

**BANCA**  **CENTRALE**  
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

**BILANCIO D'ESERCIZIO**

---

**2010**





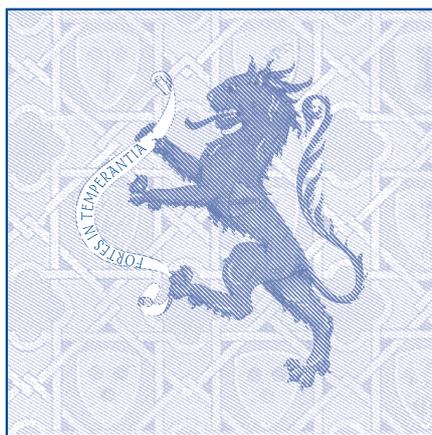




---

---

BILANCIO D'ESERCIZIO  
2010



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.

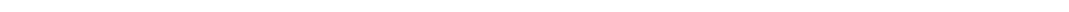
Sede legale - Via del Voltone, 120 - 47890 San Marino - Repubblica di San Marino

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 2010 .....	pag.	7
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio .....	pag.	11
<b>IL BILANCIO 2010</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.	26
Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale .....	pag.	29
Parte C - Informazioni sul Conto Economico .....	pag.	43
<b>ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA</b>		
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 2010 .....	pag.	57
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE .....	pag.	63



---

---

## ORGANI DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

### CONSIGLIO DIRETTIVO

Renato Clarizia	Presidente*
Berardi Orietta	Vice Presidente
Bizzocchi Stefano	Membro
Lombardi Giorgio	Membro**
Mularoni Marco	Membro
Simoncini Aldo	Membro

### COLLEGIO SINDACALE

Lonfernini Irene	Presidente
Francioni Massimo	Sindaco
Zafferani Guido	Sindaco

### DIREZIONE GENERALE

Giannini Mario	Direttore Generale***
Bernardi Daniele	Vice Direttore Generale

### COORDINAMENTO DELLA VIGILANZA

Giannini Mario	Presidente
Gumina Antonio	Ispettore Esterno****
Ielpo Francesco	Ispettore Interno
Vivoli Andrea	Ispettore Interno

Alla data del 19 maggio 2011

\* In carica dal 15 dicembre 2010

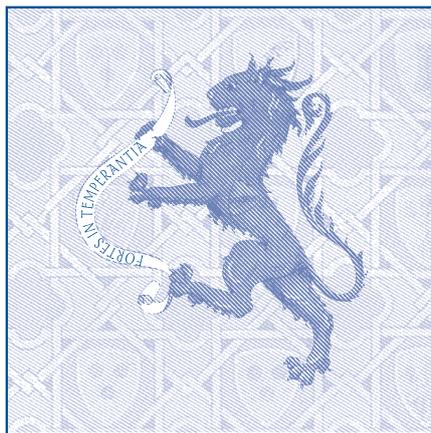
\*\* In carica dal 1 giugno 2010

\*\*\* In carica dal 24 marzo 2010

\*\*\*\* In carica dal 2 maggio 2011



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO  
ALLA GESTIONE SOCIALE 2010





## Signori Soci,

di seguito sono esposti i principali dati e indicatori economico-patrimoniali della gestione 2010.

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

Il totale dell'attivo è diminuito da 656 a 610 milioni di euro; la differenza è riconducibile principalmente alla sensibile variazione della voce "crediti verso banche", scesa da 385 milioni di euro a 311 milioni di euro, e dal contemporaneo aumento della voce "obbligazioni e altri titoli di debito": infatti, nonostante la Banca sia intervenuta ancora nel corso del 2010 per fornire sostegno alla liquidità del mercato sammarinese, anche in ragione degli effetti dello "scudo fiscale", il portafoglio titoli è passato da 228 a 254 milioni di euro.

La voce "Altre attività" ricomprende il credito per i servizi prestati dalla Banca nell'anno 2010 alla Pubblica Amministrazione; come da accordo economico per il triennio 2010-2012 stipulato tra le parti il 30 dicembre scorso, tale credito è pari a 3,3 milioni di euro. Il saldo della voce è pertanto passato da 5,2 a 5,5 milioni di euro. Il valore delle "partecipazioni" rileva un incremento da circa 325 mila euro a circa 446 mila euro, riconducibile alla rivalutazione del patrimonio netto della società S.p.A. I.S.I.S. sulla base della relativa proposta di bilancio 2010.

La voce "debiti verso banche" rileva un decremento passando da 193 milioni di euro a 150 milioni di euro. Tale variazione è da attribuirsi alla diminuzione, registratasi nel corso del 2010, della raccolta a titolo di riserva obbligatoria (istituita con Decreto-Legge n. 162 del 3 dicembre 2009). La voce "debiti verso clientela" è diminuita da 385 a 367 milioni di euro, mentre i "debiti rappresentati da titoli" evidenziano un incremento da 3 a 8,8 milioni di euro, dovuto principalmente all'emissione da parte di Banca Centrale di un certificato di deposito emesso nei confronti di una banca sammarinese. Il patrimonio netto, composto dal "fondo di dotazione", dalle "riserve", dal "fondo rischi bancari generali" e dall'"utile di esercizio" dell'anno 2010, sulla base della proposta del Consiglio Direttivo, si incrementerebbe da 67 a 75 milioni di euro, in coerenza con il costante consolidamento patrimoniale perseguito dalla Banca.

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

	2010	2009	variazione	
			assoluta	%
<b>Totale di bilancio</b>	<b>610.275.896</b>	<b>655.891.892</b>	<b>-45.615.996</b>	<b>-7,0%</b>
Crediti verso banche	311.215.817	385.214.210	-73.998.393	-19,2%
Crediti verso clientela	14.486.441	17.347.384	-2.860.943	-16,5%
Obbligazioni e altri titoli di debito	253.607.798	227.729.802	25.877.996	11,4%
Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.463	2.973.674	-2.972.211	-100,0%
Partecipazioni	446.050	325.425	120.625	37,1%
Debiti verso banche	149.514.418	192.688.132	-43.173.714	-22,4%
Debiti verso clientela	366.917.947	385.225.862	-18.307.915	-4,8%
Debiti rappresentati da titoli	8.818.799	3.094.125	5.724.674	185,0%
Patrimonio netto*	75.276.129	66.917.063	8.359.066	12,5%
Margine della gestione denaro	9.955.862	9.298.598	657.264	7,1%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.435.288	8.937.072	-2.501.784	-28,0%
Margine della gestione finanziaria	14.684.421	18.235.670	-3.551.249	-19,5%
Margine di contribuzione lordo	17.863.792	21.055.953	-3.192.161	-15,2%
Risultato lordo di gestione	8.445.795	13.575.609	-5.129.814	-37,8%
Utile netto	1.880.987	970.183	910.804	93,9%

\* 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 7,1% attestandosi a circa 10 milioni di euro, sostanzialmente determinato dall'incremento della voce "interessi attivi" che è stata parzialmente compensata dalla diminuzione della voce "interessi su titoli".

Il decremento della voce "profitti e perdite da operazioni finanziarie", passato da 10 milioni di euro del 2009 a 6,4 milioni di euro del 2010, si giustifica con il risultato eccezionale conseguito nel 2009, durante il quale le svalutazioni effettuate a fine 2008 dei titoli al prezzo di mercato, la ripresa dei corsi nell'anno seguente, nonché un'importante attività di trading, hanno consentito la realizzazione di profitti finanziari molto elevati rispetto all'ordinaria operatività di Banca Centrale.

Il margine della gestione finanziaria è risultato pari a 14,7 milioni di euro, in diminuzione di 3,6 milioni di euro rispetto all'anno precedente; in ogni caso, il risultato dell'anno 2010 è da considerarsi decisamente positivo.

La voce "altri proventi" ha subito un decremento del 31% in quanto, considerato il difficile momento che vivono il Paese e i soggetti vigilati, si è ritenuto opportuno contenere gli oneri a carico degli stessi. Infatti, nonostante nel 2010 l'ammontare degli oneri diretti e indiretti sostenuti dalla Banca Centrale sia stato pari a circa 3 milioni di euro, è stato ripartito sui soggetti vigilati l'importo di euro 1 milione circa, il 24% in meno rispetto all'esercizio 2009: la Banca Centrale si è fatta carico della differenza degli oneri. Inoltre, a seguito della riduzione dell'attività di approvvigionamento del contante, si sono ridotti i relativi ricavi.

In ragione delle modifiche intervenute nell'organico di Banca Centrale e degli adeguamenti contrattuali e di legge, si è registrato un aumento delle spese del personale del 15,5%.

Il risultato lordo di gestione si attesta a euro 8,4 milioni; nel 2009 era pari a euro 13,6 milioni. Il risultato comprende anche, nell'ambito delle competenti voci di costo, gli oneri relativi al funzionamento dell'Agenzia di Informazione Finanziaria (circa 1,3 mln di euro), di cui la Banca è tenuta a farsi carico.

