

BILANCIO D'ESERCIZIO
ANNUAL REPORT

2008





BILANCIO D'ESERCIZIO

2008



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



INDICE

ORGANI DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO	pag.	5
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO ALLA GESTIONE SOCIALE 2008	pag.	7
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	pag.	11
IL BILANCIO 2008		
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
NOTA INTEGRATIVA		
Struttura e contenuto del bilancio	pag.	25
Parte A - Criteri di valutazione	pag.	26
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag.	29
Parte C - Informazioni sul Conto Economico	pag.	43
ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA		
Allegato 1: Scheda delle Risorse Umane	pag.	50
Allegato 2: Scheda Conti di Patrimonio	pag.	51
Allegato 3: Scheda Rendiconto Finanziario	pag.	52
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE		
AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2008	pag.	55
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	pag.	61



ORGANI DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO*

CONSIGLIO DIRETTIVO

Bossone Biagio	Presidente
Bugli Nazzareno	Vice Presidente
Berardi Orietta	Consigliere
Bizzocchi Stefano	Consigliere
Mularoni Marco	Consigliere
Simoncini Aldo	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Lonfernini Irene	Presidente
Francioni 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
Cherubini Patrizio Ettore	Ispettore Interno
Murtas Luciano	Ispettore Interno

*alla data del 29 maggio 2009



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO
ALLA GESTIONE SOCIALE 2008



Signori Soci,

di seguito sono esposti i principali dati e indicatori economico-patrimoniali della gestione 2008.

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 463 a 528 milioni di euro. La voce "debiti verso la clientela" è aumentata passando da 307 a 383 milioni di euro, e anche l'indebitamento verso le banche è aumentato passando da 28 a 75 milioni di euro. I "debiti rappresentati da titoli" evidenziano un notevole decremento passando da 64 milioni a 6 milioni di euro (si rileva che nell'esercizio precedente 60 milioni di euro si riferivano 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 2008 è passato da 52 a 53 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 345 a 419 milioni di euro; essa ha mantenuto le caratteristiche di alta qualità del credito e di bassa rischiosità degli investimenti finanziari malgrado le incertezze e l'elevata volatilità che hanno caratterizzato l'ultima parte dell'esercizio 2008.

A quest'ultima voce vanno sommati, come impieghi finanziari, i "crediti verso banche", che ammontano a 63 milioni di euro, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente durante il quale erano pari a 74 milioni di euro.

I "crediti verso clientela" sono diminuiti passando da 21 a 18 milioni di euro.

Il valore delle "partecipazioni" rileva un leggero incremento, passando da 204.544 a 254.682 euro; si precisa che per la partecipata ISIS S.p.A. si è proceduto a rivalutare il patrimonio netto sulla base del bilancio 2008, mentre per la partecipata Cestud S.p.A. è stato necessario svalutare completamente il valore della partecipazione presente nell'attivo patrimoniale sulla base dei dati di bilancio 2007.

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

	2008	2007	variazione	
			assoluta	%
Totale di bilancio	527.718.816	462.702.936	65.015.880	14,1
Crediti verso banche	63.217.866	74.368.290	-11.150.424	-15,0
Crediti verso clientela	18.080.996	21.083.455	-3.002.459	-14,2
Obbligazioni e altri titoli di debito	419.288.677	345.286.120	74.002.557	21,4
Azioni, quote e altri titoli di capitale	2.973.674	8.783.770	-5.810.096	-66,1
Partecipazioni	254.682	204.544	50.138	24,5
Debiti verso banche	74.995.167	28.209.290	46.785.877	165,9
Debiti verso clientela	382.920.621	306.501.021	76.419.600	24,9
Debiti rappresentati da titoli	6.310.517	63.847.561	-57.537.044	-90,1
Patrimonio netto*	53.460.473	51.684.537	1.775.936	3,4

* 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 29,9% rispetto all'esercizio

precedente; all'evoluzione ha contribuito prevalentemente la voce interessi su titoli. L'esercizio 2008 è stato caratterizzato da un forte rialzo dei tassi dovuto al peggioramento della crisi nei mercati finanziari ed in particolare al "credit crunch" che ha portato il tasso Euribor a tre mesi oltre il 5% fino a ottobre 2008, per poi scendere rapidamente a causa degli interventi concertati dalle Banche Centrali. Il livello del tasso Euribor a tre mesi ha influenzato l'andamento delle cedole degli investimenti in titoli a tasso variabile.

Inoltre, l'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.

La gestione finanziaria ha mantenuto i prudenziali criteri di investimento; nonostante questo il relativo margine ha registrato un decremento del 22,8%.

Il margine di contribuzione lordo mostra un decremento del 15,3%. La voce "altri proventi", composta prevalentemente dal recupero degli oneri di vigilanza e dal recupero degli oneri per l'approvvigionamento del contante, ha subito un aumento del 44%.

Il risultato della gestione ordinaria fa registrare una diminuzione del 46,4%.

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 del 14,6%; il valore degli ammortamenti risulta inferiore del 7,4% rispetto all'anno precedente, mentre le spese generali amministrative registrano un aumento del 7,3%.

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 2008 l'ammontare degli oneri diretti e indiretti sostenuti dalla Banca Centrale sia stato pari a euro 2.044.583, è stato ripartito sui soggetti vigilati l'importo di euro 1.048.150, il 12,8% in più rispetto all'esercizio 2007. La Banca Centrale si è pertanto fatta carico di un onere pari a euro 996.433.

Durante l'esercizio 2008 tra gli oneri di gestione straordinaria si è registrata la totale svalutazione della partecipazione in Cestud S.p.A. per euro 47.231, mentre non si sono registrati importi fra i proventi di gestione straordinaria. Il risultato lordo di gestione si attesta ad euro 1.898.084, con una diminuzione rispetto a quello dell'esercizio precedente del 47,7% (euro 3.629.590).

Il risultato prima degli accantonamenti (euro 1.897.344) è inferiore del 48% a quello dell'anno 2007; in seguito all'accantonamento al "fondo rischi bancari generali" per euro 1.000.000 con finalità di rafforzamento patrimoniale della Banca, l'utile netto d'esercizio ammonta a euro 897.344, con un incremento del 2,5% 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 (%)	2008	2007
Margine di contribuzione lordo/Totale delle attività	1,5%	2,0%
Risultato della gestione ordinaria/Totale delle attività	0,4%	0,8%
Utile netto/Patrimonio netto (ROE)	1,7%	1,7%
Utile netto/Totale delle attività	0,2%	0,2%

INDICI DI PRODUTTIVITÀ (% - euro)	2008	2007
Spese del personale*/Margine di contribuzione lordo	64,5%	47,5%
Risultato della gestione ordinaria/Media annua risorse umane**	31.849	64.464
Risultato della gestione ordinaria/Patrimonio netto	3,6%	7,1%

* 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 897.344:

	euro
Fondo Riserva Ordinaria	358.938
Fondo Riserva Straordinaria	314.070
Distribuzione a Enti Partecipanti	224.336

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	3.930.567
Fondo di Riserva Straordinaria	8.313.082
Fondo Rischi Bancari Generali	27.896.730
Altre Riserve Patrimoniali	184.333
Totale Patrimonio	53.236.137

Signori Soci,
si è data lettura della Relazione del Consiglio Direttivo al Bilancio di Esercizio 2008, da Esso approvato il 5 maggio 2009. 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 24 novembre 2008 è stato dato l'avvio all'attività dell'Agenzia di Informazione Finanziaria così come previsto dall'art. 2 della Legge n. 92 del 17 giugno 2008 e dal Decreto Delegato n. 135 del 31 ottobre 2008, ratificato con Decreto Delegato n. 146 del 28 novembre 2008. Il 2009 sarà quindi il primo anno in cui Banca Centrale si assumerà gli oneri per garantire all'Agenzia di Informazione Finanziaria tutte le risorse necessarie all'espletamento delle proprie funzioni. L'Agenzia di Informazione Finanziaria (A.I.F.) assolve la funzione di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo ed opera in piena autonomia ed indipendenza.

