

**BILANCIO D'ESERCIZIO**  
*ANNUAL REPORT*

---

**2007**









---

---

# BILANCIO D'ESERCIZIO

## 2007



BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

Ente a partecipazione pubblica e privata

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

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

tel. 0549 882325 - fax 0549 882328

country code: (+) 378 swift code: icmsmsm

[www.bcsmsm](http://www.bcsmsm)

---



---

---

---

**INDICE**

---

|                                                                                              |      |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------|----|
| ORGANI DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO .....                             | pag. | 5  |
| RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO ALLA GESTIONE SOCIALE 2007 .....                           | pag. | 7  |
| Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio .....                           | pag. | 11 |
| <b>IL BILANCIO 2007</b>                                                                      |      |    |
| Stato Patrimoniale Attivo .....                                                              | pag. | 15 |
| Stato Patrimoniale Passivo .....                                                             | pag. | 16 |
| Garanzie e Impegni / Conti d'Ordine .....                                                    | pag. | 17 |
| Conto Profitti e Perdite .....                                                               | pag. | 18 |
| Conto Economico Riclassificato .....                                                         | pag. | 20 |
| <b>NOTA INTEGRATIVA</b>                                                                      |      |    |
| Struttura e contenuto del bilancio .....                                                     | pag. | 25 |
| Parte A - Criteri di valutazione .....                                                       | pag. | 27 |
| Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale .....                                        | pag. | 31 |
| Parte C - Informazioni sul Conto Economico .....                                             | pag. | 44 |
| <b>ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA</b>                                                        |      |    |
| Allegato 1: Scheda delle Risorse Umane .....                                                 | pag. | 52 |
| Allegato 2: Scheda Conti di Patrimonio .....                                                 | pag. | 53 |
| Allegato 3: Scheda Rendiconto Finanziario .....                                              | pag. | 54 |
| RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE<br>AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007 ..... | pag. | 59 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE .....                                                   | pag. | 63 |

---



---

---

## ORGANI DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO\*

### CONSIGLIO DIRETTIVO

|                    |                                                                                             |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Valentini Antonio  | Presidente<br><i>(mandato rimesso in data 07.01.2008<br/>in attesa di nomina sostituto)</i> |
| Bugli Nazzareno    | Vice Presidente                                                                             |
| Belluzzi Gian Luca | Consigliere                                                                                 |
| Berardi Orietta    | Consigliere                                                                                 |
| Bizzocchi Stefano  | Consigliere                                                                                 |
| Stolfi Marco       | Consigliere                                                                                 |

### COLLEGIO SINDACALE

|                      |            |
|----------------------|------------|
| Bianchini Alessandro | Presidente |
| Tumietto Massimo     | Sindaco    |
| Zafferani Guido      | Sindaco    |

### DIREZIONE GENERALE

|                  |                         |
|------------------|-------------------------|
| Papi Luca        | Direttore Generale      |
| Bernardi Daniele | Vice Direttore Generale |

### COORDINAMENTO DELLA VIGILANZA

|                 |                   |
|-----------------|-------------------|
| Papi Luca       | Presidente        |
| Caringi Stefano | Ispettore Esterno |
| Veronesi Nicola | Ispettore Interno |

\*alla data del 30 maggio 2008



---

---

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO  
ALLA GESTIONE SOCIALE 2007





---

---

### **Signori Soci,**

di seguito sono esposti i principali dati e indicatori economico-patrimoniali della gestione 2007.

Come per gli anni passati, gli schemi di bilancio sono stati redatti ai sensi della normativa vigente.

Si rileva che il totale dell'attivo di bilancio è aumentato passando da 378 a 463 milioni di euro. La voce "debiti verso la clientela" è aumentata passando da 282 a 307 milioni di euro, mentre l'indebitamento verso le banche è diminuito passando da 34 a 28 milioni di euro. I "debiti rappresentati da titoli" evidenziano un notevole incremento passando da 5 milioni a 64 milioni di euro (di questi, 60 milioni si riferiscono ai pronti contro termine per prestito titoli). Il patrimonio netto composto dal "fondo di dotazione", dalle "riserve", dal "fondo rischi bancari generali" e dall'"utile di esercizio" dell'anno 2007 è passato da 48 a 52 milioni di euro. Tale incremento evidenzia la volontà di proseguire nel consolidamento patrimoniale della Banca.

La voce principale dell'attivo, costituita dalle "obbligazioni e altri titoli di debito", è passata da 307 a 345 milioni di euro; essa ha mantenuto le caratteristiche di alta qualità del credito e di bassa rischiosità degli investimenti finanziari.

A quest'ultima voce vanno sommati, come impieghi finanziari, i "crediti verso banche", che ammontano a 74 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente durante il quale erano pari a 38 milioni di euro.

I "crediti verso la clientela" sono aumentati passando da 12 a 21 milioni di euro.

Il valore delle "partecipazioni" rileva un leggero incremento passando da 203.022 a 204.544 euro; per entrambe le partecipate si è provveduto a registrare una rivalutazione del patrimonio netto, eseguita sulla base dei dati di bilancio 2006.

Nella tabella che segue sono riportati i principali aggregati di stato patrimoniale, le loro variazioni e il conto economico riclassificato.

|                                          | 2007               | 2006               | variazione        |             |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------|
|                                          |                    |                    | assoluta          | %           |
| <b>Totale di bilancio</b>                | <b>462.702.936</b> | <b>377.786.655</b> | <b>84.916.281</b> | <b>22,5</b> |
| Crediti verso banche                     | 74.368.290         | 37.640.715         | 36.727.575        | 97,6%       |
| Crediti verso clientela                  | 21.083.455         | 12.396.182         | 8.687.273         | 70,1%       |
| Obbligazioni e altri titoli di debito    | 345.286.120        | 306.746.155        | 38.539.965        | 12,6%       |
| Azioni, quote e altri titoli di capitale | 8.783.770          | 8.674.990          | 108.780           | 1,3%        |
| Partecipazioni                           | 204.544            | 203.022            | 1.522             | 0,7%        |
| Debiti verso banche                      | 28.209.290         | 34.134.199         | -5.924.909        | -17,4%      |
| Debiti verso clientela                   | 306.501.021        | 281.804.693        | 24.696.328        | 8,8%        |
| Debiti rappresentati da titoli           | 63.847.561         | 5.466.324          | 58.381.237        | 1068,0%     |
| Patrimonio netto*                        | 51.465.761         | 48.037.909         | 3.427.852         | 7,1%        |

\* Comprende il fondo di dotazione, le riserve, il fondo rischi bancari generali e l'utile d'esercizio non distribuito come meglio indicato nella proposta di riparto utile d'esercizio.

L'analisi del conto economico riclassificato consente di evidenziare i principali margini reddituali e i risultati di gestione.

Il margine della gestione denaro ha registrato un incremento del 32,9% rispetto all'esercizio precedente. All'evoluzione ha contribuito prevalentemente la voce interessi su titoli che, a causa di una tendenza al rialzo dei tassi confermata durante il 2007, ha mostrato un notevole incremento.

Tale aumento è stato determinato anche dalle maggiori giacenze di portafoglio a seguito dell'aumentata raccolta presso la clientela e le banche. Contestualmente, parte della crescita del margine stesso è stata annullata dall'aumento degli interessi corrisposti alla clientela e alle banche.

Il margine della gestione finanziaria, che ha mantenuto i prudenziali criteri di investimento, ha registrato un incremento del 30,4%.

Il margine di contribuzione lordo mostra un incremento del 23%. La voce “altri proventi” ha subito un aumento del 10% dovuto in parte all’aumento degli oneri a carico della PA e in parte dagli oneri di vigilanza, come meglio esposto di seguito.

Il risultato della gestione ordinaria fa registrare un rialzo del 76,8%.

In ragione dell’ampliamento delle funzioni della Banca Centrale, si è reso necessario un incremento dell’organico con conseguente aumento delle spese del personale e degli oneri correlati. In termini percentuali le spese per il personale sono aumentate dell’8,9%; sebbene sia stata iscritta a conto economico la quota di ammortamento dell’immobile di proprietà, in termini assoluti il valore degli ammortamenti risulta inferiore del 10,2% rispetto all’anno precedente. Fra le componenti positive, si ricorda che negli ‘altri proventi’ è stato iscritto il “recupero degli oneri di vigilanza” addebitati ai soggetti vigilati. Nonostante nel 2007 l’ammontare degli oneri diretti e indiretti sostenuti dalla Banca Centrale sia stato pari a euro 1.707.533, è stato deciso di ripartire sui soggetti vigilati l’importo di euro 929.431, l’11,5% in più rispetto all’esercizio 2006. La Banca Centrale si è pertanto fatta carico di un onere pari a euro 778.102.

Durante l’esercizio 2007 non si sono registrati importi rilevanti fra i proventi e gli oneri di gestione straordinaria e il risultato lordo di gestione si attesta a euro 3.629.590, con un aumento rispetto a quello dell’esercizio precedente del 77,3% (euro 2.047.144).

Il risultato prima degli accantonamenti (euro 3.645.106) è superiore del 56,6% a quello dell’anno 2006; in seguito all’accantonamento al “fondo rischi bancari generali” per euro 2.770.000, con finalità di rafforzamento patrimoniale della Banca, l’utile netto d’esercizio ammonta a euro 875.106, con un incremento dell’ 8,3% rispetto allo scorso anno. Si evidenzia che, in coerenza a quanto stabilito dallo Statuto (Legge n. 96/2005), gli utili della Banca Centrale sono esenti dall’imposta generale sui redditi e concorrono alla formazione della base imponibile dei Soci se distribuiti.

Per una più agevole interpretazione del bilancio d’esercizio, si espongono nella tabella seguente alcuni indici ritenuti significativi:

| INDICI DI REDDITIVITÀ (%)                                      | 2007   | 2006   |
|----------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Margine di contribuzione lordo/Totale delle attività           | 2,0%   | 2,0%   |
| Risultato della gestione ordinaria/Totale delle attività       | 0,8%   | 0,5%   |
| Utile netto/Patrimonio netto (ROE)                             | 1,7%   | 1,7%   |
| Utile netto/Totale delle attività                              | 0,2%   | 0,2%   |
| INDICI DI PRODUTTIVITÀ (% - euro)                              | 2007   | 2006   |
| Spese del personale*/Margine di contribuzione lordo            | 47,50% | 53,39% |
| Risultato della gestione ordinaria/Media annua risorse umane** | 64.464 | 38.236 |
| Risultato della gestione ordinaria/Patrimonio netto            | 7,05%  | 4,27%  |

\* Al netto di rimborsi per personale trasferito

\*\* Presenze effettive in Banca come da Scheda delle Risorse Umane (allegato 1 alla Nota Integrativa).

Signori Soci,  
a nome del Consiglio Direttivo e nell'intento di proseguire nel rafforzamento del patrimonio della Banca Centrale, in conformità a quanto previsto dall'art. 23 dello Statuto, Vi propongo il seguente riparto dell'utile di euro 875.106:

|                                   | euro    |
|-----------------------------------|---------|
| Fondo Riserva Ordinaria           | 350.042 |
| Fondo Riserva Straordinaria       | 306.287 |
| Distribuzione a Enti Partecipanti | 218.777 |

Il patrimonio netto della Banca Centrale, in seguito all'approvazione del bilancio e del riparto dell'utile, sarà così composto:

|                                | euro              |
|--------------------------------|-------------------|
| Fondo di Dotazione             | 12.911.425        |
| Fondo di Riserva Ordinaria     | 3.571.630         |
| Fondo di Riserva Straordinaria | 7.999.012         |
| Fondo Rischi Bancari Generali  | 26.896.730        |
| Altre Riserve Patrimoniali     | 86.963            |
| <b>Totale Patrimonio</b>       | <b>51.465.760</b> |

Signori Soci,  
si è data lettura della Relazione del Consiglio Direttivo al Bilancio di Esercizio 2007, da Esso approvato il 28 aprile 2008. A nome del Consiglio Direttivo Vi chiedo, dopo la lettura della Relazione del Collegio Sindacale, di esprimere il consenso sull'intero progetto di bilancio sottopostoVi per l'approvazione ai sensi di legge e sulla ripartizione dell'utile conseguito.

## 1.1 FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il 20 marzo 2008 è scaduto il derivato di credito (Credit Default Swap) del valore nominale di euro 5.000.000 acquistato il 10 febbraio 2003, a fronte del quale si è sostenuto nell'esercizio corrente un onere per euro 27.882.

Con decorrenza 5 aprile 2008 è stata restituita la fideiussione bancaria di euro 8.286.241 emessa in data 17 luglio 2007 per conto dell'Azienda Autonoma di Stato per i Servizi Pubblici a favore del Ministero dell'Ambiente di Roma, a garanzia degli obblighi derivanti dalla spedizione transfrontaliera dei rifiuti.

Come espressamente indicato dalla Legge n. 129 del 21 dicembre 2007, il credito che la Banca Centrale ha concesso allo Stato con Decreto-Legge n. 112 del 15 ottobre 2007 ai fini della copertura parziale del disavanzo patrimoniale della Banca del Titano, è stato regolarizzato il 25 aprile 2008 con la stipula di un contratto di mutuo decennale tra lo Stato e la Banca Centrale per euro 10.296.422.