In seguito al proposto accantonamento al "fondo rischi bancari generali" per euro 6,6 milioni di euro, l'utile netto d'esercizio ammonta a euro 1.880.987, con un incremento del 93,9% rispetto allo scorso anno. Si ricorda 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 (%)	2010	2009
Margine di contribuzione lordo/Totale delle attività	2,9%	3,2%
Risultato della gestione ordinaria/Totale delle attività	1,4%	2,1%
Utile netto/Patrimonio netto (ROE)	2,5%	1,4%
Utile netto/Totale delle attività	0,3%	0,1%
INDICI DI PRODUTTIVITÀ (% - euro)	2010	2009
Spese del personale*/Margine di contribuzione lordo	40,3%	32,4%
Risultato della gestione ordinaria/Media annua risorse umane**	101.988	192.875
Risultato della gestione ordinaria/Patrimonio netto	11,2%	20,3%

\* 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, si propone il seguente riparto dell'utile di euro 1.880.987:

	euro
Fondo Riserva Ordinaria	752.395
Fondo Riserva Straordinaria	0
Distribuzione a Enti Partecipanti	1.128.592

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	5.071.035
Fondo di Riserva Straordinaria	8.652.646
Fondo Rischi Bancari Generali	47.136.730
Altre Riserve Patrimoniali	375.701
<b>Totale Patrimonio</b>	<b>74.147.537</b>

### **Signori Soci,**

si è data lettura della Relazione del Consiglio Direttivo al Bilancio di Esercizio 2010, a Esso sottoposto il 20 aprile 2011. A nome del Consiglio Direttivo si chiede, dopo la lettura della Relazione del Collegio Sindacale, di esprimere il consenso sull'intero progetto di bilancio sottoposto per l'approvazione ai sensi di legge e sulla ripartizione dell'utile conseguito.

Si desiderano ringraziare l'Ecc.ma Reggenza, il Consiglio Grande e Generale, il Congresso di Stato e le altre Autorità della Repubblica di San Marino per la collaborazione e il supporto fornito alla Banca Centrale nell'adempimento delle proprie funzioni.

Si ringraziano inoltre la Pubblica Amministrazione per la collaborazione offerta, tutto il personale per i risultati raggiunti e per l'opera prestata a favore dell'Istituto, nonché il Collegio Sindacale per l'attenzione dedicata alle vicende societarie di competenza e per la partecipazione alle sedute del Consiglio Direttivo.

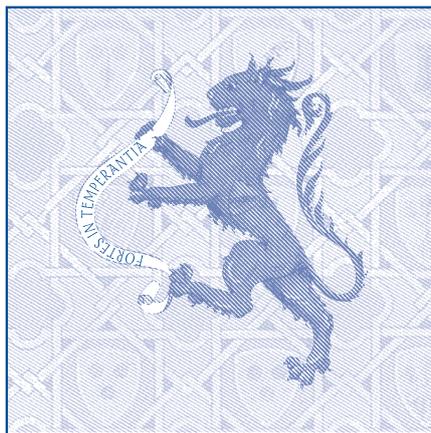
San Marino, 19 maggio 2011.

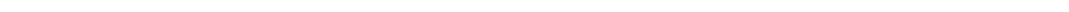
### **FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Non si registrano fatti di rilievo.



IL BILANCIO  
2010





## STATO PATRIMONIALE ATTIVO



VALORI ESPRESSI IN EURO

	2010		2009	
<b>1. CASSA ED ALTRI VALORI</b>	17.170.988	<b>17.170.988</b>	7.201.573	<b>7.201.573</b>
<b>2. CREDITI VERSO BANCHE</b>		<b>311.215.817</b>		<b>385.214.210</b>
a) a vista	17.784.025		196.037.596	
b) altri crediti	293.431.792		189.176.614	
<b>3. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	14.486.441	<b>14.486.441</b>	17.347.384	<b>17.347.384</b>
<b>4. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO</b>		<b>253.607.798</b>		<b>227.729.802</b>
a) di emittenti pubblici	16.167.366		5.839.209	
b) di banche	185.000.573		180.152.097	
c) di enti finanziari	29.981.943		14.669.033	
d) di altri emittenti	22.457.916		27.069.463	
<b>5. AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI DI CAPITALE</b>	1.463	<b>1.463</b>	2.973.674	<b>2.973.674</b>
<b>6. PARTECIPAZIONI</b>	446.050	<b>446.050</b>	325.425	<b>325.425</b>
<b>7. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO</b>	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>
<b>8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	94.018	<b>94.018</b>	89.222	<b>89.222</b>
<b>9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (al netto dei fondi)</b>		<b>5.572.613</b>		<b>5.861.472</b>
a) attività proprie	5.572.613		5.861.472	
aa) macchine elettroniche uffici	44.186		64.414	
ab) macchine elettriche uffici	1.224		536	
ac) mobili e arredi uffici	176.191		173.096	
ad) attrezzatura varia	9.372		6.121	
ae) impianti	180.160		158.274	
af) autoveicoli	47.148		67.688	
ag) immobili	4.346.552		4.605.879	
ah) oneri pluriennali su immobili	761.480		779.164	
aj) altri beni di proprietà	6.300		6.300	
<b>10. ALTRE ATTIVITÀ</b>	5.540.178	<b>5.540.178</b>	5.208.774	<b>5.208.774</b>
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	0		1	
<b>11. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		<b>2.140.531</b>		<b>3.940.356</b>
a) ratei attivi	2.094.009		3.842.454	
b) risconti attivi	46.522		97.902	
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>610.275.896</b>		<b>655.891.892</b>

# STATO PATRIMONIALE

## PASSIVO



VALORI ESPRESSI IN EURO

	2010		2009	
<b>1. DEBITI VERSO BANCHE</b>		<b>149.514.418</b>		<b>192.688.132</b>
a) a vista	62.514.418		184.202.223	
b) a termine o con preavviso	87.000.000		8.485.909	
<b>2. DEBITI VERSO CLIENTELA</b>		<b>366.917.947</b>		<b>385.225.862</b>
a) a vista	321.917.947		323.225.862	
b) a termine o con preavviso	45.000.000		62.000.000	
<b>3. DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI</b>		<b>8.818.799</b>		<b>3.094.125</b>
a) obbligazioni	0		0	
b) certificati di deposito	7.000.000		0	
c) altri titoli (pronti contro termine)	499.000		1.075.400	
d) assegni in circolazione	1.319.799		2.018.725	
<b>4. ALTRE PASSIVITÀ</b>	8.741.559	<b>8.741.559</b>	7.478.640	<b>7.478.640</b>
<i>di cui per arrotondamenti all'unità di euro</i>	0		0	
<b>5. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		<b>477.652</b>		<b>51.933</b>
a) ratei passivi	477.652		46.941	
b) risconti passivi	0		4.992	
<b>6. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	529.392	<b>529.392</b>	436.137	<b>436.137</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>	47.136.730	<b>47.136.730</b>	40.536.730	<b>40.536.730</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>13.346.987</b>		<b>12.498.725</b>
a) riserva ordinaria	4.318.640		3.930.567	
b) riserva straordinaria	8.652.646		8.313.082	
c) altre riserve	375.701		255.076	
<b>13. UTILE D'ESERCIZIO</b>		<b>1.880.987</b>		<b>970.183</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>610.275.896</b>		<b>655.891.892</b>



VALORI ESPRESSI IN EURO

## GARANZIE E IMPEGNI

	2010	2009
<b>GARANZIE RILASCIATE</b>		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	8.760.067	8.845.373
<b>GARANZIE RICEVUTE</b>		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	544.457.619	129.399.138
<b>IMPEGNI</b>		
a) vendite con obbligo di riacquisto	502.523	1.078.963
b) acquisti con obbligo di cessione	0	0
c) cambi e titoli da ricevere	0	18.463.436
d) cambi e titoli da consegnare	0	13.926
e) altri impegni	0	417.134
<b>TOTALE CONTI IMPEGNI E RISCHI</b>	<b>553.720.209</b>	<b>158.217.970</b>

## CONTI D'ORDINE

	2010	2009
<b>GESTIONI PATRIMONIALI</b>	0	0
<b>CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE TITOLI</b>		
a) titoli di terzi in deposito	24.387.992	17.001.753
b) titoli di terzi depositati presso terzi	87.256.832	58.260.283
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	258.459.270	224.613.524
d) valori di proprietà in caveau	499.778	140.893
<b>ALTRE OPERAZIONI</b>	122.880.102	102.353.407
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>493.483.974</b>	<b>402.369.860</b>