Con delibera del Consiglio Grande e Generale n. 12 del 19 marzo 2009 è stato nominato il

nuovo Presidente di Banca Centrale, Dott. Biagio Bossone, che si è insediato nella carica durante la seduta del Consiglio Direttivo del 2 aprile 2009. L'incarico ha durata quinquennale e il Presidente è rieleggibile una sola volta.

IL BILANCIO 2008

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



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	€		<i>valori espressi in euro</i>	
	2008		2007	
1. CASSA ED ALTRI VALORI	9.801.452	9.801.452	1.036.174	1.036.174
2. CREDITI VERSO BANCHE		63.217.866		74.368.290
a) a vista	8.675.963		2.577.897	
b) altri crediti	54.541.903		71.790.393	
3. CREDITI VERSO CLIENTELA	18.080.996	18.080.996	21.083.455	21.083.455
4. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO		419.288.677		345.286.120
a) di emittenti pubblici	75.262.721		4.979.908	
b) di banche	271.620.504		278.996.303	
c) di enti finanziari	48.555.958		53.190.254	
d) di altri emittenti	23.849.494		8.119.655	
5. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE	2.973.674	2.973.674	8.783.770	8.783.770
6. PARTECIPAZIONI	254.682	254.682	204.544	204.544
7. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	0	0	0	0
8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	45.724	45.724	49.915	49.915
9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (al netto dei fondi)		5.933.445		5.296.566
a) attività proprie	5.933.445		5.296.566	
aa) macchine elettroniche uffici	41.270		30.251	
ab) macchine elettriche uffici	421		631	
ac) mobili e arredi uffici	175.844		18.424	
ad) attrezzatura varia	3.269		4.315	
ae) impianti	82.147		15.619	
af) autoveicoli	9.648		14.472	
ag) immobili	4.825.207		5.044.534	
ah) oneri pluriennali su immobili	789.339		168.320	
ai) altri beni di proprietà	6.300		0	
10. ALTRE ATTIVITÀ	1.802.044	1.802.044	1.535.085	1.535.085
<i>di cui per arrotondamenti all'unità di euro</i>	0		1	
11. RATEI E RISCONTI ATTIVI		6.320.256		5.059.017
a) ratei attivi	6.232.269		4.887.959	
b) risconti attivi	87.987		171.058	
TOTALE ATTIVO		527.718.816		462.702.936

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO



valori espressi in euro

	2008		2007	
1. DEBITI VERSO BANCHE	74.995.167		28.209.290	
a) a vista	74.995.167		27.858.499	
b) a termine o con preavviso	0		350.791	
2. DEBITI VERSO CLIENTELA	382.920.621		306.501.021	
a) a vista	334.692.124		271.501.021	
b) a termine o con preavviso	48.228.497		35.000.000	
3. DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	6.310.517		63.847.561	
a) obbligazioni	0		0	
b) certificati di deposito	0		0	
c) altri titoli (pronti contro termine)	2.733.000		59.582.181	
d) assegni in circolazione	3.577.517		4.265.380	
4. ALTRE PASSIVITÀ	8.933.745	8.933.745	11.691.808	11.691.808
<i>di cui per arrotondamenti all'unità di euro</i>		<i>1</i>		<i>0</i>
5. RATEI E RISCONTI PASSIVI	745.472		467.848	
a) ratei passivi	741.687		436.595	
b) risconti passivi	3.785		31.253	
6. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	352.821	352.821	300.871	300.871
7. FONDI PER RISCHI E ONERI	0		0	
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	0		0	
b) fondo imposte e tasse	0		0	
c) altri fondi	0		0	
8. FONDO RISCHI SU CREDITI TASSATO	0	0	0	0
9. FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	27.896.730	27.896.730	26.896.730	26.896.730
10. FONDO DI DOTAZIONE	12.911.425	12.911.425	12.911.425	12.911.425
11. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	0	0	0	0
12. RISERVE	11.754.974		11.001.276	
a) riserva ordinaria	3.571.629		3.221.588	
b) riserva straordinaria	7.999.012		7.692.725	
c) altre riserve	184.333		86.963	
13. UTILE D'ESERCIZIO	897.344		875.106	
TOTALE PASSIVO	527.718.816		462.702.936	



valori espressi in euro

GARANZIE E IMPEGNI

	2008	2007
GARANZIE RILASCIATE		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	9.048.976	8.287.240
GARANZIE RICEVUTE		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	35.581.189	31.407.419
IMPEGNI		
a) vendite con obbligo di riacquisto	2.778.606	1.876.363
b) acquisti con obbligo di cessione	0	0
c) cambi e titoli da ricevere	0	351.837
d) cambi e titoli da consegnare	0	351.685
e) altri impegni	417.134	5.208.225
TOTALE CONTI IMPEGNI E RISCHI	47.825.904	47.482.770

CONTI D'ORDINE

	2008	2007
GESTIONI PATRIMONIALI	0	0
CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE TITOLI		
a) titoli di terzi in deposito	15.008.387	15.982.428
b) titoli di terzi depositati presso terzi	2.875.294	3.000
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	425.238.524	358.420.379
d) valori di proprietà in caveau	140.893	140.893
ALTRE OPERAZIONI	88.479.309	81.564.808
TOTALE CONTI D'ORDINE	531.742.407	456.111.508

CONTO PROFITTI E PERDITE



valori espressi in euro

	2008	2007
1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	20.698.414	15.287.137
a) su crediti verso banche	1.955.796	1.716.392
b) su crediti verso clientela	1.008.546	569.062
c) su titoli di Stato e obbligazionari	17.734.072	13.001.683
2. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-9.669.810	-6.794.245
a) su debiti verso banche	-1.973.886	-1.059.954
b) su debiti verso clientela	-7.587.613	-5.658.731
c) su debiti rappresentati da titoli (P.C.T.)	-108.311	-75.560
3. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	0	0
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
4. COMMISSIONI ATTIVE	3.033.125	3.023.936
5. COMMISSIONI PASSIVE	-73.083	-90.638
6. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	-6.134.025	-2.155.782
7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	1.698.375	1.217.041
8. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-35.120	-28.814
9. SPESE AMMINISTRATIVE	-7.186.756	-6.412.860
a) spese per il personale	-4.597.438	-3.999.539
aa) salari e stipendi	-2.923.240	-2.558.666
ab) oneri sociali	-832.424	-686.131
ac) trattamento di fine rapporto	-352.821	-305.228
ad) trattamento di quiescenza e simili	0	0
ae) altri oneri	-488.953	-449.514
b) altre spese amministrative	-2.589.318	-2.413.321
10. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	-385.803	-416.435
11. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI	0	0
12. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	0	0
13. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	0	0
14. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	0	0
15. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-47.231	0
16. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0