---

---

## IL BILANCIO 2007

Redatto ai sensi della legge n. 113 del 29 ottobre 1999





---

---

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

|                                                           | €           |                    | <i>valori espressi in euro</i> |                    |
|-----------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|
|                                                           | 2007        |                    | 2006                           |                    |
| <b>1. CASSA ED ALTRI VALORI</b>                           | 1.036.174   | <b>1.036.174</b>   | 1.400.086                      | <b>1.400.086</b>   |
| <b>2. CREDITI VERSO BANCHE</b>                            |             | <b>74.368.290</b>  |                                | <b>37.640.715</b>  |
| a) a vista                                                | 2.577.897   |                    | 22.150.601                     |                    |
| b) altri crediti                                          | 71.790.393  |                    | 15.490.114                     |                    |
| <b>3. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>                         | 21.083.455  | <b>21.083.455</b>  | 12.396.182                     | <b>12.396.182</b>  |
| <b>4. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO</b>           |             | <b>345.286.120</b> |                                | <b>306.746.155</b> |
| a) di emittenti pubblici                                  | 4.979.908   |                    | 0                              |                    |
| b) di banche                                              | 278.996.303 |                    | 248.680.663                    |                    |
| c) di enti finanziari                                     | 53.190.254  |                    | 53.776.397                     |                    |
| d) di altri emittenti                                     | 8.119.655   |                    | 4.289.095                      |                    |
| <b>5. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE</b>        | 8.783.770   | <b>8.783.770</b>   | 8.674.990                      | <b>8.674.990</b>   |
| <b>6. PARTECIPAZIONI</b>                                  | 204.544     | <b>204.544</b>     | 203.022                        | <b>203.022</b>     |
| <b>7. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO</b>            | 0           | <b>0</b>           | 0                              | <b>0</b>           |
| <b>8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>                    | 49.915      | <b>49.915</b>      | 95.449                         | <b>95.449</b>      |
| <b>9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (al netto dei fondi)</b> |             | <b>5.296.566</b>   |                                | <b>5.330.933</b>   |
| a) attività proprie                                       | 5.296.566   |                    | 5.330.933                      |                    |
| aa) macchine elettroniche uffici                          | 30.251      |                    | 9.964                          |                    |
| ab) macchine elettriche uffici                            | 631         |                    | 0                              |                    |
| ac) mobili e arredi uffici                                | 18.424      |                    | 31.974                         |                    |
| ad) attrezzatura varia                                    | 4.315       |                    | 1.000                          |                    |
| ae) impianti                                              | 15.619      |                    | 19.580                         |                    |
| af) autoveicoli                                           | 14.472      |                    | 0                              |                    |
| ag) immobili                                              | 5.044.534   |                    | 5.263.862                      |                    |
| ah) oneri pluriennali su immobili                         | 168.320     |                    | 4.553                          |                    |
| b) acconti                                                | 0           |                    | 0                              |                    |
| <b>10. ALTRE ATTIVITÀ</b>                                 | 1.535.085   | <b>1.535.085</b>   | 1.523.947                      | <b>1.523.947</b>   |
| <i>di cui per arrotondamenti all'unità di euro</i>        | 1           |                    |                                |                    |
| <b>11. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>                        |             | <b>5.059.017</b>   |                                | <b>3.775.176</b>   |
| a) ratei attivi                                           | 4.877.959   |                    | 3.689.287                      |                    |
| b) risconti attivi                                        | 171.058     |                    | 85.889                         |                    |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                      |             | <b>462.702.936</b> |                                | <b>377.786.655</b> |

# STATO PATRIMONIALE

## PASSIVO



valori espressi in euro

|                                                              | 2007               |                   | 2006               |                   |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>1. DEBITI VERSO BANCHE</b>                                | <b>28.209.290</b>  |                   | <b>34.134.199</b>  |                   |
| a) a vista                                                   | 27.858.499         |                   | 20.969.431         |                   |
| b) a termine o con preavviso                                 | 350.791            |                   | 13.164.768         |                   |
| <b>2. DEBITI VERSO CLIENTELA</b>                             | <b>306.501.021</b> |                   | <b>281.804.693</b> |                   |
| a) a vista                                                   | 271.501.021        |                   | 244.804.693        |                   |
| b) a termine o con preavviso                                 | 35.000.000         |                   | 37.000.000         |                   |
| <b>3. DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI</b>                     | <b>63.847.561</b>  |                   | <b>5.466.324</b>   |                   |
| a) obbligazioni                                              | 0                  |                   | 0                  |                   |
| b) certificati di deposito                                   | 0                  |                   | 0                  |                   |
| c) altri titoli (pronti contro termine)                      | 59.582.181         |                   | 3.041.698          |                   |
| d) assegni in circolazione                                   | 4.265.380          |                   | 2.424.626          |                   |
| <b>4. ALTRE PASSIVITÀ</b>                                    | 11.691.808         | <b>11.691.808</b> | 7.680.360          | <b>7.680.360</b>  |
| <i>di cui per arrotondamenti all'unità di euro</i>           | 0                  |                   | 2                  |                   |
| <b>5. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>                           | <b>467.848</b>     |                   | <b>178.728</b>     |                   |
| a) ratei passivi                                             | 436.595            |                   | 177.430            |                   |
| b) risconti passivi                                          | 31.253             |                   | 1.298              |                   |
| <b>6. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b> | 300.871            | <b>300.871</b>    | 282.474            | <b>282.474</b>    |
| <b>7. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>                           | <b>0</b>           |                   | <b>0</b>           |                   |
| a) fondi di quiescenza e per obblighi simili                 | 0                  |                   | 0                  |                   |
| b) fondo imposte e tasse                                     | 0                  |                   | 0                  |                   |
| c) altri fondi                                               | 0                  |                   | 0                  |                   |
| <b>8. FONDO RISCHI SU CREDITI TASSATO</b>                    | 0                  | <b>0</b>          | 0                  | <b>0</b>          |
| <b>9. FONDO RISCHI BANCARI GENERALI</b>                      | 26.896.730         | <b>26.896.730</b> | 24.126.730         | <b>24.126.730</b> |
| <b>10. FONDO DI DOTAZIONE</b>                                | 12.911.425         | <b>12.911.425</b> | 12.911.425         | <b>12.911.425</b> |
| <b>11. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE</b>                         | 0                  | <b>0</b>          | 0                  | <b>0</b>          |
| <b>12. RISERVE</b>                                           | <b>11.001.276</b>  |                   | <b>10.393.850</b>  |                   |
| a) riserva ordinaria                                         | 3.221.588          |                   | 2.898.439          |                   |
| b) riserva straordinaria                                     | 7.692.725          |                   | 7.409.970          |                   |
| c) altre riserve                                             | 86.963             |                   | 85.441             |                   |
| <b>13. UTILE D'ESERCIZIO</b>                                 | <b>875.106</b>     |                   | <b>807.872</b>     |                   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                        | <b>462.702.936</b> |                   | <b>377.786.655</b> |                   |



*valori espressi in euro*

## GARANZIE E IMPEGNI

|                                      | 2007              | 2006              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>GARANZIE RILASCIATE</b>           |                   |                   |
| a) accettazioni                      | 0                 | 0                 |
| b) altre garanzie                    | 8.287.240         | 999               |
| <b>GARANZIE RICEVUTE</b>             |                   |                   |
| a) accettazioni                      | 0                 | 0                 |
| b) altre garanzie                    | 31.407.419        | 44.156.018        |
| <b>IMPEGNI</b>                       |                   |                   |
| a) vendite con obbligo di riacquisto | 1.876.363         | 1.654.090         |
| b) acquisti con obbligo di cessione  | 0                 | 0                 |
| c) cambi e titoli da ricevere        | 351.837           | 943.544           |
| d) cambi e titoli da consegnare      | 351.685           | 843.131           |
| e) altri impegni                     | 5.208.225         | 5.000.751         |
| <b>TOTALE CONTI IMPEGNI E RISCHI</b> | <b>47.482.770</b> | <b>52.598.533</b> |

## CONTI D'ORDINE

|                                                | 2007               | 2006               |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>GESTIONI PATRIMONIALI</b>                   | 0                  | 0                  |
| <b>CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE TITOLI</b>       |                    |                    |
| a) titoli di terzi in deposito                 | 15.982.428         | 16.572.581         |
| b) titoli di terzi depositati presso terzi     | 3.000              | 0                  |
| c) titoli di proprietà depositati presso terzi | 358.420.379        | 319.378.590        |
| d) valori di proprietà in caveau               | 140.893            | 138.925            |
| <b>ALTRE OPERAZIONI</b>                        | 81.564.808         | 36.325.222         |
| <b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>                   | <b>456.111.508</b> | <b>372.415.318</b> |

## CONTO PROFITTI E PERDITE



valori espressi in euro

|                                                                                       | 2007              | 2006              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>                                      | <b>15.287.137</b> | <b>10.683.105</b> |
| a) su crediti verso banche                                                            | 1.716.392         | 1.447.176         |
| b) su crediti verso clientela                                                         | 569.062           | 449.416           |
| c) su titoli di stato e obbligazionari                                                | 13.001.683        | 8.786.513         |
| <b>2. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI</b>                                        | <b>-6.794.245</b> | <b>-4.291.296</b> |
| a) su debiti verso banche                                                             | -1.059.954        | -864.623          |
| b) su debiti verso clientela                                                          | -5.658.731        | -3.185.440        |
| c) su debiti rappresentati da titoli (P.C.T.)                                         | -75.560           | -241.233          |
| d) saldo differenziale su operazioni di copertura                                     | 0                 | 0                 |
| <b>3. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI</b>                                                  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| a) su azioni, quote e altri titoli di capitale                                        | 0                 | 0                 |
| b) su partecipazioni                                                                  | 0                 | 0                 |
| c) su partecipazioni in imprese del gruppo                                            | 0                 | 0                 |
| <b>4. COMMISSIONI ATTIVE</b>                                                          | <b>3.023.936</b>  | <b>2.770.677</b>  |
| <b>5. COMMISSIONI PASSIVE</b>                                                         | <b>-90.638</b>    | <b>-83.201</b>    |
| <b>6. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>                                | <b>-2.155.782</b> | <b>-1.531.218</b> |
| <b>7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>                                                  | <b>1.217.041</b>  | <b>1.103.127</b>  |
| <b>8. ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>                                                     | <b>-28.814</b>    | <b>-23.668</b>    |
| <b>9. SPESE AMMINISTRATIVE</b>                                                        | <b>-6.412.860</b> | <b>-6.110.744</b> |
| a) spese per il personale                                                             | -3.999.539        | -3.686.848        |
| aa) salari e stipendi                                                                 | -2.558.666        | -2.377.477        |
| ab) oneri sociali                                                                     | -686.131          | -612.368          |
| ac) trattamento di fine rapporto                                                      | -305.228          | -284.974          |
| ad) trattamento di quiescenza e simili                                                | 0                 | 0                 |
| ae) altri oneri                                                                       | -449.514          | -412.029          |
| b) altre spese amministrative                                                         | -2.413.321        | -2.423.896        |
| <b>10. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI</b>           | <b>-416.435</b>   | <b>-463.868</b>   |
| <b>11. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI</b>                                          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>12. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>13. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>14. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI</b>                                  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>15. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>                       | <b>0</b>          | <b>-5.836</b>     |
| <b>16. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>                          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

|                                                        | €          | <i>valori espressi in euro</i> |
|--------------------------------------------------------|------------|--------------------------------|
|                                                        | 2007       | 2006                           |
| 17. <u>UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</u>    | 3.629.340  | 2.047.078                      |
| 18. <u>PROVENTI STRAORDINARI</u>                       | 29.005     | 291.521                        |
| <i>di cui per arrotondamento all'unità di euro</i>     | 0          | 1                              |
| 19. <u>ONERI STRAORDINARI</u>                          | -13.239    | -10.727                        |
| 20. <u>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</u>               | 15.766     | 280.794                        |
| 21. <u>VARIAZIONE AL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI</u> | -2.770.000 | -1.520.000                     |
| 22. <u>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</u>          | 0          | 0                              |
| 23. <u>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</u>                 | 875.106    | 807.872                        |

