse receivables subject to compulsory administrative winding-up by credit institutions for purposes related to the recovery of the receivables.

The non-performing exposure of Fincapital equal to a nominal value of Euro 52,464,632 accounts for 46.51% of the total of non-performing loans.

The ongoing closing of the procedure by the Commissioners will end in 2014, after which the overall exposure will be transferred to Banca Impresa di San Marino SpA for the management of the recovery. In 2013, total credits were purchased by Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario Sammarinese Spa, Cassa di Risparmio di San Marino Spa, Euro Commercial Bank Spa and Asset Banca Spa, for a book value of Euro 9,044,944 against an expense of Euro 4,117,485, while in 2011 non-recourse receivables had already been acquired by CIS and the Commissioners of Credito Sammarinese. These transactions make the credit position of BSM in Fincapital winding-up to 100%, in order to manage the recovery in full autonomy.

The decrease in substandard loans under item 1.3 is given:

- by collections,
- by the return of a position to performing,
- by the imbalance between the out operations of non-performing and restructured positions (ex Delta group) and the entry of new positions from performing.

Item 1.4 Restructured loans includes positions of a group previously classified as performing, for which the bank, due to the deterioration of the debtors' economic-financial conditions, agreed to modify the original contract terms and conditions, which will generate a smaller loss (as required by Regulation no. 2007-07 - adj. V - art.1.1.2 art.25 bis). Furthermore, credits of the ex Delta Group, previously classified as substandard, were also classified in this category by letter of Banca Centrale prot. no. 14/2085 of 06/03/2014.

This gross exposure amounts to Euro 26,179,033, while the net value is Euro 21,031,541 and represents 2.60% of total gross loans.

Performing loans at 31/12/13 amounting to 781,897,998 Euro at net of depreciation represent 83.91% of total net receivables shown.

This includes 326,607,207 Euro of loans granted to subsidiaries Leasing Sammarinese SpA, Banca Impresa di San Marino SpA, Easy Business & Consulting Srl and BSM Immobiliare SpA, on which there has been no adjustment since they proceeded to devalue such claims in their financial statements. Performing loans also include 1,500,000 Euro of leasing contracts.

Value adjustments to the single categories were calculated as follows:

- a) analytical adjustment of doubtful loans:

– **1.2. Non-perf. loans**

the single corporate positions posted at the end of the year for 112,813,764 Euro (gross) and 57,566,389 Euro (net) were analytically adjusted calculating the estimated loss based on the quality of the single debtors and also taking any collateral into account. The non-performing loans of the increased net position of Euro 52,464,632 (gross) and Euro 29,300,904 (net) of Finanziaria Fincapital in l.c.a. amount to Euro 60,349,132 (gross) and Euro 28,265,485 (net), were all driven judicially with mortgages for approximately 17,000,000 Euro.

– **1.3. Substandard loans**

the single positions classified as “Substandard” for a total of 76,047,134 Euro (gross) and 65,827,150 Euro (net) were analytically adjusted calculating the estimated loss based on the quality of the single debtors and guarantees. In view of these exposures there are mortgages for approximately 40,000,000 Euro.

– **1.4. Restructured loans**

the single positions classified as Restructured Loans for a total of 32,297,321 Euro (gross) and 26,439,252 Euro (net) were analytically adjusted. Positions also include ex Delta loans as required by Banca Centrale by letter prot. no. 14/2085 of 06/03/2014.

- b) performing loans:

– **1) flat rates**

Performing loans for 784,981,743 Euro (gross), excluding leasing values (1,500,000 Euro), and loans granted to subsidiaries (their loans already consistently adjusted in their balance sheets), were adjusted by 1% equal to 4,583,746 Euro.

Total gross non-performing loans represent 4.07% of amounts due from customers, banks and bank loans.

The net non-performing loans/total commitments ratio equals 6.18% compared to 5.00% in 2012.

The net non-performing loans/share capital and reserves ratio is 28.46%, (24.85% in the previous year).

Overall adjustments totaled 75,909,175 Euro equal to 7.74% of gross receivables. It is noted that steps were taken to form a careful and thoughtful assessment of claims and their classification in conjunction with the Board of Auditors and special meetings of the Board of Directors, in order to represent with the utmost transparency, the real nature of the payment of debts outstanding at 31/12/2013. Compared to 2012, there is an increase of 19,375,518 Euro.

Considering that performing loans, non-performing and substandard loans (excluding subsidiaries)

equaled Euro 603,623,581, the percentage of coverage rises to 11.47%, an amount more than sufficient to cover future risks.

Table 3.4: dynamics of doubtful amounts due from customers.

Reason codes / Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due / overdrawn credits	Unsecured credits to at-risk countries
1. Opening gross exposure balance	88,739,538	80,375,331	0	0	0
1.1. of which: for accrued interest	1,753,960	69,035	0	0	0
2. Increases	25,154,780	36,815,718	32,297,321	0	0
2.1. Inflows from performing loans	8,058,515	35,671,257	6,118,288	0	0
2.2. Accrued interest	858,448	104,920	0	0	0
2.3. Other increases	16,237,817	1,039,541	26,179,033	0	0
3. Decreases	1,080,554	41,143,915	0	0	0
3.1. Outflows to performing loans	0	977,422	0	0	0
3.2. Cancellations	15,121	37,111	0	0	0
3.3. Collections	474,731	2,810,304	0	0	0
3.4. Revenue from sales	0	0	0	0	0
3.5. Other decreases	590,702	37,319,078	0	0	0
4. Closing gross exposure balance as of 31-Dec-2013	112,813,764	76,047,134	32,297,321	0	0
4.1. of which: for accrued interest	1,984,260	164,167	0	0	0

Being performing loans, receivables from leasing transactions, for Euro 1,500,000, are only shown in this table if they are present in the abovementioned categories, as required by BCSM through Regulation 2008-02.

Below is a breakdown of item 2 “increases”, referring to:

- Euro 16,237,817, the item “other increases” under “Non-performing loans” mainly shows the acquisition of Fincapital non-recourse receivables subject to compulsory administrative winding-up by credit institutions for Euro 9,044,944 and the change of positions that were substandard in 2012, for Euro 6,545,668.

- Euro 26,179,033, the item “other increases” under “Restructured loans” mainly shows the transfer of ex Delta Group credits, present among substandard loans in 2012, as authorized by BCSM letter prot. no. 14/2085 of 06/03/2014.

Accrued interest on non-performing loans, as per BCSM Regulation 2008-02, were posted and fully adjusted by the item in the income statement, since deemed unrecoverable, while full recovery is expected for other types.

Table 3.5: dynamics of total value adjustments to Amounts due from customers.

Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due / overdrawn credits	Unsecured credits to at-risk countries	Performing loans
1. Opening total adjustment balance	39,776,891	9,756,387	0	0	0	7,000,379
2. Increases	16,712,518	7,010,723	5,858,069	0	0	97,742
2.1. Value adjustments	10,243,861	6,509,317	1,466,162	0	0	0
2.1.1. of which: for accrued interest	858,448	21,621	0	0	0	0
2.2. Utilization of risk provisions on loans	0	0	0	0	0	0
2.3. Transfers from other credit categories	1,541,198	501,406	4,391,907	0	0	97,742
2.4. Other increases	4,927,459	0	0	0	0	0
3. Decreases	1,242,033	6,547,126	0	0	0	2,514,375
3.1. Write ups from revaluation	278,286	0	0	0	0	1,604,311
3.1.1. of which: for accrued interest	0	0	0	0	0	0
3.2. Write ups from collection	357,924	663,785	0	0	0	212,773
3.2.1. of which: for accrued interest	36,269	101	0	0	0	0
3.3. Cancellations	15,121	37,111	0	0	0	11,268
3.4. Transfers to other credit categories	0	5,846,230	0	0	0	686,023
3.5. Other decreases	590,702	0	0	0	0	0
4. Closing value adj. balance as of 31-Dec-2013	55,247,376	10,219,984	5,858,069	0	0	4,583,746
4.1 of which: for accrued interest	1,984,260	28,664	0	0	0	0

The table truthfully represent accounting movements regarding value adjustments made when drafting the balance sheet.

Table 3.6: breakdown of “Amounts due from customers” based on residual life.

Maturity	31/12/2013	31/12/2012
1. At sight	481,644,568	591,567,293
2. From 1 day to 3 months	81,898,134	30,867,261
3. From 3 to 6 months	30,220,284	24,870,142
4. From 6 months to 1 year	22,223,758	22,289,959
5. From 1 year to 18 months	34,486,328	31,739,881
6. From 18 months to 2 years	17,383,791	18,952,949
7. From 2 to 5 years	69,578,522	75,211,093
8. Over 5 years	134,508,547	130,878,670
9. Maturity not posted	59,786,856	52,080,437
10. TOTAL	931,730,788	978,457,685

In total there are receivables originated by financial leasing operations for Euro 1,500,000, as required by BCSM through Regulation 2008-02.

Residual life corresponds to the time interval between the balance sheet date and the contract expiration date of the single transactions.

Amounts due from customers, based on residual life in 2013, are shown in net terms and represent 52% of non-revolving loans, 18% short-term loans and medium-long term loans granted (over 18 months) representing 30%.

4. Bonds and other fixed income debt financial instruments and shares, stocks and other financial capital instruments (items 40 – 50 in asset postings)

Table 4.1: breakdown of investment financial instruments and trading financial instruments.

Items / Values	Investment	Trading
1. Bonds and other debt financial instruments:	104,887,695	198,397,630
a. Public issuers	19,860,020	20,704,212
b. Bank issuers	49,113,317	120,958,063
c. Financial entities (companies)	30,932,734	46,033,977
d. Other issuers	4,981,624	10,701,378
2. Shares, stocks and other capital financial instruments:	0	45,280,287
a. Fagus Multimanager Sicav shares	0	6,662,891
b. shares	0	1,479,906
c. funds	0	37,137,490
8. TOTAL	104,887,695	243,677,917

Over 87% of the investment portfolio is made up of bond, with the rest by shares, funds and San Marino sicav.

The composition of the two divisions amounted to 348,565,612 Euro, referring to financial statements items 40 - "Bonds and other debt instruments" and 50 - "Shares and other equity securities".

The bond component is comprised of 89% investment grade securities which mainly belong to the financial sector of developed countries. More than 99% secures that 100% of principal will be repaid at maturity while the foreign currency component is less than 4%.

Average bond portfolio duration is slightly less than 18 months.

In item "1. Bonds and other debt financial instruments" (item 40 in asset postings), letter b) Bank issuers "trading", the bonds issued by BSM and repurchased for a value of Euro 2,172,000 have been deducted, as required by BCSM through letter prot. no. 12/7759 of 16/08/2012.

In item "2. Shares, shareholdings and other capital financial instrument" (item 50 in asset postings):

- **letter a)** includes the shares issued by the Fagus Multimanager Sicav of Luxembourg held in the portfolio and posted at net asset value at the end of the year;
- **letter b)** for repurchased BSM shares, for a value of Euro 420,069, they have been deducted and posted in item 110 in asset postings, as required by BCSM with Regulation 2008-02;
- **letter c)** funds, includes:
 - a vehicle fund Loan Management Shield for 7,437,975 Euros. This fund was formed at the end of 2012 for the sale of receivables arising from Credito Sammarinese incident, for a value of 10,925,231 Euros, as per Liquidator's letter of 19/12/2012, already at the net value after the writedowns made during compulsory administration. The company Scudo Investimenti SG, which manages the Loan fund, notified both the number of shares, 43,701 and their value of Euro 250,000.00 by letter of 10/01/2013. The value of the Loan fund has been determined, since 2013, by the company Scudo Investimenti SG through the determination of the net asset value every six months. The company notified, by letter of 28/02/2014, the share value (NAV) of the mutual fund called "Loan Management" as of 31/12/2013, with unit value of Euro 170,201.479, decreasing compared to the value of Euro 250,000.00 determined as of 31/12/2012. The decrease of the NAV, calculated on the basis of the estimated realizable value of the loans that dropped from Euro 10,925,231 to Euro 7,437,975, is by Euro 3,487,256. This loss was not charged to the income statement among value adjustments of securities (Funds), but was placed under "Other assets" in receivables from Tax Authorities due to temporary fiscal differences of the shares of the Loan Management fund, as recalled by BCSM letter prot. no. 14/2288 of 13/03/2014. For this purpose, we specify that the decree law no. 174 of 27/10/2011 provides for the adjustment of all reported negative imbalance "Deed of transfer of legal relationships in individual block of Credito Sammarinese SpA in compulsory administrative liquidation" with loans, deposits and reports relating to the indirect collection. Thus the potential negative change determined by the deterioration of the value of debt recovery in addition to what has already been written down will lead to a devaluation of the Fund, which will become an increase in tax credits from the tax authorities as well as made explicit by the Decree Law 174/2011.
 - a monetary fund DUSCH MANAGED EURO ADVISORY of 1,114,414 Euros as security of the V PAY license as a principal member granted by VISA Europe for the issuance of debit cards;
 - Private Equity Fund units named SATOR for a value of 23,716,249 Euros (market value). The same fund has a commitment of 40,000,000 Euros for a period of 5 years, started in 2010 and ending in 2015, and the same net value as the amount already invested amounted to Euro 26,292,959, recorded among loans.

The composition of the portfolio, primarily investment grade bonds, remains largely conservative except for the maintenance of those positions in funds and mutual funds characterized by increased volatility.

With reference to the circular of 23/12/2011 no. 11/11564 of the Central Bank authorizing the immobilization of sovereign debt to market value of 30/06/2011, shown in the table below, their maintenance in investment securities held to maturity is confirmed in order to avoid the penalties provided in the circular itself on supervisory capital.

The effect of the reallocation of the portfolio in terms of lower losses and stationed income from 2011 as provided for by BCSM is as follows:

Security	ISIN	Maturity	Nominal	Market 30/06/2011	Market 31/12/2011	Minus potential at market values compared to current carrying value without immobilization
cct 15/10/17 eur tv	it0004652175	15/10/2017	15,500,000	14,898,290	12,055,900	-2,842,390
cct 15/04/18 eur tv	it0004716319	15/04/2018	400,000	385,070	306,800	-78,270
portugal 15/02/16 eur 6,40%	pt0000016	15/05/2016	500,000	395,500	362,200	-33,300
Totals			16,400,000	15,678,860	12,724,900	-2,953,960

Fagus Multimanager SICAV of Luxembourg (owned by BSM) was established in 1998.

It is made up of four divisions: International Bond, Balanced Flexible, International Equity Dynamic, International Long-Short Equity (ex International Trend).

The share deposit broker, the Bank of New York Mellon, has headquarters in Luxembourg and the administrative agent is the European Fund Administration-Lux.

BSM also acts as an Advisor and nominates the five members of the company's Board of Directors.

Fagus Multimanager SICAV of Luxembourg amounts to 178,834 of the bank's shares, broken down as follows:

Section	No. of owned shares	Posted unit value	Posted value
International Long-Short Equity	148,745.21	29.21	4,344,847.50
International Bond	30,088.84	77.04	2,318,043.93
Balanced flexible		61.50	
International Equity Dynamic		42.99	
Total	178,834.04		6,662,891.42

Section	No. of owned shares	No. of shares in circulation as of 31/12/2013	% weight on single section total
International Long-Short Equity	148,745.21	160,252.18	92.82
International Bond	30,088.84	253,865.78	11.85
Balanced flexible		144,142.41	0
International Equity Dynamic		152,558.69	0
Total	178,834.04	710,819.08	25.16

The branch support activity continued through the negotiation of customers' financial activities and the production of periodical reports on the market trends and product advice.

Table 4.2: breakdown of "investment financial instruments".

Items / Values	31/12/2013		31/12/2012	
	Posted value	Market value	Posted value	Market value
1. Debt financial instruments	104,887,695	100,833,339	106,253,176	95,844,189
1.1. Bonds	104,887,695	100,833,339	106,253,176	95,844,189
1.1.1. listed	44,059,342	45,128,539	43,425,541	41,514,829
1.1.2. unlisted	60,828,353	55,704,800	62,827,635	54,329,360
1.2. Other debt financial instruments	0	0	0	0
1.2.1. listed				
1.2.2. unlisted				
2. Capital financial instruments	0	0	0	0
2.1. listed				
2.2. unlisted				
3. TOTAL	104,887,695	100,833,339	106,253,176	95,844,189

Investment securities amounted to 104,887,695 Euros, equal to 30.01% of the owned security portfolio.

These bonds whose capital will be reimbursed at term are issued or guaranteed, for over 95%, by issuers with rating Investment Grade.

These include bonds issued by:

- BER Banca for Euro 25,890,000, expiring on 31/12/2020, following the restructuring of debt, guaranteed by Intesa San Paolo;
- Morgan Stanley for Euro 20,793,215, expiring on 15/10/2030, already brought in 2011 to the amount agreed upon with Central Bank, this security will be revalued annually, with the allocation of revenue, based on the pro-rata differential accrued between the carrying price and the redemption value that will be equal to Euro 27,000,000. This security was obtained in exchange for Lehman bonds purchased by customers;
- Nomura for Euro 29,956,729, expiring on 20/12/2019, also obtained in exchange for Lehman bonds that had been purchased by customers.

The evaluation of the investment portfolio continues to abide by the conditions laid out by the BCSM bulletin prot. no. 11/11564 of 23 Dec 11 and Regulation 2008/02.

Table 4.3: annual changes in investment financial instruments.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Opening balance	106,253,176	112,976,525
2. Increases	645,843	1,364,186
2.1. Purchases	100,039	48,567
2.1.1. of which debt financial instruments		
2.2. Writebacks	0	0
2.3. Transfers from trading portfolio		
2.4. Other changes	545,804	1,315,619
3. Decreases	2,011,324	8,087,535
3.1. Sales	0	5,085,000
3.1.1. of which debt financial instruments		
3.2. Redemptions	0	0
3.3. Value adjustments	0	0
3.3.1. of which permanent writedowns	0	0
4.1. Transfers to trading portfolio	2,011,161	3,000,000
5.1. Other changes	163	2,535
4. Closing balance	104,887,695	106,253,176

Item 2.4 Other changes – Increases includes trading and issuing discounts that increase the value of securities with counter entry of the income statement among interests.