## CONTO PROFITTI E PERDITE



VALORI ESPRESSI IN EURO

	2010	2009
<b>1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>12.429.797</b>	<b>11.867.728</b>
a) su crediti verso banche	5.902.819	469.322
b) su crediti verso clientela	228.666	1.771.459
c) su titoli di Stato e obbligazionari	6.298.312	9.626.947
<b>2. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI</b>	<b>-2.473.934</b>	<b>-2.569.130</b>
a) su debiti verso banche	-1.076.630	-340.446
b) su debiti verso clientela	-978.414	-2.189.267
c) su debiti rappresentati da titoli (P.C.T.)	-418.890	-39.417
<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>3.335.048</b>	<b>3.035.582</b>
<b>5. COMMISSIONI PASSIVE</b>	<b>-66.889</b>	<b>-66.589</b>
<b>6. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>4.728.559</b>	<b>8.937.072</b>
<b>7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>1.706.983</b>	<b>2.440.585</b>
<b>8. ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-123.797</b>	<b>-183.281</b>
<b>9. SPESE AMMINISTRATIVE</b>	<b>-10.620.719</b>	<b>-9.435.478</b>
a) spese per il personale	-6.914.064	-5.983.802
aa) salari e stipendi	-4.342.004	-3.630.837
ab) oneri sociali	-1.260.679	-1.107.278
ac) trattamento di fine rapporto	-544.748	-439.162
ad) trattamento di quiescenza e simili	0	0
ae) altri oneri	-766.633	-806.525
b) altre spese amministrative	-3.706.655	-3.451.676
<b>10. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI</b>	<b>-469.394</b>	<b>-457.927</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>0</b>
<b>16. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



VALORI ESPRESSI IN EURO

	2010	2009
17. <b>UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE</b>	8.445.655	13.568.562
18. <b>PROVENTI STRAORDINARI</b>	87.274	48.587
<i>di cui per arrotondamento all'unità di euro</i>	0	1
19. <b>ONERI STRAORDINARI</b>	-51.942	-6.966
<i>di cui per arrotondamento all'unità di euro</i>	0	0
20. <b>UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO</b>	35.332	41.621
21. <b>VARIAZIONE AL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI</b>	-6.600.000	-12.640.000
22. <b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>	0	0
23. <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	1.880.987	970.183

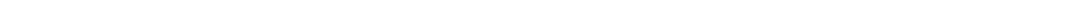
## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO



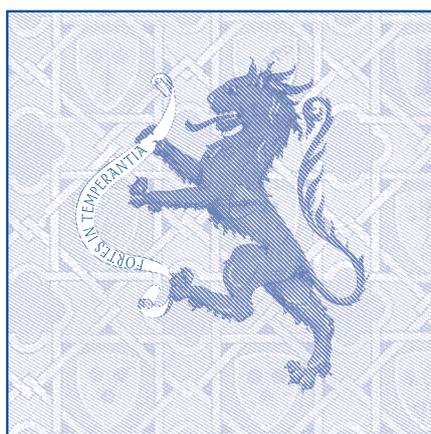
VALORI ESPRESSI IN EURO

	2010	2009
<b>1. INTERESSI ATTIVI</b>	<b>7.899.497</b>	<b>2.240.781</b>
1.1 DA CLIENTELA	194.388	1.771.459
1.2 DA BANCHE	7.705.109	469.322
1.2.1 C/C E DEPOSITI A VISTA	66.961	130.752
1.2.2 DEPOSITI A TERMINE E P.C.T.	1.897.081	338.750
1.2.3 ALTRI INTERESSI	5.741.067	0
<b>2. INTERESSI SU TITOLI</b>	<b>4.530.299</b>	<b>9.626.947</b>
<b>3. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. INTERESSI PASSIVI</b>	<b>-2.473.934</b>	<b>-2.569.130</b>
4.1 A CLIENTELA	-984.296	-2.228.684
4.1.1 C/C E DEPOSITI A VISTA	-739.234	-1.552.416
4.1.2 DEPOSITI A TERMINE E P.C.T.	-245.062	-676.268
4.2 A BANCHE	-1.076.630	-340.446
4.3 ALTRI INTERESSI E ONERI ASSIMILATI	413.008	0
<b>A. MARGINE DELLA GESTIONE DENARO</b>	<b>9.955.862</b>	<b>9.298.598</b>
<b>5. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>6.435.288</b>	<b>10.012.560</b>
<b>6. ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>-1.706.728</b>	<b>-1.075.488</b>
<b>B. MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>14.684.422</b>	<b>18.235.670</b>
<b>7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>3.369.990</b>	<b>3.069.843</b>
7.1 PROVENTI DA GESTIONE TITOLI	177	86
7.2 PROVENTI DA GESTIONE CAMBI	0	0
7.3 ALTRI PROVENTI	3.369.813	3.069.757
<b>8. ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-190.619</b>	<b>-249.560</b>
8.1 ONERI DA GESTIONE TITOLI	-46.927	-50.575
8.2 ONERI DA GESTIONE CAMBI	0	0
8.3 ALTRI ONERI	-143.692	-198.985
<b>C. MARGINE DI CONTRIBUZIONE LORDO</b>	<b>17.863.793</b>	<b>21.055.953</b>
<b>9. ALTRI PROVENTI</b>	<b>1.645.270</b>	<b>2.386.045</b>
<i>di cui per arrotondamenti all'unità di euro</i>	<i>1</i>	<i>0</i>
<b>10. SPESE DEL PERSONALE</b>	<b>-6.887.291</b>	<b>-5.963.523</b>
10.1 IMPIEGATIZIO	-2.901.807	-2.401.030
10.2 DIRETTIVO E FUNZIONARI	-1.440.197	-1.229.807
10.3 CONTRIBUTI	-1.260.679	-1.107.278
10.4 ACCANTONAMENTO TFR	-544.748	-439.162
10.5 ONERI DIVERSI PERSONALE	-766.633	-806.525
(meno RIMBORSO SPESE PERSONALE)	26.773	20.279
<b>11. AMMORTAMENTO E ACCANTONAMENTO SPESE</b>	<b>-469.394</b>	<b>-457.927</b>
<b>12. ALTRI ONERI</b>	<b>-3.706.722</b>	<b>-3.451.775</b>
<i>di cui per arrotondamenti all'unità di euro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

	€	<i>VALORI ESPRESSI IN EURO</i>
	2010	2009
D. RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	8.445.654	13.568.774
13. PROVENTI GESTIONE STRAORDINARIA	140	7.046
14. ONERI GESTIONE STRAORDINARIA	0	-211
E. RISULTATO LORDO DI GESTIONE	8.445.794	13.575.609
15. SOPRAVVENIENZE ATTIVE	87.134	41.540
16. SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-51.942	-6.966
F. UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI	8.480.987	13.610.183
17. ACCANTONAMENTO A FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	-6.600.000	-12.640.000
18. UTILIZZO DI FONDI VARI	0	0
G. UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	1.880.987	970.183
19. IMPOSTE SUL REDDITO	0	0
H. UTILE NETTO	1.880.987	970.183



## 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 2010 è stato redatto in ottemperanza alle disposizioni normative vigenti, in particolare alla Legge n. 96 del 29 giugno 2005 - Statuto della Banca Centrale della Repubblica di San Marino, alla Legge n. 165 del 17 novembre 2005 - Legge sulle imprese e sui servizi bancari, finanziari e assicurativi e alla 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.

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 trasparenza e analisi del bilancio è stata attuata la comparazione dei dati con quelli dell'esercizio precedente, sia negli schemi di bilancio sia nei prospetti contenuti in nota integrativa.

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.

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 2010 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, ad essi è stata sommata la quota di interessi maturati e scaduti alla data di chiusura del bilancio.

- "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, anch’essi sono comprensivi della quota di interessi maturati e scaduti alla data di chiusura del bilancio.

- “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.

#### TITOLI E OPERAZIONI FUORI BILANCIO

- Titoli non immobilizzati: il portafoglio obbligazionario 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. Si sono assunte, quali valori di mercato, le quotazioni della società Xtrakter limited, oppure, quando non disponibili:

a) quelle fornite da market maker sulla base delle curve dei tassi e degli spread rispetto a titoli benchmark con caratteristiche analoghe, ovvero;

b) mediante confronto con quotazioni di 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 2010.

#### 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, è 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).

#### 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 2010 non sono state eseguite svalutazioni e/o rivalutazioni di valore.

Il costo delle immobilizzazioni è ammortizzato in base a percentuali che rispecchiano la presunta vita utile del cespite e che trovano riferimento nelle aliquote 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 prece-

---

---

denti. 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, sono 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

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono iscritti in bilancio "fondi per rischi e oneri".

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.

FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI

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



VALORI ESPRESSI IN EURO

**Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale**

**SEZIONE 1 - I CREDITI**

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

	2010	2009
cassa e altri valori	17.170.988	7.201.573

La cassa contanti si compone di biglietti e monete per euro 17.169.366, di 60 franchi svizzeri per un controvalore di euro 48 e di 2.103 dollari americani per un controvalore di euro 1.574.