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO



valori espressi in euro

|                                                | 2007              | 2006              |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. INTERESSI ATTIVI</b>                     | <b>2.285.454</b>  | <b>1.896.592</b>  |
| 1.1 DA CLIENTELA                               | 569.062           | 449.416           |
| 1.2 DA BANCHE                                  | 1.716.392         | 1.447.176         |
| 1.2.1 C/C E DEPOSITI A VISTA                   | 800.083           | 247.829           |
| 1.2.2 DEPOSITI A TERMINE E P.C.T.              | 889.062           | 1.175.634         |
| 1.2.3 ALTRI INTERESSI                          | 27.247            | 23.713            |
| <b>2. INTERESSI SU TITOLI</b>                  | <b>13.001.683</b> | <b>8.786.513</b>  |
| <b>3. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>4. INTERESSI PASSIVI</b>                    | <b>-6.794.245</b> | <b>-4.291.295</b> |
| 4.1 A CLIENTELA                                | -5.734.291        | -3.426.672        |
| 4.1.1 C/C E DEPOSITI A VISTA                   | -4.297.138        | -2.533.040        |
| 4.1.2 DEPOSITI A TERMINE E P.C.T.              | -1.437.153        | -893.632          |
| 4.2 A BANCHE                                   | -1.059.954        | -864.623          |
| 4.3 ALTRI INTERESSI E ONERI ASSIMILATI         | 0                 | 0                 |
| <b>A. MARGINE DELLA GESTIONE DENARO</b>        | <b>8.492.892</b>  | <b>6.391.810</b>  |
| <b>5. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>   | <b>780.726</b>    | <b>631.209</b>    |
| <b>6. ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>      | <b>-2.936.508</b> | <b>-2.162.427</b> |
| <b>B. MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>   | <b>6.337.110</b>  | <b>4.860.592</b>  |
| <b>7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>           | <b>3.135.524</b>  | <b>2.849.060</b>  |
| 7.1 PROVENTI DA GESTIONE TITOLI                | 24                | 0                 |
| 7.2 PROVENTI DA GESTIONE CAMBI                 | 0                 | 0                 |
| 7.3 ALTRI PROVENTI                             | 3.135.500         | 2.849.060         |
| <b>8. ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>              | <b>-119.349</b>   | <b>-106.816</b>   |
| 8.1 ONERI DA GESTIONE TITOLI                   | -74.015           | -67.720           |
| 8.2 ONERI DA GESTIONE CAMBI                    | 0                 | 0                 |
| 8.3 ALTRI ONERI                                | -45.334           | -39.096           |
| <b>C. MARGINE DI CONTRIBUZIONE LORDO</b>       | <b>9.353.285</b>  | <b>7.602.836</b>  |
| <b>9. ALTRI PROVENTI</b>                       | <b>1.065.351</b>  | <b>974.629</b>    |
| di cui per arrotondamenti all'unità di euro    | 1                 | 0                 |
| <b>10. SPESE DEL PERSONALE</b>                 | <b>-3.959.436</b> | <b>-3.636.733</b> |
| 10.1 IMPIEGATIZIO                              | -1.872.475        | -1.753.995        |
| 10.2 DIRETTIVO E FUNZIONARI                    | -686.191          | -622.938          |
| 10.3 CONTRIBUTI                                | -686.131          | -612.368          |
| 10.4 ACCANTONAMENTO TFR                        | -305.228          | -284.974          |
| 10.5 ONERI DIVERSI PERSONALE                   | -449.514          | -412.573          |
| (meno RIMBORSO SPESE PERSONALE)                | 40.103            | 50.115            |
| <b>11. AMMORTAMENTO E ACCANTONAMENTO SPESE</b> | <b>-416.435</b>   | <b>-463.868</b>   |
| <b>12. ALTRI ONERI</b>                         | <b>-2.413.425</b> | <b>-2.423.949</b> |

|                                                           | €          |            |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                           | 2007       | 2006       |
| D. <u>RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA</u>              | 3.629.340  | 2.052.915  |
| 13. <u>PROVENTI GESTIONE STRAORDINARIA</u>                | 250        | 65         |
| 14. <u>ONERI GESTIONE STRAORDINARIA</u>                   | 0          | -5.836     |
| E. <u>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</u>                     | 3.629.590  | 2.047.144  |
| 15. <u>SOPRAVVENIENZE ATTIVE</u>                          | 28.755     | 291.455    |
| 16. <u>SOPRAVVENIENZE PASSIVE</u>                         | -13.239    | -10.727    |
| F. <u>UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI</u>                | 3.645.106  | 2.327.872  |
| 17. <u>ACCANTONAMENTO A FONDO RISCHI BANCARI GENERALI</u> | -2.770.000 | -1.520.000 |
| 18. <u>UTILIZZO DI FONDI VARI</u>                         | 0          | 0          |
| G. <u>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</u>                       | 875.106    | 807.872    |
| 19. <u>IMPOSTE SUL REDDITO</u>                            | 0          | 0          |
| H. <u>UTILE NETTO</u>                                     | 875.106    | 807.872    |



---

---

## NOTA INTEGRATIVA





---

---

## NOTA INTEGRATIVA

---

### STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

---

---

#### Parte A - Criteri di valutazione

---

|           |                                              |
|-----------|----------------------------------------------|
| Sezione 1 | - L'illustrazione dei criteri di valutazione |
|-----------|----------------------------------------------|

---

---

#### Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

---

|            |                                                                   |
|------------|-------------------------------------------------------------------|
| Sezione 1  | - I crediti                                                       |
| Sezione 2  | - I titoli                                                        |
| Sezione 3  | - Le partecipazioni                                               |
| Sezione 4  | - Le immobilizzazioni materiali, immateriali e leasing            |
| Sezione 5  | - Altre voci dell'attivo                                          |
| Sezione 6  | - I debiti                                                        |
| Sezione 7  | - I fondi                                                         |
| Sezione 8  | - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali   |
| Sezione 9  | - Altre voci del passivo                                          |
| Sezione 10 | - Le garanzie e gli impegni                                       |
| Sezione 11 | - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività |
| Sezione 12 | - Gestione e intermediazione per conto terzi                      |

---

---

#### Parte C - Informazioni sul conto economico

---

|           |                                                     |
|-----------|-----------------------------------------------------|
| Sezione 1 | - Gli interessi                                     |
| Sezione 2 | - Le commissioni                                    |
| Sezione 3 | - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie |
| Sezione 4 | - Le spese amministrative                           |
| Sezione 5 | - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti    |
| Sezione 6 | - Altre voci del conto economico                    |
| Sezione 7 | - Altre informazioni sul conto economico            |

---



---

---

---

## STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

---

Il bilancio d'esercizio 2007 è stato redatto seguendo le disposizioni contenute nella normativa vigente (Legge n. 96 del 29 giugno 2005 - Statuto della Banca Centrale della Repubblica di San Marino; Legge n. 165 del 17 novembre 2005 - Legge sulle imprese e sui servizi bancari, finanziari e assicurativi; Legge n. 47 del 23 febbraio 2006 - Legge sulle Società).

Il bilancio è composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, ed è corredato dalla relazione del Consiglio Direttivo e dalla relazione del Collegio Sindacale.

Nel loro insieme, i dati e le notizie contenute nei singoli documenti che compongono il bilancio forniscono un quadro veritiero e corretto della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Banca Centrale, nel rispetto del principio di chiarezza.

La nota integrativa, oltre ad illustrare in dettaglio i dati di bilancio, contiene informazioni aggiuntive non richieste da specifiche disposizioni di legge, ma rilevanti ai fini di una corretta interpretazione del bilancio.

Sono stati allegati alla nota integrativa:

- la scheda delle risorse umane (allegato 1);
- la scheda di variazione dei conti di patrimonio (allegato 2);
- rendiconto finanziario (allegato 3).

Per una migliore comparazione dei dati di bilancio, sia negli schemi di bilancio che nei prospetti contenuti in nota integrativa, è stata attuata la comparazione dei dati con quelli relativi all'esercizio precedente.

Si segnala che le componenti di alcune voci di dettaglio della nota integrativa sono state distinte, a seconda della loro denominazione, in "euro" e "altre divise", comprendendo nella seconda categoria tutte le divise diverse dall'euro.

I valori delle singole poste, espressi in unità di euro, sono stati ottenuti dall'arrotondamento del corrispondente valore espresso in decimali, ovvero per somma degli importi arrotondati delle sotto-voci.

Le differenze che si sono originate in tale processo sono da considerarsi come extracontabili e sono state evidenziate, nel bilancio stesso, tra le "altre attività/passività" dello stato patrimoniale e tra i "proventi/oneri straordinari" del conto economico, come previsto dai criteri generali di compilazione dei bilanci bancari.

Per uniformità a quanto disposto dalla normativa vigente per il bilancio anche la nota integrativa è stata redatta in unità di euro.

---

## Parte A - Criteri di valutazione

---

### SEZIONE 1 - L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio d'esercizio 2007 è stato redatto secondo i generali principi della prudenza, della competenza e della continuità.

I criteri di valutazione sono omogenei rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

#### CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

- "Crediti verso banche": sono stati iscritti al valore nominale, corrispondente al presumibile valore di realizzo.
  - "Crediti verso clientela": sono esposti in bilancio al loro presumibile valore di realizzo, corrispondente al valore nominale degli stessi comprensivo della quota di interessi maturati e scaduti alla data di chiusura del bilancio.
  - "Altri crediti": sono stati iscritti al valore nominale, corrispondente al presumibile valore di realizzo.
-

- “Garanzie e impegni”: le garanzie rilasciate e ricevute sono state registrate per il valore corrispondente al relativo impegno assunto o garantito. I titoli e i cambi da ricevere/consegnare sono esposti al prezzo a termine contrattualmente stabilito con la controparte. Gli impegni a erogare fondi nei confronti delle controparti e della clientela sono iscritti per l’ammontare da regolare.

- “Operazioni di prestito titoli”: sono iscritte al valore nominale nei crediti verso banche e per lo stesso importo nei debiti rappresentati da titoli; non implicano variazioni al portafoglio titoli, in quanto i titoli prestati rimangono di proprietà della Banca Centrale.

#### TITOLI E OPERAZIONI FUORI BILANCIO

- Titoli non immobilizzati: il portafoglio obbligazionario, interamente costituito da titoli non immobilizzati, è stato valutato secondo il criterio del minore fra il costo d’acquisto, calcolato con il metodo Lifo a scatti annuale, e il valore di mercato determinato sulla base della media dei prezzi di dicembre. Poiché i titoli sono, per la quasi totalità, non quotati su mercati regolamentati con volumi significativi di scambi sul singolo titolo, si sono assunte quali valori di mercato le quotazioni ICMA o, quando non disponibili:

a) le quotazioni fornite da *market maker* sulla base delle curve dei tassi e degli spread rispetto a titoli *benchmark* con caratteristiche analoghe;

b) le quotazioni fornite da *market maker* sulla base di spread rispetto a titoli *benchmark* con caratteristiche analoghe;

c) le quotazioni per titoli aventi caratteristiche analoghe.

Il valore dei titoli obbligazionari zero coupon è comprensivo della relativa quota di interessi maturata fino alla data del presente bilancio.

Le azioni e le quote dei fondi comuni sono state valutate sempre al minore fra il costo d’acquisto e quello di mercato, considerando quest’ultimo come il valore ufficiale al 31 dicembre 2007.

- Operazioni fuori bilancio: al 31 dicembre 2007 è presente un contratto derivato su credito (credit default swap) che è stato valutato al minore fra il costo e il valore di mercato.

#### PARTECIPAZIONI

Le “partecipazioni”, acquisite a scopo di stabile investimento, sono state valutate secondo il criterio del patrimonio netto risultante dall’ultimo bilancio approvato.

L’applicazione di tale metodo nella valutazione delle partecipazioni comporta l’attribuzione di un valore pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto della partecipata. Il confronto fra la quota del patrimonio netto e il valore contabile della partecipazione fa emergere una differenza positiva o negativa che, rispettivamente, viene portata a incremento o decremento del valore di carico della partecipazione, e in contropartita di una riserva di patrimonio netto (se positiva) o a conto economico (se negativa). Quest’anno, la valutazione è stata positiva sia per Cestud s.p.a. che per la Società s.p.a. I.S.I.S., pertanto la Banca Centrale ha rilevato per entrambe un incremento del valore della partecipazione con conseguente incremento della riserva del patrimonio netto.

#### ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA

Le attività e le passività denominate in divise estere sono state espresse in euro sulla base del bollettino dei cambi rilevati a fine esercizio dalla Banca Centrale Europea ed esposte in bilancio alla data di regolamento delle stesse.

#### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le “immobilizzazioni materiali” sono state contabilizzate al costo d’acquisizione, comprensivo

---

di eventuali oneri accessori; nel corso del 2007 non sono state eseguite svalutazioni e rivalutazioni di valore.

Il costo delle immobilizzazioni viene ammortizzato in base a percentuali che rispecchiano la presunta vita utile del cespite e che trovano riferimento nelle aliquote ordinarie ed anticipate previste dalla vigente normativa fiscale.

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le “immobilizzazioni immateriali” sono state iscritte al loro costo d’acquisto, compresi gli oneri accessori, e sono state ammortizzate a quote costanti in base ai criteri utilizzati negli esercizi precedenti. Questi ultimi prevedono un periodo di utilità economica non superiore ai cinque anni, coerente con la normativa fiscale vigente.

#### ALTRE VOCI DI BILANCIO

- Debiti: sono valutati al valore del capitale residuo aumentato degli interessi maturati alla data di chiusura del bilancio.

- Operazioni pronti contro termine: poiché prevedono l’obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli, sono assimilati ai riporti e pertanto gli importi ricevuti o erogati figurano come debiti e crediti. Il costo della provvista e il provento dell’impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra il prezzo a pronti e il prezzo a termine dei medesimi, vengono iscritti per competenza nelle voci economiche relative agli interessi.

- Ratei e risconti: sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, nel rispetto del principio di competenza temporale.

#### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La voce rileva l’intero importo dell’indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto maturata nell’anno dai dipendenti, in ottemperanza al disposto di legge e ai vigenti contratti di lavoro.