Item 4.1 Transfers to trading portfolio refers to the disinvestment of a security by resolution of 16/03/2013 of the Board of Directors.

In item 5.1 Other changes – Decreases, the amount refers to the losses originated during trading.

Table 4.4: breakdown of “trading financial instruments”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
	Market value	Market value
1. Debt financial instruments	198,397,630	157,105,191
1.1. Bonds	198,397,630	157,105,191
1.1.1. listed	188,838,646	131,828,839
1.1.2. unlisted	9,558,984	25,276,352
1.2. Other debt financial instruments	0	0
1.2.1. listed		
1.2.2. unlisted		
2. Capital financial instruments	45,280,287	41,304,982
2.1. listed	5,658,611	4,883,861
2.2. unlisted	39,621,676	36,421,121
3. TOTAL	243,677,917	198,410,173

BSM adopted the market value evaluation of trading financial instruments since 2005 and has since complied with BCSM bulletin dated 15 Dec 08 and BCSM regulation 2008-02, updated by Regulation 2008/02 consolidated on 07 Dec 2012 that requires the trading portfolio to be evaluated at fair value.

Quotations for the single types of financial instruments in the portfolio were taken as follows:

- Unlisted securities exchanges on the European market (which make up most of the portfolio) and bonds quoted at average mid-market of the best market maker listed by one of the main providers (Bloomberg) on the last available day before financial statement closing;
- Funds and Sicav at the last NAV available on the last day prior to financial statement closing;

- Short-term “Private placement” bonds with leading Italian counterparties at redemption value;
- Unlisted “private placement” securities from international providers by the issuer’s mid-market quotation or mark to model method.
- Unlisted “private equity” funds through quoted market value and unlisted historical costs of those securities which make up only a marginal part.
- Listed shares at the closing price on the last day prior to financial statement closing.

With the BCSM upgrade to Regulation 2008/02 (letter prot. N.12/7759 of 16 Aug 12) the issuers’ securities in default by non-performing loans were transferred in the semestral for a total value of 275,482 Euro. The changes in fair value which occurred have been recorded in the income statement. No analytic fund was used for these loans which a remaining amount since it was not considered necessary to make provisions.

Table 4.5: annual changes in “trading financial instruments”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Opening balance	198,410,173	169,304,777
2. Increases	671,634,239	477,628,501
2.1. Purchases	664,785,281	469,376,202
2.1.1. of which debt financial instruments	644,279,481	427,387,188
2.1.2. of which capital financial instruments	20,505,800	41,989,014
2.2. Writebacks and revaluations	1,729,800	2,949,990
2.3. Transfers from investment portfolio	2,011,160	3,000,000
2.4. Other changes	3,107,998	2,302,309
3. Decreases	626,366,495	448,523,105
3.1. Sales and redemptions	620,271,836	441,668,058
3.1.1. of which debt financial instruments	606,944,784	413,552,880
3.1.2. of which capital financial instruments	13,327,052	28,115,178
3.2. Value adjustments and writedowns	896,364	5,956,004
3.3. Transfers to investment portfolio		
3.4. Other changes	5,198,295	899,043
4. Closing balance	243,677,917	198,410,173

The total amount on trading debt and capital securities is 243,677,917 Euros, of which 82% were valued with the “mark to market” method and 18% with the “mark to model” method or by the issuer’s valuation.

Items 2.1 and 3.1 include purchases and sales of bonds issued by BSM and BSM shares.

The amount of Euro 3,107,998 under item 2.4. Other changes – Increases – refers to:

- Gains originated during trading for Euro 2,055,047 and issuing discounts for Euro 111,951;
- The decrease of Euro 941,000 (Euro 3,113,000 in 2012 compared to Euro 2,172,000 in 2013) due to smaller owned bonds of ours, then deducted from both assets and liabilities, as stated in BCSM letter prot. no. 12/7759 of 16/08/2012.

The amount of Euro 5,198,295 under item 3.4. Other changes – Decreases – refers to:

- Losses originated during trading for Euro 1,290,970;
- The increase of Euro 420,069 (none in 2012 compared to Euro 420,069 in 2013) due to greater owned shares of ours, then deducted and posted under item 110 of assets, as required by BCSM through Regulation 2008-02;
- The decrease of Euro 3,487,256 of the Loan Management Fund not charged to the income statement but posted among “other assets”, as stated in BCSM letter prot. no. 14/2288 of 13/03/2014.

5. Treasury share transactions (item 110 in asset postings)

Table 5.1: breakdown of company shares.

Items / Values	Number of shares	% on capital	Nominal value	Trading amount
1. Values as of 31/12/2012	0	0.00%	0	0
2. Purchases	6,384	0.28%	319,200	572,589
3. Sales	1,822	0.08%	91,100	166,259
4. Values as of 31/12/2013	4,562	0.20%	228,100	420,069
				Profit / Loss
5. Profit / Loss during trading of treasury shares (+/-)				13,738

Share capital movements are due to the private customers who hold shares issued in 2001 during an increase of share capital that prompted their sale to the bank and which were then partly dispersed to new customers.

Purchases and sales are shown in the previous table 4.5, under items 2.1.2 and 3.1.2, as they are in property among trading capital financial instruments.

6. Shareholdings (items 60 – 70 in asset postings)

In 2012, Banca di San Marino changed the valuation method for all the companies of the group from historical cost valuation to equity valuation, by the resolution of 13/03/2013 of the Board of Directors, as required and authorized by the Regulation 2008/02 update I of 07/12/2012 art.III.II.3. and with the approval of the Board of Auditors.

The choice of BSM, pending a BCSM regulation on the consolidation of a banking Group, is aimed at having a budget more responsive to the real values of the subsidiaries.

In 2012 first application valuations were made and increases or decreases were determined as follows.

First application 2012

The positive value of first application of the method, deducted from accounting values as of 31/12/2011 of the net equity of the respective subsidiaries was booked in non-distributable equity reserves.

Table of values of first application of the net equity method.

Name	Leasing Sammarinese	San Marino Business	Easy Holding	BSM Immobiliare	Total
Activity performed	Finance	Service industry	Holding company	Service industry	
% share held	100%	98%	100%	100%	
Share capital	20,000,000.00	254,800.00	7,000,000.00	250,000.00	27,504,800.00
Reserves	20,242,022.01	14,559.76	2,493,390.23		22,749,972.00
Profits/Losses	-5,089,586.00	3,718.86	-1,698,137.00	-174,198.04	-6,958,202.18
Net equity of subsidiaries	35,152,436.01	273,078.63	7,795,253.23	75,801.96	43,296,569.83
BSM shareholding in budget	21,906,685.51	254,800.00	7,785,079.00	75,801.96	30,022,366.47
Revaluation increase	13,245,750.50	18,278.63	10,174.23	0.00	13,274,203.36

The adoption of the method creates an increase in the equity business of BSM with the simultaneous increase in the value of equity investments in current businesses in the banking group, while it has no financial effects with no cash outlay and has no economic effect as it does not count against capital gains. The difference is calculated with reference to the values existing at the time of the first application of the method and there were no new assessments.

Profits and losses have not been eliminated from trading operations between the bank and its subsidiaries for shares held by the shareholders, as covering only a negligible amount of 16,803 Euro for amortization of the gains from the sale of real estate in 2001 between BSM and Leasing Sammarinese SpA, which will expire at the end of the amortization at the Leasing itself.

These not distributable investments revaluation reserve is included in the calculation of regulatory capital, as per Bulletin BCSM nr. 2012-03, in Tier II capital.

Increases or decreases 2012

The Regulation 2008/02 consolidated on 07/12/12 indicates that the value of investments resulting from the last approved balance sheet is added or reduced by the increase or decrease during the year, the value of the Net Equity of the subsidiary, minus the dividends paid to it.

As of 31/12/2012 the values booked in the balance sheet of the subsidiaries, in BSM, derive from the first application revaluation with the addition or deduction of increases or decreases during 2012, the value of Net Equity of the subsidiaries corresponding to the share as listed below.

Table of values as of 31/12/2012.

Name	Leasing Sammarinese	San Marino Business	Easy Holding	BSM Immobiliare	Banca Impresa di San Marino	Total
Activity performed	Finance	Service industry	Holding company	Service industry	Bank	
% share	100%	98%	100%	100%	98%	
BSM balance value 2011	21,906,685.51	254,800.00	7,785,079.00	75,801.96	0.00	30,022,366.47
First application revaluation	13,245,750.50	18,278.63	10,174.23	0.00	0.00	13,274,203.36
Capital contribution				499,198.04	8,324,120.00	8,823,318.04
Unpaid share capital					4,900,000.00	4,900,000.00
First application writedown	0.00	0.00	0.00	0.00	-826,678.88	-826,678.88
Income for 2012 of subsidiaries	213,716.72	7,020.64		5,914.87	12,475.42	239,127.65
Loss for 2012 of subsidiaries			-2,872,230.08			-2,872,230.08
BSM balance value 2012	35,366,152.73	280,099.27	4,923,023.15	580,914.87	12,409,916.54	53,560,106.56

The share capital of Banca Impresa di San Marino SpA for Euro 4,900,000 was fully paid-in during 2013.

Increases or decreases 2013

In 2013 the value of BSM Shareholdings resulting from the last balance sheet approved as of 31/12/2012 was added or deducted, if not already booked, the 2013 increase or decrease of the value of net equity of the subsidiary, corresponding to the share and the dividends corresponding to its. If the change is increasing and exceeds the dividends paid or payable, the excess is booked in a non-distributable reserve without affecting the income statement.

The table below lists the values of the subsidiaries, expressed in the balance sheet of the parent company:

- BSM balance values as of 31/12/2012 for Euro 53,560,106.56;
- Changes not transposed in 2012 for Euro 195.56.

The economic result as of 31/12/2013 of the subsidiaries, which did not distribute dividends, is as follows:

- the increase of Euro 28,583 is booked in a non-distributable equity reserve without affecting the income statement;
- the decrease of Euro 3,562,287 is posted in the income statement among the adjustments on financial assets.

Table of values as of 31/12/2013.

Name	Leasing Sammarinese	San Marino Business	Easy Holding	BSM Immobiliare	Banca Impresa di San Marino	Total
Activity performed	Finance	Service industry	Holding company	Service industry	Bank	
% share	100%	98%	100%	100%	98%	
BSM balance value 2012	35,366,152.73	280,099.27	4,923,023.15	580,914.87	12,409,916.54	53,560,106.56
Any changes not transposed in 2012	195.56	0	0	0	0	195.56
Profit/Loss for 2013 of subsidiaries	-2,744,403.79	-38,090.94	-639,676.83	-140,310.88	28,582.60	-3,533,899.84
BSM balance value 2013	32,621,944.50	242,008.33	4,283,346.32	440,603.99	12,438,499.14	50,026,402.28

Table 6.1: shareholdings.

Name	Registered office	Net equity	Profit / Loss	% share	Posted value
1. Banking group companies (*)					50,026,402
1.1. Leasing Sammarinese S.p.A.	Via Consiglio dei 60, 99 Dogana - RSM	32,621,945	-2,744,208	100%	32,621,945
1.2. Easy Holding S.p.A.	Via Santo Stefano, 32 - Bologna	4,283,346	-639,677	100%	4,283,346
1.3. San Marino Business s.p.a. (**)	Via Gino Giacomini, 128 - San Marino - RSM	246,947	-38,091	98%	242,008
1.4. BSM Immobiliare Spa	Via Consiglio dei 60, 99 - Dogana - RSM	440,604	-140,311	100%	440,604
1.5. BANCA IMPRESA di SAN MARINO SpA	Via Consiglio dei 60, 99 - Dogana - RSM	12,692,346	28,583	98%	12,438,499
2. Other subsidiaries					7,256
1.1. Caronte Limited s.a.	Calle 53 East - Marbella - Panama	7,256		100%	7,256
3. Other investee companies					0

(*) Data refer to financial statements as of 31/12/2013

(**) In voluntary liquidation.

1. Leasing Sammarinese S.p.A. at the date of balance sheet holds:
 - a. 33.49% of Easy Business Consulting Srl (ex Leasing Sammarinese S.p.A. Italia);
 - b. 2% of San Marino Business S.p.A..
2. Easy Holding S.p.A. has BSM as its sole shareholder and holds 66.51% of Easy Business Consulting Srl (ex Leasing Sammarinese S.p.A. Italia). It mainly acts as a holding company which also provides professional consulting services to group companies.
3. San Marino Business S.p.A. is subject to voluntary liquidation.
4. BSM Immobiliare S.p.A. was basically established to carry out a system operation to the benefit of those who had signed preliminary sales with ex-lessees, purchasing, without recourse, loans that the latter claimed against the previous lessees Imm Capital and Avv. Livio Baccocchi.
The purchase of receivables without recourse by BSM Immobiliare from promissory purchases is guaranteed by a commitment formalized by resolution of the Board of Directors of Banca di San Marino SpA for Euro 4,205,376, recorded under provisions for risks and charges for commitments.
5. 98% of Banca Impresa di San Marino (ex SM International Bank S.p.A. - SMIB) acquired on 05/10/2012. In the second half of 2013 the entire subscribed share capital was paid.

Other subsidiaries:

1. Caronte Limited s.a. was established in 2006 for the sole purpose of managing the lawsuit filed against the Argentine government on behalf of Bank customers who participated in this initiative.

Please note that the Bank of San Marino owns the Luxembourg FAGUS Multimanager SICAV, posted under asset item 50 "Shares, Shareholdings and other capital financial instruments".

Table 6.2: comparison between net equity valuation and cost valuation.

Name	Activity performed	Share capital	% share	Net equity share (a)	Posted value share (b)	Comparisons (a-b)
1. Leasing Sammarinese s.p.a.	Finance	20,000,000	100.00%	32,621,945	32,621,945	0
2. Easy Holding s.p.a.	Holding company	7,000,000	100.00%	4,283,346	4,283,346	0
3. San Marino Business S.p.a.	Service industry	254,800	98.00%	242,008	242,008	0
4. BSM Immobiliare Spa	Service industry	500,000	100.00%	440,604	440,604	0
5. BANCA IMPRESA di SAN MARINO SpA	Bank	13,000,000	98.00%	12,438,499	12,438,499	0

In Regulation 2012/03, consolidated in 2008/02 the ability to recognize investments in net equity has been introduced. In this exercise the method of valuation has been changed for all group companies from historic cost valuation to the net equity method.

After the 2012 revaluation and its accounting posting, the change during the year in the value of Net Equity of the subsidiary corresponding to the share was added or deducted also in 2013. The increases for a total of Euro 28,583 are entered in the non-distributable investment revaluation reserve.

The decreases for a total of Euro 3,562.287 are entered in the income statement among the value adjustments on financial assets.

Table 6.3: breakdown of item 60 "Shareholdings".

	Posted value
C. Other investee companies	6,734,115
1. Banca Centrale Sammarinese	4,871,089
2. I.C.C.R.E.A. Holding s.p.a. (Roma)	1,860,440
3. Federazione BCC Emilia-Romagna	520
4. Fondazione Giovanni delle Fabbriche	1,033
5. A.P.S.E. s.p.a. - Camera di Commercio della RSM	1,033

Shareholdings in the Central Bank of the Rep. of San Marino total no. 150 shares, with a value of Euro 5,164.57 each, and are equal to 6% of the share capital for a value of Euro 774,685.50. Following the Budget Law no. 174 of 20/12/2013 art. 75, we made use of the option to make the revaluation of our share in BCSM by adopting the recalculated value according to the net equity method based on the assets of the Central Bank, expressed in the financial statements as of 31/12/2013, obtained from BCSM circular prot. no. 14/2882 of 27/03/2014.

The period in which the positive revaluation balance must be booked is 2013 and the increase deriving from the revaluation must be earmarked in a special reserve to be used only to cover losses or share capital rises.

The value increase is subjected to 12% separate taxation and the taxes must be accounted for a decrease of the revaluation reserve fund entered in the balance sheet and it is posted in liabilities among debts to tax authorities.

The amount of shareholding in ICCREA Holding s.p.a. was increased by 324,000 Euros, equal to 6,000 ordinary shares, having subscribed the share capital rise from 01/07/2013.

The total number of shares held now amounts to 35,596, for a posted value of 1,860,440 Euros.

Breakdown of item 6o in asset postings: Shareholdings (6.3)

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
	Market value	Market value
1. In banks	4,871,089	774,685
1.1. listed		
1.1. unlisted	4,871,089	774,685
2. In other financial companies	1,860,440	1,536,440
2.1. listed		
2.1. unlisted	1,860,440	1,536,440
3. Other	2,586	3,102
3.1. listed		
3.2. unlisted	2,586	3,102
4. TOTAL	6,734,115	2,314,227

Table 6.4: annual changes in item 6o. "Shareholdings".

Items / Values	31/12/2013
	2,314,227
2. Increases	4,420,404
2.1. Purchases	324,000
2.2. Writebacks	
2.3. Revaluations	4,096,404
2.4. Other changes	
3. Decreases	516
3.1. Sales	
3.2. Value adjustments	
3.2.1. of which permanent writedowns	
3.3. Other changes	516
4. Closing balance as of 31/12/2013	6,734,115
5. Total revaluations as of 31/12/2013	
6. Total adjustments as of 31/12/2013	

In item 2.3 Revaluations, the amount of Euro 4,096,404 is given by the revaluation of the shareholding in BCSM, permitted by Law no. 174 of 20/12/2013 art. 75, and precisely the difference between the value posted in BSM balance sheet, of Euro 774,685, and the asset value of the share corresponding to the results of its recalculation, according to the net equity method, on the basis of values expressed in the balance sheet of the Central Bank as of 31/12/2013, a value that was notified by BCSM by lettera prot. no. 14/2882 of 27/03/2014 and stands at Euro 4,871,089, as a share of 6% owned by BSM on the share capital value.

Item 3.3 Other changes shows the loss from receipts on investments deriving from the shareholding present since 2000 in the balance sheet of ECS-DNV srl, which ceased operations and was put into liquidation. The negative equity did not allow the recovery of the value invested, amounting to Euro 516.46. This loss was posted as an extraordinary expense.