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

	2010	2009
crediti verso banche	311.215.817	385.214.210
- a vista	17.784.025	196.037.596
- altri crediti	293.431.792	189.176.614

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

	EURO		ALTRE DIVISE		TOTALE	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<i>a vista</i>						
- conti correnti	17.304.055	195.521.348	479.970	516.247	17.784.025	196.037.596
- altre forme tecniche	0	0	0	0	0	0
<i>altri crediti</i>						
- depositi vincolati	22.007.905	87.302.395	299.356	1.874.219	22.307.261	89.176.614
- sovvenzioni	271.124.531	100.000.000	0	0	271.124.531	100.000.000
- di cui						
- sovvenzioni scadute	3.074.531					
<b>Totale</b>	<b>310.436.491</b>	<b>382.823.743</b>	<b>779.326</b>	<b>2.390.466</b>	<b>311.215.817</b>	<b>385.214.210</b>
<i>di cui:</i>						
- controparti non residenti	39.311.960	282.823.743	779.326	2.390.466	40.091.286	285.214.210
- controparti residenti	271.124.531	100.000.000	0	0	271.124.531	100.000.000

Le variazioni delle voci sono riferibili all'azione svolta dalla Banca al temporaneo supporto alla liquidità del sistema finanziario sammarinese.

Come previsto dallo statuto di Banca Centrale, la concessione del credito nei confronti dei soggetti vigilati operanti nel territorio della Repubblica è adeguatamente assistito da garanzie.

La voce "sovvenzioni scadute" di euro 3.074.531 rappresenta il debito residuo che un soggetto vigilato deve rimborsare su un mutuo scaduto già al 31/12/2010, sul quale ha provveduto a saldare tutti gli interessi di competenza 2010.

Gli "interessi attivi da percepire" maturati e scaduti di euro 4.517 sono stati inclusi, come per l'esercizio precedente, alla voce "crediti verso banche".

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

	2010	2009
crediti verso clientela	14.486.441	17.347.384



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

	EURO		ALTRE DIVISE		TOTALE	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
- conti correnti	108.146	109.449	0	0	108.146	109.449
- mutui ipotecari	495.894	531.304	0	0	495.894	531.304
- altri mutui	13.882.401	16.706.631	0	0	13.882.401	16.706.631
- altri crediti	0	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>14.486.441</b>	<b>17.347.384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.486.441</b>	<b>17.347.384</b>
<i>di cui:</i>						
- controparti non residenti	0	0	0	0	0	0
- controparti residenti	14.486.441	17.347.384	0	0	14.486.441	17.347.384

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 quelli accessi nei confronti dei dipendenti di Banca Centrale, mentre nella voce "altri mutui" si trova il debito residuo di quelli concessi alla Pubblica Amministrazione.

Le "competenze da addebitare a clientela" maturate e scadute di euro 577 sono state incluse alla voce "crediti verso clientela".

## 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)

	2010	2009
obbligazioni e altri titoli di debito:	<b>253.607.798</b>	<b>227.729.802</b>
- di emittenti pubblici	16.167.366	5.839.209
- di banche	185.000.573	180.152.097
- di enti finanziari	29.981.943	14.669.033
- di altri emittenti	22.457.916	27.069.463

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

	2010	2009
azioni, quote e altri titoli di capitale	1.463	2.973.674

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

	valore di bilancio		valore di mercato	
	2010	2009	2010	2009
1. titoli di debito	253.607.798	227.729.802	255.152.661	232.623.138
1.1 titoli di Stato	0	0	0	0
1.2 altri titoli	253.607.798	227.729.802	255.152.661	232.623.138
2. titoli di capitale	1.463	2.973.674	3.120	3.474.612



La voce "titoli di capitale" è diminuita notevolmente in quanto in data 22 ottobre 2010 è stata venduta l'ultima porzione di quote che Banca Centrale deteneva in un fondo comune d'investimento. A fine esercizio la voce è composta unicamente dal valore dell'azione Swift.

Il confronto tra la valutazione al valore di mercato e quello di bilancio, effettuata secondo il criterio in precedenza descritto, evidenzia una plusvalenza potenziale di euro 1,5 milioni che, nel rispetto del principio contabile della prudenza, non è stata contabilizzata.

Le variazioni annue sul portafoglio sono riepilogate nel seguente prospetto:

	2010	2009
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>230.703.476</b>	<b>422.262.351</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>620.494.587</b>	<b>863.018.577</b>
B.1 acquisti	613.594.067	852.600.608
- titoli di debito	613.594.067	852.600.608
<i>titoli di Stato</i>	0	0
<i>altri titoli</i>	613.594.067	852.600.608
- 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	6.900.520	10.417.969
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>597.588.802</b>	<b>1.054.577.452</b>
C.1 vendite e rimborsi	595.517.633	1.053.501.964
- titoli di debito	595.517.633	1.053.501.964
<i>titoli di Stato</i>	0	0
<i>altri titoli</i>	595.517.633	1.053.501.964
- titoli di capitale	0	0
C.2 rettifiche di valore	1.706.728	127.266
C.3 trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	0	0
C.4 altre variazioni	364.441	948.222
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>253.609.261</b>	<b>230.703.476</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 107.048.

**Voce B.4: altre variazioni**

comprende:

- utile da negoziazione titoli per euro 6.796.937

- scarti di emissione per euro 103.584 relativi ai titoli a reddito fisso non quotati maturati alla data del 31/12/2010.

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

comprende:

- scarti di emissione maturati alla data di negoziazione/rimborso su titoli a reddito fisso non quotati per euro 230.189.

**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)		
	2010	2009
partecipazioni	446.050	325.425

La Banca Centrale partecipa al capitale della S.p.A. ISIS nelle misure indicate nel seguente prospetto:

Denominazione e sede	Utile/Perdita al 31/12/2010	Patrimonio netto al 31/12/2010	Quota %	Valore di bilancio
<b>partecipazioni rilevanti</b>				
- S.p.A. ISIS (San Marino)	120.625	911.981	48,91	446.050

Gli importi relativi al patrimonio netto e al risultato d'esercizio della società partecipata sono stati rilevati dalla proposta di bilancio per l'anno 2010.

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

Le variazioni annue delle partecipazioni sono riepilogate nel seguente prospetto:

	2010	2009
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>325.425</b>	<b>254.682</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>120.625</b>	<b>70.743</b>
B.1 acquisti	0	0
B.2 riprese di valore	0	0
B.3 rivalutazioni	120.625	70.743
B.4 altre variazioni	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.1 vendite	0	0
C.2 rettifiche di valore	0	0
C.3 altre variazioni	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>446.050</b>	<b>325.425</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>375.700</b>	<b>255.075</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>181.929</b>	<b>181.929</b>

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 120.625, calcolata sui dati di bilancio 2010.

**Voce E.: rivalutazioni totali**

comprende:

- rivalutazioni storiche della partecipazione Cestud S.p.A. per complessivi euro 22.441 (partecipazione svalutata nell'esercizio 2008);

- rivalutazioni storiche della partecipazione S.p.A. ISIS per complessivi euro 353.259.

**Voce F.: rettifiche totali**

comprende svalutazioni storiche 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.



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

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

	2010	2009
immobilizzazioni immateriali	94.018	89.222

La composizione delle "immobilizzazioni immateriali" è la seguente:

Tipologia bene	2010			2009		
	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	200.525	199.446	1.079	198.906	198.906	0
software	3.775.175	3.682.235	92.939	3.692.427	3.603.205	89.222
concessione brevetti/licenze/marchi	1.250	1.250	0	1.250	1.250	0

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	2010	2009
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>89.222</b>	<b>45.724</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>84.366</b>	<b>113.322</b>
B.1 acquisti	84.366	113.322
B.2 riprese di valore	0	0
B.3 rivalutazioni	0	0
B.4 altre variazioni	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>79.570</b>	<b>69.824</b>
C.1 vendite	0	0
C.2 rettifiche di valore	79.570	69.824
- <i>ammortamenti</i>	79.570	69.824
- <i>svalutazioni durature</i>	0	0
C.3 altre variazioni	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>94.018</b>	<b>89.222</b>

Con riferimento a quanto riportato nella tabella è opportuno segnalare:

**Voce B.1: acquisti**

comprende costi per l'acquisto di programmi software per euro 82.748 e costi pluriennali su beni di terzi per euro 1.618.

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

comprende le quote di ammortamento di competenza, calcolate secondo il metodo diretto per euro 79.570.