#### FONDI PER RISCHI ED ONERI

Come per l’esercizio precedente non si è provveduto alla rilevazione delle imposte nell’apposito “fondo imposte e tasse” in quanto lo Statuto della Banca Centrale dispone che gli utili siano esenti dall’imposta generale sui redditi e che concorrano alla base imponibile dei percettori se distribuiti.

Alla data di chiusura dell’esercizio non risultano iscritti in bilancio “fondi per rischi ed oneri”.

#### FONDI PER RISCHI BANCARI GENERALI

Tale fondo è destinato alla copertura del rischio generale di impresa e, pertanto, ha natura di patrimonio netto. Il saldo delle eventuali variazioni è iscritto in una specifica voce del conto economico.



---

---

## NOTA INTEGRATIVA



*valori espressi in euro*

### Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

#### SEZIONE 1 - I CREDITI

##### 1.1 CASSA E ALTRI VALORI (DETTAGLIO DELLA VOCE 1)

|                      | 2007      | 2006      |
|----------------------|-----------|-----------|
| cassa e altri valori | 1.036.174 | 1.400.086 |

La cassa contanti si compone di biglietti e monete per euro 1.035.610, di 200 dollari statunitensi per un controvalore di euro 137, di 290 franchi svizzeri per un controvalore di euro 175 e di 185 sterline inglesi per un controvalore di euro 252.

##### 1.2 CREDITI VERSO BANCHE (DETTAGLIO DELLA VOCE 2)

|                      | 2007       | 2006       |
|----------------------|------------|------------|
| crediti verso banche | 74.368.290 | 37.640.715 |
| - a vista            | 2.577.897  | 22.150.601 |
| - altri crediti      | 71.790.393 | 15.490.114 |

La suddivisione dei "crediti verso banche" in base alla forma tecnica e alla divisa è la seguente:

|                             | EURO              |                   | ALTRE DIVISE      |                  | TOTALE            |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                             | 2007              | 2006              | 2007              | 2006             | 2007              | 2006              |
| <i>a vista</i>              |                   |                   |                   |                  |                   |                   |
| - conti correnti            | 1.789.691         | 21.793.697        | 788.206           | 356.904          | 2.577.897         | 22.150.601        |
| - altre forme tecniche      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                 | 0                 |
| <i>altri crediti</i>        |                   |                   |                   |                  |                   |                   |
| - depositi vincolati        | 9.711.682         | 9.984.188         | 4.347.531         | 4.100.228        | 14.059.213        | 14.084.416        |
| - mutuo prestito titoli     | 1.102.770         | 1.405.698         | 56.628.410        | 0                | 57.731.180        | 1.405.698         |
| <b>Totale</b>               | <b>12.604.143</b> | <b>33.183.583</b> | <b>61.764.147</b> | <b>4.457.132</b> | <b>74.368.290</b> | <b>37.640.715</b> |
| <i>di cui:</i>              |                   |                   |                   |                  |                   |                   |
| - controparti non residenti | 12.604.143        | 13.718.300        | 61.764.147        | 4.457.130        | 74.368.290        | 18.175.430        |
| - controparti residenti     | 0                 | 19.465.283        | 0                 | 2                | 0                 | 19.465.285        |

La variazione in aumento avvenuta nel corso del 2007 nella voce "altri crediti" è dovuta alla stipula avvenuta in agosto 2007 di un nuovo contratto di prestito titoli in dollari statunitensi denominato "Clearstream Banking ASLPLUS".

Gli "interessi attivi da percepire" maturati e scaduti di euro 46.313 sono stati ricondotti, come per l'esercizio precedente, alla voce "crediti verso banche".

##### 1.3 CREDITI VERSO CLIENTELA (DETTAGLIO DELLA VOCE 3)

|                         | 2007       | 2006       |
|-------------------------|------------|------------|
| crediti verso clientela | 21.083.455 | 12.396.182 |



valori espressi in euro

La suddivisione dei "crediti verso clientela" in base alla forma tecnica e alla divisa è la seguente:

|                             | EURO              |                   | ALTRE DIVISE |          | TOTALE            |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------|-------------------|-------------------|
|                             | 2007              | 2006              | 2007         | 2006     | 2007              | 2006              |
| - conti correnti            | 194.981           | 180.780           | 0            | 4        | 194.981           | 180.784           |
| - mutui ipotecari           | 472.467           | 424.129           | 0            | 0        | 472.467           | 424.129           |
| - altri mutui               | 9.933.237         | 11.791.269        | 0            | 0        | 9.933.237         | 11.791.269        |
| - altri crediti             | 10.482.771        | 0                 | 0            | 0        | 10.482.771        | 0                 |
| <b>Totale</b>               | <b>21.083.455</b> | <b>12.396.178</b> | <b>0</b>     | <b>4</b> | <b>21.083.455</b> | <b>12.396.182</b> |
| <i>di cui:</i>              |                   |                   |              |          |                   |                   |
| - controparti non residenti | 18                | 10.502            | 0            | 4        | 18                | 10.506            |
| - controparti residenti     | 21.083.437        | 12.385.676        | 0            | 0        | 21.083.437        | 12.385.676        |

I "crediti verso clientela" si riferiscono ad affidamenti, nelle forme tecniche sopraindicate, concessi alla Pubblica Amministrazione e ai dipendenti della Banca Centrale.

Nella voce "mutui ipotecari" sono compresi i mutui accesi nei confronti di alcuni dipendenti della Banca Centrale, mentre nella voce "altri mutui" si trovano due mutui concessi alla Pubblica Amministrazione; uno di questi è stato acceso il 2 gennaio 2004 contestualmente all'estinzione di un contratto di leasing e al 31 dicembre 2007 presenta un valore residuo di euro 895.241; l'altro, garantito da garanzie reali, è stato trasformato da affidamento a mutuo il 1° aprile 2005 e al 31 dicembre 2007 presenta un valore residuo di euro 9.037.996.

La voce "altri crediti" si riferisce a un credito che la Banca Centrale ha concesso allo Stato, ai sensi del Decreto-Legge n. 112 del 15 ottobre 2007, ai fini della parziale copertura del disavanzo patrimoniale della Banca del Titano. Con decorrenza 25 aprile 2008 tale credito è stato regolarizzato con la stipula di un contratto di mutuo decennale, garantito da un vincolo di disponibilità su un conto corrente intestato all'Ecc.ma Camera per un importo pari a euro 10.296.422 corrispondente all'ammontare del mutuo, come già indicato nei fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## SEZIONE 2 - I TITOLI

I titoli di proprietà sono rappresentati in bilancio delle seguenti voci:

### 2.1 OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO (DETTAGLIO DELLA VOCE 4)

|                                        | 2007        | 2006        |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| obbligazioni e altri titoli di debito: | 345.286.120 | 306.746.155 |
| - di emittenti pubblici                | 4.979.908   | 0           |
| - di banche                            | 278.996.303 | 248.680.663 |
| - di enti finanziari                   | 53.190.254  | 53.776.397  |
| - di altri emittenti                   | 8.119.655   | 4.289.095   |

### 2.2 AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE (DETTAGLIO DELLA VOCE 5)

|                                          | 2007      | 2006      |
|------------------------------------------|-----------|-----------|
| azioni, quote e altri titoli di capitale | 8.783.770 | 8.674.990 |



valori espressi in euro

Il portafoglio titoli è interamente costituito da titoli non immobilizzati detenuti a scopo di *trading* e per esigenze di tesoreria. Esso è composto da:

|                              | valore di bilancio |             | valore di mercato |             |
|------------------------------|--------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                              | 2007               | 2006        | 2007              | 2006        |
| 1. <i>titoli di debito</i>   | 345.286.120        | 306.746.155 | 345.684.212       | 306.818.390 |
| 1.1 titoli di Stato          | 0                  | 0           | 0                 | 0           |
| 1.2 altri titoli             | 345.286.120        | 306.746.155 | 345.684.212       | 306.818.390 |
| 2. <i>titoli di capitale</i> | 8.783.770          | 8.674.990   | 12.672.167        | 12.496.200  |

La voce "titoli di capitale" si compone interamente del valore relativo a quote di fondi comuni di investimento detenute dalla Banca Centrale.

Il confronto tra la valutazione al valore di mercato e quella di bilancio, effettuata secondo il criterio in precedenza descritto, evidenzia una plusvalenza potenziale di euro 3.888.397 che, nel rispetto del principio contabile della prudenza, non è stata contabilizzata.

Nel corso del 2007 il portafoglio titoli si è accresciuto rispetto all'esercizio precedente. Questo è da attribuirsi principalmente all'incremento registrato nei fondi della Pubblica Amministrazione depositati presso la Banca Centrale e nei fondi delle banche sammarinesi sui conti accentrati.

Le variazioni annue sul portafoglio sono riepilogate nel seguente prospetto:

|                                                     | 2007               | 2006               |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                        | <b>315.421.145</b> | <b>266.221.232</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                   | <b>327.451.449</b> | <b>286.838.666</b> |
| B.1 acquisti                                        | 326.531.078        | 286.108.422        |
| - titoli di debito                                  | 326.531.078        | 286.108.422        |
| <i>titoli di Stato</i>                              | 0                  | 0                  |
| <i>altri titoli</i>                                 | 326.531.078        | 286.108.422        |
| - titoli di capitale                                | 0                  | 0                  |
| B.2 riprese di valore e rivalutazioni               | 0                  | 0                  |
| B.3 trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato | 0                  | 0                  |
| B.4 altre variazioni                                | 920.371            | 730.243            |
| <b>C. Diminuzioni</b>                               | <b>288.802.704</b> | <b>237.638.753</b> |
| C.1 vendite e rimborsi                              | 285.866.195        | 235.476.326        |
| - titoli di debito                                  | 285.866.195        | 235.476.326        |
| <i>titoli di Stato</i>                              | 0                  | 0                  |
| <i>altri titoli</i>                                 | 285.866.195        | 235.476.326        |
| - titoli di capitale                                | 0                  | 0                  |
| C.2 rettifiche di valore                            | 2.492.732          | 2.003.355          |
| C.3 trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato | 0                  | 0                  |
| C.4 altre variazioni                                | 443.776            | 159.071            |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                          | <b>354.069.890</b> | <b>315.421.145</b> |

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

**Voce B.1: Acquisti**

comprende:

- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione su titoli a reddito fisso non quotati per euro 519.694.



valori espressi in euro

**Voce B.4: altre variazioni**

comprende:

- utile da negoziazione titoli per euro 737.283;
- scarti di emissione per euro 183.088, relativi ai titoli a reddito fisso non quotati di competenza dell'anno 2007.

**Voce C.1: vendite e rimborsi**

comprende:

- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione su titoli a reddito fisso non quotati per euro 234.057 e scarti di emissione maturati alla data di rimborso su titoli a reddito fisso non quotati per euro 403.582.

**Voce C.2: rettifiche di valore e svalutazioni**

comprende:

- la svalutazione apportata ai titoli in applicazione del principio di valutazione illustrato nella Parte A.

**Voce C.4: altre variazioni**

comprende:

- la perdita da negoziazione titoli.

**SEZIONE 3 - LE PARTECIPAZIONI****3.1 PARTECIPAZIONI (DETTAGLIO DELLA VOCE 6)**

|                | 2007    | 2006    |
|----------------|---------|---------|
| partecipazioni | 204.544 | 203.022 |

La Banca Centrale partecipa al capitale di s.p.a. ISIS e Cestud s.p.a., nelle misure indicate nel seguente prospetto:

| Denominazione e sede            | Utile/Perdita<br>al 31/12/06 | Patrimonio netto<br>al 31/12/06 | Quota % | Valore<br>di bilancio |
|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------|-----------------------|
| <b>partecipazioni rilevanti</b> |                              |                                 |         |                       |
| - s.p.a. ISIS (San Marino)      | 33.280                       | 321.637                         | 48,91%  | 157.313               |
| <b>altre partecipazioni</b>     |                              |                                 |         |                       |
| - Cestud s.p.a. (Roma)          | 7.633                        | 714.538                         | 6,61%   | 47.231                |

Gli importi relativi al patrimonio netto e al risultato d'esercizio delle società partecipate sono stati rilevati dall'ultimo bilancio approvato dalle stesse.

Si precisa che la voce "utile/perdita al 31 dicembre 2006" è compresa nel valore di patrimonio netto ed è stata considerata ai fini della determinazione del valore di bilancio.

Le variazioni annue delle partecipazioni sono riepilogate nel seguente prospetto:

|                              | 2007           | 2006           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>203.022</b> | <b>208.594</b> |
| <b>B. Aumenti</b>            | <b>1.522</b>   | <b>264</b>     |
| B.1 acquisti                 |                | 0              |
| B.2 riprese di valore        |                | 0              |
| B.3 rivalutazioni            | 1.522          | 264            |
| B.4 altre variazioni         |                | 0              |
| <b>C. Diminuzioni</b>        | <b>0</b>       | <b>5.836</b>   |
| C.1 vendite                  | 0              | 0              |
| C.2 rettifiche di valore     | 0              | 5.836          |
| C.3 altre variazioni         | 0              | 0              |



valori espressi in euro

|                                | 2007           | 2006           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>D. Rimanenze finali</b>     | <b>204.544</b> | <b>203.022</b> |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b> | <b>86.963</b>  | <b>85.441</b>  |
| <b>F. Rettifiche totali</b>    | <b>134.698</b> | <b>134.698</b> |

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

**Voce B.3: rivalutazioni**

comprende:

comprende l'incremento del patrimonio di Cestud s.p.a per euro 505 e l'incremento del patrimonio di s.p.a ISIS per euro 1.017, calcolati sui dati di bilancio 2006.