Table 6.5: annual changes in item 70. "Shareholdings in bank group companies".

Items / Values	31/12/2013
	53,567,692
2. Increases	28,583
2.1. Purchases	0
2.2. Writebacks	0
2.3. Revaluations	28,583
2.4. Other changes	0
3. Decreases	3,562,617
3.1. Sales	
3.2. Value adjustments	3,562,287
3.2.1. of which permanent writedowns	
3.3. Other changes	330
4. Closing balance as of 31/12/2013	50,033,658
5. Total revaluations as of 31/12/2013	
6. Total adjustments as of 31/12/2013	

Item 2.3. Revaluations equal to Euro 28,583 covers the revaluation of the net equity value of a subsidiary following the positive result for the year.

Item 3.2. Value adjustments equal to Euro 3,562,617 covers:

- the decrease in the net equity value of subsidiaries which ended the year with a loss of 3,562,287;
- the exchange rate adjustment of other companies (Caronte limited) for Euro 330.

Table 6.6: Assets and liabilities with subsidiaries.

Items / Values	31/12/2013
	0
1.1. Loans to banks	
1.1.1. of which subordinate	
1.2. Loans to other financial companies	
1.2.1. of which subordinate	
1.3. Loans to other companies	
1.3.1. of which subordinate	
1.4. Bonds and other debt financial instruments	
1.4.1. of which subordinate	
2. Liabilities	0
2.1. Amounts due to banks	
2.2. Amounts due to other financial companies	
2.3. Amounts due to other companies	
2.4. Subordinate liabilities	
3. Guarantees and commitments	0
3.1. Guarantees given	
3.2. Commitments	

This table lists asset and liability values in companies of which the bank owns 10% or more of the subsidiary's share capital. There are currently no values.

Table 6.7: Assets and liabilities with subsidiaries belonging to the bank group.

Items / Values	31/12/2013
	326,627,488
1.1. Loans to banks	
1.1.1. of which subordinate	
1.2. Loans to other financial companies	325,493,933
1.2.1. of which subordinate	
1.3. Loans to other companies	1,133,555
1.3.1. of which subordinate	
1.4. Bonds and other debt financial instruments	
1.4.1. of which subordinate	
2. Liabilities	248,572
2.1. Amounts due to banks	0
2.2. Amounts due to other financial companies	0
2.3. Amounts due to other companies	248,572
2.4. Subordinate liabilities	
3. Guarantees and commitments	1,670,827
3.1. Guarantees given	1,456,260
3.2. Commitments	214,567

This table lists the values of assets and liabilities in bank group companies. The indicated values refer to the names listed in table 6.1, item 1.

Breakdown of item 70 in asset postings: Shareholdings in bank group companies.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
	Market value	Market value
1. In banks	12,438,499	12,409,917
1.1. listed		
1.1. unlisted	12,438,499	12,409,917
2. In other financial companies	32,621,945	35,366,153
2.1. listed		
2.1. unlisted	32,621,945	35,366,153
3. Other	4,973,214	5,791,622
3.1. listed		
3.2. unlisted	4,973,214	5,791,622
4. TOTAL	50,033,658	53,567,692

The decrease compared to the previous year is due to the negative results of the subsidiaries for the year 2013 and to the exchange adjustment of another subsidiary (Caronte limited) valued in Dollars.

7. Intangible assets (item 80 in asset postings)

The intangible assets item includes long-term assets net of the direct depreciation at constant rates.

Details by technical forms	31/12/2013	31/12/2012
Software	1,555,749	2,078,238
Other	305,449	307,025
Total	1,861,198	2,385,263

Table 7.1: variations in item 8o “intangible assets”.

Annual changes	31/12/2013	Leased assets	Start-up costs	Other long-term charges
1. Opening balance	2,385,263			2,385,263
2. Increases	327,324	o	o	327,324
2.1. Purchases	327,324			327,324
2.2. Writebacks	o			
2.3. Revaluations	o			o
2.4. Other increases	o			
3. Decreases	851,389	o	o	851,389
3.1. Sales	o			
3.2. Value adjustments	851,389			851,389
3.2.1. of which depreciations	851,389			851,389
3.2.2. of which permanent writedowns	o			
3.3. Other decreases	o			
4. Closing balance as of 31-Dec-2012	1,861,198	o	o	1,861,198

The most significant increases are related to:

- Implementation for Gesbank software for Euro 86,000, following the adjustment to anti-money laundering regulations, introduction of SEPA, asymmetric flows for intermediation.
- Renewal of licenses: for the use of Backup software, amounting to Euro 24,000, for digital archive management (ddm) amounting to Euro 13,000, license upgrading for VNWARE virtual infrastructure amounting to Euro 8,000 and various licenses amounting to Euro 9,000.
- Microsoft licenses amounting to Euro 33,000.
- Implementation of software license in order to optimize the backup system with the inclusion of AIX central mainframe amounting to Euro 13,000.
- Subscription of Netch software for the detection of critical operations, amounting to Euro 16,000, in relation to the replacement of GIANOS after duality, in order to manage the risk profiles of customers and detect suspect operations to be analyzed in detail.

- Soundproofing and lighting of leased premises at WTC, amounting to Euro 4,000.
- Definition of operating processes within their mapping, of their completion and revision in compliance with the Regulations set by Central Bank, amounting to Euro 84,000.

8. Tangible assets (item 90 in asset postings)

The breakdown of item 90 “Tangible assets” is as follows:

Details by technical forms	31/12/2013	31/12/2012
Buildings - land	21,850,174	22,244,782
Office furniture and machines	440,912	558,648
Plants and equipment	184,735	239,853
Motor vehicles	38,180	60,379
Alarm systems	95,738	154,264
Electromechanical and electronic office machines	482,019	207,999
Other tangible assets	83,040	75,355
Total	23,174,798	23,541,280

Buildings include leased property amounting to Euro 1,500,000.

All fixed assets are stated at original cost of purchase, while the Real Estate and Land had more monetary revaluations: in 2001, made pursuant to Law 116 of 19/11/01 and in 2010 pursuant to Law 168 of 21/12/2009.

Revaluations.

Details	31/12/2013	31/12/2012
Buildings and land (historic value)	19,001,937	18,195,135
Buildings and land (revaluations 2001 Law no.116 19/11/2001)	6,838,922	6,838,922
Buildings and land (revaluations 2010 Law no.168 21/12/2009)	11,799,982	11,799,982
Buildings and land (depreciation reserve)	-15,790,667	-14,589,257
Buildings and land - net value	21,850,174	22,244,782

Below are details of depreciation reserves:

Breakdown of tangible assets - item 90 in asset postings

Details by technical forms	31/12/2013	31/12/2012
Buildings - land	15,790,667	14,589,257
Office furniture and machines	3,312,850	3,167,016
Plants and equipment	1,719,108	1,614,153
Motor vehicles	84,615	62,416
Alarm systems	1,318,246	1,251,506
Electromechanical and electronic office machines	1,596,848	1,381,297
Other tangible assets	145,330	102,300
Total	23,967,664	22,167,945

The amount of the depreciation reserve is Euro 23,967,664.

Table 8.1: description and variations in item 90: "Tangible assets".

Annual changes	31/12/2013	Lease assets	Assets awaiting lease	- of which Assets from terminated contracts	Buildings	Other assets
1. Opening balance	23,541,280	0	0	0	22,244,782	1,296,498
2. Increases	2,933,237	1,500,000	0	0	806,801	626,436
2.1. Purchases	1,433,237				806,801	626,436
2.2. Writebacks	0					
2.3. Revaluations	0					
2.4. Other increases	1,500,000	1,500,000				
3. Decreases	3,299,719	0	0	0	2,701,410	598,309
3.1. Sales	0	0	0	0	0	0
3.2. Value adjustments	1,799,719	0	0	0	1,201,410	598,309
3.2.1. of which depreciations	1,799,719				1,201,410	598,309
3.2.2. of which permanent writedowns	0					0
3.3. Other decreases	1,500,000		0		1,500,000	0
4. Closing balance as of 31-Dec-2013	23,174,798	1,500,000	0	0	20,350,173	1,324,625

Leased assets derive from non-instrumental assets owned back since 2011, as third party debt recovery (ex Fingestus). These assets were subject to 2 financial leasing contracts entered into with the subsidiary BSM Immobiliare in 2013.

The most significant changes to tangible assets during the year are as follows:

- Advances on Real Estate: the second advance of 425,000 Euros was paid to the Ente Cassa for the construction of Cailungo parking (REF. RIGHT OF SURFACE ART. 4 AND 6 CHMABER CONVETION OF 23/09/2009) 105,000 Euros was spent for the construction of the branch.
- Villa Nani expenses: auction purchase expenses refunded to Fingestus for Euro 160,000 and costs incurred for extraordinary cleaning, restoration of perimeter fences, external lighting system and safety measures, amounting to Euro 89,000.
- Instrumental property: masonry, painting and entry works performed at Dogana branch for Euro 16,000; seepages removed at Ca' Chiavello shed, amounting to Euro 2,000; costs incurred for professional service relating to Faetano building, amounting to Euro 9,000.
- Furniture and furnishings: furniture purchased from San Marino Business S.p.A., subject to liquidation, for Euro 3,000.
- Office machines: 2 banknote sorters and a coin sorter purchased respectively for Euro 4,500 and Euro 12,000; costs amounting to Euro 4,000 incurred for arranging a Glory at Dogana branch.
- Various equipment: Pos machines were purchased to be installed at customers' premises for a total of Euro 51,000.
- Systems and Machines for Data Center: costs incurred for the implementation of the project "Disaster Recovery" at WTC premises, for a total of Euro 403,000; purchase of a new unit for archiving and logging documents, for a total of Euro 34,000, a new network mass storage device for storing files, amounting to Euro 23,000, PCs, Tockens and wi-fi devices amounting to Euro 21,000. A storage system complete with two disks for storing files was installed on the AS400 for a total of Euro 4,000.
- Systems and Equipment: a generator was installed and the electrical system was adapted at WTC data center, for a total of Euro 22,000. 7 monitors were installed with relevant management software for advertising contents at some branches, for a total of Euro 25,000.

**OWNED CAPITAL PROPERTY
OFFICE PROPERTY**

property	leasing fees paid	historic value as of 31/12/13	depreciation reserve as of 31/12/13	unamortized residual value as of 31/12/13	estimated revaluation value 2010	4% depreciation 2013
Faetano office		8,389,034.79	4,013,209.87	4,375,824.92	5,417,000.00	335,561.39
ag. Città via G. Giacomini		2,434,124.78	1,426,124.60	1,008,000.18	1,242,200.00	97,364.99
ag. Domagnano		1,464,916.74	794,803.42	670,113.32	904,500.00	58,596.67
ag. Borgo Maggiore		2,560,780.92	1,493,705.88	1,067,075.04	1,476,800.00	102,431.24
ag. Città "Centro Storico"		2,463,041.63	1,306,128.31	1,156,913.32	1,551,000.00	98,521.67
Dogana building		9,791,968.09	5,358,973.06	4,432,995.03	5,859,500.00	391,678.72
wtc building		883,844.28	263,134.36	620,709.92	762,125.00	35,353.77
Murata building		1,019,300.91	390,389.07	628,911.84	792,000.00	40,772.04
Ca' Chiavello shed (via T. di Gualtiero Faetano)		1,022,869.67	537,186.43	485,683.24	645,900.00	40,914.79
Ca' Chiavello shed (via Campo del fiume Faetano - redeemed in 2012)	318,284.05	5,362.56	429.00	4,933.56		214.50
total property for office use	318,284.05	30,035,244.37	15,584,084.00	14,451,160.37	18,651,025.00	1,201,409.78

The financial leasing contract for the shed expired with a redemption value booked among assets of Euro 5,362.56.

PROPERTY FOR OTHER USES

property	historic value as of 31/12/13	depreciation reserve as of 31/12/13	unamortized residual value as of 31/12/13	estimated revaluation value 2010	0% depreciation 2013
Rovereta land 1,000 sqm	1,706,582.76	206,582.76	1,500,000.00	1,500,000.00	-

There is a project for the construction of an instrumental building in the territory.

CAPITAL PROPERTY

Cailungo parking ref. right of surface art. 4 and 6 chamber convention of 23/09/2009

advances on property 2013	asset value	depreciation reserve	unamortized residual value	0% depreciation 2013
ft. Ente Cassa for our part parking at Cailungo Hospital (€425,000 paid in 2012 and €425,000 in 2013)	850,000.00			
invoices for branch design and construction	120,119.19			
Cailungo Hospital parking advance	970,119.19	-	970,119.19	-

LEASED PROPERTY

Contract 250844 management apartment Via Aia Zoli Città San Marino

	capital share	interest share	rate share	residual debt
monthly rates paid from 27/08/2009 to 31/12/2013	223,763.88	28,338.38	252,102.26	305,736.12
no. 53 instalments				
monthly rates to be paid from 01/01/14 to 27/06/2019	300,447.27	12,200.00	312,647.27	5,288.85
no. 66 instalments				
redemption value as of 27/07/2019	5,288.85	6.15	5,295.00	0.00
contract value	529,500.00			

Contract no. 250490 Fiorina property

	capital share	interest share	rate share	residual debt
monthly rates paid from 29/10/2008 to 29/10/2013	1,237,054.81	121,833.23	1,358,888.04	12,945.19
no. 6 instalments				
annual rate to be paid on 29/10/2014	0.00	0.00	0.00	12,945.19
no. 0 instalments				
redemption value as of 29/10/2014	12,945.19	179.81	13,125.00	0.00
contract value	1,250,000.00			

WTC premises owned by Leasing Sammarinese SpA (former lessee Credito Sammarinese) were occupied and put to income in favor of our subsidiary.

Contract 251447 wtc premises for disaster recovery

	capital share	interest share	rate share	residual debt
monthly rates paid from 04/08/2013 to 31/12/2013	18,560.34	7,830.81	26,391.15	1,320,810.43
no. 5 instalments				
monthly rates to be paid from 01/01/14 to 04/06/2038	1,307,432.53	244,367.09	1,551,799.62	13,377.90
no. 294 instalments				
redemption value as of 04/07/2038	13,377.90	15.81	13,393.71	0.00
contract value	1,339,370.77			

Residual rates to be paid for financial leasing contracts, amounting to Euro 1,896,261, are booked among loans.

LEASED PROPERTY WITH BSM IMMOBILIARE LESSEE

contracts with BSM immobiliare	property	use/square meters	book value as of 31/12/2013
Rovereta property	Rovereta property	Strada degli Angariari	620,000.00
o6/88/1	Sub. 53-54-103-104-105	Immobile a: laboratorio mq 157 + uffici mq 160	520,000.00
	sub. 73	Immobile b laboratorio mq 64	100,000.00
ex Ercolani property	ex Ercolani property	Strada dei Censiti Rovereta	880,000.00
o6/88/2	sub. 5	appartamento con terrazzo a: apartment sqm 141 + terrace sqm 150	415,853.66
	sub. 6	appartamento con terrazzo b: apartment sqm 69 + terrace sqm 60	194,512.19
	sub. 46	cars (no.8)	22,357.72
	sub. 7	warehouse : canopy sqm 41	27,500.00
	Sub.71	warehouse: canopy sqm 21	14,085.37
	sub. 8	office a: office sqm 45	100,609.76
	sub. 9	office b: office sqm 47	105,081.30
		Total	1,500,000.00

OWNED CAPITAL PROPERTY FROM DEBT RECOVERY
VILLA NANI EX FINGESTUS AS OF 31/12/13

Acquisition date 29/11/2011

PROPERTY	LOCATION	ACQUISITION DATE	POSTED VALUE 31/12/13
VILLA NANI MOCENIGO	Comune di Canda (Via Roma / Via G. Marconi) ROVIGO	29/11/2011	3,428,894.16

9. Other asset items (items: 120 – 130 in asset postings)

Table 9.1: breakdown of item 120 “Other assets”.

Technical type	31/12/2013	31/12/2012
1. Guarantee margins		
2. Premiums paid for options		
3. Other	111,699,540	119,813,094
3.1. Other debtors	2,136,687	1,796,745
3.2. Receivables from Tax Authorities	12,745,865	10,974,332
3.3. Tax receivables for tax advances	5,833,307	4,279,527
3.4. Instalments to be recovered	756,072	678,749
3.5. Account adjustments	453,002	2,113,775
3.6. Working items	2,209,770	493,643
3.7. Off balance sheet accounts	746,548	1,135,200
3.8. Bills for collection	86,603,722	97,773,124
3.9. Swap derivatives	214,567	567,999
4. TOTAL	111,699,540	119,813,094

Item “3.1 Other Debtors” is detailed in the table below.

Item “3.2 Receivables from Tax Authorities” refers to:

- Euro 11,125,733 tax relief on acquisition of assets and liabilities of Credito Sammarinese, subject to compulsory administrative liquidation, as defined by Decree Law no. 174 of 27/10/2011. The composition needs to be explained due to the complexity of the subject matter; the 11,125,733 Euros consist of:
 - Euro 7,638,478 (of original Euro 10,653,172) notified by letter of the liquidator dated 19/12/2012 and available at the Tax Office following our request letter dated 25/01/2013, the credit was used by Euro 3,014,694 from the end of 2011 to 31/12/2013.
 - Euro 3,487,256 deriving from the negative change of the NAV on 31/12/2013 of the Loan Management fund.

This fund was formed at the end of 2012 for the sale of receivables arising from Credito Sammarinese incident, for a value of Euro 10,925,231, already net after the writedowns made during compulsory administration.

The company Scudo Investimenti SG, which manages the Loan fund, notified both the number of shares, 43,701 and their value of Euro 250,000.00 by letter of 10/01/2013. The value of the Loan fund has been determined, since 2013, by the company Scudo Investimenti SG through the determination of the net asset value every six months.

The company notified, by letter of 28/02/2014, the share value (NAV) of the mutual fund called “Loan Management” as of 31/12/2013, with unit value of Euro 170,201.479, decreasing compared to the value of Euro 250,000.00 determined as of 31/12/2012.

The decrease of the NAV, calculated on the basis of the estimated realizable value of the loans that dropped from Euro 10,925,231 to Euro 7,437,975, is by Euro 3,487,256.