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

	2010	2009
immobilizzazioni materiali	<b>5.572.613</b>	<b>5.861.472</b>
- attività proprie	5.572.613	5.861.472



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

Tipologia bene	2010			2009		
	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore di bilancio	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore di bilancio
attività proprie						
- immobili strumentali	5.433.190	1.086.638	<b>4.346.552</b>	5.483.190	877.310	<b>4.605.880</b>
- oneri pluriennali su immob.	870.864	109.384	<b>761.480</b>	853.713	74.549	<b>779.164</b>
- mobili e arredi d'ufficio	733.662	557.472	<b>176.191</b>	686.796	513.700	<b>173.096</b>
- impianti e accessori	891.057	710.897	<b>180.160</b>	828.322	670.048	<b>158.274</b>
- macchine elettroniche	749.571	705.385	<b>44.186</b>	747.325	682.911	<b>64.414</b>
- attrezzatura varia	64.623	55.251	<b>9.372</b>	57.083	50.963	<b>6.121</b>
- autoveicoli	106.200	59.052	<b>47.148</b>	106.200	38.512	<b>67.688</b>
- macchine elettriche	12.401	11.177	<b>1.224</b>	11.177	10.641	<b>536</b>
- altri beni di proprietà	6.300	0	<b>6.300</b>	6.300	0	<b>6.300</b>

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	2010	2009
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>5.861.472</b>	<b>5.933.445</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>151.146</b>	<b>317.098</b>
B.1 acquisti	143.146	317.098
B.2 riprese di valore	0	0
B.3 rivalutazioni	0	0
B.4 altre variazioni	8.000	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>440.005</b>	<b>389.069</b>
C.1 vendite	440.005	967
C.2 rettifiche di valore	440.005	388.102
- <i>ammortamenti</i>	<i>389.824</i>	<i>388.102</i>
- <i>svalutazioni durature</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
C.3 altre variazioni	50.000	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>5.572.613</b>	<b>5.861.474</b>

Con riferimento a quanto riportato in tabella è opportuno segnalare:

#### Voce B.1: acquisti

comprende i costi per l'acquisto di:

- di mobili e arredi per euro 46.867;
- ristrutturazione e ammodernamento immobili per euro 17.151;
- macchine elettroniche per euro 7.629;
- macchine impianti e accessori per euro 62.735;
- macchine elettriche per euro 1.224;
- attrezzatura varia per euro 7.540.

#### Voce B.4: altre variazioni

comprende il valore delle quote ammortamento calcolate sullo storno parziale del costo storico dell'immobile di proprietà di cui alla voce C.3.

#### Voce C.1: vendite

comprende il valore residuo da ammortizzare dei cespiti venduti nel corso del 2010.

#### 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.

#### Voce C.3: altre variazioni

si riferisce allo storno parziale del costo storico dell'immobile di proprietà conseguente ad uno sconto accordato dal fornitore per un impegno di ristrutturazione previsto nel contratto di vendita non rispettato.



## SEZIONE 5 - ALTRE VOCI DELL' ATTIVO

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

	2010	2009
altre attività	5.540.178	5.208.774
<i>di cui arrotondamento all'unità di euro</i>	<i>0</i>	<i>1</i>

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

	2010	2009
crediti verso l'Eriario	<b>415.089</b>	<b>413.970</b>
- <i>acconti IGR</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
- <i>maggiori imposte versate relative ad esercizi precedenti</i>	<i>415.089</i>	<i>413.970</i>
competenze da addebitare a	<b>45.160</b>	<b>86.381</b>
- <i>banche</i>	<i>45.160</i>	<i>86.381</i>
- <i>clientela</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
assegni di c/c tratti su altri istituti	<b>0</b>	<b>343.033</b>
altri crediti e partite varie	<b>5.079.929</b>	<b>4.365.389</b>
<b>Totale</b>	<b>5.540.178</b>	<b>5.208.773</b>

Nella voce "altri crediti e partite varie" sono compresi gli oneri di vigilanza dell'anno 2010, pari a euro 1.005.000, che i soggetti vigilati devono rimborsare alla Banca Centrale entro il 31 maggio 2011, e la remunerazione per l'anno 2010 che la Pubblica Amministrazione - con accordo del 30 dicembre scorso - ha accordato alla Banca Centrale per i servizi resi.

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

	2010	2009
ratei e risconti attivi	<b>2.140.531</b>	<b>3.940.356</b>
- ratei attivi	2.094.009	3.842.454
- risconti attivi	46.522	97.902

La composizione della voce risulta essere la seguente:

	2010	2009
ratei attivi su	<b>2.094.009</b>	<b>3.842.454</b>
- <i>interessi di depositi bancari</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
- <i>interessi attivi su titoli</i>	<i>1.299.608</i>	<i>2.489.029</i>
- <i>interessi su mutui</i>	<i>790.099</i>	<i>1.353.425</i>
- <i>interessi su c/c banche</i>	<i>4.302</i>	
risconti attivi su	<b>46.522</b>	<b>97.902</b>
- <i>premi assicurativi</i>	<i>421</i>	<i>63.778</i>
- <i>altri</i>	<i>46.101</i>	<i>34.124</i>
<b>Totale</b>	<b>2.140.531</b>	<b>3.940.356</b>

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



## SEZIONE 6 - I DEBITI

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

	2010	2009
debiti verso banche	<b>149.514.418</b>	<b>192.688.132</b>
- a vista	62.514.418	184.202.223
- a termine o con preavviso	87.000.000	8.485.909

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

	EURO		ALTRE DIVISE		TOTALE	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<i>a vista</i>						
- conti correnti	61.723.760	182.398.672	790.658	1.803.551	<b>62.514.418</b>	<b>184.202.223</b>
<i>a termine o con preavviso</i>						
- depositi vincolati	87.000.000	8.000.000		485.909	<b>87.000.000</b>	<b>8.485.909</b>
<b>Totale</b>	<b>148.723.760</b>	<b>190.398.672</b>	<b>790.658</b>	<b>2.289.460</b>	<b>149.514.418</b>	<b>192.688.132</b>
<i>di cui:</i>						
- controparti residenti	148.723.760	190.398.672	790.658	2.289.460	<b>149.514.418</b>	<b>192.688.132</b>
- controparti non residenti	0	0	0	0	<b>0</b>	<b>0</b>

La variazione della voce "debiti verso banche" è dovuta principalmente alla diminuzione della riserva obbligatoria degli istituti di credito sammarinesi, istituita con Decreto Legge n. 162 del 3 dicembre 2009.

Come per l'esercizio precedente, gli "interessi da accreditare a banche" maturati e scaduti a fine esercizio di euro 26.680 sono stati inclusi alla voce "debiti verso banche".

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

	2010	2009
debiti verso clientela	<b>366.917.947</b>	<b>385.225.862</b>
- a vista	321.917.947	323.225.862
- a termine o con preavviso	45.000.000	62.000.000

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	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<i>a vista</i>						
- conti correnti	321.897.829	323.159.695	20.118	66.167	<b>321.917.947</b>	<b>323.225.862</b>
- depositi passivi	45.000.000	62.000.000	0	0	<b>45.000.000</b>	<b>62.000.000</b>
<b>Totale</b>	<b>366.897.829</b>	<b>385.159.695</b>	<b>20.118</b>	<b>66.167</b>	<b>366.917.947</b>	<b>385.225.862</b>
<i>di cui:</i>						
- clientela residente	366.717.899	384.890.567	20.118	66.167	<b>366.738.017</b>	<b>384.956.734</b>
- clientela non residente	179.930	269.128	0	0	<b>179.930</b>	<b>269.128</b>



VALORI ESPRESSI IN EURO

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

	2010	2009
debiti rappresentati da titoli	<b>8.818.799</b>	<b>3.094.125</b>
- obbligazioni	0	0
- certificati di deposito	7.000.000	0
- altri titoli (pronti contro termine)	499.000	1.075.400
- assegni in circolazione	1.319.799	2.018.725

La voce "altri titoli" rappresenta il debito esistente al 31 dicembre 2010 per le operazioni di pronti contro termine di finanziamento.

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.

Nel corso del 2010 Banca Centrale ha emesso certificati di deposito dematerializzati e nominativi sottoscritti da un istituto di credito sammarinese; l'importo presente al 31 dicembre 2010 è visibile nella voce "certificati di deposito".

**SEZIONE 7 - I FONDI**

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

	2010	2009
trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	529.392	436.137

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:

	2010	2009
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	<b>436.137</b>	<b>352.821</b>
Diminuzioni		
- <i>utilizzo per corresponsione indennità al personale</i>	436.137	352.821
Incrementi		
- <i>accantonamento dell'esercizio</i>	529.392	436.137
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>529.392</b>	<b>436.137</b>

Secondo quanto disposto dai vigenti contratti di lavoro, l'indennità maturata nell'esercizio 2010 è stata interamente corrisposta ai dipendenti entro il 31 marzo 2011.

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

Sezione non avvalorata in quanto a saldi nulli.