**Voce E.: rivalutazioni totali**

comprende:

- rivalutazioni annuali della partecipazione Cestud s.p.a. per complessivi euro 22.441;

- rivalutazioni annuali della partecipazione s.p.a. ISIS per complessivi euro 64.522.

**Voce F.: rettifiche totali**

comprende svalutazioni annuali della partecipazione s.p.a. ISIS per complessivi euro 134.698 effettuate e spese in esercizi precedenti.

## SEZIONE 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI, MATERIALI E LEASING

### 4.1 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (DETTAGLIO DELLA VOCE 8)

|                              | 2007   | 2006   |
|------------------------------|--------|--------|
| immobilizzazioni immateriali | 49.915 | 95.449 |

La composizione delle "immobilizzazioni immateriali" è la seguente:

| Tipologia bene                      | 2007             |              |                    | 2006             |              |                    |
|-------------------------------------|------------------|--------------|--------------------|------------------|--------------|--------------------|
|                                     | Costo originario | Ammortamenti | Valore di bilancio | Costo originario | Ammortamenti | Valore di bilancio |
| spese d'impianto ed ampliamento     | 6.085            | 6.085        | 0                  | 6.085            | 4.868        | 1.217              |
| costi pluriennali su beni di terzi  | 198.906          | 198.906      | 0                  | 198.906          | 196.785      | 2.121              |
| software                            | 3.538.083        | 3.488.418    | 49.665             | 3.482.954        | 3.391.343    | 91.611             |
| concessione brevetti/licenze/marchi | 1.250            | 1.000        | 250                | 1.250            | 750          | 500                |

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

|                              | 2007           | 2006           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>95.449</b>  | <b>230.934</b> |
| <b>B. Aumenti</b>            | <b>55.129</b>  | <b>38.738</b>  |
| B.1 acquisti                 | 55.129         | 38.738         |
| B.2 riprese di valore        | 0              | 0              |
| B.3 rivalutazioni            | 0              | 0              |
| B.4 altre variazioni         | 0              | 0              |
| <b>C. Diminuzioni</b>        | <b>100.663</b> | <b>174.223</b> |
| C.1 vendite                  | 0              | 0              |
| C.2 rettifiche di valore     | 100.663        | 174.223        |
| - ammortamenti               | 100.663        | 174.223        |
| - svalutazioni durature      | 0              | 0              |
| C.3 altre variazioni         | 0              | 0              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>49.915</b>  | <b>95.449</b>  |



valori espressi in euro

**Voce B.1: acquisti**

comprende: costi per l'acquisto di software per euro 55.129.

**Voce C.2: rettifiche di valore**

comprende: le quote di ammortamento di competenza 2007 calcolate secondo il metodo diretto.

**4.2 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (DETTAGLIO DELLA VOCE 9)**

|                            | 2007             | 2006             |
|----------------------------|------------------|------------------|
| immobilizzazioni materiali | <b>5.296.566</b> | <b>5.330.933</b> |
| - attività proprie         | 5.296.566        | 5.330.933        |

La composizione dei valori iscritti a bilancio nelle "immobilizzazioni materiali" è la seguente:

| Tipologia bene                | 2007          |              |                    | 2006          |              |                    |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|
|                               | Costo storico | Fondo Amm.to | Valore di bilancio | Costo storico | Fondo Amm.to | Valore di bilancio |
| attività proprie              |               |              |                    |               |              |                    |
| - immobili strumentali        | 5.483.190     | 438.655      | <b>5.044.534</b>   | 5.483.190     | 219.328      | <b>5.263.862</b>   |
| - oneri pluriennali su immob. | 175.531       | 7.211        | <b>168.320</b>     | 4.743         | 190          | <b>4.553</b>       |
| - mobili e arredi d'ufficio   | 453.669       | 435.245      | <b>18.424</b>      | 441.849       | 409.875      | <b>31.974</b>      |
| - impianti e accessori        | 660.278       | 644.659      | <b>15.619</b>      | 646.583       | 627.003      | <b>19.580</b>      |
| - macchine elettroniche       | 662.522       | 632.271      | <b>30.251</b>      | 611.704       | 601.740      | <b>9.964</b>       |
| - attrezzatura varia          | 49.039        | 44.723       | <b>4.315</b>       | 41.193        | 40.193       | <b>1.000</b>       |
| - autoveicoli                 | 39.913        | 25.441       | <b>14.472</b>      | 15.793        | 15.793       | <b>0</b>           |
| - macchine elettriche         | 10.770        | 10.138       | <b>631</b>         | 9.717         | 9.717        | <b>0</b>           |

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

|                              | 2007             | 2006             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>5.330.933</b> | <b>1.077.157</b> |
| <b>B. Aumenti</b>            | <b>281.405</b>   | <b>5.543.422</b> |
| B.1 acquisti                 | 281.405          | 5.543.422        |
| B.2 riprese di valore        | 0                | 0                |
| B.3 rivalutazioni            | 0                | 0                |
| B.4 altre variazioni         | 0                | 0                |
| <b>C. Diminuzioni</b>        | <b>315.772</b>   | <b>1.289.646</b> |
| C.1 vendite                  |                  |                  |
| C.2 rettifiche di valore     | 315.772          | 289.646          |
| - ammortamenti               | 315.772          | 289.646          |
| - svalutazioni durature      | 0                | 0                |
| C.3 altre variazioni         |                  | 1.000.000        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>5.296.566</b> | <b>5.330.933</b> |

Con riferimento a quanto riportato in tabella è opportuno segnalare:

**Voce B.1: acquisti**

comprende acquisti di:

- mobili e arredi d'ufficio per euro 11.820;
- impianti e accessori per euro 13.695;
- automezzi per euro 24.119;
- attrezzatura varia per euro 7.846;
- macchine elettroniche per euro 52.085;
- macchine elettriche per euro 1.052;
- oneri pluriennali su immobili per euro 170.788;



valori espressi in euro

**Voce C.2: ammortamenti**

gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote che tengono conto della residua vita utile dei cespiti e che trovano riferimento nella normativa fiscale vigente.

## SEZIONE 5 - ALTRE VOCI DELL' ATTIVO

### 5.1 ALTRE ATTIVITÀ (DETTAGLIO DELLA VOCE 10)

|                | 2007      | 2006      |
|----------------|-----------|-----------|
| altre attività | 1.535.085 | 1.523.947 |

La descrizione dettagliata delle "altre attività" è la seguente:

|                                                            | 2007             | 2006             |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| crediti verso l'erario                                     | 9.039            | 8.000            |
| - acconti IGR                                              | 0                | 0                |
| - maggiori imposte versate relative ad esercizi precedenti | 9.039            | 8.000            |
| competenze da addebitare a                                 | 7.718            | 6.007            |
| - banche                                                   | 7.718            | 6.007            |
| - clientela                                                | 0                | 0                |
| assegni di c/c tratti su altri istituti                    | 490.792          | 205.964          |
| altri crediti e partite varie                              | 1.027.536        | 1.303.976        |
| <b>Totale</b>                                              | <b>1.535.085</b> | <b>1.523.947</b> |

La voce "altri crediti e partite varie" è composta dai crediti relativi agli oneri di vigilanza dell'anno 2007 (euro 929.431) che i soggetti vigilati devono rimborsare alla Banca Centrale.

### 5.2 RATEI E RISCONTI ATTIVI (DETTAGLIO DELLA VOCE 11)

|                         | 2007      | 2006      |
|-------------------------|-----------|-----------|
| ratei e risconti attivi | 5.059.017 | 3.775.176 |
| - ratei attivi          | 4.887.959 | 3.689.287 |
| - risconti attivi       | 171.058   | 85.889    |

La composizione della voce risulta essere la seguente:

|                                 | 2007             | 2006             |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| ratei attivi su                 | 4.887.959        | 3.689.287        |
| - interessi di depositi bancari | 1.667            | 3.081            |
| - interessi attivi su titoli    | 4.864.423        | 3.658.194        |
| - interessi su mutui            | 21.869           | 28.012           |
| risconti attivi su              | 171.058          | 86.889           |
| - premi assicurativi            | 25.843           | 27.768           |
| - altri                         | 145.215          | 59.121           |
| <b>Totale</b>                   | <b>5.059.017</b> | <b>3.776.176</b> |

Negli "altri risconti attivi" sono presenti in prevalenza i risconti calcolati sulle assicurazioni, sulle collaborazioni continuative e sui canoni di manutenzione.



valori espressi in euro

## SEZIONE 6 - I DEBITI

**6.1 DEBITI VERSO BANCHE (DETTAGLIO DELLA VOCE 1)**

|                             | 2007              | 2006              |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| debiti verso banche         | <b>28.209.290</b> | <b>34.134.199</b> |
| - a vista                   | 27.858.499        | 20.969.431        |
| - a termine o con preavviso | 350.791           | 13.164.768        |

La suddivisione dei "debiti verso banche" secondo la forma tecnica e la divisa, è la seguente:

|                                  | EURO              |                   | ALTRE DIVISE     |                  | TOTALE            |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | 2007              | 2006              | 2007             | 2006             | 2007              | 2006              |
| <i>a vista</i>                   |                   |                   |                  |                  |                   |                   |
| - conti correnti                 | 23.611.870        | 17.868.917        | 4.246.629        | 3.100.514        | <b>27.858.499</b> | <b>20.969.431</b> |
| <i>a termine o con preavviso</i> |                   |                   |                  |                  |                   |                   |
| - depositi vincolati             | 0                 | 12.000.000        | 350.791          | 1.164.768        | <b>350.791</b>    | <b>13.164.768</b> |
| <b>Totale</b>                    | <b>23.611.870</b> | <b>29.868.917</b> | <b>4.597.421</b> | <b>4.265.282</b> | <b>28.209.290</b> | <b>34.134.199</b> |
| <i>di cui:</i>                   |                   |                   |                  |                  |                   |                   |
| - controparti residenti          | 23.092.212        | 17.868.642        | 3.873.074        | 4.265.282        | <b>26.965.285</b> | <b>22.133.924</b> |
| - controparti non residenti      | 519.658           | 12.000.275        | 724.347          | 0                | <b>1.244.005</b>  | <b>12.000.275</b> |

Come per l'esercizio precedente, gli "interessi da accreditare a banche" maturati e scaduti a fine esercizio di euro 220.971 sono stati ricondotti alla voce "debiti verso banche".

**6.2 DEBITI VERSO CLIENTELA (DETTAGLIO DELLA VOCE 2)**

|                             | 2007               | 2006               |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| debiti verso clientela      | <b>306.501.021</b> | <b>281.804.693</b> |
| - a vista                   | 271.501.021        | 244.804.693        |
| - a termine o con preavviso | 35.000.000         | 37.000.000         |

La voce "a termine o con preavviso" è relativa a depositi aperti nei confronti della Pubblica Amministrazione Allargata.

La suddivisione dei "debiti verso clientela", secondo la forma tecnica e la divisa, è la seguente:

|                           | EURO               |                    | ALTRE DIVISE   |                | TOTALE             |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
|                           | 2007               | 2006               | 2007           | 2006           | 2007               | 2006               |
| <i>a vista</i>            |                    |                    |                |                |                    |                    |
| - conti correnti          | 271.323.338        | 244.650.209        | 177.683        | 154.484        | <b>271.501.021</b> | <b>244.804.693</b> |
| - depositi passivi        | 35.000.000         | 37.000.000         | 0              | 0              | <b>35.000.000</b>  | <b>37.000.000</b>  |
| <b>Totale</b>             | <b>306.323.338</b> | <b>281.650.209</b> | <b>177.683</b> | <b>154.484</b> | <b>306.501.021</b> | <b>281.804.693</b> |
| <i>di cui:</i>            |                    |                    |                |                |                    |                    |
| - clientela residente     | 271.114.151        | 281.403.028        | 177.495        | 154.484        | <b>271.291.646</b> | <b>281.557.512</b> |
| - clientela non residente | 209.187            | 247.181            | 188            | 0              | <b>209.375</b>     | <b>247.181</b>     |



valori espressi in euro

**6.3 DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI (DETTAGLIO DELLA VOCE 3)**

|                                | 2007              | 2006             |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| debiti rappresentati da titoli | <b>63.847.561</b> | <b>5.466.324</b> |
| - obbligazioni                 | 0                 | 0                |
| - certificati di deposito      | 0                 | 0                |
| - altri titoli                 | 59.582.181        | 3.041.698        |
| - assegni in circolazione      | 4.265.380         | 2.424.626        |

La voce "altri titoli" rappresenta il debito esistente al 31 dicembre 2007 per le operazioni di pronti contro termine di finanziamento per euro 1.851.000 e di prestito titoli per euro 57.731.181; queste ultime operazioni non implicano alcuna variazione nel portafoglio titoli della Banca Centrale, in quanto i titoli rimangono di proprietà della stessa.