This loss was not charged to the income statement among value adjustments of securities (Funds), but was placed under “Other assets” in receivables from Tax Authorities due to temporary fiscal differences of the shares of the Loan Management fund, as recalled by BCSM letter prot. no. 14/2288 of 13/03/2014.

In this regard, the calculation method for the tax credit increase was clarified by the Tax Office through letter prot. no. 21497/2014 of 26/02/2014, which requires the management company Scudo Investimenti SG to reformulate the NAV valuation criterion on the basis of the effective realization of credits and therefore by separating the effects of the valuations contained in the NAV share performance.

This value, with purely fiscal purposes, must be certified by the auditing firm responsible for the certification of the financial statements of the fund and then by the board of auditors of each member bank. Only after this new valuation can the Bank request the adjustment of the use of the tax credit. Therefore, the decrease of the fund given by the NAV share as of 31/12/2013 will be booked under the abovementioned item by BCSM through letter prot. no. 14/2288 of 13/03/2014 and will not

be entered in the income statement, while the usable portion will be counted after the notification by the management company.

In this regard, the last fiscal value available as per letter of 27/02/2014 of the auditing firm refers to the six months closed as of 28/06/2013, calculated and certified as required by the Tax Office and its value is Euro 249,409,388, with a slight difference, and therefore an irrelevant annual use of 15% compared to the contribution of Euro 250,000.00, as it only considers, according to Law 174/2011, losses ascertained on the basis of the effective realization of the assets transferred on 28/06/2013. The certification request will be made to the board of auditors and then the adjustment request to the Tax Office, which accepts the data provided during the first half of each year through letter of 26/02/2014. It will also be adjusted to the data as of 31/12/2013 as soon as possible.

When the Tax Office gives credit availability, the amount will be allocated to the two items under "other assets", thus allowing the Bank to use the credit.

This distinction of the two accounting items, authorized by BCSM, is indeed only temporary, as during liquidation of the fund the assets (including loans) will be valued on the basis of their effective valuation, with consequent finality of realized losses originating the total value of tax credit, temporarily kept distinguished for purely fiscal reasons as required by the Tax Office through notification of 26/02/2014 prot. no. 21497/2014 to interpret Law no. 174 of 27/10/2011.

- Euro 75,000 2013 bank tax
- Euro 397,793, credit for 2013 IGR tax advances,
- Euro 1,147,339, credit for advances made on 2013 foreign withholding tax already paid.

Item "3.3 Tax receivables for tax advances" amounts to Euro 5,833,307 for credit originated over the years on provisions and uses made on taxed funds.

Item "3.9 Swap derivatives" amounts to Euro 214,567 and refers to derivative contracts on interest rates without capital swaps on bonds issued by Leasing Sammarinese s.p.a. San Marino.

Below is the detail of item 3.1 Other debtors in table 9.1 "Other assets"

Technical type	31/12/2013	31/12/2012
1. Other debtors		
1.1. Credits to be collected	1,140,000	1,140,000
1.2. Interest income to be collected from banks	0	0
1.3. Invoice receivables	534,126	191,966
1.4. State mortgage institution share	462,561	464,779
1.5. Acquired credits to be transferred (Credito Samm.se)	0	0
2. TOTAL	2,136,687	1,796,745

Item 1.1 shows Euro 1,140,000 as credit receivable from the Ente Cassa di Faetano for the transfer of Villa Manzoni.

Item 1.5 no longer shows credits, acquired from Credito Sammarinese in compulsory administrative liquidation, deriving from Customer Loans net of writedowns, as per following table point B for Euro 10,925,231, as they were already transferred from the 2012 balance sheet to the Loan Management fund (see table 4.1 "breakdown of financial instruments" in items 2c "funds"), they had been booked since 2011 under "other debtors" due to their temporary nature authorized by BCSM.

Below are the details of the sale of assets and liabilities of the Credito Sammarinese, in compulsory liquidation which occurred on 11/10/2011.

The table below, updated on 31/12/2013, is structured as follows:

- Points A-B-C- are deposits (A) and loans (B) net of writedown as received from the Liquidator through his letter of 19/12/2012, which determined the value of tax relief (point C) as tax credit according to Decree Law no. 174 of 27/10/2011;
- The amount of deposits received, Euro 21,578,403, is still present as of 31/12/2013 for Euro 8,418 in liabilities, among other debtors, under item customers sold by Credito Sammarinese. The deposits were then reallocated almost to the various beneficiaries after appropriate inspections;
- The amount of loans received for Euro 10,925,231 net of the writedowns made by the Liquidator was placed at the end of 2012 in the Loan Management fund,

managed by Scudo Investimenti SG (point D). Every six months, this company values the fund through the NAV and recalculates, for purely fiscal purposes as required by the Tax Office through letter prot. no. 21497/2014 of 26/02/2014, the valuation determined on the basis of the effective realization criterion, and therefore by separating the effects of the NAV in the second valuation. The company requires its auditing firm to certify that second value for tax purposes and to notify the Bank thereof. After counting and certification by its board of auditors, the Bank may request the Tax Office to use it as tax credit if the change is negative compared to the previous value. The data determined by the Liquidator through his letter of 19/12/2012 are still effective.

- The manager of the fund announced the new NAV as of 31/12/2013, much lower than the contribution value for the new loss estimates, even if not realized, and this new value determined a fund writedown of Euro 3,487,256 (point E), bringing the value of loans sold to Euro 7,437,975 from previous Euro 10,925,231;

Description		BALANCE
A) CUSTOMER DEPOSITS		21,578,402.79
	<i>Balance as of 11/10/11</i>	21,415,237.48
	<i>Accrued and unpaid expenses</i>	144,552.43
	<i>Professional invoices</i>	18,612.88
B) CUSTOMER LOANS NET OF WRITEDOWN		10,925,230.56
	<i>Balance as of 11/10/11</i>	10,918,007.90
	<i>Accrued and unpaid expenses</i>	6,598.57
	<i>RID charges and interest on late payments</i>	624.09
C) TAX RELIEF DECREE LAW No. 174 27/10/11		10,653,172.23
D) CONTRIBUTION TO LOAN MANAGEMENT FUND	10,925,230.56	
E) LOAN MANAGEMENT FUND WRITEDOWN WITH NAV		3,487,255.73
TOTAL TAX RELIEF 31/12/2013		14,140,427.96

The total tax relief, as tax credit, amounting to Euro 14,140,428 as of 31/12/2013, is made up of:

- Euro 7,638,478 for Receivables from Tax Authorities available to use, within the annual limits specified by Decree 174/2011, at the Tax Office;
- Euro 3,487,256 for Receivables from Tax Authorities called "Temporary fiscal differences of the shares of the Loan Management fund" calculated between the value of the NAV and the "purely fiscal" value, as stated in letter prot. no. 21497/2014 of the Tax Office dated 26/02/2014 and BCSM letter prot. no. 14/2288 dated 13/03/2014.
- The remaining Euro 3,014,694 is what was already used by Banca di San Marino for the period between the end of 2011 to 31/12/2013, for paying the various taxes, indicated and authorized by the Tax Office through letter prot. no. 2353/2012 of 01/03/2012.

Tabella 9.2: breakdown of item 130 "Accrued income and prepaid expenses".

Details by technical form	31/12/2013	31/12/2012
Accrued income on:		
<i>interest on owned securities</i>	2,616,707	2,239,683
<i>interest on banks</i>	288	172
<i>interest on foreign</i>	250,952	225,253
<i>interest on mortgages</i>	522,493	565,201
<i>interest on derivatives</i>	2,217,632	1,967,289
<i>interest on leasing</i>	15,213	0
Other accrued income	0	1,295
Prepaid expenses on fees and miscellaneous expenses	114,402	96,591
Total	5,737,687	5,095,484

LIABILITIES

10. Amounts due to Banks (item 10 in liability postings)

Table 10.1: breakdown of item 10 “Amounts due to banks”.

Details by technical form	31/12/2013		31/12/2012	
	In euro	In foreign currency	In euro	In foreign currency
a. At sight	567,508	57,238	617,762	2,035,910
a.1. Account overdrafts	508,341	57,238	558,798	2,035,910
a.2. Unrestricted deposits	59,167	0	58,964	0
a.3. Other	0	0	0	0
b. Term or with notice	0	0	0	3,613,286
b.1. Account overdrafts	0	0	0	0
b.2. Term deposits	0	0	0	3,613,286
b.3. Repurchasing agreements	0	0	0	0
b.4. Other loans	0	0	0	0
c. TOTAL	567,508	57,238	617,762	5,649,196
d. GENERAL TOTAL	624,746		6,266,958	

At sight bank loans reflect the debit balance of correspondence current accounts in foreign currency.

In item b.2 Time deposits, the amount due to KBC Bank NV – Bruxelles, expressed in Yen, was settled.

Table 10.2: breakdown of amounts due to banks based on residual life.

Maturity	31/12/2013	31/12/2012
1. At sight	624,746	6,266,958
2. From 1 day to 3 months		0
3. From 3 to 6 months		
4. From 6 months to 1 year		
5. From 1 year to 18 months		
6. From 18 months to 2 years		
7. From 2 to 5 years		
8. Over 5 years		
9. Maturity not posted		
10. TOTAL	624,746	6,266,958

The amounts that the banks have available are all short term.

11. Amounts due to customers and payables represented by financial instruments (item 20 - 30 in liability postings)

Table 11.1: breakdown of item 20 “Amounts due to customers”.

Details by technical form	31/12/2013		31/12/2012	
	In euro	In foreign currency	In euro	In foreign currency
a. At sight	396,689,921	12,574,482	410,297,135	10,673,554
a.1. Account overdrafts	382,401,148	12,574,482	394,651,969	10,673,554
a.2. Savings deposits	14,288,773	0	15,645,166	0
a.3. Other	0	0	0	0
b. Term or with notice	26,934,429	0	30,363,732	0
b.1. Time account overdrafts	6,611,872	0	6,321,747	0
b.2. Time savings deposits	13,230,557	0	18,219,826	0
b.3. Repurchasing agreements	7,092,000	0	5,822,159	0
b.4. Other funds	0	0	0	0
c. TOTAL	423,624,350	12,574,482	440,660,867	10,673,554
d. GENERAL TOTAL	436,198,832		451,334,421	

Amounts due to customers in 2013 experienced a decrease of Euro 15,135,589 in comparison with 2012 (-3.35%).

Item a.2 includes deposits to savings accounts amounting to Euro 2,035,972, expired on 30 June 2010 as required by the Law Decree no. 136 of 22/09/2009. The right to the return of amounts deriving from the statutory extinction of bearer savings passbooks, not settled or not converted to non-bearer accounts within the time limits set, shall expire on 31 March 2014. The bank is required to pay the amounts not returned to the exchequer, which will be used for financing interventions aimed at strengthening the social security cushion system and for implementing infrastructure projects instrumental to the development of the economic system.

Table 11.2: breakdown of amounts due to customers based on residual life.

Maturity	31/12/2013	31/12/2012
1. At sight	409,285,538	420,689,127
2. From 1 day to 3 months	15,830,370	21,799,130
3. From 3 to 6 months	3,376,829	3,381,371
4. From 6 months to 1 year	2,717,341	832,187
5. From 1 year to 18 months	191,961	169,845
6. From 18 months to 2 years	349,525	169,566
7. From 2 to 5 years	1,485,578	1,124,759
8. Over 5 years	2,961,690	3,168,436
9. Maturity not posted		
10. TOTAL	436,198,832	451,334,421

Direct-deposits expressed in the technical forms of current accounts, savings deposits and Pct are fully reflected in the short-term duration category.

Table 11.3: breakdown of item 30 "Payables represented by financial instruments".

Items / Values	31/12/2013		31/12/2012	
	In euro	In foreign currency	In euro	In foreign currency
a. Bonds	444,540,968	0	405,208,568	0
b. Certificates of deposit	277,072,650	59,705,000	274,175,531	61,236,000
c. Other financial instruments	0	0	0	0
d. TOTAL	721,613,618	59,705,000	679,384,099	61,236,000
e. GENERAL TOTAL	781,318,618		740,620,099	

Debts represented by financial instruments show an increase of 5.50%, equal to Euro 40,698,519, compared to the previous year. The increase is present both in the values of the ordinary bonds issued (9.71%) and in the certificates of deposit (0.41%).

Bonds repurchased by BSM were deducted for a total of Euro 2,172,000, in line with BCSM prot.n.12/7759 dated 16/08/2012.

The composition of item 20 and item 30 totaling Euro 1,217,517,450 shows an increase of direct deposits of Euro 25,562,930 (2.14%) compared to 2012, mainly due to the increase of financial instruments, thanks to a policy aimed at extending the collection of funds privileging the issuance of ordinary bonds against repurchasing agreements and other short-term forms, thus better balancing the duration between asset components and liability ones.

12. Reserves (items: 60 – 70 – 80 in liability postings)

Table 12.1: variations in item 60 "Severance".

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Opening balance		
2. Increases		
2.1. provisions		
2.2. other changes		
3. Decreases		
3.1. utilizations		
3.2. other changes		
4. Closing balance		

Not posted since severance is directly paid to beneficiaries on an annual basis as established by current law.

Table 12.2: breakdown of item 70 "Reserves for risks and charges".

Breakdown:	31/12/2013	31/12/2012
Provision for pension and similar obligations	0	0
Tax reserves	2,310,405	651,810
Other reserves:	6,897,923	3,437,375
1.1 Credit and debit card risk reserve	204,535	189,209
1.2 Provisions for risks and legal actions	1,572,845	1,636,837
1.3 Expense reserves – Argentina	111,137	120,000
1.4 Currency fluctuation hedge fund	0	0
1.5 Reserve for personnel costs – unused holidays	210,000	210,000
1.6 Reserve for personnel costs – labour contract renewal	425,030	647,000
1.7 Future legal expense reserves	169,000	244,329
1.8 Personnel benefit reserves	0	390,000
1.9 Reserve for risks and charges for commitments	4,205,376	0
Total	9,208,328	4,089,185

OTHER RESERVES

1.1 Credit and debit card risk reserve

It amounts to Euro 204,535, which is considered more than adequate to cover the risk of any potential losses, unused throughout the course of the year. There was an increase in the reserve of Euro 15,326 due to the increase in new cards granted.

The new international V-Pay Contactless debit card has a microchip which has replaced the magnetic band debit card, resulting in a reduced risk of cloning.

1.2 Provisions for risks and legal actions

The provisions for risks and legal actions include, as a precaution, an amount suited to meet the risk of any reimbursement due to potential customer claims. In 2013 its use amounted to Euro 46,196 and it was adjusted according to the new risk assessment, resulting in a release to the income statement of Euro 17,796.

1.3 Expense reserve - Argentina

Reserve established by a resolution of the Board of Directors on 21/06/06, to be kept available to pay legal expenses to be paid in the event of a negative verdict in the suit filed on behalf of our customers against the Argentine government. Its use amounting to Euro 8,863 is due to expenses incurred by the lawyer who follows the suit.

1.5 Reserve for personnel costs – unused holidays

The amount in this reserve corresponds to the costs matured in favor of personnel for unused holidays. There was no earmarking as it was deemed more than sufficient.

1.6 Reserve for personnel costs – labour contract renewal

This reserve currently totals Euro 425,030 and is deemed sufficient to cover the 2010-2013 contract increase for Euro 330,000 that meets the contract requirements relating to the payment of arrears to the fund amounting to Euro 95,030. As of 2012 there still has not been an update on the renewal of the National Collective of San Marino banking sector, which expired on 31/12/2009.

1.7 Future legal expense reserves

These reserves are intended to cover future legal and consulting expenses to be incurred in the event of legal actions and controversies with third parties. Their use during the year amounted to Euro 157,244, mainly due to two suits, while earmarking of Euro 81,915 was due to new disputes and the adjustment of those already booked.

1.8 Personnel benefit reserves

These reserves were recently created to cover future employee benefits under the Benefit System authorized by the Board of Directors to include employees in business profits. In 2013, the Board of Directors of the Bank decided not to activate the Benefit System

and therefore the reserves formed in 2012 and amounting to Euro 390,000 were used in 2013 for a total of Euro 239,916 to settle the 2012 variable premium share provided for by the National Collective Employment Contract and the remainder of Euro 150,084 was released to the income statement as the reserves had no need for consistency in 2013.

1.9 Reserve for risks and charges for commitments

The reserve was newly created for the sake of clarity and transparency. Its value as of 31/12/2013 amounted to Euro 4,205,376, deriving both from the appropriate reallocation to its own account of Euro 3,651,325, present in 2012 on BSM reserve for risks on credits, which was already intended to face the risk run by BSM towards its subsidiary BSM Immobiliare, due to the credits claimed by the subsidiary to Imm Capital following the agreements on advances granted to the compromissory purchasers, and from a further amount of Euro 554,051 earmarked in 2013 for the definition of other agreements with the compromissory purchasers.

Table 12.3: variations in “Tax reserves”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Opening balance	651,810	0
2. Increases	2,310,405	651,810
2.1. provisions	2,310,405	651,810
2.2. other changes	0	0
3. Decreases	651,810	0
3.1. utilizations	651,810	
3.2. other changes	0	0
4. Closing balance	2,310,405	651,810

In 2013 a provision for the fund was established for Euro 2,310,405 that represents the calculation of the expected tax rate on taxable income. This taxable income mainly occurred due to the increase

in the 5% excess, to earmark risk funds adjusting the credits booked to the financial statements. From the financial point of view the estimated debt was already paid, also by using tax credit, through IGR advances and annual tax in 2013 for Euro 472,793, while the remaining debt will have to be fully paid to the exchequer as the annual tax credit, deriving from Decree Law no. 174 of 27/10/2011 on savings protection, was fully utilized in 2013 to pay withholding tax on interest, on salaries and various fees. If the purely fiscal value of the share of the Loan Management fund as of 31/12/2013 gives further tax credit within the tax return date, it might be used upon request to the Tax Office to pay the IGR balance within the limits set by the decree.

Table 12.4: variations in sub-item c) "other reserves".