	€	<i>valori espressi in euro</i>
	2008	2007
17. <u>UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</u>	1.898.086	3.629.340
18. <u>PROVENTI STRAORDINARI</u>	10.792	29.005
19. <u>ONERI STRAORDINARI</u>	-11.534	-13.239
<i>di cui per arrotondamento all'unità di euro</i>	2	0
20. <u>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</u>	-742	15.766
21. <u>VARIAZIONE AL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI</u>	-1.000.000	-2.770.000
22. <u>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</u>	0	0
23. <u>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</u>	897.344	875.106

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO



valori espressi in euro

	2008	2007
1. INTERESSI ATTIVI	2.964.342	2.285.454
1.1 DA CLIENTELA	1.008.546	569.062
1.2 DA BANCHE	1.955.796	1.716.392
1.2.1 C/C E DEPOSITI A VISTA	400.293	800.083
1.2.2 DEPOSITI A TERMINE E P.C.T.	1.465.676	889.062
1.2.3 ALTRI INTERESSI	89.827	27.247
2. INTERESSI SU TITOLI	17.734.072	13.001.683
3. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI	0	0
4. INTERESSI PASSIVI	-9.669.810	-6.794.245
4.1 A CLIENTELA	-7.695.924	-5.734.291
4.1.1 C/C E DEPOSITI A VISTA	-5.659.288	-4.297.138
4.1.2 DEPOSITI A TERMINE E P.C.T.	-2.036.636	-1.437.153
4.2 A BANCHE	-1.973.886	-1.059.954
4.3 ALTRI INTERESSI E ONERI ASSIMILATI	0	0
A. MARGINE DELLA GESTIONE DENARO	10.028.604	8.492.892
5. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	6.561.826	780.726
6. ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	-12.695.851	-2.936.508
B. MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	4.894.579	6.337.110
7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	3.137.382	3.135.524
7.1 PROVENTI DA GESTIONE TITOLI	4	24
7.2 PROVENTI DA GESTIONE CAMBI	0	0
7.3 ALTRI PROVENTI	3.137.378	3.135.500
8. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-108.154	-119.349
8.1 ONERI DA GESTIONE TITOLI	-58.787	-74.015
8.2 ONERI DA GESTIONE CAMBI	0	0
8.3 ALTRI ONERI	-49.367	-45.334
C. MARGINE DI CONTRIBUZIONE LORDO	7.923.807	9.353.285
9. ALTRI PROVENTI	1.534.378	1.065.351
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	0	1
10. SPESE DEL PERSONALE	-4.537.699	-3.959.436
10.1 IMPIEGATIZIO	-1.997.534	-1.872.475
10.2 DIRETTIVO E FUNZIONARI	-925.706	-686.191
10.3 CONTRIBUTI	-832.424	-686.131
10.4 ACCANTONAMENTO TFR	-352.821	-305.228
10.5 ONERI DIVERSI PERSONALE	-488.953	-449.514
(meno RIMBORSO SPESE PERSONALE)	59.739	40.103
11. AMMORTAMENTO E ACCANTONAMENTO SPESE	-385.803	-416.435
12. ALTRI ONERI	-2.589.368	-2.413.425
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	2	0

	€	<i>valori espressi in euro</i>
	2008	2007
D. RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	1.945.315	3.629.340
13. PROVENTI GESTIONE STRAORDINARIA	0	250
14. ONERI GESTIONE STRAORDINARIA	-47.231	0
E. RISULTATO LORDO DI GESTIONE	1.898.084	3.629.590
15. SOPRAVVENIENZE ATTIVE	10.792	28.755
16. SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-11.532	-13.239
F. UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI	1.897.344	3.645.106
17. ACCANTONAMENTO A FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	-1.000.000	-2.770.000
18. UTILIZZO DI FONDI VARI	0	0
G. UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	897.344	875.106
19. IMPOSTE SUL REDDITO	0	0
H. UTILE NETTO	897.344	875.106



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 2008 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);
- il 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 2008 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 Xtrakter limited fornite da Bloomberg, oppure, 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 2008.

- Operazioni fuori bilancio: alla data del 31 dicembre 2008 non sono presenti operazioni in contratti derivati. L'unico contratto esistente al 31 dicembre 2007 è scaduto a marzo 2008.

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 per la Società s.p.a. I.S.I.S. pertanto la Banca Centrale ha rilevato un incremento del valore della partecipazione con conseguente incremento della riserva del patrimonio netto.

E' stata invece integralmente svalutata la partecipazione nella società Cestud s.p.a., per effetto del risultato del bilancio al 31 dicembre 2007. Successivamente, in data 9 gennaio 2009, l'Assemblea dei Soci di Cestud ha deliberato l'avvio della procedura di liquidazione.

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 2008 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)

	2008	2007
cassa e altri valori	9.801.452	1.036.174

La cassa contanti si compone di biglietti e monete per euro 9.801.241, di 290 franchi svizzeri per un controvalore di euro 195 e di 15 sterline inglesi per un controvalore di euro 16. Alla data del 31 dicembre 2008 l'elevata consistenza della voce "cassa e altri valori" è dovuta alla presenza nelle casse di Banca Centrale di contante in euro per le esigenze del sistema bancario sammarinese.

1.2 CREDITI VERSO BANCHE (DETTAGLIO DELLA VOCE 2)

	2008	2007
crediti verso banche	63.217.866	74.368.290
- a vista	8.675.963	2.577.897
- altri crediti	54.541.903	71.790.393

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

	EURO		ALTRE DIVISE		TOTALE	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>a vista</i>						
- conti correnti	8.434.206	1.789.691	241.757	788.206	8.675.963	2.577.897
- altre forme tecniche	0	0	0	0	0	0
<i>altri crediti</i>						
- depositi vincolati	54.541.903	9.711.682	0	4.347.531	54.541.903	14.059.213
- mutuo prestito titoli	0	1.102.770	0	56.628.410	0	57.731.180
Totale	62.976.109	12.604.143	241.757	61.764.147	63.217.866	74.368.290
<i>di cui:</i>						
- controparti non residenti	62.976.109	12.604.143	241.757	61.764.147	63.217.866	74.368.290
- controparti residenti	0	0	0	0	0	0

La variazione avvenuta nel corso del 2008 nella voce "altri crediti" è dovuta alla sospensione del contratto di prestito titoli.

Gli "interessi attivi da percepire" maturati e scaduti di euro 122.921 sono stati ricondotti, come per l'esercizio precedente, alla voce "crediti verso banche".

1.3 CREDITI VERSO CLIENTELA (DETTAGLIO DELLA VOCE 3)

	2008	2007
crediti verso clientela	18.080.996	21.083.455



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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
- conti correnti	161.395	194.981	0	0	161.395	194.981
- mutui ipotecari	599.992	472.467	0	0	599.992	472.467
- altri mutui	17.319.609	9.933.237	0	0	17.319.609	9.933.237
- altri crediti	0	10.482.771	0	0	0	10.482.771
Totale	18.080.996	21.083.455	0	0	18.080.996	21.083.455
<i>di cui:</i>						
- controparti non residenti	0	18	0	0	0	18
- controparti residenti	18.080.996	21.083.438	0	0	18.080.996	21.083.438

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 tre 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 2008 presenta un valore residuo di euro 305.976; il secondo, garantito da garanzie reali, è stato trasformato da affidamento a mutuo il 1° aprile 2005 e al 31 dicembre 2008 presenta un valore residuo di euro 7.746.853; il terzo mutuo si riferisce a un finanziamento 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 S.M. International Bank S.p.A. (già Banca del Titano), 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, e al 31 dicembre 2008 presenta un valore residuo di euro 9.266.780.