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

Sezione non avvalorata in quanto a 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)

	2010	2009
fondo per rischi bancari generali	47.136.730	40.536.730

Le variazioni intervenute durante l'esercizio sono le seguenti:

	2010	2009
<b>Saldo al 1° gennaio</b>	<b>40.536.730</b>	<b>27.896.730</b>
Diminuzioni	0	0
- <i>utilizzo fondo</i>	0	0
Incrementi	6.600.000	12.640.000
- <i>accantonamento dell'esercizio</i>	6.600.000	12.640.000
<b>Saldo al 31 dicembre</b>	<b>47.136.730</b>	<b>40.536.730</b>

Nel corso del 2010 il Patrimonio è stato ulteriormente consolidato dall'accantonamento al Fondo Rischi Bancari Generali per euro 6.600.000.

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

	2010	2009
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 e 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 avvalorata in quanto saldi nulli.

### 8.4 RISERVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 12)

	2010	2009
riserve	<b>13.346.987</b>	<b>12.498.725</b>
- riserva ordinaria	4.318.640	3.930.567
- riserva straordinaria	8.652.646	8.313.082
- altre riserve	375.701	255.076

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 è devoluto a riserva straordinaria e alla costituzione o integrazione di fondi vari che concorrono alla formazione del patrimonio della Banca Centrale.



VALORI ESPRESSI IN EURO

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

	2010	2009
utile d'esercizio	1.880.987	970.183

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)**

	2010	2009
altre passività	8.741.559	7.478.640

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	2010	2009
debiti per forniture e servizi	<b>343.498</b>	<b>408.524</b>
debiti verso l'Erario	<b>196.718</b>	<b>132.002</b>
- imposte dirette da versare in qualità di sostituto d'imposta	196.307	131.249
- imposte indirette	411	753
debiti per compensi "Consiglio Direttivo e Collegio Sindacale"	<b>104.139</b>	<b>90.863</b>
debiti verso ISS e FSS	<b>231.917</b>	<b>186.400</b>
fatture da ricevere	<b>117.669</b>	<b>267.537</b>
debiti verso personale dipendente	<b>1.372.233</b>	<b>1.385.326</b>
somme a disposizione di terzi	<b>6.263.987</b>	<b>4.972.549</b>
- clientela	6.255.320	4.956.669
- banche	8.667	15.880
altri debiti e partite varie	<b>111.398</b>	<b>35.439</b>
<i>arrotondamenti per rendicontazione bilanci all'unità di euro</i>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>8.741.559</b>	<b>7.478.640</b>

Nella voce "debiti verso personale dipendente" sono stati accantonati tutti gli emolumenti di competenza 2010 da liquidare al personale nel corso dell'esercizio successivo.

La voce "somme a disposizione di terzi" si riferisce, quasi interamente, a 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 inclusi nella voce "debiti verso le banche".

La voce "altri debiti e partite varie" è composta per la quasi totalità dalle spese di competenza 2010 che saranno liquidate nell'esercizio successivo. In tale voce, dal 2010, è incluso il saldo del conto contabile "c/appoggio morosi": esso accoglie le partite relative ai pagamenti dello Stato che rimangono in sospeso poichè i creditori presentano contemporanee posizioni debitorie verso lo Stato stesso.

**9.2 RATEI E RISCOINTI PASSIVI (DETTAGLIO DELLA VOCE 5)**

	2010	2009
ratei e riscconti passivi	<b>477.652</b>	<b>51.933</b>
- ratei passivi	477.652	46.941
- riscconti passivi	0	4.992



La voce risulta così composta:

	2010	2009
ratei passivi su	<b>477.652</b>	<b>46.941</b>
- interessi da depositi con le banche	398.393	6.794
- interessi da depositi con la clientela	57.452	38.351
- interessi da operazione pct	1.655	1.796
- interessi da c/c banche	16.516	0
- interessi da c/c clientela	8	0
- interessi da certificati di deposito banche	3.629	0
- derivati di credito	0	0
risconti passivi su	<b>0</b>	<b>4.992</b>
- recuperi spese varie	0	4.992
<b>Totale</b>	<b>477.652</b>	<b>51.933</b>

Nella voce "interessi da c/c banche" si trovano gli interessi incassati a fronte dei finanziamenti concessi agli istituti di credito sammarinesi.

Nella voce "interessi da certificati di deposito banche" sono stati contabilizzati gli interessi sui certificati di deposito emessi da Banca Centrale e sottoscritti da un istituto bancario sammarinese.

## SEZIONE 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

### 10.1 GARANZIE RILASCIATE E RICEVUTE

	2010	2009
garanzie rilasciate	8.760.067	8.845.373
garanzie ricevute	544.457.619	129.399.138

Nella voce "garanzie rilasciate" si trova una fideiussione concessa per conto della Pubblica Amministrazione a Enti vari.

Nella voce "garanzie ricevute" sono comprese quelle relative ai finanziamenti concessi indicati alla voce "Crediti verso banche", i vincoli sulle disponibilità dei conti della Pubblica Amministrazione, nonché quelle relative a dilazioni d'incasso per il servizio di Esattoria di Stato.

### 10.2 IMPEGNI

	2010	2009
vendite con obbligo di riacquisto	502.523	1.078.963
acquisti con obbligo di cessione	0	0
cambi e titoli da ricevere	0	18.463.436
cambi e titoli da consegnare	0	13.926
altri impegni	0	417.134
<b>Totale</b>	<b>502.523</b>	<b>19.973.459</b>

La voce "vendite con obbligo di riacquisto" si riferisce alle operazioni di pronti contro termine in essere al 31 dicembre 2010, iscritte al loro valore a termine al netto della ritenuta fiscale e delle spese.

## 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 NEGOZIAZIONE DI TITOLI**

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

**12.2 GESTIONI PATRIMONIALI**

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

**12.3 CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI**

	2010	2009
custodia e amministrazione di titoli	370.603.872	300.016.453
<b>Totale</b>	<b>370.603.872</b>	<b>300.016.453</b>

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

<b>Titoli di terzi in deposito</b>		<b>111.644.824</b>
titoli di terzi in caveau		
- titoli e libretti di risparmio in deposito per conto della clientela	0	
- cambiali finanziarie emesse dalla Repubblica di San Marino a favore dell'IMF e della World Bank	14.576.917	
- effetti cambiari	941	
- obbligazioni, azioni e titoli similari	9.810.135	
Titoli di terzi depositati presso terzi	87.256.832	
<b>Titoli di proprietà depositati presso terzi</b>		<b>258.459.270</b>
- obbligazioni e titoli similari	258.459.270	
- quote fondi comuni di proprietà presso terzi	0	
- azioni	0	
<b>Titoli di proprietà depositati in caveau</b>		<b>499.778</b>
- azioni	499.778	
<b>Totale</b>		<b>370.603.872</b>

Nella voce "titoli e libretti di risparmio in deposito per conto della clientela" il valore è pari a zero in quanto, come disposto al comma 2° art. 3 del Decreto Legge n. 136 del 22/09/2009 i libretti di deposito a risparmio al portatore sono stati convertiti in rapporti nominativi di conto corrente.

Nella voce "titoli di terzi depositati presso terzi" confluiscono, oltre alle risultanze delle operazioni di compravendita titoli dei dipendenti Banca Centrale, i titoli rilasciati a garanzia dalle banche sammarinesi a fronte di finanziamenti concessi.

**12.4 INCASSO DI CREDITI PER CONTO TERZI: RETTIFICHE DARE E AVERE**

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

**12.5 ALTRE OPERAZIONI**

	2010	2009
altre operazioni	122.880.102	102.353.407
<b>Totale</b>	<b>122.880.102</b>	<b>102.353.407</b>

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

- ruoli IGR in esazione	10.177.128
- Mano Regia in esazione	4.215.256
- ruoli Esattoria in esazione	108.016.368
- beni di terzi custoditi presso terzi	471.350
<b>Totale</b>	<b>122.880.102</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 e ogni altra entrata di spettanza dell'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;
- 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.



**Parte C - Informazioni sul conto economico**

**SEZIONE 1 - GLI INTERESSI**

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

	2010	2009
interessi attivi e proventi assimilati	12.429.797	11.867.728

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

	2010	2009
a) crediti verso banche	5.902.819	469.322
di cui: crediti in altre divise	2.014	4.526
b) crediti verso clientela	228.666	1.771.459
di cui: crediti in altre divise	0	0
c) titoli di Stato e obbligazionari	6.298.312	9.626.947
di cui: titoli obbligazionari in altre divise	0	0
<b>Totale</b>	<b>12.429.797</b>	<b>11.867.728</b>

La diminuzione avvenuta nella voce "interessi attivi e proventi assimilati su titoli di Stato e obbligazionari" è dovuta a minori giacenze medie e al decremento dei tassi di interesse.