Nella voce "assegni in circolazione" sono compresi gli assegni di trattenuta e quietanza emessi dalla Banca Centrale nell'ambito del servizio di Tesoreria di Stato.

**SEZIONE 7 - I FONDI**

**7.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (DETTAGLIO DELLA VOCE 6)**

|                                                    | 2007    | 2006    |
|----------------------------------------------------|---------|---------|
| trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 300.871 | 282.474 |

Tale voce registra l'indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto maturata nell'anno dai dipendenti.

Le variazioni intervenute durante l'esercizio sono le seguenti:

|                                                             | 2007           | 2006           |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo al 1° gennaio</b>                                  | <b>282.474</b> | <b>234.045</b> |
| Diminuzioni                                                 |                |                |
| - <i>utilizzo per corresponsione indennità al personale</i> | 282.474        | 234.045        |
| Incrementi                                                  |                |                |
| - <i>accantonamento dell'esercizio</i>                      | 300.871        | 282.474        |
| <b>Saldo al 31 dicembre</b>                                 | <b>300.871</b> | <b>282.474</b> |

Secondo quanto disposto dai vigenti contratti di lavoro, l'indennità maturata nell'esercizio 2006 è stata interamente corrisposta ai dipendenti entro il 31 marzo 2007.

**7.2 FONDO PER RISCHI E ONERI (DETTAGLIO DELLA VOCE 7)**

Fondo imposte e tasse:

il saldo del "fondo imposte e tasse" al 31 dicembre 2007 è pari a zero in quanto, come previsto dallo Statuto, gli utili della Banca Centrale sono esenti dall'imposta generale sui redditi e concorrono alla formazione della base imponibile dei percettori se distribuiti.

Pertanto, durante il 2007 non si registra alcuna movimentazione.

**7.3 FONDO RISCHI SU CREDITI TASSATO (DETTAGLIO DELLA VOCE 8)**

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.



valori espressi in euro

## SEZIONE 8 - IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI

**8.1 FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI (DETTAGLIO DELLA VOCE 9)**

|                                   | 2007       | 2006       |
|-----------------------------------|------------|------------|
| fondo per rischi bancari generali | 26.896.730 | 24.126.730 |

Le variazioni intervenute durante l'esercizio sono le seguenti:

|                                        | 2007              | 2006              |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 1° gennaio</b>             | <b>24.126.730</b> | <b>22.606.730</b> |
| Diminuzioni:                           | 0                 | 0                 |
| - <i>utilizzo fondo</i>                | 0                 | 0                 |
| Incrementi                             | 2.770.000         | 1.520.000         |
| - <i>accantonamento dell'esercizio</i> | 2.770.000         | 1.520.000         |
| <b>Saldo al 31 dicembre</b>            | <b>26.896.730</b> | <b>24.126.730</b> |

Nel corso del 2007 il Patrimonio è stato ulteriormente consolidato dall'accantonamento al Fondo Rischi Bancari Generali per euro 2.770.000, in linea con la politica adottata negli esercizi precedenti.

**8.2 FONDO DI DOTAZIONE (DETTAGLIO DELLA VOCE 10)**

|                    | 2007       | 2006       |
|--------------------|------------|------------|
| fondo di dotazione | 12.911.425 | 12.911.425 |

Come previsto dall'art. 20 dello Statuto della Banca Centrale il "fondo di dotazione" è ripartito in quote di partecipazione nominative ed indivisibili di euro 5.164,57 ciascuna. La titolarità delle quote di partecipazione è suddivisa come segue:

- 70% Eccellentissima Camera della Repubblica di San Marino;
- 14% Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino s.p.a.;
- 6% Banca di San Marino s.p.a.;
- 5% Banca Agricola Commerciale della Repubblica di San Marino s.a.;
- 5% Credito Industriale Sammarinese s.p.a..

**8.3 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE (DETTAGLIO DELLA VOCE 11)**

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

**8.4 RISERVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 12)**

|                         | 2007       | 2006       |
|-------------------------|------------|------------|
| riserve                 | 11.001.276 | 10.393.850 |
| - riserva ordinaria     | 3.221.588  | 2.898.439  |
| - riserva straordinaria | 7.692.725  | 7.409.970  |
| - altre riserve         | 86.963     | 85.441     |

Come previsto dall'art. 23 dello Statuto, l'Assemblea è tenuta a deliberare la ripartizione dell'utile d'esercizio, destinandolo per almeno il 40 per cento alla riserva ordinaria e almeno il 25 per cento agli enti partecipanti al capitale; l'eventuale residuo viene devoluto a riserva straordinaria e alla costituzione o integrazione di fondi vari che concorrono alla formazione del patrimonio della Banca Centrale.

**8.5 UTILE D'ESERCIZIO (DETTAGLIO DELLA VOCE 13)**

|                   | 2007    | 2006    |
|-------------------|---------|---------|
| utile d'esercizio | 875.106 | 807.872 |

Per l'illustrazione delle variazioni annue intervenute nei conti di patrimonio netto si rinvia al relativo prospetto (allegato 2).



valori espressi in euro

## SEZIONE 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

### 9.1 ALTRE PASSIVITÀ (DETTAGLIO DELLA VOCE 4)

|                 | 2007       | 2006      |
|-----------------|------------|-----------|
| altre passività | 11.691.808 | 7.680.360 |

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

|                                                                | 2007              | 2006             |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| debiti per forniture e servizi                                 | 374.104           | 310.042          |
| debiti verso l'Eraio                                           | 508.524           | 329.488          |
| - imposte dirette da versare in qualità di sostituto d'imposta | 505.719           | 328.437          |
| - imposte indirette                                            | 2.805             | 1.051            |
| debiti per compensi "Consiglio Direttivo e Collegio Sindacale" | 112.369           | 114.486          |
| debiti verso ISS e FSS                                         | 130.393           | 118.255          |
| fatture da ricevere                                            | 151.510           | 152.937          |
| debiti verso personale dipendente                              | 765.862           | 660.234          |
| somme a disposizione di terzi                                  | 9.558.884         | 5.888.775        |
| - clientela                                                    | 9.556.843         | 5.887.919        |
| - banche                                                       | 2.041             | 856              |
| altri debiti e partite varie                                   | 90.162            | 106.143          |
| arrotondamenti per rendicontazione bilanci all'unità di euro   | 0                 | 2                |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>11.691.808</b> | <b>7.680.360</b> |

La voce "somme a disposizione di terzi" si riferisce, per la quasi totalità, ad incassi di Tesoreria che, per tempi tecnici di lavorazione, sono in attesa di essere accreditati sugli appositi conti correnti.

Come per l'esercizio precedente, gli "interessi da accreditare a banche" maturati e scaduti a fine esercizio sono stati ricondotti alla voce "debiti verso le banche".

La voce "altri debiti e partite varie" è composta per la quasi totalità dalle spese di competenza 2007 che verranno liquidate nell'esercizio successivo e dalla valutazione che ogni fine esercizio viene eseguita sul credit default swap.

### 9.2 RATEI E RISCONTI PASSIVI (DETTAGLIO DELLA VOCE 5)

|                          | 2007    | 2006    |
|--------------------------|---------|---------|
| ratei e risconti passivi | 467.848 | 178.728 |
| - ratei passivi          | 436.595 | 177.430 |
| - risconti passivi       | 31.253  | 1.298   |

La voce risulta così composta:

|                                          | 2007           | 2006           |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| ratei passivi su                         | 436.595        | 177.430        |
| - interessi da depositi con le banche    | 1.999          | 5.891          |
| - interessi da depositi con la clientela | 420.424        | 162.129        |
| - interessi da operazione pct            | 13.331         | 8.570          |
| - derivati di credito                    | 840            | 840            |
| risconti passivi su                      | 31.253         | 1.298          |
| - recuperi spese varie                   | 31.253         | 1.298          |
| <b>Totale</b>                            | <b>467.848</b> | <b>178.728</b> |



valori espressi in euro

## SEZIONE 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

**10.1 GARANZIE RILASCIATE E RICEVUTE**

|                     | 2007       | 2006       |
|---------------------|------------|------------|
| garanzie rilasciate | 8.287.240  | 999        |
| garanzie ricevute   | 31.407.419 | 44.156.018 |

Nella voce "garanzie rilasciate" si trovano una fideiussione concessa per conto della Pubblica Amministrazione al Ministero dei trasporti e della navigazione di Roma (euro 999) e una fideiussione concessa per conto dell'Azienda Autonoma di Stato per i Servizi Pubblici al Ministero dell'Ambiente di Roma (euro 8.286.241).

Nella voce "garanzie ricevute" sono comprese le garanzie ricevute a fronte delle dilazioni d'incasso che l'Esattoria concede sulle cartelle esattoriali e sulle procedure di Mano Regia come previsto dall'art. 6 del Decreto n. 39 del 24 marzo 2004. Le forme di garanzia per le dilazioni si suddividono in fideiussioni, libretti a risparmio, effetti cambiari e iscrizioni ipotecarie immobiliari.

Inoltre, nella voce "garanzie ricevute" sono presenti i vincoli sulle disponibilità dei conti dell'Eccellentissima Camera e dell'Azienda Autonoma di Stato per i Servizi Pubblici.

**10.2 IMPEGNI**

|                                   | 2007             | 2006             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| vendite con obbligo di riacquisto | 1.876.363        | 1.654.090        |
| acquisti con obbligo di cessione  | 0                | 0                |
| cambi e titoli da ricevere        | 351.837          | 943.544          |
| cambi e titoli da consegnare      | 351.685          | 843.131          |
| altri impegni                     | 5.208.225        | 5.000.751        |
| <b>Totale</b>                     | <b>7.788.110</b> | <b>8.441.516</b> |

La voce "vendite con obbligo di riacquisto" si riferisce alle operazioni di pronti contro termine in essere al 31 dicembre 2007, iscritte al loro valore a termine al netto della ritenuta fiscale e delle spese.

Nella voce "altri impegni" trova collocazione il derivato di credito (credit default swap), iscritto al valore nominale di euro 5.000.000, con scadenza al 20 marzo 2008. Il "fair value" corrispondente al valore di mercato (euro 365), è stato rilevato contabilmente tra le "altre passività" come già specificato nella sezione 9.1.

## SEZIONE 11 - CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

**11.1 DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA PER PRINCIPALI CATEGORIE DI DEBITORI**

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

**11.2 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ**

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

**11.3 DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ**

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

**11.4 ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN ALTRE DIVISE**

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.



valori espressi in euro

## SEZIONE 12 - GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

### 12.1 GESTIONI PATRIMONIALI

Sezione non avalorata in quanto saldi nulli.

### 12.2 CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI

Sezione non avalorata in quanto saldi nulli.

### 12.3 ALTRE OPERAZIONI

|                                      | 2007               | 2006               |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| gestioni patrimoniali                | 0                  | 0                  |
| custodia e amministrazione di titoli | 374.546.700        | 336.026.095        |
| altre operazioni                     | 81.564.808         | 36.325.222         |
| <b>Totale</b>                        | <b>456.111.508</b> | <b>372.351.317</b> |

La composizione della voce "custodia e amministrazione di titoli" è la seguente:

|                                                                                                   |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Titoli di terzi in deposito</b>                                                                | <b>15.985.428</b>  |
| titoli di terzi in caveau                                                                         |                    |
| - titoli e libretti di risparmio in deposito per conto della clientela                            | 353.017            |
| - cambiali finanziarie emesse dalla Repubblica di San Marino a favore dell'IMF e della World Bank | 14.388.762         |
| - effetti cambiali                                                                                | 941                |
| - obbligazioni, azioni e titoli similari                                                          | 1.239.708          |
| <b>Titoli di terzi depositati presso terzi</b>                                                    | <b>3.000</b>       |
| <b>Titoli di proprietà depositati presso terzi</b>                                                | <b>358.420.379</b> |
| - obbligazioni e titoli similari                                                                  | 345.684.212        |
| - quote fondi comuni di proprietà presso terzi                                                    | 12.669.557         |
| - azioni                                                                                          | 66.610             |
| <b>Titoli di proprietà depositati in caveau</b>                                                   | <b>140.893</b>     |
| - azioni                                                                                          | 140.893            |
| <b>Totale</b>                                                                                     | <b>374.546.700</b> |

Nella voce "titoli di terzi depositati presso terzi" confluiscono le risultanze delle operazioni di compravendita titoli dei dipendenti Banca Centrale, attive da marzo 2007.