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)

	2008	2007
obbligazioni e altri titoli di debito:	419.288.677	345.286.120
- di emittenti pubblici	75.262.721	4.979.908
- di banche	271.620.504	278.996.303
- di enti finanziari	48.555.958	53.190.254
- di altri emittenti	23.849.494	8.119.655

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

	2008	2007
azioni, quote e altri titoli di capitale	2.973.674	8.783.770



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	
	2008	2007	2008	2007
1. <i>titoli di debito</i>	419.288.677	345.286.120	421.910.063	345.684.212
1.1 titoli di Stato	0	0	0	0
1.2 altri titoli	419.288.677	345.286.120	421.910.063	345.684.212
2. <i>titoli di capitale</i>	2.973.674	8.783.770	3.264.461	12.672.167

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 2.912.173 che, nel rispetto del principio contabile della prudenza, non è stata contabilizzata.

Nel corso del 2008 il portafoglio titoli è aumentato 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.

A ottobre 2008 sono state vendute tutte le quote del comparto "Titano Fund Obligations", realizzando un utile complessivo pari a euro 3.243.555.

Inoltre si segnala che, a seguito della grave crisi che ha colpito i mercati finanziari a fine 2008, non è stato possibile concludere la vendita del bond "Kaupthing Bank" per un valore nominale pari ad euro 1.000.000. Tale titolo è stato comunque valutato con criteri ragionevolmente prudenziali.

Le variazioni annue sul portafoglio sono riepilogate nel seguente prospetto:

	2008	2007
A. Esistenze iniziali	354.069.890	315.421.145
B. Aumenti	853.327.474	327.451.449
B.1 acquisti	846.462.884	326.531.078
- titoli di debito	846.462.884	326.531.078
<i>titoli di Stato</i>	0	0
<i>altri titoli</i>	846.462.884	326.531.078
- 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	6.864.591	920.371
C. Diminuzioni	785.135.013	288.802.704
C.1 vendite e rimborsi	772.439.162	285.866.195
- titoli di debito	772.439.162	285.866.195
<i>titoli di Stato</i>	0	0
<i>altri titoli</i>	772.439.162	285.866.195
- titoli di capitale	0	0
C.2 rettifiche di valore	8.860.415	2.492.732
C.3 trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0	0
C.4 altre variazioni	3.835.436	443.776
D. Rimanenze finali	422.262.351	354.069.890



valori espressi in euro

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 3.738.091.

Voce B.4: altre variazioni

comprende:

- utile da negoziazione titoli per euro 6.536.992;

- scarti di emissione per euro 327.599, relativi ai titoli a reddito fisso non quotati di competenza dell'anno 2008.

Voce C.1: vendite e rimborsi

comprende:

- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione su titoli a reddito fisso non quotati per euro 1.445.803 e scarti di emissione maturati alla data di rimborso su titoli a reddito fisso non quotati per euro 708.716.

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)

	2008	2007
partecipazioni	254.682	204.544

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 al 31/12/08	Patrimonio netto al 31/12/08	Quota %	Valore di bilancio
partecipazioni rilevanti				
- s.p.a. ISIS (San Marino)	122.016	520.716	48,91	254.682
altre partecipazioni				
- Cestud s.p.a. (Roma)	-870.654	-156.116	6,61	0

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" è compresa nel valore di patrimonio netto ed è stata considerata ai fini della determinazione del valore di bilancio.

Nel corso del 2008 la partecipazione in Cestud s.p.a. è stata azzerata in quanto, sulla base dei dati di patrimonio netto, è stato necessario svalutarne l'intero valore. Inoltre, il 9 gennaio 2009 l'Assemblea dei Soci di Cestud s.p.a. ha deliberato l'avvio della procedura di liquidazione della società per mancata ricapitalizzazione della stessa.



valori espressi in euro

Le variazioni annue delle partecipazioni sono riepilogate nel seguente prospetto:

	2008	2007
A. Esistenze iniziali	204.544	203.022
B. Aumenti	97.369	1.522
B.1 acquisti	0	0
B.2 riprese di valore	0	0
B.3 rivalutazioni	97.369	1.522
B.4 altre variazioni	0	0
C. Diminuzioni	47.231	0
C.1 vendite	0	0
C.2 rettifiche di valore	47.231	0
C.3 altre variazioni	0	0
D. Rimanenze finali	254.682	204.544
E. Rivalutazioni totali	184.333	86.963
F. Rettifiche totali	181.929	134.698

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

Voce B.3: rivalutazioni

comprende l'incremento del patrimonio di s.p.a. ISIS per euro 97.369, calcolata sui dati di bilancio 2008.

Voce C.2: diminuzione

comprende la svalutazione del patrimonio Cestud s.p.a. calcolata sui dati di bilancio 2007.

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 161.892.

Voce F.: rettifiche totali

comprende svalutazioni annuali della partecipazione s.p.a. ISIS per complessivi euro 134.698 effettuate e spese in esercizi precedenti e la totale svalutazione della partecipazione Cestud s.p.a. per euro 47.231 effettuata nel corso dell'esercizio 2008.

SEZIONE 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI, MATERIALI E LEASING

4.1 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (DETTAGLIO DELLA VOCE 8)

	2008	2007
immobilizzazioni immateriali	45.724	49.915

La composizione delle "immobilizzazioni immateriali" è la seguente:

Tipologia bene	2008			2007		
	Costo originario	Ammortamenti	Valore di bilancio	Costo originario	Ammortamenti	Valore di bilancio
spese d'impianto ed ampliamento	6.085	6.085	0	6.085	6.085	0
costi pluriennali su beni di terzi	198.906	198.906	0	198.906	198.906	0
software	3.579.104	3.533.380	45.724	3.538.083	3.488.418	49.665
concessione brevetti/licenze/marchi	1.250	1.250	0	1.250	1.000	250



valori espressi in euro

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	2008	2007
A. Esistenze iniziali	49.915	95.449
B. Aumenti	41.021	55.129
B.1 acquisti	41.021	55.129
B.2 riprese di valore	0	0
B.3 rivalutazioni	0	0
B.4 altre variazioni	0	0
C. Diminuzioni	45.213	100.663
C.1 vendite	0	0
C.2 rettifiche di valore	45.213	100.663
- ammortamenti	45.213	100.663
- svalutazioni durature	0	0
C.3 altre variazioni	0	0
D. Rimanenze finali	45.724	49.915

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

Voce B.1: acquisti

comprende costi per l'acquisto di software per euro 41.021.

Voce C.2: rettifiche di valore

comprende le quote di ammortamento di competenza 2008 calcolate secondo il metodo diretto per euro 45.213.