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

	2010	2009
interessi passivi e oneri assimilati	2.473.934	2.569.130

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

	2010	2009
a) debiti verso banche	1.076.630	340.446
di cui: debiti in altre divise	4.416	3.873
b) debiti verso clientela	978.414	2.189.267
di cui: debiti in altre divise	56	200
c) debiti rappresentati da titoli (pct)	418.890	39.417
di cui: pct su titoli in altre divise	0	0
<b>Totale</b>	<b>2.473.934</b>	<b>2.569.130</b>

La variazione in diminuzione della voce "debiti verso clientela" è da attribuirsi alle minori giacenze presenti sui conti correnti della Pubblica Amministrazione mentre la variazione in aumento della voce "debiti verso banche" è da ricondurre alla presenza di maggiore giacenze sui depositi vincolati delle banche.

**SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI**

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

	2010	2009
commissioni attive	3.335.048	3.035.582



Le "commissioni attive" corrispondono a:

	2010	2009
a) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	177	87
1) negoziazione di titoli	177	87
2) custodia e amministrazione titoli	0	0
b) servizi di incasso e pagamento	3.326.616	3.027.310
c) altri servizi	8.255	8.185
<b>Totale</b>	<b>3.335.048</b>	<b>3.035.582</b>

Nella voce "servizi di incasso e pagamento" sono iscritti i ricavi connessi alle prestazioni di servizi alla Pubblica Amministrazione Allargata che per il 2010, in base all'accordo per il triennio 2010-2012 firmato il 30 dicembre 2010, sono stati concordati per euro 3.300.000.

## 2.2 COMMISSIONI PASSIVE (DETTAGLIO DELLA VOCE 5)

	2010	2009
commissioni passive	66.889	66.589

Le "commissioni passive" corrispondono a:

	2010	2009
a) derivati su crediti	0	0
b) servizio di gestione e intermediazione	46.927	50.575
1) negoziazione di titoli	12.023	0
2) custodia e amministrazione titoli	34.904	50.575
c) servizi di incasso e pagamento	3.307	3.040
d) altri servizi	16.655	12.974
<b>Totale</b>	<b>66.889</b>	<b>66.589</b>

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

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

	2010	2009
perdite da operazioni finanziarie	4.728.559	8.937.072

Per una corretta interpretazione della differenza rispetto al valore dell'anno scorso, va ricordato che l'importo del 2009 è stato generato sia da una importante attività di trading sia dalle svalutazioni, effettuate a fine 2008, dei titoli al prezzo di mercato; tali svalutazioni, con la ripresa dei corsi nell'anno seguente, hanno consentito notevoli profitti.

La movimentazione dell'esercizio si può riassumere come segue:

	Operazioni su titoli 2010	Operazioni su valute 2010	Totali 2010
A.1 rivalutazioni	0	0	0
A.2 svalutazioni	-1.706.728	0	-1.706.728
B. altri profitti/perdite	6.432.496	2.791	6.435.287
<b>Totale</b>	<b>4.725.768</b>	<b>2.791</b>	<b>4.728.559</b>
1. titoli di Stato	0	0	0
2. altri titoli di debito	4.725.768	0	4.725.768
3. titoli di capitale	0	0	0



VALORI ESPRESSI IN EURO

**Voce A.2: svalutazioni**

rappresenta il valore della minusvalenza rilevata sul portafoglio titoli al 31 dicembre 2010.

**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)**

	2010	2009
spese amministrative	10.620.719	9.435.478

La composizione delle "spese amministrative" è la seguente:

	2010	2009
<b>a) spese per il personale</b>	<b>6.914.064</b>	<b>5.983.802</b>
- salari e stipendi	4.342.004	3.630.837
- oneri sociali	1.260.679	1.107.278
- trattamento di fine rapporto	544.748	439.162
- altri oneri per il personale	752.032	768.189
- corsi di formazione e di aggiornamento	14.601	38.336
<b>b) altre spese amministrative</b>	<b>3.706.655</b>	<b>3.451.676</b>
- studi grafici e pubblicità	26.576	39.010
- assicurazioni	141.090	133.953
- utenze varie e pulizia locali	181.893	173.052
- stampati, cancelleria, giornali e pubblicazioni	76.588	101.576
- postali, telefoniche e telex	203.775	179.901
- materiale di consumo e ricambi	17.982	18.376
- compensi "Consiglio Direttivo e Collegio Sindacale"	116.639	90.863
- consulenze professionali	1.214.231	920.194
- rimborso spese per trasferte personale e consulenti	20.786	180.016
- diverse e varie	321.000	316.812
- canoni, assistenza tecnica, riparazioni e servizi vari	1.254.290	1.202.601
- contributi associativi e simili	6.640	11.802
- affitti passivi	125.165	83.520
<b>Totale</b>	<b>10.620.719</b>	<b>9.435.478</b>

Nella voce "assicurazioni" sono compresi i premi relativi alle polizze per responsabilità civile di amministratori e dirigenti (polizza D&O) e del personale dipendente (polizza responsabilità civile professionale) rispettivamente per euro 26.170 ed euro 84.900; le citate polizze sono state stipulate prevedendo una copertura retroattiva a far data dalla nomina come membri negli organi sociali di Banca Centrale.

Nella voce "diverse e varie" è presente la donazione di euro 7.076 versata alla Fondazione di Banca Centrale per il reintegro della perdita dell'esercizio 2010.

Gli "altri oneri del personale" si riferiscono al premio di produzione, alle ferie maturate non godute al 31 dicembre 2010 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).



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

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

	2009	2009
rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	469.394	457.927

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

	2010	2009
<b>immobilizzazioni materiali</b>	<b>389.824</b>	<b>388.102</b>
- immobili	252.162	253.476
- mobili, macchine e impianti, attrezzatura varia, autoveicoli	137.662	134.626
<b>immobilizzazioni immateriali</b>	<b>79.570</b>	<b>69.824</b>
- concessione brevetti, marchi e diritti	0	0
- software	79.031	69.824
- spese di impianto e ampliamento	0	0
- costi pluriennali su beni di terzi	539	0
<b>Totale</b>	<b>469.394</b>	<b>457.927</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 16)

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.

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

Sezione non avvalorata in quanto saldi nulli.



## SEZIONE 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

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

Nel corso dell'esercizio 2010 la società S.p.A. ISIS non ha corrisposto alcun dividendo.

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

	2010	2009
altri proventi di gestione	1.706.983	2.440.585

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

	2010	2009
- affitti attivi	23.901	23.438
- spese tenuta conto	0	375
- recupero spese del personale	26.773	20.279
- rimborsi vari	576.470	1.118.912
- recupero oneri di vigilanza	1.005.000	1.246.226
- note d'accredito, abbuoni e arrotondamenti attivi	43.474	220
- proventi da operatività di Esattoria	31.365	31.134
<b>Totale</b>	<b>1.706.983</b>	<b>2.440.585</b>

La voce "rimborsi vari", oltre ai consueti recuperi spese su commissioni bancarie, comprende i recuperi dei costi del servizio di approvvigionamento del denaro contante.

La voce "recupero oneri di vigilanza" si riferisce al totale degli oneri da recuperare per l'esercizio 2010; l'ammontare è stato comunicato ai soggetti vigilati entro il 31 marzo 2011, come disposto dal Decreto n. 117 del 6 novembre 2006.

La voce "proventi da operatività di Esattoria" si riferisce alle entrate derivanti dalle azioni esecutive e dai diritti di mora.

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

	2010	2009
altri oneri di gestione	123.797	183.281

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

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

	2010	2009
proventi straordinari	87.274	48.587
<i>di cui arrotondamenti per rendicontazione bilanci all'unità di euro</i>	<i>0</i>	<i>1</i>

La voce "proventi straordinari" si riferisce alle sopravvenienze attive varie e alle plusvalenze su beni strumentali.

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

	2010	2009
oneri straordinari	51.942	6.966
<i>di cui arrotondamenti per rendicontazione bilanci all'unità di euro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

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



---

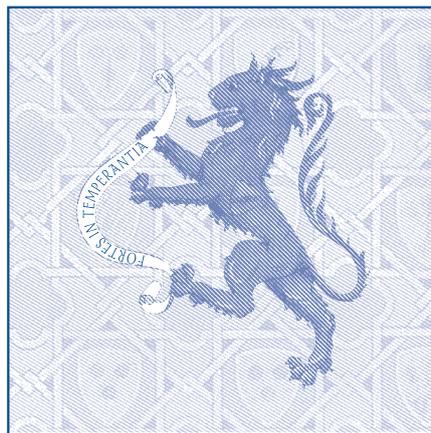
## SEZIONE 7 - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

---

### 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**  
**SCHEDE DELLE RISORSE UMANE**  
**Dipendenti: STRUTTURA PER GRADI**

	2010 <sup>(2)</sup>	2009 <sup>(1)</sup>	2008	2007
DIRIGENTI	1,08%	0,0%	0,0%	0,0%
FUNZIONARI	16,13%	19,05%	20,0%	15,4%
QUADRI/IMPIEGATI	77,42%	77,38%	77,1%	81,5%
AUSILIARI	5,38%	3,57%	2,9%	3,1%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

## Dipendenti: VARIAZIONI

	2010 <sup>(2)</sup>	2009 <sup>(1)</sup>	2008	2007
<b>TOTALE DIPENDENTI ad inizio anno:</b>	<b>84</b>	<b>70</b>	<b>65</b>	<b>62</b>
- ASSUNZIONI	11	17	5	4
- CESSAZIONI	2	3	0	1
<b>TOTALE DIPENDENTI a fine anno:</b>	<b>93</b>	<b>84</b>	<b>70</b>	<b>65</b>
di cui a tempo determinato	4	4	0	3
<b>VARIAZIONE ANNUA</b>	<b>11%</b>	<b>20%</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>
<b>RISORSE MEDIE EFFETTIVE <sup>(3)</sup></b>	<b>82,81</b>	<b>70,35</b>	<b>61,1</b>	<b>56,3</b>

(1) Non comprende il Direttore Generale e Ispettori Esterni

(2) Comprende il Direttore Generale in quanto dipendente

(3) 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.