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Opening balance	3,437,375	4,886,714
2. Increases	4,302,617	794,759
2.1. provisions	651,292	754,473
2.2. other changes	3,651,325	40,286
3. Decreases	842,069	2,244,098
3.1. utilizations	842,069	2,224,400
3.2. other changes	0	19,698
4. Closing balance	6,897,923	3,437,375

Item 2.2 "Other changes" refers to the transfer to the Reserve for risks and charges for commitments, for a better and clearer representation of the commitment of the parent company towards BSM Immobiliare relating to the advances granted to purchasers on ex ImmCapital sites.

Item 3.1 "Utilizations" mainly consists of the utilizations of the various reserves in 2013 for a total of Euro 674,189 and of the release of funds to the income statement due to the smaller utilization estimates for Euro 167,880.

Table 12.5: variations in item 80 "Provisions for risks on credits".

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Opening balance	7,232,294	7,619,528
2. Increases	0	5,337,766
2.1. provisions	0	5,337,765
2.2. other changes	0	1
3. Decreases	5,232,294	5,725,000
3.1. utilizations	1,580,969	5,725,000
3.2. other changes	3,651,325	0
4. Closing balance	2,000,000	7,232,294

The use of the reserve amounted to Euro 1,580,969 with the release to the income statement among windfall gains.

The other changes are the transfer to the Reserve for risks and charges for commitments, as a protection against the risk for the guarantee towards BSM Immobiliare Spa on receivables from Imm Capital amounting to Euro 3,651,325.

The residual reserve amounting to Euro 2,000,000 contributes to determining the supervisory capital and is mainly available to deal with any risks inherent in loans to Carifin SpA and Plusvalore SpA, classified as "restructured".

13. Other liabilities (items 40 – 50 in liability postings)

Table 13.1: breakdown of item 40 “Other liabilities”.

Technical type	31/12/2013	31/12/2012
1. Guarantee margins		
2. Premiums received for options		
3. Cheques in circulation	1,624,266	941,346
4. Other	103,214,285	129,539,324
4.1 Other creditors	1,650,593	11,672,571
4.2 Tax payables	2,844,630	2,642,469
4.3 Amounts available to third parties	363,135	274,746
4.4 Other payables	4,327,584	2,061,612
4.5 Transferors after collection	92,577,520	111,358,381
4.6 Supplier payables	1,236,256	961,546
4.7 Swap derivatives	214,567	567,999
5. TOTAL	104,838,551	130,480,670

Item “4.1 Other creditors” is detailed in the table below.

Item “4.2 Tax payables” of Euro 2,844,630 is composed of:

- Euro 1,028,639 from withholding tax on interest paid to customers in 2013,
- Euro 992,619 from Ecofin withholding tax to be paid,
- Euro 323,686 from withholding tax on salaries and various fees,
- Euro 8,118 from single-phase tax
- Euro 491,568 from tax on the Revaluation of BCSM shareholding as established by Law 174/2013.

Item “4.4 Other payables”, amounting to Euro 4,327,584 is composed of: utilities payable for Euro 1,100,363, social security and union contributions on salaries to be paid for Euro 567,641, entries to be adjusted on credit cards and pos-ATM operations for Euro 2,150,938 and other entries for Euro 508,642.

Item “4.7 Swap derivatives”, amounting to Euro 214,567, is posted to cover the interest rate risk on the debenture issued by the bank on behalf of Leasing Sammarinese S.p.A. – Rep. San Marino.

Breakdown of sub-item Other creditors

Technical type	31/12/2013	31/12/2012
1. Other creditors	1,650,593	11,672,571
1.1. Salaries and severance payable	871,669	850,992
1.2. Interest due to banks	0	0
1.3. Amounts due to subsidiaries	7,593	10,632,593
1.4. Deposits for bills collectable	759,533	123,560
1.5. MAV (payments by advice) to be processed	0	0
1.6. Cash surpluses	3,380	1,984
1.7. Customers sold by Credito Sammarinese	8,418	63,442
2. TOTAL	1,650,593	11,672,571

In item “1.3 Amounts due to subsidiaries” the debt of Euro 4,900,000 of the remaining payment of the share capital, signed in 2012, of Banca Impresa di San Marino S.p.A. (ex SMIB) and the debt of Euro 5,725,000 to the indirect subsidiary EBC srl for examination of guarantee were eliminated.

Item 1.7 shows the remaining balance as of 31/12/2013 acquired from Credito Sammarinese in compulsory administrative settlement.

Below are the details of the sale of assets and liabilities of the Credito Sammarinese, in compulsory liquidation which occurred on 11/10/2011.

The table below, updated on 31/12/2013, is structured as follows:

- Points A-B-C- are deposits (A) and loans (B) net of writedown as received from the Liquidator through his letter of 19/12/2012, which determined the value of tax relief (point C) as tax credit according to Decree Law no. 174 of 27/10/2011;
- The amount of deposits received, Euro 21,578,403, is still present as of 31/12/2013 for Euro 8,418 in liabilities, among other debtors, under item customers sold by Credito Sammarinese. The deposits were then reallocated almost to the various beneficiaries after appropriate inspections;
- The amount of loans received for Euro 10,925,231 net of the writedowns made by the Liquidator was placed at the end of 2012 in the Loan Management fund, managed by Scudo Investimenti SG (point D). Every six months, this company values the fund through

the NAV and recalculates, for purely fiscal purposes as required by the Tax Office through letter prot. no. 21497/2014 of 26/02/2014, the valuation determined on the basis of the effective realization criterion, and therefore by separating the effects of the NAV in the second valuation. The company requires its auditing firm to certify that second value for tax purposes and to notify the Bank thereof. After counting and certification by its board of auditors, the Bank may request the Tax Office to use it as tax credit if the change is negative compared to the previous value. The data determined by the Liquidator through his letter of 19/12/2012 are still effective.

- The manager of the fund announced the new NAV as of 31/12/2013, much lower than the contribution value for the new loss estimates, even if not realized, and this new value determined a fund writedown of Euro 3,487,256 (point E), bringing the value of loans sold to Euro 7,437,975 from previous Euro 10,925,231;

Description		BALANCE
A) CUSTOMER DEPOSITS		21,578,402.79
	<i>Balance as of 11/10/11</i>	21,415,237.48
	<i>Accrued and unpaid expenses</i>	144,552.43
	<i>Professional invoices</i>	18,612.88
B) CUSTOMER LOANS NET OF WRITEDOWN		10,925,230.56
	<i>Balance as of 11/10/11</i>	10,918,007.90
	<i>Accrued and unpaid expenses</i>	6,598.57
	<i>RID charges and interest on late payments</i>	624.09
C) TAX RELIEF DECREE LAW No. 174 27/10/11		10,653,172.23
D) CONTRIBUTION TO LOAN MANAGEMENT FUND	10,925,230.56	
E) LOAN MANAGEMENT FUND WRITEDOWN WITH NAV		3,487,255.73
TOTAL TAX RELIEF 31/12/2013		14,140,427.96

The total tax relief, as tax credit, amounting to Euro 14,140,428 as of 31/12/2013, is made up of:

- Euro 7,638,478 for Receivables from Tax Authorities available to use, within the annual limits specified by Decree 174/2011, at the Tax Office;
- Euro 3,487,256 for Receivables from Tax Authorities called “Temporary fiscal differences of the shares of the Loan Management fund” calculated between the value of the NAV and the “purely fiscal” value, as stated in letter prot. no. 21497/2014 of the Tax Office dated 26/02/2014 and BCSM letter prot. no. 14/2288 dated 13/03/2014.
- The remaining Euro 3,014,694 is what was already used by Banca di San Marino for the period between the end of 2011 to 31/12/2013, for paying the various taxes, indicated and authorized by the Tax Office through letter prot. no. 2353/2012 of 01/03/2012.

Table 13.2: breakdown of item 50 “Accrued expenses and deferred income”.

Details by technical form	31/12/2013	31/12/2012
Accrued expenses represented by securities and direct debts	38,063	79,392
Other accrued expenses	8,231,045	6,647,510
Deferred income	196,361	265,570
Total	8,465,469	6,992,472

Item “Other accrued expenses” mainly shows accruals referred to item 30 in liability postings “Payables represented by financial instruments”, including our bonds and certificates of deposit for Euro 7,471,095.

14. Capital, Reserves, Share premium, Subordinate liabilities, Provisions for general banking risks and Net income (items 90 – 100 – 110 – 120 – 130 – 150 – 160 in liability postings).

Table 14.1: breakdown of item 90 “Provisions for general banking risks”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Opening balance	12,442,477	27,442,477
2. Allocations during the year	0	0
3. Utilization during the year	10,692,477	15,000,000
4. Closing balance	1,750,000	12,442,477

The provisions for general banking risks cover the generic risks involved in banking.

During the year Euro 10,692,477 were used as follows:

- overage of value adjustments on financial fixed assets investments of shares amounting to Euro 3,562,287.
- coverage of operating tax amounting to Euro 690,500.
- the remaining utilization for the partial coverage of the imbalance in 2013 income statement, which amounted to Euro 7,232,514 before taxes to value adjustments on shareholdings.

The amount of these provisions has been reduced in the past few years to face the losses inherent in both the credits of the parent company and in those of subsidiaries.

Table 14.2: breakdown of item 100 “Subordinate liabilities”.

	31/12/2013	31/12/2012	Absolute and % changes	
Subordinate liabilities	25,000,000	25,000,000	0	0%

Faced with the Lehman Bros. declared default, in 2008, to assist customers holding Lehman Bros. Bonds, the Bank of San Marino resolved to issue a subordinate debenture for face value of 25 million Euro at a fixed rate of 7.50% with 6-month coupons as of 10/11/08 with a 10/11/16 redemption date. Lehman Bros. bond holders had the right to return their bonds at the price of 50 Euro in exchange for BSM subordinate debentures so as to almost fully recover their previous investment upon maturity. This amount is a positive component of supplementary assets in the calculation of the Supervisory Capital.

Table 14.3: breakdown of item 110 “Share capital or endowment fund”.

	31/12/2013	31/12/2012	Absolute and % changes	
Ordinary shares no. 2,292,336 at a value of Euro 50.00	114,616,800	114,616,800	0	0%

Par value per share is expressed in Euro as established by BCSM regulation no. 07/2007.

Table 14.4: breakdown of item 120 “Share premiums”

	31/12/2013	31/12/2012	Absolute and % changes	
Share premiums	2,263,360	2,263,360	0	0%

The amount posted is the result of the share increase for nr. 226,336 ordinary shares issued in 2001 with a 10 Euro premium.

Table 14.5: breakdown of item 130 “Reserves”.

	31/12/2013	31/12/2012	Absolute and % changes	
a) Ordinary reserves	36,935,500	36,232,018	703,482	1.94%
b) Treasury share reserves	420,069	0	420,069	100.00%
c) Extraordinary reserves	19,436,540	18,945,321	491,219	2.59%
d) Other reserves		0		
Total	56,792,109	55,177,339	1,614,770	2.93%

Item c) Extraordinary reserves, amounting to Euro 19,436,540, is broken down as follows:

- former Monetary Fund Revaluation 2001 for 3,761,322 Euro maintaining the purposes mentioned in Law 116 of 19/11/2001 through resolution from the Board of Directors of 07/12/2010;
- ex treasury share repurchasing fund for Euro 9,900,449. This fund, formed since 2001 at the establishment of Banca di San Marino S.p.A. and therefore with statutory origin, was booked among Extraordinary Reserves on 04/04/2012 by the resolution of the Board of Directors and its purposes were kept. The meeting held on 22/04/2012 established that Euro 4,000,000 of this fund set up at Euro 10,320,518 had to be intended for purchasing treasury shares. At the end of 2013, Euro 420,069 were transferred to the Treasury

Share Reserves as determined by BCSM Regulation no. 2008-02, as the same value was present in asset item no. 110. The unused portion is still booked to the Reserves as stated by the same Regulation no. 2008-02. The destination determined by the meeting held on 22/04/2012 has a duration of 2 years and therefore that term expires on the meeting approving the financial statements for 2013, which will decide on the matter.

- ex Special Fund pursuant to Decree 18/11/04 n. Amounting to 157,447,024 Euro through resolution of the Board of Directors 08/03/2012; this fund had been set up on the allocation of the profit for the financial year 2005, of a financial nature, represented a special fund for fiscal interventions aimed at promoting the consolidation and economic development which and had to remain tied up for 5 years;
- deliberation of the assembly on 28/04/2013 which brought the available reserve to Euro 5,327,745.

Table 14.6: breakdown of item 150 "Retained earnings (losses)".

	31/12/2013	31/12/2012	Absolute and % changes	
Retained earnings (losses)	0	0	0	0%

Table 14.7: breakdown of item 160 "Net income (loss) for the year".

	31/12/2013	31/12/2012	Absolute and % changes	
Net income (loss) for the year	-792,824	3,517,408	-4,310,232	-122.54%

Table 14.8: variations in the net equity in the last 4 years.

Balance as of:	Share capital	Unpaid share capital	Share premiums	Ordinary reserve	Other reserves	Operating result (+/-)	Retained earnings/ losses (+/-)	Provisions for general banking risks	Total
31/12/2010	114,616,800	0	2,263,360	33,964,543	25,974,847	7,547,471	0	34,761,754	219,128,775
31/12/2011	114,616,800	0	2,263,360	35,474,037	29,262,020	3,789,903	0	27,442,477	212,848,597
31/12/2012	114,616,800	0	2,263,360	36,232,018	43,904,635	3,517,408	0	12,442,477	212,976,698
31/12/2013	114,616,800	0	2,263,360	36,935,500	48,449,341	-792,824	0	1,750,000	203,222,177

15. Revaluation reserves (item 140 in liability postings)

Table 15.1: breakdown of item 140 "Revaluation reserves".

	31/12/2013	31/12/2012	Absolute and % changes	
Revaluation reserves	28,592,732	24,959,314	3,633,418	14.56%

The current revaluation reserve equal to Euro 28,592,732 is composed of:

- Revaluation of property for 11,445,983 Euro, pursuant to Law 168 of 21/12/2009 established by resolution of the Board of Directors of 07/12/2010.
- Revaluation of investments for Euro 13,541,914. The fund was set up by resolution of the Board of Directors dated 13/03/2013, following the change in the valuation method for investments in the net equity, as provided by the regulation 2008/02 update of 07/12/2012 art. III.II.3, and is expanded annually with the increases in the net equity of subsidiaries, corresponding to the share.
- Revaluation of the investment in the Endowment Fund of the Central Bank of the Republic of San Marino for Euro 3,604,835 pursuant to Law no. 174 of 20/12/2013 art. 75, established by resolution of the the Board of Directors dated 19/03/2014; this value, already net of tax as determined by the law, obtained from BCSM letter prot. no. 14/2882 of 27/03/2014.

Property revaluation table

asset	book value 31/12/09	depreciation reserve 31/12/09	residual value	estimated value	positive revaluation balance
registered office	5,294,892.17	2,681,837.69	2,613,054.48	5,417,000.00	2,803,945.52
city - gino giacomini	1,202,875.39	1,037,209.73	165,665.66	1,242,200.00	1,076,534.34
dogana	6,227,969.40	3,795,692.83	2,432,276.57	5,859,500.00	3,427,223.43
domagnano	881,806.23	560,416.74	321,389.49	904,500.00	583,110.51
city1 (city center)	1,517,990.57	912,041.63	605,948.94	1,551,000.00	945,051.06
borgo	1,424,022.34	1,083,980.92	340,041.42	1,476,800.00	1,136,758.58
wtc	775,564.25	121,719.28	653,844.97	762,125.00	108,280.03
murata	889,936.04	227,300.91	662,635.13	792,000.00	129,364.87
ca' chiavello building	620,182.46	373,870.67	246,311.79	645,900.00	399,588.21
total property for office use	18,835,238.85	10,794,070.40	8,041,168.45	18,651,025.00	10,609,856.55
rovereta land	516,456.90	206,582.76	309,874.14	1,500,000.00	1,190,125.86
	19,351,695.75	11,000,653.16	8,351,042.59	20,151,025.00	11,799,982.41
3% tax on positive revaluation balance			(11,799,982.41 x 3.00%)		353,999.47
			revaluation reserve		11,445,982.94

Group companies investment revaluation table

Name	Leasing Sammarinese	San Marino Business	Easy Holding	BSM Immobiliare	Banca Impresa di San Marino	Total
First application	13,245,750.50	18,278.63	10,174.23	0.00		13,274,203
2012 increases	213,716.72	7,020.64		5,914.87	12,475.42	239,128
2013 increases					28,582.60	28,583
TOTAL RESERVE	13,459,467.22	25,299.27	10,174.23	5,914.87	41,058.02	13,541,913.61

BCSM endowment fund investment revaluation table

Name	banca di san marino posted value	banca centrale equity value	positive revaluation balance
Banca centrale RSM	774,685.50	4,871,089.50	4,096,404.00
12% tax on positive revaluation balance		(4,096,404.00 x 12.00%)	491,568.48
		revaluation reserve	3,604,835.52

Below is a summary table of Net Equity and Risk Reserve, before the determination of the 2013 result of the Bank:

Breakdown of Equity and reserves

Items / Values	31/12/2013
A) NET EQUITY	204,015,001
Share capital	114,616,800
Ordinary reserve	36,935,500
Extraordinary reserve	19,436,540
Share premium reserve	2,263,360
Treasury share reserve	420,069
Revaluation reserve	28,592,732
Other reserves	0
Provisions for general banking risks	1,750,000

B) RISK RESERVE	84,807,099
<i>Fund for risks on credits (adjusting assets)</i>	75,909,175
<i>Fund for risks on credits (posted in liabilities)</i>	2,000,000
<i>Reserve for risks and charges for commitments</i>	4,205,376
<i>Dispute reserve</i>	1,572,846
<i>Fund for risks and charges Argentina</i>	111,137
<i>Currency fluctuation hedge fund</i>	0
<i>Future legal expense reserves</i>	169,000
<i>Reserve on credit card risks</i>	204,535
<i>Reserve for personnel costs</i>	635,030
<i>Unused holidays</i>	210,000
<i>Labor contract renewal</i>	425,030
A+B) TOTAL AVAILABLE	288,822,100

(*) The “Treasury share reserve” is an unavailable reserve equal to the amount of treasury shares entered in asset item no. 110. The amount available of that reserve was recorded in the sub-item “Extraordinary reserves”, given its origins in 2001, and its purposes were kept.