4.2 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (DETTAGLIO DELLA VOCE 9)

	2008	2007
immobilizzazioni materiali	5.933.445	5.296.566
- attività proprie	5.933.445	5.296.566

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

Tipologia bene	2008			2007		
	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore di bilancio	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore di bilancio
attività proprie						
- immobili strumentali	5.483.190	657.983	4.825.207	5.483.190	438.655	5.044.534
- oneri pluriennali su immob.	829.740	40.401	789.339	175.531	7.211	168.320
- mobili e arredi d'ufficio	648.331	472.487	175.844	453.669	435.245	18.424
- impianti e accessori	747.162	665.016	82.147	660.278	644.659	15.619
- macchine elettroniche	696.714	655.444	41.270	662.522	632.271	30.251
- attrezzatura varia	50.259	46.990	3.269	49.039	44.723	4.315
- autoveicoli	39.913	30.265	9.648	39.913	25.441	14.472
- macchine elettriche	10.770	10.349	421	10.770	10.138	631
- altri beni di proprietà	6.300	0	6.300	0	0	0

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	2008	2007
A. Esistenze iniziali	5.296.566	5.330.933
B. Aumenti	977.468	281.405
B.1 acquisti	977.468	281.405
B.2 riprese di valore	0	0



valori espressi in euro

	2008	2007
B.3 rivalutazioni	0	0
B.4 altre variazioni	0	0
C. Diminuzioni	340.590	315.772
C.1 vendite	0	0
C.2 rettifiche di valore	340.590	315.772
- <i>ammortamenti</i>	340.590	315.772
- <i>svalutazioni durature</i>	0	0
C.3 altre variazioni	0	0
D. Rimanenze finali	5.933.445	5.296.566

Con riferimento a quanto riportato in tabella è opportuno segnalare:

Voce B.1: acquisti

comprende acquisti di:

- mobili e arredi d'ufficio per euro 194.662;
- impianti e accessori per euro 86.884;
- attrezzatura varia per euro 1.221;
- macchine elettroniche per euro 34.192;
- oneri pluriennali su immobili per euro 654.209;
- altri beni di proprietà per euro 6.300.

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)

	2008	2007
altre attività	1.802.044	1.535.085

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

	2008	2007
crediti verso l'Eraio	10.030	9.039
- <i>acconti IGR</i>	0	0
- <i>maggiori imposte versate relative ad esercizi precedenti</i>	10.030	9.039
competenze da addebitare a	98.526	7.718
- <i>banche</i>	98.526	7.718
- <i>clientela</i>	0	0
assegni di c/c tratti su altri istituti	572.681	490.792
altri crediti e partite varie	1.120.808	1.027.536
Totale	1.802.044	1.535.085

Nella voce "altri crediti e partite varie" sono compresi gli oneri di vigilanza dell'anno 2008 pari a euro 1.048.150 che i soggetti vigilati devono rimborsare alla Banca Centrale.



valori espressi in euro

5.2 RATEI E RISCONTI ATTIVI (DETTAGLIO DELLA VOCE 11)

	2008	2007
ratei e risconti attivi	6.320.256	5.059.017
- ratei attivi	6.232.269	4.887.959
- risconti attivi	87.987	171.058

La composizione della voce risulta essere la seguente:

	2008	2007
ratei attivi su	6.232.269	4.887.959
- interessi di depositi bancari	0	1.667
- interessi attivi su titoli	6.223.552	4.864.423
- interessi su mutui	8.718	21.869
risconti attivi su	87.987	171.058
- premi assicurativi	54.525	25.843
- altri	33.462	145.215
Totale	6.320.256	5.059.017

Negli "altri risconti attivi" sono presenti in prevalenza i risconti calcolati sulle spese pubblicità e sui canoni di manutenzione.

SEZIONE 6 - I DEBITI**6.1 DEBITI VERSO BANCHE (DETTAGLIO DELLA VOCE 1)**

	2008	2007
debiti verso banche	74.995.167	28.209.290
- a vista	74.995.167	27.858.499
- a termine o con preavviso	0	350.791

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

	EURO		ALTRE DIVISE		TOTALE	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>a vista</i>						
- conti correnti	64.930.750	23.611.870	10.064.416	4.246.629	74.995.167	27.858.499
<i>a termine o con preavviso</i>						
- depositi vincolati	0	0	0	350.791	0	350.791
Totale	64.930.750	23.611.870	10.064.416	4.597.420	74.995.167	28.209.290
<i>di cui:</i>						
- controparti residenti	64.930.750	23.092.212	10.064.416	3.873.074	74.995.167	26.965.285
- controparti non residenti	0	519.658	0	724.347	0	1.244.005

Come per l'esercizio precedente, gli "interessi da accreditare a banche" maturati e scaduti a fine esercizio, pari a euro 524.731, sono stati ricondotti alla voce "debiti verso banche".



valori espressi in euro

6.2 DEBITI VERSO CLIENTELA (DETTAGLIO DELLA VOCE 2)

	2008	2007
debiti verso clientela	382.920.621	306.501.021
- a vista	334.692.124	271.501.021
- a termine o con preavviso	48.228.497	35.000.000

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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>a vista</i>						
- conti correnti	334.653.199	271.323.338	38.925	177.683	334.692.124	271.501.021
- depositi passivi	48.228.497	35.000.000	0	0	48.228.497	35.000.000
Totale	382.881.696	306.323.338	38.925	177.683	382.920.621	306.501.021
<i>di cui:</i>						
- clientela residente	334.348.457	271.114.151	37.518	177.495	334.385.975	271.291.646
- clientela non residente	304.741	209.187	1.407	188	306.149	209.375

6.3 DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI (DETTAGLIO DELLA VOCE 3)

	2008	2007
debiti rappresentati da titoli	6.310.517	63.847.561
- obbligazioni	0	0
- certificati di deposito	0	0
- altri titoli	2.733.000	59.582.181
- assegni in circolazione	3.577.517	4.265.380

La voce "altri titoli" rappresenta il debito esistente al 31 dicembre 2008 per le operazioni di pronti contro termine di finanziamento. La variazione della voce rispetto all'esercizio precedente è dovuta alla sospensione del contratto di prestito titoli con Clearstream Banking s.a.

Nella voce "assegni in circolazione" sono compresi gli assegni di traenza 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)

	2008	2007
trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	352.821	300.871

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



valori espressi in euro

Le variazioni intervenute durante l'esercizio sono le seguenti:

	2008	2007
Saldo al 1° gennaio	300.871	282.474
Diminuzioni		
- utilizzo per corresponsione indennità al personale	300.871	282.474
Incrementi		
- accantonamento dell'esercizio	352.821	300.871
Saldo al 31 dicembre	352.821	300.871

Secondo quanto disposto dai vigenti contratti di lavoro, l'indennità maturata nell'esercizio 2008 è stata interamente corrisposta ai dipendenti entro il 31 marzo 2009.

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 2008 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 2008 non si registra alcuna movimentazione.

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

Sezione non avalorata in quanto saldi nulli.

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

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

	2008	2007
fondo per rischi bancari generali	27.896.730	26.896.730

Le variazioni intervenute durante l'esercizio sono le seguenti:

	2008	2007
Saldo al 1° gennaio	26.896.730	24.126.730
Diminuzioni		
- utilizzo fondo	0	0
Incrementi		
- accantonamento dell'esercizio	1.000.000	2.770.000
Saldo al 31 dicembre	27.896.730	26.896.730

Il Patrimonio è stato ulteriormente incrementato dall'accantonamento al Fondo Rischi Bancari Generali per euro 1.000.000, in linea con la politica di rafforzamento patrimoniale adottata negli esercizi precedenti.



valori espressi in euro

8.2 FONDO DI DOTAZIONE (DETTAGLIO DELLA VOCE 10)

	2008	2007
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.p.A.;
- 5% Credito Industriale Sammarinese S.p.A..

8.3 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE (DETTAGLIO DELLA VOCE 11)

Sezione non avalorata in quanto saldi nulli.