La composizione della voce "altre operazioni" è la seguente:

|                                        |                   |
|----------------------------------------|-------------------|
| - ruoli IGR in esazione                | 10.928.693        |
| - Mano Regia in esazione               | 4.558.394         |
| - ruoli Esattoria in esazione          | 65.728.938        |
| - beni di terzi custoditi presso terzi | 348.784           |
| <b>Totale</b>                          | <b>81.564.808</b> |

Le "altre operazioni" si riferiscono a:

- crediti della Pubblica Amministrazione iscritti a ruolo tramite i competenti Uffici, di cui la Banca Centrale cura l'incasso ai sensi degli articoli 52 e seguenti della Legge n. 91 del 13 ottobre 1984;
- tasse, imposte, tributi, sanzioni ed ogni altra entrata di spettanza della Ecc.ma Camera, degli Enti Pubblici e delle Aziende Autonome, per i quali la Banca Centrale cura la riscossione ai sensi della Legge n. 70 del 25 maggio 2004 e modifiche successive;
- beni pignorati dal Dipartimento Esattoria della Banca Centrale e depositati presso terzi, in attesa di essere posti in vendita all'asta ai sensi dall'art. 70 e seguenti della Legge n. 70/2004.



valori espressi in euro

## Parte C - Informazioni sul conto economico

## SEZIONE 1 - GLI INTERESSI

**1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI (DETTAGLIO DELLA VOCE 1)**

|                                        | 2007       | 2006       |
|----------------------------------------|------------|------------|
| interessi attivi e proventi assimilati | 15.287.137 | 10.683.105 |

Gli "interessi attivi e proventi assimilati" sono maturati su:

|                                               | 2007              | 2006              |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) crediti verso banche                       | 1.716.392         | 1.447.176         |
| di cui: crediti in altre divise               | 439.780           | 474.315           |
| b) crediti verso clientela                    | 569.062           | 449.416           |
| di cui: crediti in altre divise               | 13                | 10                |
| c) titoli di Stato e obbligazionari           | 13.001.683        | 8.786.513         |
| di cui: titoli obbligazionari in altre divise | 0                 | 0                 |
| <b>Totale</b>                                 | <b>15.287.137</b> | <b>10.683.105</b> |

La variazione in aumento avvenuta nella voce "interessi attivi e proventi assimilati su titoli di Stato e obbligazionari" è dovuta alla maggiore disponibilità presente sui conti correnti clientela e banche e all'aumento dei tassi d'interesse.

**1.2 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI (DETTAGLIO DELLA VOCE 2)**

|                                      | 2007      | 2006      |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| interessi passivi e oneri assimilati | 6.794.245 | 4.291.296 |

Gli "interessi passivi e oneri assimilati" sono maturati su:

|                                         | 2007             | 2006             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| a) debiti verso banche                  | 1.059.954        | 864.623          |
| di cui: debiti in altre divise          | 274.171          | 368.973          |
| b) debiti verso clientela               | 5.658.731        | 3.185.440        |
| di cui: debiti in altre divise          | 10.366           | 3.687            |
| c) debiti rappresentati da titoli (pct) | 75.560           | 241.233          |
| di cui: pct su titoli in altre divise   | 0                | 0                |
| <b>Totale</b>                           | <b>6.794.245</b> | <b>4.291.296</b> |

La variazione in aumento della voce "interessi passivi e oneri assimilati" è da attribuirsi alle maggiori giacenze presenti sui conti accentrati delle banche sammarinesi, dalle maggiori disponibilità liquide presenti sui conti correnti della Pubblica Amministrazione e dall'aumento dei tassi d'interesse.

## SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI

**2.1 COMMISSIONI ATTIVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 4)**

|                    | 2007      | 2006      |
|--------------------|-----------|-----------|
| commissioni attive | 3.023.936 | 2.770.677 |



valori espressi in euro

Le "commissioni attive" corrispondono a:

|                                                       | 2007             | 2006             |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a) servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 24               | 0                |
| 1) negoziazione di titoli                             | 24               | 0                |
| 2) custodia e amministrazione titoli                  | 0                | 0                |
| b) servizi di incasso e pagamento                     | 3.021.624        | 2.768.091        |
| c) altri servizi                                      | 2.288            | 2.586            |
| <b>Totale</b>                                         | <b>3.023.936</b> | <b>2.770.677</b> |

Nella voce "servizi di incasso e pagamento" sono iscritti i ricavi connessi alla prestazione di servizi alla Pubblica Amministrazione allargata che per il 2007, in base all'accordo triennale firmato il 15 marzo 2006, sono stati pari a euro 3.000.000.

## 2.2 COMMISSIONI PASSIVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 5)

|                                           | 2007          | 2006          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| commissioni passive                       | 90.638        | 83.201        |
| Le "commissioni passive" corrispondono a: |               |               |
|                                           | 2007          | 2006          |
| a) derivati su crediti                    | 27.882        | 27.882        |
| b) servizio di gestione e intermediazione | 46.133        | 39.838        |
| 1) negoziazione di titoli                 | 0             | 0             |
| 2) custodia e amministrazione titoli      | 46.133        | 39.838        |
| c) servizi di incasso e pagamento         | 5.027         | 4.148         |
| d) altri servizi                          | 11.597        | 11.333        |
| <b>Totale</b>                             | <b>90.638</b> | <b>83.201</b> |

## SEZIONE 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

### 3.1 PROFITTI E PERDITE FINANZIARIE (DETTAGLIO DELLA VOCE 6)

|                                   | 2007      | 2006      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| perdite da operazioni finanziarie | 2.155.782 | 1.531.218 |

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

|                           | Operazioni<br>su titoli<br>2007 | Operazioni<br>su valute<br>2007 | Totali<br>2007    |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| A.1 rivalutazioni         | 0                               | 0                               | 0                 |
| A.2 svalutazioni          | -2.492.732                      |                                 | -2.492.732        |
| B. altri profitti/perdite | 322.702                         | 14.248                          | 336.950           |
| <b>Totale</b>             | <b>-2.170.029</b>               | <b>14.248</b>                   | <b>-2.155.782</b> |
| 1. titoli di Stato        | 0                               |                                 |                   |
| 2. altri titoli di debito | -2.170.029                      |                                 |                   |
| 3. titoli di capitale     | 0                               |                                 |                   |



valori espressi in euro

**Voce A.2: svalutazioni**

rappresenta il valore della minusvalenza rilevata sul portafoglio titoli al 31 dicembre 2007.

**Voce B.: altri profitti/perdite**

la voce si riferisce agli utili e alle perdite conseguiti dalla negoziazione titoli, compresi quelli realizzati in sede di rimborso a scadenza.

Per quanto riguarda le operazioni in valute, la voce rappresenta l'utile derivante dalle operazioni in divisa estera.

**SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE****4.1 SPESE AMMINISTRATIVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 9)**

|                      | 2007      | 2006      |
|----------------------|-----------|-----------|
| spese amministrative | 6.412.860 | 6.110.744 |

La composizione delle "spese amministrative" è la seguente:

|                                                          | 2007             | 2006             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>a) spese per il personale</b>                         | <b>3.999.539</b> | <b>3.686.848</b> |
| - salari e stipendi                                      | 2.558.666        | 2.376.933        |
| - oneri sociali                                          | 686.131          | 612.368          |
| - trattamento di fine rapporto                           | 305.228          | 284.974          |
| - altri oneri per il personale                           | 405.476          | 351.315          |
| - corsi di formazione e di aggiornamento                 | 44.038           | 61.258           |
| <b>b) altre spese amministrative</b>                     | <b>2.413.321</b> | <b>2.423.896</b> |
| - studi grafici e pubblicità                             | 104.454          | 19.122           |
| - assicurazioni                                          | 59.181           | 44.570           |
| - utenze varie e pulizia locali                          | 113.638          | 101.721          |
| - stampati, cancelleria, giornali e pubblicazioni        | 126.935          | 110.113          |
| - postali, telefoniche e telex                           | 141.426          | 127.875          |
| - materiale di consumo e ricambi                         | 8.793            | 12.947           |
| - compensi "Consiglio Direttivo e Collegio Sindacale"    | 112.369          | 114.486          |
| - consulenze professionali                               | 477.010          | 532.900          |
| - rimborso spese per trasferte personale e consulenti    | 155.903          | 161.454          |
| - canoni, assistenza tecnica, riparazioni e servizi vari | 983.047          | 1.085.331        |
| - contributi associativi e simili                        | 18.219           | 17.261           |
| - affitti passivi                                        | 732              | 8.546            |
| - liberalità                                             | 55.866           | 35.303           |
| - diverse e varie                                        | 55.749           | 52.266           |
| <b>Totale</b>                                            | <b>6.412.860</b> | <b>6.110.744</b> |

Nella voce "spese per il personale" sono comprese anche le spese per dipendenti in distacco o trasferimento temporaneo. Il relativo recupero è iscritto alla voce 7 del conto economico fra gli "altri proventi di gestione" per un importo pari a euro 39.940.

Gli "altri oneri del personale" si riferiscono al costo del premio di produzione, alle ferie maturate non godute al 31 dicembre 2007 e agli arretrati per straordinario da liquidare. Per il dettaglio dei dati relativi all'organico della Banca Centrale si rinvia alla scheda risorse umane (allegato 1).

La voce "liberalità" è interamente costituita dalle donazioni effettuate in favore della Fondazione Banca Centrale.



valori espressi in euro

## SEZIONE 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

### 5.1 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI (DETTAGLIO DELLA VOCE 10)

|                                                                  | 2007    | 2006    |
|------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 416.435 | 463.868 |

La voce "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali" è così composta:

|                                                                | 2007           | 2006           |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>immobilizzazioni materiali</b>                              | <b>315.772</b> | <b>289.646</b> |
| - immobili                                                     | 226.349        | 219.517        |
| - mobili, macchine e impianti, attrezzatura varia, autoveicoli | 89.423         | 70.129         |
| <b>immobilizzazioni immateriali</b>                            | <b>100.663</b> | <b>174.223</b> |
| - costi pluriennali                                            | 2.121          | 10.022         |
| - spese d'impianto e ampliamento                               | 1.217          | 1.217          |
| - concessione brevetti, marchi e diritti                       | 250            | 250            |
| - software                                                     | 97.075         | 162.733        |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>416.435</b> | <b>463.868</b> |

### 5.2 ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI (DETTAGLIO DELLA VOCE 11)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

### 5.3 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI (DETTAGLIO DELLA VOCE 12)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

### 5.4 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI (DETTAGLIO DELLA VOCE 13)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

### 5.5 ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI (DETTAGLIO DELLA VOCE 14)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

### 5.6 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (DETTAGLIO DELLA VOCE 15)

|                                                      | 2007 | 2006  |
|------------------------------------------------------|------|-------|
| rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie | 0    | 5.836 |

### 5.7 RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (DETTAGLIO DELLA VOCE 16)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.



valori espressi in euro

## SEZIONE 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

**6.1 DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI (DETTAGLIO DELLA VOCE 3)**

Nel corso dell'esercizio 2007 le società s.p.a. ISIS e Cestud s.p.a. non hanno corrisposto alcun dividendo.

**6.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE (DETTAGLIO DELLA VOCE 7)**

|                            | 2007      | 2006      |
|----------------------------|-----------|-----------|
| altri proventi di gestione | 1.217.041 | 1.103.127 |

La voce "altri proventi di gestione" è composta come segue:

|                                                     | 2007             | 2006             |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| - affitti attivi                                    | 22.571           | 25.529           |
| - spese tenuta conto                                | 5.918            | 3.551            |
| - recupero spese del personale                      | 39.940           | 49.925           |
| - rimborsi vari                                     | 189.023          | 163.716          |
| - recupero oneri di vigilanza                       | 929.431          | 833.592          |
| - note d'accredito, abbuoni e arrotondamenti attivi | 1.990            | 1.499            |
| - proventi da operatività di Esattoria              | 28.168           | 25.315           |
| <b>Totale</b>                                       | <b>1.217.041</b> | <b>1.103.127</b> |

La voce "proventi da operatività di Esattoria" si riferisce alle entrate derivanti dalle azioni esecutive e dai diritti di mora. La voce "recupero oneri di vigilanza" si riferisce al totale degli oneri da recuperare per l'esercizio 2007; l'ammontare è stato comunicato ai soggetti vigilati entro il 31 marzo 2007, come disposto dal Decreto n. 117 del 6 novembre 2006. Nella voce "rimborsi vari", oltre ai consueti recuperi spese su commissioni bancarie, sono presenti i rimborsi relativi ai canoni di adesione alla Rete Interbancaria Sammarinese (RIS), i rimborsi relativi agli oneri sostenuti per l'organizzazione del convegno sulla Legge n. 165/2005, i rimborsi ricevuti dal Consiglio d'Europa e dal Fondo Monetario Internazionale per la partecipazione ai relativi incontri di alcuni esponenti e dipendenti della Banca, nonché il rimborso parziale ricevuto dal Fondo Servizi Sociali per spese di formazione del personale.

**6.3 ALTRI ONERI DI GESTIONE (DETTAGLIO DELLA VOCE 8)**

|                         | 2007   | 2006   |
|-------------------------|--------|--------|
| altri oneri di gestione | 28.814 | 23.668 |

La voce "altri oneri di gestione" si riferisce ad oneri bancari vari ed arrotondamenti passivi.

**6.4 PROVENTI STRAORDINARI (DETTAGLIO DELLA VOCE 18)**

|                                                                            | 2007     | 2006     |
|----------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| proventi straordinari                                                      | 29.005   | 291.521  |
| <i>di cui arrotondamenti per rendicontazione bilanci all'unità di euro</i> | <i>0</i> | <i>1</i> |

Nella voce "proventi straordinari" è presente una plusvalenza di euro 250 realizzata con la cessione di un cespite completamente ammortizzato, mentre la parte restante si riferisce alle sopravvenienze attive varie e arrotondamenti extra-contabili.