16. Prudential aggregates

Table 16.1: Prudential aggregates.

	Amount
Supervisory capital	
<i>A1. Core capital</i>	172,348,177
<i>A2. Supplementary capital</i>	42,182,726
<i>A3. Items to be deducted</i>	51,612,841
<i>A4. Supervisory capital</i>	162,918,062
Risk assets and supervisory ratios	
<i>B1. Weighted risk assets</i>	874,422,488
<i>C1. Supervisory capital /Weighted risk assets</i>	18.63%
Prudential supervisory requirements	
<i>D1. Market risks</i>	

Posted data were calculated according to the instructions in BCSM regulation no. 2007/07 and instructions provided by the BCSM supervision section.

The solvency ratio is equal to 18.63% (11% minimum ratio allowed), improving compared to the same ratio calculated as of 31 December 2012.

Despite the decrease of the supervisory capital, this evolution is due to the risk ratio reserved for the credit exposure towards the subsidiary Leasing Sammarinese S.p.A. After the conclusion of the transitional phase (executive phase), having chosen to adopt the model of a general financial company and having obtained the authorization of Central Bank for the Multiannual Assimilation Plan presented to conform in a timely manner to the prudential supervision rules laid down in the regulation, the company of the Group is subject to 40% weighting compared to 100% in 2012. This results in a decrease of the weighted risk activities calculated on the position and in general on the total budget assets.

17. Guarantees and commitments

Table 17.1: breakdown of “Guarantees given”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Trading endorsement loans	16,671,604	18,992,974
2. Financial endorsement loans	4,475,500	3,475,500
3. Collateral assets		
4. TOTAL	21,147,104	22,468,474

Table 17.2: breakdown of endorsement loans listed above.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Trading endorsement loans	16,671,604	18,992,974
1.1. <i>Acceptances</i>		
1.2. <i>Performance bonds and guarantees</i>	16,630,286	18,951,656
1.3. <i>Secured patronage</i>	0	0
1.4. <i>Other</i>	41,318	41,318
2. Financial endorsement loans	4,475,500	3,475,500
2.1. <i>Acceptances</i>		
2.2. <i>Performance bonds and guarantees</i>	4,475,500	3,475,500
2.3. <i>Secured patronage</i>		
2.4. <i>Other</i>		
3. TOTAL	21,147,104	22,468,474

Table 17.3: assets used as collateral for own debts.

Liabilities:	Amounts of collateral assets
0	28,729,800

Assets used as collateral, equal to Euro 28,729,800 at market value (Euro 29,000,000 at par value) were used for two due credit lines of Euro 35,000,000 granted to us by ICCREA Holding. The collateral consists of a pledge on government bonds and primary issuers.

There are no liabilities as the debt present in 2012, towards KBC Bank NV – Bruxelles, of Euro 3,613,286, was fully settled.

Table 17.4: usable margins on lines of credit.

	31/12/2013	31/12/2012
A) Central banks	0	0
b) Other banks	141,000,000	137,386,715
Total	141,000,000	137,386,715

The value of Euro 141,000,000 posted in b) Other banks, represents the overall availability at year-end:

- ICCREA Holding granted as above mentioned pledge of securities for Euro 35,000,000, unused in 2013;
- KBC Bank NV – Bruxelles Euro 5,000,000 not used, not confirmed and not guaranteed;
- Commerz Bank AG – Frankfurt Euro 1,000,000 not used, not confirmed and not guaranteed;
- there is also an operating a line of credit for carryover stocks, not confirmed nor guaranteed, with a leading international counterpart (Morgan Stanley) for an amount up to Euro 100,000,000.

Table 17.5: breakdown of “spot commitments”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Commitments to grant funds with specific use	1,175,183	5,779,390
1.1. <i>of which commitments for loans to be granted</i>		
2. Commitments to swap financial instruments with specific use	13,707,041	26,211,621
3. Commitments to grant funds with unspecific use	2,207,742	2,000,000
3.1. <i>of which liability margins to be used on lines of credit</i>		
3.2. <i>of which put options issued</i>		
4. Commitments to swap financial instruments with unspecific use		
5. Other commitments	1,896,261	605,118
6. TOTAL	18,986,227	34,596,129

In this table every irrevocable commitment with specific or unspecific use, and off balance sheet transactions are reported.

In item “1. Commitments to grant funds with specific use” for Euro 1,175,183 we mainly note the commitment for foreign import and export letters of credit.

In item “2. Commitments to swap financial instruments with specific use” for Euro 13,707,041 includes the commitment with the Private Equity fund called Sator on a total of Euro 40,000,000. The value of the existing investment is posted under item “50. Shares, stocks and other capital financial instruments”.

In item “3. Commitments to grant funds with unspecific use” for Euro 500,000 includes a patronage letter to Banca Centrale San Marino on behalf of Banca Impresa di San Marino (ex SM International Bank) and, for Euro 1,707,742, the commitments to banks transferring ex Fincapital contracts, for a variable amount of the agreed price upon the occurrence of certain contractual conditions.

In item “5. Other commitments” includes the remaining lease fees to be paid, equal to Euro 1,896,261. These contracts correspond to an initial value of leased assets amounting to Euro 3,118,871.

Commitments with specific use are represented by commitments to grant funds whose use by the applicant is not optional. These commitments originate from bound contracts to both the granting bank and the applicant. This category includes purchases of securities not yet settled, and deposits or loans to be made at a future date.

Commitments with unspecific use are represented by commitments to grant funds whose use by the applicant is optional. Therefore, it is uncertain whether and to what extent the actual granting of funds will occur. This category includes commitments which for example are part of the placing of securities, as well as those arising from repurchasing agreements in which the transferee has the right (not the obligation) to resell.

Table 17.6: term commitments.

Items / Values as of 31-Dec-2012	Hedging	Trading	Other operations
1. Trades			
1.1 Financial instruments			
1.1.1. purchases		0	7,202,214
1.1.2. sales		0	
1.2 Currencies			
1.2.1. currencies against currencies			
1.2.2. purchases against Euro			
1.2.3. sales against Euro			
2. Deposits and loans			
2.1. to be granted			
2.2. to be received			
3. Derivative contracts			
3.1 With capital swaps			
3.1.1. securities			
3.1.1.1. purchases			
3.1.1.2. sales			
3.1.2. Currencies			
3.1.2.1. currencies against currencies			
3.1.2.2. purchases against Euro			
3.1.2.3. sales against Euro			
3.1.3. Other values			
3.1.3.1. purchases			
3.1.3.2. sales			
3.2 Without capital swaps			
3.2.1. Currencies			
3.2.1.1. currencies against currencies			
3.2.1.2. purchases against Euro			
3.2.1.3. sales against Euro			
3.2.2. Other values			
3.2.2.1. purchases		15,000,000	
3.2.2.2. sales	158,227,000	15,000,000	

Transactions in derivative hedging instruments pertains exclusively to specific hedge bonds issued at a fixed rate. The covers have been put in place in order to reduce exposure to adverse changes in fair value due to interest rate risk (interest rate swaps).

Item “1.1 Securities” “Trading” shows transactions in securities for own account and in “Other operations” the term value of repurchasing agreements.

In item 3. Derivative contracts, point “3.2.2 Other values” “Hedging”, the IRS values are shown on bonds issued at a fixed rate, while at the same point “3.2.2. Other values “Trading” data refers to the IRS value on ordinary bonds issued by the subsidiary Leasing Sammarinese spa Republic of San Marino.

This table lists all of the outstanding end of year balance. In particular: a) forward purchase and sale contracts, not yet settled, the Financial Instruments and currencies; b) derivative contracts with underlying security; c) derivative contracts on currencies; d) derivative contracts without underlying security, connected to interest rates, indices or other; e) deposits and loans made and to be granted or to be received at a fixed future date, spot and forward.

Table 17.7: financial derivatives.

Items / Values as of 31-Dec-2013	Hedging	Trading	Other operations
1. Derivative contracts			
1.1. With capital swaps			
1.1.1. securities			
1.1.1.1. purchases			
1.1.1.2. sales			
1.1.2. Currencies			
1.1.2.1. currencies against currencies			
1.1.2.2. purchases against Euro			
1.1.2.3. sales against Euro			
1.1.3. Other values			
1.1.3.1. purchases			
1.1.3.2. sales			
1.2 Without capital swaps			
1.2.1. Currencies			
1.2.1.1. currencies against currencies			
1.2.1.2. purchases against Euro			
1.2.1.3. sales against Euro			
1.2.2. Other values			
1.2.2.1. purchases		214,567	
1.2.2.2. sales	4,416,261	214,567	

This table lists the same derivative contracts listed in the previous table at market value.

Table 17.8: derivative contracts on credits.

Items / Values as of 31-Dec-2013	Hedging	Trading	Other operations
1. Hedge purchases	0	0	0
1.1. With capital swaps			
1.2. Without capital swaps			
2. Hedge sales	0	0	0
2.1. With capital swaps			
2.2. Without capital swaps			

No postings were made since no derivative contracts were opened on loans.

18. Concentration and distribution of assets and liabilities

Table 18.1: high risks.

	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
Amount	160,199,376	103,149,002	57,050,374	55.31%
Number	5	3	2	66.67%

This table lists the total weighted amount and number of positions of “high risk” according to current supervision guidelines.

Table 18.2: risks with associated parties.

	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
Amount	16,715,511	26,166,026	-9,450,515	-36.12%
Number	1	1	0	0%

The table lists the total weighted amount and number of positions of risk with associated parties and the parties they were granted to, according to that set by current BCSM supervision guideline no. 2007/07.

Table 18.3: distribution of loans to customers by main borrower category.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. States	0	0
2. Other public organizations	653,027	941,350
3. Financial companies	335,003,503	440,349,453
4. Non-financial companies	433,679,308	376,313,731
4.1. of which Industry	163,756,235	155,675,797
4.2. of which Building	44,332,489	47,385,389
4.3. of which Services	225,590,584	173,252,545
5. Households	147,585,629	149,694,283
6. Other	14,809,321	11,158,868
7. TOTAL	931,730,788	978,457,685

The table lists the total credits originated by financial leasing transactions for Euro 1,500,000, as required by BCSM through Regulation 2008-02.

In this statement, there was a 4.8% decrease in loans (Euro 46,726,897) on the total; by analyzing each loan category a decrease is noted in financial companies, households and building companies.

Table 18.4: time distribution of assets and liabilities.

Residual duration as of 31-Dec-2013	Total	At sight	From 1 day to 3 months	From 3 to 6 months	From 6 months to 1 year	From 1 year to 18 months		From 18 months to 2 years		From 2 to 5 years		Over 5 years		Maturity not posted
						F	V	F	V	F	V	F	V	
1. Assets														
1.1 Amounts due from banks	86,999,162	82,642,059	4,357,103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Amounts due from customers	931,730,788	481,644,568	81,898,134	30,220,284	22,223,758	390,059	34,096,269	261,162	17,122,629	2,122,158	67,456,364	5,880,155	128,628,392	59,786,856
1.3 Bonds and other debt financial instruments	303,285,325	80,009	27,358,279	44,387,300	76,791,099	63,082,269	30,875,022	58,252,317	0	0	0	0	2,459,030	0
1.4 Off-balance sheet transactions	214,567	0	0	37,464	177,103	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Liabilities														
2.1 Amounts due to banks	624,746	624,746	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Amounts due to customers	436,198,832	409,285,538	15,830,370	3,376,829	2,717,341	0	191,961	0	349,525	0	1,485,578	0	2,961,690	0
2.3 Debts represented by financial instruments:	781,318,618	270,141	145,955,963	107,219,184	177,437,954	90,429,890	18,915,000	86,957,272	3,800,000	133,206,214	14,627,000	2,500,000	0	0
2.3.1. bonds	444,540,968	0	56,283,000	4,950,000	53,311,000	79,625,968	18,915,000	82,804,000	3,800,000	127,725,000	14,627,000	2,500,000	0	0
2.3.2. certificates of deposit	336,777,650	270,141	89,672,963	102,269,184	124,126,954	10,803,922	0	4,153,272	0	5,481,214	0	0	0	0
2.3.3. other financial instruments	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Other liabilities: cheques in circulation	1,624,266	0	1,241,243	30,890	33,824	18	0	17,101	0	295,292	0	5,898	0	0
2.5 Subordinate liabilities	25,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	25,000,000	0	0	0	0
2.6 Off-balance sheet transactions	214,567	0	0	37,464	177,103	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Non-posted maturities mainly refer to customer positions classified as non-performing.

Item 1.2 includes credits originated from financial leasing transactions for Euro 1,500,000, as required by BCSM through Regulation 2008-02.

Table 18.5: securitization operations.

There are no securitization operations.

MEMORANDUM ACCOUNTS

Table 19.1: Memorandum accounts.

Item / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Asset managements	225,517	0
1.1. Customer asset managements	225,517	
1.1.1. of which liquid assets	2,310	
1.1.1.1. of which cash deposited at the reporting institution	2,310	
1.1.2. of which debt securities	0	
1.1.2.1. of which debt securities issued by the reporting institution	0	
1.1.3. of which equity securities and units of UCI	223,207	
1.1.3.1. of which equity securities issued by the reporting institution	0	
1.2. Own portfolios under third party management	0	
2. Custody and administration of financial instruments	1,397,033,661	1,320,687,312
2.1. Financial instruments from third parties in deposit	1,048,971,968	1,024,118,722
2.1.1. of which debt securities issued by the reporting institution	469,540,968	430,208,568
2.1.2. of which equity securities and other values issued by the reporting institution	210,658,230	210,940,759
2.1.3. of which financial instruments from third parties deposited at third parties	368,772,770	382,969,395
2.2. Own financial instruments deposited at third parties	348,061,693	296,568,590
3. Financial instruments, liquid assets and other assets associated with depository banking	2,513,063	2,769,172
3.1. of which liquid assets		
3.1.1. of which cash deposited at the reporting institution		
3.2. of which debt securities		
3.2.1. of which debt securities issued by the reporting institution		
3.3. of which equity securities and units of UCI	2,513,063	2,769,172
3.3.1. of which equity securities issued by the reporting institution		

The amounts posted in the table are expressed at market value as of 31/12/2013.

Item “2. Custody and administration of financial instruments” sub-item “2.1 Financial instruments from third parties in deposit” lists:

- in sub-item 2.1.1, ordinary and subordinate bonds issued by BSM without ordinary bonds, repurchased for a value of Euro 2,172,000, required by BCSM through letter prot. no. 12/7759 of 16/08/2012.
- in sub-item 2.1.2, BSM ordinary shares owned by customers, subject to custody and administration at BSM, without treasury shares repurchased for a value of Euro 420,069.

Item “3. Financial instruments and other values associated with depository banking” includes the financial instruments held by Sicav Fagus as a share deposit account at BSM.

Furthermore, the “Asset Managements” service, entirely conceived and managed within Banca di San Marino SpA has been active since December. The commitment to the creation of new Plain Villa structured treasury issues went on and the collaboration with a San Marino insurance company was developed for the management of portfolios and financial products related to the insurance sector.

In order to optimize investments, trading and financial information, it was decided to develop contacts and relationships with new counterparts.

Intermediation services: execution of orders

Item/ Values	31/12/2013
1.1. Purchases	157,794,411
1.1.1. of which purchases not adjusted at the date of reference	98,451
2.1. Sales	156,218,426
2.1.1. of which sales not adjusted at the date of reference	47,246

TRUST ACTIVITY

As regards the trust activity, the year 2013 can be considered as a year of adjustment, marked by the monitoring and consolidation of the trust mandates purchased in bulk from Leasing Sammarinese S.p.A. through a private agreement signed on 30 May 2012 and recorded at the Registry and Mortgage Office of the Republic of San Marino on 5 June 2012 with no. 5794, Vol. 2012 of the Register of Formality, effective as of 4 June 2012.

This favored the withdrawal, sometimes unilateral, from some trust mandates that represented operational difficulties.

The total assets administered by the trust activity totaled Euro 46,041,129 as of 31/12/2013, divided as follows.

Mandates relating to the trusteeship of securities (mandates of type 1) at market value as of 31/12/2013 amounted to Euro 36,079,046, of which:

- Cash and cash equivalents for Euro 2,183,270 represented by current accounts included in the direct deposits of the bank;
- Financial instruments for Euro 33,585,776 represented by debt securities and equity securities included in the indirect deposits in item 2.1.3 “Financial instruments of third parties deposited at third parties”;
- Financial instruments for Euro 310,000 represented by subordinate bonds included in the direct deposits of the bank.

Mandates relating to the trusteeship of shareholdings (mandates of type 2), whose amounts or shares were valued at par value as of 31/12/13, amounted to Euro 9,962,083, of which cash amounting to Euro 75,072 deposited on fiduciary accounts *ata su c/c fiduci* included in the direct deposits of the bank.

Table 19.2: Assets held as trustees.

	31/12/2013	31/12/2012
A. Assets		
A.1 Cash and cash equivalents		
A.2 Loans		
A.3 Financial instruments		
A.4 Tangible assets		
A.5 Intangible assets		
A.6 Other		
TOTAL ASSETS		
B. Liabilities		
B.1 Debts		
B.2 Other liabilities		
TOTAL LIABILITIES		
C. Operating income/charge difference		

Although authorized and registered as trustees, no trusts are managed.