8.4 RISERVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 12)

	2008	2007
riserve	11.754.974	11.001.276
- riserva ordinaria	3.571.629	3.221.588
- riserva straordinaria	7.999.012	7.692.725
- altre riserve	184.333	86.963

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)

	2008	2007
utile d'esercizio	897.344	875.106

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

SEZIONE 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

9.1 ALTRE PASSIVITÀ (DETTAGLIO DELLA VOCE 4)

	2008	2007
altre passività	8.933.745	11.691.808



valori espressi in euro

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	2008	2007
debiti per forniture e servizi	591.903	374.104
debiti verso l'Eraio	600.927	508.524
- imposte dirette da versare in qualità di sostituto d'imposta	593.992	505.719
- imposte indirette	6.936	2.805
debiti per compensi "Consiglio Direttivo e Collegio Sindacale"	85.057	112.369
debiti verso ISS e FSS	163.816	130.393
fatture da ricevere	166.825	151.510
debiti verso personale dipendente	898.033	765.862
somme a disposizione di terzi	6.391.503	9.558.884
- clientela	6.389.394	9.556.843
- banche	2.111	2.041
altri debiti e partite varie	35.677	90.162
arrotondamenti per rendicontazione bilanci all'unità di euro	1	0
Totale	8.933.745	11.691.808

La voce "somme a disposizione di terzi" si riferisce, per la quasi totalità, ad incassi del Servizio di Tesoreria di Stato 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 2008 che verranno liquidate nell'esercizio.

9.2 RATEI E RISCONTI PASSIVI (DETTAGLIO DELLA VOCE 5)

	2008	2007
ratei e risconti passivi	745.472	467.848
- ratei passivi	741.687	436.595
- risconti passivi	3.785	31.253

La voce risulta così composta:

	2008	2007
ratei passivi su	741.687	436.595
- interessi da depositi con le banche	0	1.999
- interessi da depositi con la clientela	711.505	420.424
- interessi da operazione pct	30.182	13.331
- derivati di credito	0	840
risconti passivi su	3.785	31.253
- recuperi spese varie	3.785	31.253
Totale	745.472	467.848

SEZIONE 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

10.1 GARANZIE RILASCIATE E RICEVUTE

	2008	2007
garanzie rilasciate	9.048.976	8.287.240
garanzie ricevute	35.581.189	31.407.419



valori espressi in euro

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 tre fideiussioni concesse per conto dell'Azienda Autonoma di Stato per i Servizi Pubblici di cui una al Ministero dell'Ambiente di Roma (euro 8.397.977) e due alla Sogiano Ambiente S.p.A. (euro 350.000 e euro 300.000).

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

	2008	2007
vendite con obbligo di riacquisto	2.778.606	1.876.363
acquisti con obbligo di cessione	0	0
cambi e titoli da ricevere	0	351.837
cambi e titoli da consegnare	0	351.685
altri impegni	417.134	5.208.225
Totale	3.195.740	7.788.110

La voce "vendite con obbligo di riacquisto" si riferisce alle operazioni di pronti contro termine in essere al 31 dicembre 2008, iscritte al loro valore a termine al netto della ritenuta fiscale e delle spese.

La variazione nella voce "altri impegni" è dovuta alla scadenza del derivato di credito (credit default swap) del valore nominale di euro 5.000.000, avvenuta in data 20 marzo 2008.

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.

SEZIONE 12 - GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

12.1 GESTIONI PATRIMONIALI

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

12.2 CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.



valori espressi in euro

12.3 ALTRE OPERAZIONI

	2008	2007
gestioni patrimoniali	0	0
custodia e amministrazione di titoli	443.263.098	374.546.700
altre operazioni	88.479.309	81.564.808
Totale	531.742.407	456.111.508

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

Titoli di terzi in deposito	17.883.681
titoli di terzi in caveau	
- titoli e libretti di risparmio in deposito per conto della clientela	365.785
- cambiali finanziarie emesse dalla Repubblica di San Marino a favore dell'IMF e della World Bank	13.416.108
- effetti cambiari	941
- obbligazioni, azioni e titoli similari	1.225.554
Titoli di terzi depositati presso terzi	2.875.294
Titoli di proprietà depositati presso terzi	425.238.524
- obbligazioni e titoli similari	421.974.063
- quote fondi comuni di proprietà presso terzi	3.261.781
- azioni	2.680
Titoli di proprietà depositati in caveau	140.893
- azioni	140.893
Totale	443.263.098

Nella voce "titoli di terzi depositati presso terzi" confluiscono le risultanze delle operazioni di compravendita titoli dei dipendenti Banca Centrale, attive da marzo 2008.

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

- ruoli IGR in esazione	10.778.680
- Mano Regia in esazione	3.991.852
- ruoli Esattoria in esazione	73.330.021
- beni di terzi custoditi presso terzi	378.756
Totale	88.479.309

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. 70/2004 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)

	2008	2007
interessi attivi e proventi assimilati	20.698.414	15.287.137

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

	2008	2007
a) crediti verso banche	1.955.796	1.716.392
di cui: crediti in altre divise	180.914	439.780
b) crediti verso clientela	1.008.546	569.062
di cui: crediti in altre divise	13	13
c) titoli di Stato e obbligazionari	17.734.072	13.001.683
di cui: titoli obbligazionari in altre divise	0	0
Totale	20.698.414	15.287.137

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, che è stata utilizzata per incrementare gli investimenti sui titoli obbligazionari, nonché all'aumento dei tassi d'interesse.

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

	2008	2007
interessi passivi e oneri assimilati	9.669.810	6.794.245

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

	2008	2007
a) debiti verso banche	1.973.886	1.059.954
di cui: debiti in altre divise	168.570	274.171
b) debiti verso clientela	7.587.613	5.658.731
di cui: debiti in altre divise	5.643	10.366
c) debiti rappresentati da titoli (pct)	108.311	75.560
di cui: pct su titoli in altre divise	0	0
Totale	9.669.810	6.794.245

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

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI

2.1 COMMISSIONI ATTIVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 4)

	2008	2007
commissioni attive	3.033.125	3.023.936



valori espressi in euro

Le "commissioni attive" corrispondono a:

	2008	2007
a) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1) negoziazione di titoli	4	24
2) custodia e amministrazione titoli	0	0
b) servizi di incasso e pagamento	3.026.119	3.021.624
c) altri servizi	7.001	2.288
Totale	3.033.125	3.023.936

Nella voce "servizi di incasso e pagamento" sono iscritti i ricavi connessi alla prestazione di servizi alla Pubblica Amministrazione Allargata che per il 2008, 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)

	2008	2007
commissioni passive	73.083	90.638

Le "commissioni passive" corrispondono a:

	2008	2007
a) derivati su crediti	6.188	27.882
b) servizio di gestione e intermediazione	52.600	46.133
1) negoziazione di titoli	0	0
2) custodia e amministrazione titoli	52.600	46.133
c) servizi di incasso e pagamento	1.204	5.027
d) altri servizi	13.091	11.597
Totale	73.083	90.638

SEZIONE 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE**3.1 PROFITTI E PERDITE FINANZIARIE (DETTAGLIO DELLA VOCE 6)**

	2008	2007
perdite da operazioni finanziarie	6.134.025	2.155.782

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	Operazioni su titoli 2008	Operazioni su valute 2008	Totali 2008
A.1 rivalutazioni	0	0	0
A.2 svalutazioni	-8.860.415	0	-8.860.415
B. altri profitti/perdite	2.701.921	24.469	2.726.390
Totale	-6.158.494	24.469	-6.134.025
1. titoli di Stato	0		
2. altri titoli di debito	-6.158.494		
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 2008.