**6.5 ONERI STRAORDINARI (DETTAGLIO DELLA VOCE 19)**

|                    | 2007   | 2006   |
|--------------------|--------|--------|
| oneri straordinari | 13.239 | 10.727 |

La voce "oneri straordinari" si riferisce alle sopravvenienze passive varie.



*valori espressi in euro*

## SEZIONE 7 - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 7.1 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEI PROVENTI

La Banca Centrale ha sede e sportello unicamente nella Repubblica di San Marino, di conseguenza la distribuzione territoriale dei proventi non è significativa.



---

---

## ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA



---

 Allegati alla Nota Integrativa
 

---

## Allegato 1

## SCHEMA DELLE RISORSE UMANE

Dipendenti <sup>(1)</sup>: STRUTTURA PER GRADI

|                  | 2007   | 2006   | 2005   | 2004   |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| DIRIGENTI        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| FUNZIONARI       | 15,4%  | 12,9%  | 10,3%  | 10,7%  |
| QUADRI/IMPIEGATI | 81,5%  | 82,3%  | 86,2%  | 85,7%  |
| AUSILIARI        | 3,1%   | 4,8%   | 3,5%   | 3,6%   |
|                  | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

## Dipendenti: VARIAZIONI

|                                                   | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|---------------------------------------------------|------|------|------|------|
| TOTALE DIPENDENTI ad inizio anno <sup>(1)</sup> : | 62   | 59   | 56   | 52   |
| - ASSUNZIONI                                      | 4    | 6    | 4    | 6    |
| - CESSAZIONI                                      | 1    | 3    | 1    | 2    |
| TOTALE DIPENDENTI a fine anno <sup>(1)</sup> :    | 65   | 62   | 59   | 56   |
| di cui a tempo determinato                        | 3    | 3    | 3    | 4    |
| VARIAZIONE ANNUA                                  | 5%   | 5%   | 5%   | 8%   |
| RISORSE MEDIE EFFETTIVE <sup>(2)</sup>            | 56,3 | 53,7 | 47,6 | 46,4 |

(1) Non comprende Direttore Generale e Ispettori Esterni

(2) Include anche il Direttore Generale e gli Ispettori Esterni. Tiene conto delle date di assunzione e dimissione, delle assenze di lungo periodo (distacchi, trasferimenti, maternità) e dei part-time.  
Media dei valori di fine mese.



*valori espressi in euro*

**Allegato 2**

**SCHEDA DI VARIAZIONE DEI CONTI DI PATRIMONIO**

**Variazioni Annuie dei Conti di Patrimonio**

|                                        | Fondo di<br>dotazione | Fondo<br>riserva<br>ordinaria | Fondo<br>riserva<br>straordinaria | Altre<br>riserve | Fondo rischi<br>bancari<br>generali | Utile di<br>esercizio<br>da ripartire | TOTALE FONDI<br>PATRIMONIALI |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| <b>Saldi al 31/12/2006</b>             | <b>12.911.425</b>     | <b>2.898.439</b>              | <b>7.409.970</b>                  | <b>85.441</b>    | <b>24.126.730</b>                   | <b>807.872</b>                        | <b>48.239.877</b>            |
| Destinazione utile 2006                |                       |                               |                                   |                  |                                     |                                       |                              |
| - a riserva ordinaria                  |                       | 323.149                       |                                   |                  |                                     | -323.149                              |                              |
| - a riserva straordinaria              |                       |                               | 282.755                           |                  |                                     | -282.755                              |                              |
| - a altre riserve                      |                       |                               |                                   | 1.522            |                                     |                                       | 1.522                        |
| - a riserve indisponibili              |                       |                               |                                   |                  |                                     |                                       |                              |
| - ai soci                              |                       |                               |                                   |                  |                                     | -201.968                              | -201.968                     |
| accantonamento su bilancio 2007        |                       |                               |                                   |                  | 2.770.000                           |                                       | 2.770.000                    |
| utile dell'esercizio 2007 da ripartire |                       |                               |                                   |                  |                                     | 875.106                               | 875.106                      |
| <b>Saldi al 31/12/2007</b>             | <b>12.911.425</b>     | <b>3.221.588</b>              | <b>7.692.725</b>                  | <b>86.963</b>    | <b>26.896.730</b>                   | <b>875.106</b>                        | <b>51.684.537</b>            |



valori espressi in euro

**Allegato 3**  
**RENDICONTO FINANZIARIO 2007**

| <b>Fondi generati e raccolti</b>                | <b>2007</b>       |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Fondi generati dalla gestione</b>            |                   |
| Utile d'esercizio                               | 875.106           |
| Accantonamento al fondo rischi bancari generali | 2.770.000         |
| Accantonamento al fondo TFR                     | 300.871           |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni        | 416.435           |
|                                                 | <b>4.362.412</b>  |
| <b>Incremento dei fondi raccolti</b>            |                   |
| Altre passività                                 | 4.011.448         |
| Debiti verso clientela                          | 24.696.328        |
| Debiti rappresentati da titoli (pct e cd)       | 58.381.237        |
| Altre variazioni                                | 0                 |
| Ratei e Risconti passivi                        | 289.120           |
|                                                 | <b>87.378.133</b> |
| <b>Decremento dei fondi impiegati</b>           |                   |
| Altre attività                                  | 0                 |
| Azioni, quote e altri titoli di capitale        | 0                 |
| Cassa e disponibilità                           | 363.912           |
| Immobilizzazioni immateriali                    | 0                 |
| Immobilizzazioni materiali                      | 0                 |
| Ratei e risconti attivi                         | 0                 |
| Crediti verso banche                            | 0                 |
| Obbligazioni e altri titoli di debito           | 0                 |
| Crediti verso clientela                         | 0                 |
| Partecipazioni                                  | 0                 |
|                                                 | <b>363.912</b>    |
| <b>Totale fondi generati e raccolti</b>         | <b>92.104.457</b> |



*valori espressi in euro*

**Allegato 3**  
**RENDICONTO FINANZIARIO 2007**

| Fondi utilizzati e impiegati                                           | 2007              |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione:</b> |                   |
| Riprese di valore                                                      | 0                 |
| Utilizzo di altri fondi                                                | 0                 |
| Dividendi erogati                                                      | 201.968           |
| Altre riserve (riserva indisponibile)                                  | -1.522            |
| Utilizzo fondo TFR                                                     | 282.474           |
|                                                                        | <b>482.920</b>    |
| <b>Incremento dei fondi impiegati:</b>                                 |                   |
| Altre attività                                                         | 11.138            |
| Altre variazioni                                                       | 0                 |
| Crediti verso banche                                                   | 36.727.575        |
| Crediti verso la clientela                                             | 8.687.273         |
| Immobilizzazioni immateriali                                           | 55.129            |
| Immobilizzazioni materiali                                             | 281.405           |
| Azioni, quote e altri titoli di capitale                               | 108.780           |
| Obbligazioni e altri titoli di debito                                  | 38.539.965        |
| Partecipazioni                                                         | 1.522             |
| Ratei e risconti attivi                                                | 1.283.841         |
|                                                                        | <b>85.696.628</b> |
| <b>Decremento dei fondi raccolti:</b>                                  |                   |
| Altre passività                                                        | 0                 |
| Debiti verso banche                                                    | 5.924.909         |
| Debiti verso clientela                                                 | 0                 |
| Debiti rappresentati da titoli                                         | 0                 |
| Ratei e risconti passivi                                               | 0                 |
|                                                                        | <b>5.924.909</b>  |
| <b>Totale fondi utilizzati e impiegati</b>                             | <b>92.104.457</b> |



---

---

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
AL BILANCIO D'ESERCIZIO  
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007





---

---

**Signori Soci,**

il progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 che il Consiglio Direttivo sottopone al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla relazione del Consiglio Direttivo e Nota Integrativa, mostra l'andamento ed i risultati della gestione, nonché la situazione finanziaria della Banca Centrale della Repubblica di San Marino, esponendo i criteri di determinazione dell'utile dell'esercizio ed i principi contabili adottati in sede di chiusura.

Il bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria, ed il risultato economico dell'esercizio, ed è stato predisposto seguendo i dettati delle norme vigenti.

Il Collegio Sindacale ha preso altresì atto della Relazione della società di Revisione redatta in data 29 aprile 2008, che nelle conclusioni così si esprime: "A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Centrale della Repubblica di San Marino al 31 dicembre 2007 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 e il risultato economico della Banca".

La rilevazione delle componenti positive e negative è avvenuta nel rispetto del principio di competenza e del principio di prudenza, anche in funzione della conservazione del valore del patrimonio.

Il Fondo Rischi Bancari Generali al 31 dicembre 2007 ammonta ad euro 26.896.730, mostrando un incremento rispetto all'esercizio precedente di euro 2.770.000.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007, redatto in unità di euro dopo aver operato gli arrotondamenti di legge, chiude con un avanzo di esercizio di euro 875.106 come si evince dalle poste di bilancio sotto riportate:



valori espressi in euro

|                                             |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|
| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                   |                    |
| ATTIVO                                      | 462.702.936        |
| PASSIVO                                     | 437.915.129        |
| FONDO DI DOTAZIONE                          | 12.911.425         |
| RISERVE                                     | 11.001.276         |
| UTILE DELL'ESERCIZIO                        | 875.106            |
| <b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>                  |                    |
| GARANZIE RILASCIATE                         | 8.287.240          |
| GARANZIE RICEVUTE                           | 31.407.419         |
| IMPEGNI                                     | 7.788.110          |
| <b>CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE TITOLI</b>    |                    |
| TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO                 | 15.982.428         |
| TITOLI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO TERZI     | 3.000              |
| TITOLI DI PROPRIETÀ DEPOSITATI PRESSO TERZI | 358.420.379        |
| VALORI DI PROPRIETÀ IN CAVEAU               | 140.893            |
| ALTRE OPERAZIONI                            | 81.564.808         |
| <b>TOTALI CONTI D'ORDINE</b>                | <b>456.111.508</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b>       |                    |
| MARGINE DELLA GESTIONE DENARO               | 8.492.892          |
| PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE          | 780.726            |
| ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE             | -2.936.508         |
| ALTRI PROVENTI DI GESTIONE                  | 3.135.524          |
| ALTRI ONERI DI GESTIONE                     | -119.349           |
| ALTRI PROVENTI                              | 1.065.351          |
| SPESE DEL PERSONALE                         | -3.959.436         |
| AMMORTAMENTO ED ACC. SPESE                  | -416.435           |
| ALTRI ONERI                                 | -2.413.425         |
| PROVENTI DELLA GESTIONE STRAORDINARIA       | 250                |
| ONERI GESTIONE STRAORDINARIA                | 0                  |
| SOPRAVVIVENENZE ATTIVE                      | 28.755             |
| SOPRAVVIVENENZE PASSIVE                     | -13.239            |
| ACCANTONAMENTO A FONDI VARI                 | -2.770.000         |
| UTILIZZO DI FONDI VARI                      | 0                  |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE                   | 875.106            |
| IMPOSTE SUL REDDITO                         | 0                  |
| <b>UTILE NETTO</b>                          | <b>875.106</b>     |

---

La valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata sulla base di criteri adottati per i precedenti esercizi, i dati sono quindi comparabili.

Il Collegio Sindacale ritiene che il contenuto della Nota Integrativa sia completo e che fornisca tutti i dettagli in merito alla composizione dei singoli elementi patrimoniali e reddituali.

La destinazione dell'utile d'esercizio, così come indicata nella relazione del Consiglio Direttivo al bilancio, è conforme a quanto previsto dallo Statuto.

Il Collegio Sindacale esprime il proprio ringraziamento alla Direzione ed ai funzionari che con la loro collaborazione hanno agevolato l'attività relativa alle operazioni di verifica svolte periodicamente.

“Sulla base di quanto sopra esposto, si ritiene che il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 fornisca l'esatta rappresentazione della situazione patrimoniale/finanziaria della Banca Centrale della Repubblica di San Marino e si invita pertanto l'assemblea ad approvarlo così come predisposto dal Consiglio Direttivo”.

San Marino, 5 maggio 2008

Il Collegio Sindacale  
Bianchini Alessandro  
Tumietto Massimo  
Zafferani Guido



---

---

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE





---

---

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai Soci della

**BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**

Ente di natura giuridica privata a partecipazione pubblica e privata

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della **BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO** chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della **BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO**. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione statuiti in Italia e facendo riferimento alle norme di legge della Repubblica di San Marino che disciplinano il bilancio d'esercizio. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio 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 a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 27 aprile 2007.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della **BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO** al 31 dicembre 2007, 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 e il risultato economico della Banca.
4. Come consentito dalla vigente normativa, il conto economico dell'esercizio 2007 include un accantonamento di Euro/migliaia 2.770 al Fondo rischi bancari generali, avente natura di patrimonio netto e finalità di rafforzamento patrimoniale.

DELOITTE & TOUCHE S.r.l.



Carlo Beciani  
Amministratore

San Marino, 29 aprile 2008

Finito di stampare  
Agosto 2008

Fotolito: Olimpia Visual Plan - R.S.M.

---



**BANCA  
CENTRALE**



**DELLA REPUBBLICA  
DI SAN MARINO**  
[www.besm.sm](http://www.besm.sm)