PART C: INFORMATION ABOUT THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

20. Interest (item: 10 – 20 in the profit and loss account)

Table 20.1: breakdown of item 10 “Interest income and similar revenues”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. On amounts due from banks	263,463	4,729,018	-4,465,555	-94.43%
1.1. Current accounts	10,187	35,583	-25,396	-71.37%
1.2. Deposits	138,568	137,232	1,336	0.97%
1.3. Other loans	114,708	4,556,203	-4,441,495	-97.48%
1.3.1. of which on leasing operations				
2. On loans to customers	30,388,060	31,710,814	-1,322,754	-4.17%
2.1. Current accounts	19,393,929	20,650,418	-1,256,489	-6.08%
2.2. Deposits				
2.3. Other loans	10,994,131	11,060,396	-66,265	-0.60%
2.3.1. of which on leasing operations				
3. On debt securities from banks	11,611,379	9,691,025	1,920,354	19.82%
3.1. Certificates of deposit				
3.2. Bonds	7,330,413	6,245,405	1,085,008	17.37%
3.3. Other financial instruments	4,280,966	3,445,620	835,346	24.24%
4. On debt securities from customers (other issuers)	0	0	0	0.00%
4.1. Bonds				
4.2. Other financial instruments				
5. Total	42,262,902	46,130,857	-3,867,955	-8.38%

Interest income and similar revenues experienced a decrease of Euro 3,867,955 (-8.38%) compared to the previous year.

The variation is due, in item 1.3 Other loans to banks, to the return of the subsidy granted to a San Marino financial organization.

Table 20.2: breakdown of item 20 “Interest expense and similar charges”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. On amounts due to banks	7,955	72,855	-64,900	-89.08%
1.1. Current accounts	528	4,377	-3,849	-87.94%
1.2. Deposits	7,271	67,946	-60,675	-89.30%
1.3. Other debts	156	532	-376	-70.68%
2. On payables to customers	1,757,616	1,986,091	-228,475	-11.50%
2.1. Current accounts	1,546,010	1,687,288	-141,278	-8.37%
2.2. Deposits	81,077	120,917	-39,840	-32.95%
2.3. Other debts	130,529	177,886	-47,357	-26.62%
3. On debts represented by securities to banks	0	0	0	0.00%
3.1. of which on certificates of deposit	0	0	0	0.00%
4. On debts represented by securities to customers	21,949,984	21,603,747	346,237	1.60%
4.1. of which on certificates of deposit	9,246,103	11,061,818	-1,815,715	-16.41%
5. On subordinate liabilities	1,875,000	1,875,000	0	0.00%
6. Total	25,590,555	25,537,693	52,862	0.21%

Interest expense and similar charges experience a slight increase of Euro 52,862 compared to the previous year.

21. Dividends and other revenues (item 30 in the profit and loss account)

Table 21.1: breakdown of item 30 “Dividends and other revenues”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
a. On shares, stocks and other capital financial instruments	13,634	13,239	395	2.98%
b. On shares	57,042	55,979	1,063	1.90%
c. On shares in bank group companies	0	0	0	0.00%
d. Total	70,676	69,218	1,458	2.11%

We specify that item b. on shares includes the dividends distributed by Iccrea Roma and Banca Centrale di San Marino.

22. Commissions (items 40 – 50 in the profit and loss account)

Table 22.1: breakdown of item 40 “Commission income”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Guarantees given	271,780	281,515	-9,735	-3.46%
2. Credit derivatives	0	0	0	0.00%
3. Investment services:	1,768,654	1,680,160	88,494	5.27%
3.1. order receipt and transmission (lett. D 1 All.1 LISF)	0	0	0	0.00%
3.2. order execution (lett. D2 All.1 LISF)	890,767	844,721	46,046	5.45%
3.3. financial instrument portfolio management (lett. D4 All.1 LISF)	787,281	786,568	713	0.09%
3.4. financial instrument placement (lett. D5 and D6 All.1 LISF)	90,606	48,871	41,735	85.40%
4. Financial instrument consulting	0	0	0	0.00%
5. Distribution of third party services and products other than placement	443,541	223,558	219,983	98.40%
5.1. asset managements	0	0	0	0.00%
5.2. insurance products	443,541	223,558	219,983	98.40%
5.3. other services or products	0	0	0	0.00%
6. Collection and payment services	598,402	622,023	-23,621	-3.80%
7. Depository bank services	0	0	0	0.00%
8. Custody and administration of financial instruments	253,721	317,909	-64,188	-20.19%
9. Trust services	70,141	40,000	30,141	75.35%
10. Collection and receipt service	0	0	0	0.00%
11. Brokerage	413,269	446,063	-32,794	-7.35%
12. Other services	2,589,579	2,608,447	-18,868	-0.72%
13. Total	6,409,087	6,219,675	189,412	3.05%

Commission income experienced an increase of 3.05% compared to 2012.

There were increases in both item 5.2 for insurance products (98.40%) and item 9. for trust services (75.35%).

Table 22.2: breakdown of item 50 “Commission expense”

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Guarantees received	0	0	0	0.00%
2. Credit derivatives	0	0	0	0.00%
3. Investment services:	233,136	195,564	37,572	19.21%
3.1. order receipt and transmission (lett.D 1 All.1 LISF)	0	0	0	0.00%
3.2. order execution (lett. D2 All.1 LISF)	233,136	195,564	37,572	19.21%
3.3. financial instrument portfolio management (lett.D4 All.1 LISF)	0	0	0	0.00%
3.3.1. treasury portfolio	0	0	0	0.00%
3.3.2. third party portfolio	0	0	0	0.00%
3.4. financial instrument placement (lett.D5 and D6 All.1 LISF)	0	0	0	0.00%
4. Financial instrument, product and service cold calling	0	0	0	0.00%
5. Collection and payment services	176,965	219,923	-42,958	-19.53%
6. Other services	841,771	848,877	-7,106	-0.84%
7. Total	1,251,872	1,264,364	-12,492	-0.99%

Commission expense experience a slight decrease compared to 2012.
Commission expense showed a greater concentration in collection and payment services.

23. Profits (losses) on financial transactions (item 60 in the profit and loss account)

Table 23.1: breakdown of item 60 “Profits (losses) on financial transactions”.

Items \ Operating sections \ Values as of 31/12/2012	Transactions on financial instruments	Transactions on currencies	Other transactions
1. Revaluations			
2. Writedowns	-896,364		
3. Other profits / losses (+/-)	764,076	206,876	0
4. Total by operating section	1,597,512	206,876	0
5. General total	1,804,388		

- Revaluations on transactions on financial instruments for Euro 1,729,800 are broken down as follows:
 - revaluation of bonds and equivalent securities for Euro 1,207,782;
 - revaluation of shares and funds for Euro 402,308;
 - revaluation of Fagus Multimanager SICAV-LUX shares for Euro 119,710.
- Writedowns on transactions on financial instruments for Euro 896,364 are broken down as follows:
 - writedowns for Euro 863,853 on treasury bonds;
 - writedowns for Euro 32,511 on shares and funds.
- Other profits/losses:
 - transactions on financial instruments for Euro 764,076 is the economic result generated by the sale of treasury securities in 2013. Treasury security trading originated a trading profit of Euro 2,055,047 and a trading loss of Euro 1,209,971;
 - transactions on currencies for Euro 206,876 euro is the positive economic result obtained (exchange gain) on transactions expressed in foreign currency.

Breakdown of Profits (losses) on valuations and tradings of the section “Transactions on financial instruments” according to the financial instrument categories (23.1)

Items \ Values as of 31-Dec-2012	Transactions on financial instruments
1. Government securities	313,828
2. Other debt financial instruments	593,538
3. Capital financial instruments	690,146
4. Derivative contracts on financial instruments	0
5. Total	1,597,512

24. Administrative expenses (item 90 in the profit and loss account)

Personnel expenses had a decrease of Euro 35,774, equal to -0.35%, compared to 2012. The decrease is due to the sum of increase values for new hires, maturation of seniority, promotions, social charges, and decrease values due to the greater number of sick leaves, other leaves and outsources.

Breakdown of personnel expenses

Details	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
a. Personnel expenses	10,318,506	10,354,280	-35,774	-0.35%
a.1. salaries and wages	6,825,523	6,900,179	-74,656	-1.08%
a.2. social charges	1,748,353	1,745,031	3,322	0.19%
a.3. severance	647,064	680,672	-33,608	-4.94%
a.4. dormancy and similar	390,095	384,411	5,684	1.48%
a.5. directors and auditors	398,141	383,374	14,767	3.85%
a.6. other personnel expenses	309,330	260,613	48,717	18.69%

Breakdown of sub-item a. other personnel expenses

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Other personnel expenses:	309,330	260,613	48,717	18.69%
1.1. Training courses	68,396	30,339	38,057	125.44%
1.2. Trips and transfers	24,880	21,374	3,506	16.40%
1.3. Other personnel expenses for slips and medical checks	2,706	7,098	-4,392	-61.88%
1.4. Other personnel expenses for insurances	43,684	57,315	-13,631	-23.78%
1.5. Other personnel expenses for outsourced personnel and collaborators	169,664	144,487	25,177	17.43%

Table 24.1: Number of employees by category.

Items / Values	Average	Number as of 31/12/2013	Number as of 31/12/2012
1. Directors	4.67	5	4
2. Managers	7.00	7	7
3. Remaining personnel	137.75	140	135
3.1. office workers	131.75	134	129
3.2. other personnel	6.00	6	6
4. TOTAL	149.42	152	146

Of the 152 employees in the payroll, 132 are on service, 12 outsourced (of which one director), 1 on maternity leave, 5 on post-maternity leave and 2 on unpaid leave.

In 2013 six employees were hired, of whom 3 from San Marino Business subject to liquidation and one from ex SMIB.

Of the 132 employees on effective service, 42% (no. 56 people) work at the 12 branches, while 58% (no. 76 people) at the headquarters.

Total staff (152 employees) comprise 91 men (60%) and 61 women (40%).

The average age of on-service staff is 40 years old (42 years old for men and 39 years old for women).

Annual personnel training hours totaled 3,126.

Table 24.2: breakdown of sub-item b) "Other administrative expenses".

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Other administrative expenses:	4,508,284	4,497,478	10,806	0.24%
1.1. Professional services	755,143	657,669	97,474	14.82%
1.2. Membership fees	372,803	269,748	103,055	38.20%
1.3. Advertising	291,541	275,942	15,599	5.65%
1.4. Entertainment expenses	24,182	21,822	2,360	10.81%
1.5. Instalments	161,903	171,217	-9,314	-5.44%
1.6. Rental expenses	159,712	117,959	41,753	35.40%
1.7. Maintenance and repairs	803,831	815,888	-12,057	-1.48%
1.8. Insurance	113,968	120,574	-6,606	-5.48%
1.9. Cleaning expenses	116,388	113,649	2,739	2.41%
1.10. Data processing and transmission	615,832	563,806	52,026	9.23%
1.11. Stationary and printed matter	44,881	53,666	-8,785	-16.37%
1.12. Postal and telephone	321,063	366,706	-45,643	-12.45%
1.13. Transport	139,729	170,492	-30,763	-18.04%
1.14. Utilities and heating	198,080	200,278	-2,198	-1.10%
1.15. Other administrative expenses	307,062	457,406	-150,344	-32.87%
1.16. Taxes	48,476	90,401	-41,925	-46.38%
1.17. Import duties	33,690	30,255	3,435	11.35%

Item "other administrative expenses" experienced a slight increase compared to the previous year, corresponding to Euro 10,806 (+0.24%).

Also in 2013 higher attention was dedicated to the efficiency of general and administrative costs exclusively delegating expense authorizations to the General Management, with a view to cost reduction, analyzing budgets in detail.

Some expense types such as "Professional services" are partly extraordinary, therefore unpredictable. Others, such as "Membership fees" and "Data processing and transmission" have a configuration of fixed costs, therefore they are negotiable.

The main expenses subject to a particular change were:

- Professional services 15%
- Membership fees 38%
- Entertainment expenses 11%
- Rental expenses 35%
- Insurance -5%
- Stationary and printed matter -16%
- Postal and telephone -12%
- Transport -18%
- Other administrative expenses -33%
- Taxes -46%

The following items show the greater increases:

- Professional services: in this year, extraordinary remuneration amounting to Euro 84,000 was incurred due to Fincapital closing.
- Membership fees: Euro 240,000 of the total amount of this item is represented by supervision charges of Central Bank.
- Data processing and transmission: in this year, intermediation costs with Istituto Centrale delle Banche Popolari amounting to Euro 209,000 were incurred.
- Insurance: after a careful renegotiation on the market assisted by the broker, a 5% reduction of premiums was obtained, posting, however, better coverage of risks and reduction of excess clauses. We specify that the policies drawn out provide coverage for all the companies of BSM Group.
- The items concerning stationery, post, transport, utilities etc. represent variable costs that were reduced.

25. Adjustments, writebacks and provisions (items 100-110-120-130-140-150-160-170-220 in the profit and loss account)

Table 25.1: breakdown of items 100-110
“Value adjustments on tangible and intangible assets”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Intangible asset adjustments:	851,389	886,936	-35,547	-4.01%
1.1. Software	728,572	791,769	-63,197	-7.98%
1.2. Other long-term expenses	122,817	95,167	27,650	29.05%
1.10. of which, on leased assets				0.00%
2. Tangible asset adjustments:	1,799,719	1,836,369	-36,650	-2.00%
2.1. Real estate property	1,201,410	1,200,298	1,112	0.09%
2.2. Ordinary office furniture and machines	145,834	212,472	-66,638	-31.36%
2.3. Plants and equipment	104,955	94,220	10,735	11.39%
2.4. Vehicles	22,199	24,559	-2,360	-9.61%
2.5. Alarm systems	66,740	79,659	-12,919	-16.22%
2.6. Electronic machines	215,551	189,325	26,226	13.85%
2.7. Other tangible assets	43,030	35,836	7,194	20.07%
2.10. of which, on leased assets				0.00%
3. Total	2,651,108	2,723,305	-72,197	-2.65%

Item 1.1 Software was adjusted with the depreciation ratio of 20% in accordance with Decree 3/1986 upon approval of the Board of Auditors.

Increases are mainly related to item 2.6 “Electronic machines” and 2.3 “Plants and equipment” and refer to the depreciation of the new data center at WTC premises.

Table 25.2: breakdown of item 120 “Provisions for risks and charges”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Other funds:				
1.1. Provisions for credit and debit card risks	15,326	16,462	-1,136	-6.90%
1.2. Provisions for risks and legal actions	0	78,590	-78,590	-100.00%
1.3. Expense reserves – Argentina	0	0	0	0.00%
1.4. Currency fluctuation hedge fund	0	0	0	0.00%
1.5. Reserves for personnel costs – unused holidays	0	44,000	-44,000	-100.00%
1.6. Reserves for personnel costs – contract renewal	0	257,000	-257,000	-100.00%
1.7. Reserves for future legal expenses	81,915	38,371	43,544	113.48%
1.8. Personnel benefit reserves	0	320,050	-320,050	-100.00%
1.9. Reserve for risks and charges for commitments	554,051	0	554,051	100.00%
2. Total	651,292	754,473	-103,181	-13.68%

Table 25.3: item 130 “Provisions for risk on credits”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Provisions for risk on credits	0	5,337,765	-5,337,765	-100.00%
2.				
3.				
2. Total	0	5,337,765	-5,337,765	-100%

No provision was made.

Table 25.4: breakdown of item 140 “Value adjustments for loans and provisions for guarantees and commitments”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Value adjustments for loans	17,360,891	9,153,474	8,207,417	89.66%
1.1. of which flat-rate adjustments for country risk	0	0	0	0.00%
1.2. of which other flat-rate adjustments	0	343,387	-343,387	-100.00%
2. Provisions for guarantees and commitments	0	0	0	0.00%
2.1. of which flat-rate provisions for country risk	0	0	0	0.00%
2.2. of which other flat-rate provisions	0	0	0	0.00%
3. Total	17,360,891	9,153,474	8,207,417	89.66%

Table 25.5: other types of transactions during the year.

Items / Values	31/12/2013		31/12/2012
	Analytical	Flat-rate	
1. Total cash credit writedowns	17,360,891	0	9,153,474
1.1. Credit writedowns – non-performing	9,385,412	0	5,347,023
1.2. Credit writedowns – substandard	6,509,317	0	3,463,064
1.3. Credit writedowns – other loans	1,466,162		343,387
2. Total cash credit losses	0	0	0
2.1. Non-performing		0	0
2.2. Substandard		0	0
2.3. Other loans		0	0
3. Total cash credit value adjustments (1+2)	17,360,891	0	9,153,474
4. Total provisions for guarantees and commitments	0	0	0
4.1. Guarantees	0	0	0
4.2. Commitments	0	0	0
5. Total	17,360,891	0	9,153,474
6. General total	17,360,891		9,153,474

Table 25.6: breakdown of item 150 “Writebacks on loans and on provisions for guarantees and commitments”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Writebacks	3,117,079	1,247,315	1,869,764	149.90%
1.1. On non-performing loans	636,210	577,812	58,398	10.11%
1.2. On substandard loans	663,785	669,503	-5,718	-0.85%
1.3. On other loans	1,817,084	0	1,817,084	100.00%

Table 25.7: breakdown of item 160 “Financial asset adjustments”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Value adjustments	3,562,287	3,698,909	-136,622	-3.69%
1.1. of which on shareholdings				
1.2. of which on shareholdings in group companies	3,562,287	3,698,909	-136,622	-3.69%
1.3. of which on other capital financial instruments				
1.4. of which on debt financial instruments				
1.5. of which on derivative financial instruments				

Having adopted the subsidiary Net Equity valuation method, any potential decreases in the current financial year were booked to the profit and loss account to bring BSM book value to the Net Equity value of the subsidiary.

Financial asset adjustments deriving from decreases of the net equity amounted to Euro 3,562,287 and derived:

- 100% owned Leasing Sammarinese S.p.A. with a decrease of Euro 2,744,208;
- 98% owned San Marino Business S.p.A. with a decrease of Euro 38,091;
- 100% owned Easy Holding S.p.A. with a decrease of Euro 639,677;
- 100% owned BSM Immobiliare S.p.A. with a decrease of Euro 140,311.

Table 25.8: breakdown of item 170 “Financial asset writebacks”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
1. Writebacks				
1.1. of which on shareholdings				
1.2. of which on shareholdings in group companies				
1.3. of which on other capital financial instruments				
1.4. of which on debt financial instruments				
1.5. of which on derivative financial instruments				

There was no financial asset writeback.