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 valuta, la voce rappresenta l'utile derivante dalle operazioni in divisa estera.

SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE

4.1 SPESE AMMINISTRATIVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 9)

	2008	2007
spese amministrative	7.186.756	6.412.860

La composizione delle "spese amministrative" è la seguente:

	2008	2007
a) spese per il personale	4.597.438	3.999.539
- salari e stipendi	2.923.240	2.558.666
- oneri sociali	832.424	686.131
- trattamento di fine rapporto	352.821	305.228
- altri oneri per il personale	452.776	405.476
- corsi di formazione e di aggiornamento	36.177	44.038
b) altre spese amministrative	2.589.318	2.413.321
- studi grafici e pubblicità	89.984	104.454
- assicurazioni	93.138	59.181
- utenze varie e pulizia locali	118.677	113.638
- stampati, cancelleria, giornali e pubblicazioni	107.087	126.935
- postali, telefoniche e telex	159.736	141.426
- materiale di consumo e ricambi	12.339	8.793
- compensi "Consiglio Direttivo e Collegio Sindacale"	85.057	112.369
- consulenze professionali	569.771	477.010
- rimborso spese per trasferte personale e consulenti	167.980	155.903
- canoni, assistenza tecnica, riparazioni e servizi vari	1.043.872	983.047
- contributi associativi e simili	14.586	18.219
- affitti passivi	702	732
- liberalità	0	55.866
- diverse e varie	126.390	55.749
Totale	7.186.756	6.412.860

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 59.329. Inoltre, essendo scaduto al 31 dicembre 2007 il contratto di lavoro del personale impiegatizio, si è provveduto ad accantonare un importo stimato sulla base dell'indice Istat tra le competenze impiegate.

Gli "altri oneri del personale" si riferiscono al costo del premio di produzione, alle ferie maturate non godute al 31 dicembre 2008 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).



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)

	2008	2007
rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	385.803	416.435

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

	2008	2007
immobilizzazioni materiali	340.590	315.772
- immobili	252.517	226.349
- mobili, macchine e impianti, attrezzatura varia, autoveicoli	88.073	89.423
immobilizzazioni immateriali	45.213	100.663
- concessione brevetti, marchi e diritti	250	250
- software	44.963	97.075
- spese di impianto e ampliamento	0	2.121
- costi pluriennali su beni di terzi	0	1.217
Totale	385.803	416.435

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)

	2008	2007
rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	47.231	0

La rettifica si riferisce alla totale svalutazione della partecipazione in Cestud S.p.A.

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 2008 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)

	2008	2007
altri proventi di gestione	1.698.375	1.217.041

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

	2008	2007
- affitti attivi	22.975	22.571
- spese tenuta conto	4.688	5.918
- recupero spese del personale	59.329	39.940
- rimborsi vari	532.924	189.023
- recupero oneri di vigilanza	1.048.150	929.431
- note d'accredito, abbuoni e arrotondamenti attivi	853	1.990
- proventi da operatività di Esattoria	29.454	28.168
Totale	1.698.375	1.217.041

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 2008; l'ammontare è stato comunicato ai soggetti vigilati entro il 31 marzo 2009, 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 recuperi dei costi del servizio di approvvigionamento del denaro contante 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)

	2008	2007
altri oneri di gestione	35.120	28.814

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

6.4 PROVENTI STRAORDINARI (DETTAGLIO DELLA VOCE 18)

	2008	2007
proventi straordinari	10.792	29.005
di cui arrotondamenti per rendicontazione bilanci all'unità di euro	0	0

La voce "proventi straordinari" si riferisce alle sopravvenienze attive varie.

6.5 ONERI STRAORDINARI (DETTAGLIO DELLA VOCE 19)

	2008	2007
oneri straordinari	11.534	13.239
di cui arrotondamenti per rendicontazione bilanci all'unità di euro	2	0

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 ⁽¹⁾: STRUTTURA PER GRADI

	2008	2007	2006	2005
DIRIGENTI	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
FUNZIONARI	20,0%	15,4%	12,9%	10,3%
QUADRI/IMPIEGATI	77,1%	81,5%	82,3%	86,2%
AUSILIARI	2,9%	3,1%	4,8%	3,5%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Dipendenti: VARIAZIONI

	2008	2007	2006	2005
TOTALE DIPENDENTI ad inizio anno ⁽¹⁾ :	65	62	59	56
- ASSUNZIONI	5	4	6	4
- CESSAZIONI	0	1	3	1
TOTALE DIPENDENTI a fine anno ⁽¹⁾ :	70	65	62	59
di cui a tempo determinato	0	3	3	3
VARIAZIONE ANNUA	8%	5%	5%	5%
RISORSE MEDIE EFFETTIVE ⁽²⁾	61,1	56,3	53,7	47,6

(1) Non comprende Direttore Generale e Ispettori Esterni

(2) Calcolate da inizio anno. 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 dotazione	Fondo riserva ordinaria	Fondo riserva straordinaria	Altre riserve	Fondo rischi bancari generali	Utile di esercizio da ripartire	TOTALE FONDI PATRIMONIALI
Saldi al 31/12/2007	12.911.425	3.221.588	7.692.725	86.963	26.896.730	875.106	51.684.537
Destinazione utile 2007							
- a riserva ordinaria		350.042				-350.042	
- a riserva straordinaria			306.287			-306.287	
- a altre riserve				0			0
- a riserve indisponibili				97.370			97.370
- ai soci						-218.777	-218.777
accantonamento su bilancio 2008					1.000.000		1.000.000
utile dell'esercizio 2008 da ripartire						897.344	897.344
Saldi al 31/12/2008	12.911.425	3.571.630	7.999.012	184.333	27.896.730	897.344	53.460.474



valori espressi in euro

Allegato 3
RENDICONTO FINANZIARIO 2008

Fondi generati e raccolti	2008	2007
Fondi generati dalla gestione		
Utile d'esercizio	897.344	875.106
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	1.000.000	2.770.000
Accantonamento al fondo TFR	352.821	300.871
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	385.803	416.435
	2.635.968	4.362.412
Incremento dei fondi raccolti		
Altre passività	0	4.011.448
Debiti verso banche	46.785.877	0
Debiti verso clientela	76.419.600	24.696.328
Debiti rappresentati da titoli (pct e cd)	0	58.381.237
Altre variazioni	0	0
Ratei e Risconti passivi	277.624	289.120
	123.483.101	87.378.133
Decremento dei fondi impiegati		
Altre attività	0	0
Azioni, quote e altri titoli di capitale	5.810.096	0
Cassa e disponibilità	0	363.912
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	0	0
Ratei e risconti attivi	0	0
Crediti verso banche	11.150.424	0
Obbligazioni e altri titoli di debito	0	0
Crediti verso clientela	3.002.459	0
Partecipazioni	0	0
	19.962.979	363.912
Totale fondi generati e raccolti	146.082.048	92.104.457



valori espressi in euro

Allegato 3
RENDICONTO FINANZIARIO 2008

Fondi utilizzati e impiegati	2008	2007
Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione		
Riprese di valore	0	0
Utilizzo di altri fondi	0	0
Dividendi erogati	218.777	201.968
Altre riserve (riserva indisponibile)	-97.370	-1.522
Utilizzo fondo TFR	300.871	282.474
	422.278	482.920
Incremento dei fondi impiegati		
Altre attività	266.959	11.138
Altre variazioni	3	0
Cassa e disponibilità	8.765.278	0
Crediti verso banche	0	36.727.575
Crediti verso la clientela	0	8.687.273
Immobilizzazioni immateriali	41.021	55.129
Immobilizzazioni materiali	977.468	281.405
Azioni, quote e altri titoli di capitale	0	108.780
Obbligazioni e altri titoli di debito	74.002.557	38.539.965
Partecipazioni	50.138	1.522
Ratei e risconti attivi	1.261.239	1.283.841
	85.364.663	85.696.628
Decremento dei fondi raccolti		
Altre passività	2.758.063	0
Debiti verso banche	0	5.924.909
Debiti verso clientela	0	0
Debiti rappresentati da titoli	57.537.044	0
Ratei e risconti passivi	0	0
	60.295.107	5.924.909
Totale fondi utilizzati e impiegati	146.082.048	92.104.457



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO D'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2008



Signori Soci,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2008 che il Consiglio Direttivo ha sottoposto al Vostro esame per l'approvazione, è stato redatto in conformità alle norme di Legge vigenti (Legge n. 96 del 29/06/2005 e successive modifiche – Statuto della Banca Centrale; Legge n. 165 del 17/11/2005 – Legge sulle Imprese e sui servizi bancari, finanziari e assicurativi; Legge n. 47 del 23/02/2006 – Legge sulle Società); esso è costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa oltre alla Relazione del Consiglio Direttivo alla gestione sociale.

Tali documenti sono stati messi a disposizione del Collegio Sindacale in data 6 maggio 2009 subito dopo l'approvazione da parte del Consiglio Direttivo avvenuta in data 5 maggio 2009.

Nella Nota Integrativa viene dettagliato il processo di determinazione dell'utile di esercizio che ammonta ad euro 897.344 oltre ai principi contabili adottati.

Il risultato dell'esercizio si compendia nelle seguenti classi di valori patrimoniali e reddituali espressi in Euro ottenuti per arrotondamento degli effettivi importi contabili, per eccesso o per difetto, all'unità, ovvero per somma degli importi arrotondati delle sottovoci. Le differenze di natura extracontabile originate in tale processo, sono inserite all'interno del 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:



valori espressi in euro

PASSIVITÀ	502.155.073
FONDO DI DOTAZIONE	12.911.425
RISERVE	11.754.974
UTILE D'ESERCIZIO	897.344
ATTIVITÀ	527.718.816
GARANZIE E IMPEGNI:	
GARANZIE RILASCIATE	9.048.976
GARANZIE RICEVUTE	35.581.189
IMPEGNI	3.195.740
CONTI D'ORDINE:	
GESTIONI PATRIMONIALI	0
TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO	15.008.387
TITOLI DI TERZI DEP. PRESSO TERZI	2.875.294
TITOLI DI PROP. DEP. PRESSO TERZI	425.238.524
VALORI DI PROPRIETÀ IN CAVEAU	140.893
ALTRE OPERAZIONI	88.479.309
TOTALE CONTI D'ORDINE	531.742.407
IL RISULTATO DELLO STATO PATRIMONIALE È CONFERMATO DAL CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CHE ESPONE:	
MARGINE DELLA GESTIONE DENARO	11.028.604
PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	6.561.826
ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	- 12.695.851
ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	3.137.382
ALTRI ONERI DI GESTIONE	- 108.154
ALTRI PROVENTI	1.534.378
SPESE PER IL PERSONALE	- 4.537.699
AMMORTAMENTO ED ACC.TO SPESE	- 385.803
ALTRI ONERI	- 2.589.368
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	1.945.315
PROVENTI DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	0
ONERI DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	- 47.231
SOPRAVVIVENENZE ATTIVE	10.792
SOPRAVVIVENENZE PASSIVE	- 11.532
UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI	1.897.344
ACC.TO AL F.DO RISCHI BANCARI GENERALI	- 1.000.000
UTILIZZO DI FONDI VARI	0
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	897.344
IMPOSTE SUL REDDITO	0
UTILE NETTO	897.344

Ai sensi dell'art. 24 della Legge n. 96 del 29/06/2005, gli utili della Banca Centrale sono esenti dall'imposta generale sui redditi e concorrono alla formazione della base imponibile dei percettori se distribuiti.

Il Fondo Rischi Bancari Generali al 31/12/08 ammonta ad euro 27.896.730. Esso registra un incremento rispetto all'esercizio precedente di euro 1.000.000.

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

ATTIVITÀ DI CONTROLLO CONTABILE

Il Collegio Sindacale ha preso atto della Relazione della Società di Revisione redatta in data 6 maggio 2009, che nelle conclusioni esprime il seguente parere: "A nostro giudizio il Bilancio della Banca Centrale della Repubblica di San Marino al 31 dicembre 2008, nel suo complesso, 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".

ATTIVITÀ DI VIGILANZA

Questo Collegio Sindacale intende sottolineare che due componenti su tre sono stati nominati solo nel corso del 2009 (il Presidente in data 19/03/2009, un Sindaco in data 02/04/2009), pertanto la presente relazione fa riferimento alla documentazione visionata direttamente dall'attuale Collegio, documentazione costituita in parte dai verbali del precedente Collegio Sindacale riferiti all'esercizio 2008.

- Ai fini della redazione della presente relazione sono stati visionati i verbali del Collegio Sindacale redatti nel corso dell'esercizio 2008, dai quali non si è avuto notizia di decisioni da parte della Direzione non conformi ai Regolamenti di Banca Centrale, alle disposizioni di Legge, allo Statuto.
- Il Collegio Sindacale in carica durante l'esercizio 2008 ha partecipato alle riunioni del Consiglio Direttivo svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e non ha rilevato alcuna difformità delle azioni deliberate, alla Legge e allo Statuto o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea dei Soci.
- Il Collegio Sindacale in carica durante l'esercizio 2008 ha ottenuto dal Consiglio Direttivo informazioni sul generale andamento della gestione, e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale e non ha rilevato difformità alla Legge o allo Statuto.
- Si attesta che l'impostazione generale data al Bilancio di esercizio è conforme alla Legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.
- Dalla comparazione della Nota Integrativa con quella dell'esercizio precedente si evince che la valutazione delle poste di Bilancio è stata effettuata sulla base dei medesimi criteri di valutazione, pertanto i dati sono comparabili.

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato, tenuto conto che non sono emersi rilievi o riserve, questo Collegio Sindacale ritiene che il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, sia stato redatto con chiarezza e rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale - finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio e invita pertanto l'Assemblea ad approvarlo così come predisposto dal Consiglio Direttivo.

San Marino, 20 maggio 2009

Il Collegio Sindacale
Dott.ssa Irene Lonfernini
Dott. Massimo Francioni
Rag. Guido Zafferani



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai Soci della

BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, 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 emanati in Italia dai Consigli nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati, con riferimento alle norme di legge della Repubblica di San Marino che disciplinano il bilancio di esercizio, 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 normativa vigente, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 29 aprile 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO al 31 dicembre 2008, nel suo complesso, 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 2008 include un accantonamento di Euro/migliaia 1.000 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, 6 maggio 2009

BANCA
CENTRALE



DELLA REPUBBLICA
DI SAN MARINO
www.bcsmsm