Breakdown of item 220 Variations in General Banking Risk Reserves

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Provisions	0	0
2. Utilizations	-10,692,477	-15,000,000
2. Total	-10,692,477	-15,000,000

The utilization of the fund for Euro 10,692,477 refers to:

- coverage of financial asset adjustments to shareholdings amounting to Euro 3,562,287.
- coverage of taxes for the year amounting to Euro 690,500.
- the residual use to partially cover the imbalance of the 2013 profit and loss account, which, before taxes to value adjustments on shareholdings, amounted to Euro 7,232,514.

26. Other items in the profit and loss account (items 70 - 80 - 190 - 200 - 230 in the profit and loss account)

Table 26.1: breakdown of item 70 “Other operating income”.

Details	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
Recovery of expenses and stamps	501,227	301,334	199,893	66.34%
Expenses on deposits and current accounts	851,817	643,121	208,696	32.45%
Miscellaneous	2,315	3,061	-746	-24.37%
Total	1,355,359	947,516	407,843	43.04%

Table 26.2: breakdown of item 80 “Other overhead costs”.

Details	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
Financial leasing rates	271,917	281,114	-9,197	-3.27%
Miscellaneous	101,542	51,274	50,268	98.04%
Total	373,459	332,388	41,071	12.36%

Item Financial leasing rates concerns leasing rates on Fiorina property, where the Agency, the San Marino apartment used as a private residence for the Managing Director and the premises at WTC for Disaster Recovery are located.

Item Miscellaneous includes expenses incurred on behalf of subsidiaries and recovered.

Table 26.3: breakdown of item 190 “Extraordinary income”.

Details	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
Windfall gains	2,175,537	2,051,624	123,913	6.04%
Gains on sales	0	102,805	-102,805	-100.00%
Total	2,175,537	2,154,429	21,108	0.98%

In item Windfall gains, the most significant amounts are:

- release to income statement of Euro 1,580,969 of the Provisions for risk on credits in liabilities, used to face losses on further credits;
- release to income statement of Euro 167,880 of the Reserves for risks and charges of the personnel and legal actions.

Table 26.4: breakdown of item 200 “Extraordinary expense”.

Details	31/12/2013	31/12/2012	Changes	
			amount	%
Windfall losses	1,654,771	1,285,261	369,510	28.75%
Losses on disposal	679	100,000	-99,321	-99.32%
Total	1,655,450	1,385,261	270,189	19.50%

In item Windfall losses, the most significant amounts are:

- 2012 taxes on foreign income amounting to Euro 1,111,818 paid in the previous year and not recovered, originating a negative income component deductible in the tax return for the next tax period, as provided by Law no. 129 of 21/12/2007;
- 2009-2010-2011 taxes on foreign income amounting to Euro 234.495 paid after the tax return for 2012, not recoverable and not deductible, as set out in the abovementioned Law;
- Special tax on real estate property for the year 2012, amounting to Euro 18,914.

Breakdown of item 230 “Taxation for the year”.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Current taxes (allocated to tax reserves)	2,310,405	651,810
2. Tax advances for reserve utilization	1,922,962	2,870,239
3. Tax advances for allocations	-3,476,742	-1,814,624
2. Total	756,625	1,707,425

The posting of Euro 756,625 in taxation for the year is given by:

- allocation to tax reserves amounting to Euro 2,310,405 as the expression of the debt for the period to the treasury, determined by the rate applied to the taxable income;
- tax advances amounting to Euro 1,922,962 due to: costs amounting to Euro 1,856,838 for utilizations of reserves in 2013 taxed for Euro 10,922,575 and costs amounting to Euro 66,124 for adjustment on minor allocations of the previous year;
- tax advances amounting to Euro 3,476,742 due to receipts for allocations taxed for Euro 20,451,424.

PART D: OTHER INFORMATION

27. Directors and auditors

Table 27.1: remuneration.

Items / Values	31/12/2013	31/12/2012
1. Directors	300,341	287,974
2. Auditors	97,800	95,400
3. Total	398,141	383,374

28. Other information

At this time there is no other information worth noting.

p. The Board of Directors
The President
Giuseppe Guidi



Board of
Auditors' Report
on the 2013
Financial
Statements

Sera d'estate (1993)
50x70 cm - oil on canvas

Dear Shareholders,

this Board of Auditors report, submitted to your attention on the financial statements closed as of 31 December 2013, is divided into three sections:

1. Activity conducted
2. Financial statements
3. Conclusions

1. Activity conducted

The trial balance closed as of 31 December 2013, and submitted to the Board of Auditors within the terms provided by law to your review and approval, was drafted in accordance with legal provisions and specifically, articles 29 and subsequent law no. 165 of 17 November 2005 (LISF) and subsequent amendments, article VI.II.2 of the Regulation governing the collection of saving and banking activities 2007-07 issued on 27 September 2007 by the Central Bank of the Republic of San Marino and subsequent amendments, the criteria set in the Regulation on drawing up financial statements of banks 2008-02, issued on 23 September 2008 by the Central Bank of the Republic of San Marino and subsequent amendments and the criteria set by the Delegated Decree no. 46 of 24 February 2011 (Coordinated text of the Law no. 47 of 23 February 2006 – Companies Act and subsequent amendments), as well as in accordance with the instructions provided by the Central Bank Surveillance Authority.

The Board of Auditors notes that the audit function is carried out, upon assignment from the Shareholders' Meeting, by the auditing firm KPMG S.p.A., which audited the financial statements closed as of 31 December 2013 and issued the certification report on 9 April 2014.

During the year closed on 31 December 2013 the Board of Auditors conducted its assigned supervisory activities, in compliance with the regulations in force, recommendations and bulletins issued by the Central bank as well as the instructions and notes issued by the Republic of San Marino Financial Information Agency.

During the year 2013, the Board of Auditors:

- monitored the observance of laws and the bylaws and of correct administrative criteria from the company boards;
- participated in the Shareholder's Assemblies, held according to the bylaws, laws and regulations that govern its operations;
- participated in the weekly meetings of the Board of Directors, receiving information from the administrative body on the general performance its expected evolution, on problems and critical situations involving the institution and its subsidiaries, particularly the most significant economic, financial, and capital transactions on those with related parties;
- verified, to the extent of its competence, the adequacy of the organizational structure of the Company and its compliance to the principles of correct administration, through direct observation, collection of information from the managers of the organization,

of the administrative and monitoring department, and through meetings both with the Revision firm and the Internal Audit manager for the mutual exchange of relevant data, whose activities have been centralized in the companies of the group Leasing Sammarinese S.p.A. and Banca Impresa di San Marino S.p.A.;

- assessed the adequacy of the legal regulatory activities approved by the Institute and its continual updates in line with the evolution of the law; the Board of Auditors also points out that the Compliance function, now structure in a stand-alone unit, is consistent with the objective of preventing the violation of external and self-regulatory rules;
- duly monitored the application of regulations concerning money laundering and terrorism funding contradiction, governed by law no. 192 of 17/06/2008 and subsequent amendments, as well as the instructions issued by the Financial Information Agency, also with reference to the procedural and regulatory developments in progress, watching for updates and implementation of the Anti-money laundering computer archive software, as well as on training activities of both staff who took part in courses on anti-money laundering legislation, and top management figures who participated in seminars and courses for economic bank interest;
- did not receive, during the year in question, claims by Shareholders (art. 65 of Delegated Decree no. 46/2011);
- lastly, as the parent company's supervisory board, it monitored the correct strategic and management control conducted by the parent on group companies, demanding, even by letter, references to the boards of auditors or statutory auditors to the individual companies comprising the Group.

In the context of significant events having occurred after the closing report of this year, we note the stagnation of the global economic crisis, with strong impact on the priority activities of loan disbursement, as well as an exceptional growth of bad loans (NPLs meaning substandard, restructured and past due and/or over-due), in addition to the growing category of the so-called loans "under observation" of the Institute, showing such anomalies as to need constant monitoring.

2. Financial statements

As set by Law, the financial statements are made up of the following documents: the Statement of Assets and Liabilities that lists bank assets, liabilities and equity on the reference date; the Profit and Loss Account that provides a demonstration of the economic result produced in the period as a result of management, through the display of positive and negative components that have determined it; the Explanatory Notes that show all information contained in the synthetic schemes of the balance sheet and income statement, indicating the evaluation and preparation criteria as well as an analytical description of certain balance sheet items and the Board of Directors' Report, which describes and evaluates the operating performance in the various areas where the bank has operated, and the situation of the company as a whole, through a historical analysis and perspective on investment of costs and revenues.

It can be summarized in the following results, thus reclassified by the Board of Auditors:

Statement of Assets and Liabilities	Euro
Assets	€ 1,570,876,721
Liabilities	€ 1,571,669,545
Losses for the year 2013	-€ 792,824

Profit and Loss Account	Euro
Year's income	€ 67,887,505
Year's cost	€ 67,923,704
Gross operating losses	-€ 36,199
Taxes on income	-€ 756,625
Losses for the year 2013	-€ 792,824

As for the financial statements closed as of 31 December 2013, in addition to the above, the Board of Auditors confirms that:

- having no mandate to perform a detailed audit of the annual financial statements, it monitored the general layout of the statements and the observance of law concerning their formation and structure, and in this regard it reports that the statements were drawn up in a clear, true and correct way. Prudent accounting principles were strictly observed in light of business continuity in the evaluation of the balance sheet items. Income and charges as well as losses and risks accrued during the year, even if learnt after year end, were taken into account, fully implementing what established by point 5, paragraph 1 of business law article 75;
- as per point 2 of art. IV.I.8 of the Regulation 2008-02, it expressed specific approval of posting non-current costs as assets in the Statement of Assets and Liabilities for a total of € 327,324.36;
- it took note of the variation of assets recorded as tangible and verified the correct accounting data related to capital gains and losses realized on the disposal of assets, making use of the details provided by the Accounting Office;
- the balance sheet is consistent with the facts and information learnt during the conduction of its duties, which showed that the criteria of exclusive indication of realized income has been observed as specified in point 2, first paragraph of business law article 75.

3. Conclusions

Based on the audits conducted during the year, no omissions, censurable events irregularities or significant events that require mention in this report occurred. Additionally, considering that the report of the Auditing Firm KPMG s.p.a. on the current financial statements does not indicate any reservations, the Board has determined that, to the best of its knowledge, the financial statements are not materially miss-stated and, taken as a whole, may be relied upon and are clearly in compliance with applicable civil and tax legislation. To the extent of the Board of Auditors' knowledge, this represents a true and fair view of the equity, financial position and economic results of operations. Given the above, and as always to the best of its knowledge, the Board of Auditors can find no reason to impede the approval of the trial balance sheet as of 31 December 2013 and the Explanatory Notes. On account of the protraction of the ongoing economic financial stagnation, it encourages the preparation of reliable financial statements as an essential aid towards the healthy and regular functioning of banking markets, avoiding ambiguities in the level of risk incidental to the loan portfolio, as well as the periodic adjustment of loan policies, taking into account the evolving trend of the real economy and the needs related thereto.

For all legal intents and purposes, the undersigned members of the Board of Auditors state the permanence of the subjective and objective conditions as provided for by San Marino law for this office.

San Marino, 14 April 2014
The Board of Auditors
Valerio Scarano
Monica Bernardi
Chiara Taddei



**Consolidated
Balance
Sheet Banca
di San Marino
Group**

La nebbia che sale (2008)
70X100 cm - oil on canvas

ASSETS

	31/12/13		31/12/12	
10 Cash and cash equivalents		5,444,224		6,349,283
20 Loans to banks		86,322,229		89,526,809
<i>a) at sight</i>	48,000,029		78,249,108	
<i>b) other loans</i>	38,322,200		11,277,701	
30 Loans to customers		646,722,355		671,207,842
40 Bonds and other debt financial instruments		311,844,379		263,358,367
<i>a) public issuers</i>	42,214,320		35,245,214	
<i>b) banks</i>	174,815,846		162,943,945	
<i>c) investors (investment firms)</i>	78,922,351		60,216,901	
<i>d) other issuers</i>	15,891,862		4,952,307	
50 Shares, stocks and other capital financial instruments		45,280,287		41,304,982
60 Shareholdings		6,734,115		2,314,227
70 Investments in bank group companies		7,256		7,585
80 Intangible fixed assets		4,131,187		4,392,762
<i>c) of which assets awaiting lease</i>	1,793,443		1,793,443	
90 Tangible fixed assets		399,425,837		429,503,063
<i>a) of which financial leases</i>	246,506,755		271,711,142	
<i>b) of which assets awaiting lease</i>	121,141,881		124,406,777	
100 Subscribed share capital not paid-in		0		0
110 Treasury shares or stocks		840,414		420,071
120 Other assets		125,433,017		134,454,609
130 Accrued income and prepaid expenses		7,600,455		6,712,254
<i>a) accrued income</i>	7,150,576		6,146,015	
<i>b) prepaid expenses</i>	449,879		566,239	
140 TOTAL ASSETS		1,639,785,755		1,649,551,854

LIABILITIES

	31/12/13		31/12/12	
10 Amounts due to banks		1,148,239		8,305,755
<i>a. at sight</i>	658,230		2,692,468	
<i>b. term or with notice</i>	490,009		5,613,287	
20 Amounts due to customers		441,318,025		451,609,218
<i>a. at sight</i>	413,270,322		421,245,486	
<i>b. term or with notice</i>	26,934,429		30,363,732	
30 Payables represented by financial instruments		796,318,618		755,620,099
<i>a. bonds</i>	459,540,968		420,208,568	
<i>b. certificates of deposit</i>	336,777,650		335,411,531	
<i>c. other financial instruments</i>	0		0	
40 Other liabilities		133,873,448		156,657,911
50 Accrued expenses and deferred income		9,117,520		7,806,217
<i>a. accrued expenses</i>	8,269,108		7,533,430	
<i>b. deferred income</i>	848,412		272,787	
60 Severance		157,604		143,578
70 Reserves for risks and charges		24,770,790		22,250,484
<i>a. provision for pensions and similar obligations</i>	0		0	
<i>b. tax reserves</i>	2,874,036		1,440,992	
<i>c. other reserves</i>	21,896,754		20,809,492	
80 Risk provisions for credits		2,973,949		7,306,243
90 Provisions for general banking risks		1,750,000		12,442,477
100 Subordinate liabilities		25,000,000		25,000,000
110 Share capital		114,616,800		114,616,800
120 Share premium reserves		2,263,360		2,263,360
130 Reserves		71,439,177		67,483,033
<i>a. ordinary reserves</i>	36,935,500		36,232,018	
<i>b. treasury share reserves</i>	840,414		420,071	
<i>c. extraordinary reserves</i>	19,016,195		18,525,250	
<i>d. other reserves</i>	0		0	
<i>e. consolidation reserves</i>	14,647,068		12,305,694	
140 Revaluation reserves		18,308,953		14,704,118
150 Retained earnings (losses)		-2,520,451		-426,369
160 Net income (losses) for the period		-750,277		3,768,930
170 TOTAL LIABILITIES		1,639,785,755		1,649,551,854

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	31/12/13	31/12/12
10 Interest income and similar revenues	50,249,543	54,383,981
<i>a. on loans to customers</i>	38,242,394	39,960,484
<i>b. on debt securities</i>	11,740,869	9,691,025
<i>c. on amounts due from banks</i>	266,280	4,732,472
20 Interest expense	-26,420,872	-27,488,701
<i>a. on payables to customers</i>	-1,783,025	-2,025,377
<i>b. on bond payables</i>	-23,824,984	-23,479,034
<i>c. on amounts due to banks</i>	-812,863	-1,984,290
30 Dividends and other revenues	74,465	69,218
<i>a. on stocks</i>	17,423	13,239
<i>b. on shares</i>	57,042	55,979
<i>c. on group company shares</i>	0	0
40 Commission income	6,418,343	6,227,232
50 Commission expense	-1,269,572	-1,269,615
60 Profits (losses) on financial transactions (+/-)	1,872,733	-1,503,507
70 Other operating income	4,709,224	13,127,212
80 Other overhead costs	-1,040,562	-961,353
90 Administrative expenses		
<i>a. personnel expenses</i>	-12,143,509	12,653,756
<i>a.1. salaries and wages</i>	-7,915,933	-8,282,232
<i>a.2. welfare contributions</i>	-2,069,086	-2,060,704
<i>a.3. severance</i>	-761,373	-779,286
<i>a.4. dormancy and similar</i>	-403,222	-390,897
<i>a.5. directors and auditors</i>	-839,235	-856,840
<i>a.6. other personnel costs</i>	-154,660	-283,797
<i>b. other administrative expenses</i>	-8,142,903	-6,826,459
100 Intangible asset adjustments	-1,085,460	-1,028,986
110 Tangible asset adjustments	-2,262,587	-1,876,320
120 Provisions for risks and charges	-8,333,358	-13,919,136
130 Provisions for risk on credits	-900,000	-5,411,714
140 Value adjust. for loans and provisions for guarantees and commitments	-20,297,871	-9,939,838
150 Writebacks on loans and on provisions for guarantees and commitments	3,280,157	1,247,315
160 Financial asset adjustments	0	-826,679
170 Financial asset writebacks	0	0
180 Operating income (loss)	-15,292,229	-8,651,106
190 Extraordinary income	9,433,351	3,786,552
200 Extraordinary expense	-4,631,437	-4,402,340
210 Extraordinary income (loss)	4,801,914	-615,788
220 Variations in general banking risk reserves (+/-)	10,692,477	15,000,000
230 Taxation for the year	-952,439	-1,964,176
240 Income for the period	-750,277	3,768,930

GUARANTEES AND COMMITMENTS

	31/12/13	31/12/12
10 Guarantees given	118,876,804	117,503,274
<i>a. acceptances</i>	97,729,700	95,034,800
<i>b. other guarantees</i>	21,147,104	22,468,474
20 Commitments	20,548,896	34,596,129
<i>a. for specific use</i>	14,882,224	31,991,011
<i>a.1. of which financial instruments</i>	-	-
<i>b. for unspecific use</i>	2,207,742	2,000,000
<i>b.1. of which financial instruments</i>	-	-
<i>c. other commitments</i>	3,458,930	605,118

BANCA DI SAN MARINO SPA

Strada della Croce 39

47896 Faetano, Repubblica di San Marino

www.bsm.sm

expansiongroup