**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
<b>Saldi al 31/12/2009</b>	<b>12.911.425</b>	<b>3.930.567</b>	<b>8.313.082</b>	<b>255.076</b>	<b>40.536.730</b>	<b>970.183</b>	<b>66.917.063</b>
Destinazione utile 2009:							
- a riserva ordinaria		388.073				-388.073	
- a riserva straordinaria			339.564			-339.564	
- a altre riserve:							
riserve indisponibili				120.625			120.625
ai soci						-242.546	-242.546
accantonamento su bilancio 2010					6.600.000		6.600.000
utile dell'esercizio 2010 da ripartire						1.880.987	1.880.987
<b>Saldi al 31/12/2010</b>	<b>12.911.425</b>	<b>4.318.640</b>	<b>8.652.646</b>	<b>375.701</b>	<b>47.136.730</b>	<b>1.880.987</b>	<b>75.276.129</b>



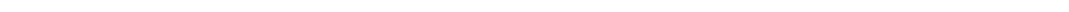
**Allegato 3**  
**RENDICONTO FINANZIARIO 2010**

Fondi generati e raccolti	2010	2009
<b>Fondi generati dalla gestione</b>		
Utile d'esercizio	1.880.987	970.183
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	6.600.000	12.640.000
Accantonamento al fondo TFR	529.392	436.137
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	469.394	457.927
	<b>9.479.773</b>	<b>14.504.246</b>
<b>Incremento dei fondi raccolti</b>		
Altre passività	1.262.919	0
Debiti verso banche	0	117.692.965
Debiti verso clientela	0	2.305.241
Debiti rappresentati da titoli (pct e cd)	5.724.674	0
Altre variazioni	0	0
Ratei e risconti passivi	425.719	0
	<b>7.413.312</b>	<b>119.998.206</b>
<b>Decremento dei fondi impiegati</b>		
Altre attività	0	0
Azioni, quote e altri titoli di capitale	2.972.211	0
Cassa e disponibilità	0	2.599.879
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	50.182	967
Ratei e risconti attivi	1.799.825	2.379.900
Crediti verso banche	73.998.393	0
Obbligazioni e altri titoli di debito	0	191.558.875
Crediti verso clientela	2.860.944	733.612
Partecipazioni	0	0
	<b>81.681.555</b>	<b>197.273.233</b>
<b>Totale fondi generati e raccolti</b>	<b>98.574.640</b>	<b>331.775.686</b>

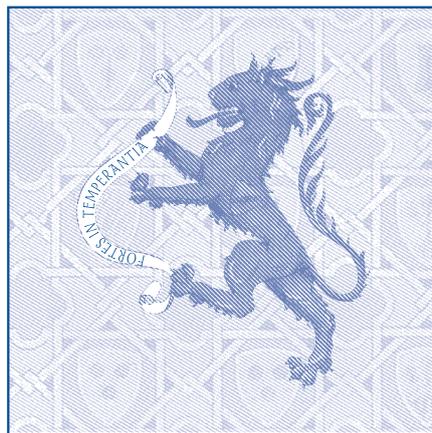


**Allegato 3**  
**RENDICONTO FINANZIARIO 2010**

Fondi utilizzati e impiegati	2010	2009
<b>Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione</b>		
Riprese di valore	0	0
Utilizzo di altri fondi	0	0
Dividendi erogati	242.546	224.336
Altre riserve (riserva indisponibile)	-120.625	-70.743
Utilizzo fondo TFR	436.137	352.821
	<b>558.058</b>	<b>506.414</b>
<b>Incremento dei fondi impiegati</b>		
Altre attività	331.404	3.406.729
Altre variazioni	8.000	0
Cassa e disponibilità	9.969.415	0
Crediti verso banche	0	321.996.344
Crediti verso la clientela	0	0
Immobilizzazioni immateriali	84.366	113.322
Immobilizzazioni materiali	143.146	317.098
Azioni, quote e altri titoli di capitale	0	0
Obbligazioni e altri titoli di debito	25.877.996	0
Partecipazioni	120.625	70.743
Ratei e risconti attivi	0	0
	<b>36.534.952</b>	<b>325.904.236</b>
<b>Decremento dei fondi raccolti</b>		
Altre passività	0	1.455.105
Debiti verso banche	43.173.714	0
Debiti verso clientela	18.307.915	0
Debiti rappresentati da titoli	0	3.216.392
Ratei e risconti passivi	0	693.539
	<b>61.481.629</b>	<b>5.365.036</b>
<b>Totale fondi utilizzati e impiegati</b>	<b>98.574.639</b>	<b>331.775.686</b>



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
AL BILANCIO D'ESERCIZIO  
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010





**Signori Soci,**

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2010 che il Consiglio di Amministrazione 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.

Il Bilancio di Esercizio e la Nota Integrativa sono stati messi a disposizione del Collegio Sindacale in data 20 aprile 2011 successivamente alla seduta del Consiglio Direttivo che approvava il Progetto di Bilancio stesso. La Relazione del Consiglio Direttivo è stata resa disponibile in data 26/04/2011.

Già in precedenza il Collegio Sindacale aveva rinunciato al termine di cui all'art. 83 comma 1 della Legge n. 47 del 23/02/2006 (Legge sulle Società).

Nella Nota Integrativa viene dettagliato il processo di determinazione dell'utile di esercizio che ammonta ad euro **1.880.987** oltre ai principi contabili adottati.

Il risultato dell'esercizio si compendia nelle seguenti classi di valori patrimoniali e reddituali espressi in unità di 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	582.136.497
FONDO DI DOTAZIONE	12.911.425
RISERVE	1.346.987
UTILE D'ESERCIZIO	1.880.987
<b>ATTIVITÀ</b>	<b>610.275.896</b>
<b>GARANZIE E IMPEGNI:</b>	
GARANZIE RILASCIATE	8.760.067
GARANZIE RICEVUTE	544.457.619
IMPEGNI	502.523
<b>CONTI D'ORDINE:</b>	
GESTIONI PATRIMONIALI	0
TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO	24.387.992
TITOLI DI TERZI DEP. PRESSO TERZI	87.256.832
TITOLI DI PROP. DEP. PRESSO TERZI	258.459.270
VALORI DI PROPRIETÀ IN CAVEAU	499.778
ALTRE OPERAZIONI	122.880.102
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>493.483.974</b>
<b>IL RISULTATO DELLO STATO PATRIMONIALE È CONFERMATO DAL CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CHE ESPONE:</b>	
MARGINE DELLA GESTIONE DENARO	9.955.862
PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	6.435.288
ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	- 1.706.728
ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	3.369.990
ALTRI ONERI DI GESTIONE	- 190.619
ALTRI PROVENTI	1.645.270
SPESE PER IL PERSONALE	- 6.887.291
AMMORTAMENTO ED ACC.TO SPESE	- 469.394
ALTRI ONERI	- 3.706.722
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA</b>	<b>8.445.654</b>
PROVENTI DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	740
ONERI DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	87.134
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	- 51.942
<b>UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI</b>	<b>8.480.987</b>
ACC.TO AL F.DO RISCHI BANCARI GENERALI	- 6.600.000
UTILIZZO DI FONDI VARI	0
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.880.987</b>
<b>IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>0</b>
<b>UTILE NETTO</b>	<b>1.880.987</b>

---

Ai sensi dell'art. 24 della Legge n. 96 del 29/06/2005 e successive modifiche ed integrazioni, 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 31/12/10, così come da progetto di bilancio, ammonta ad euro 47.136.730. Esso registra un incremento rispetto all'esercizio precedente di euro 6.600.000, valore pari all'accantonamento deliberato dal Consiglio Direttivo. Si ricorda che tale fondo ha natura di patrimonio netto e finalità di rafforzamento patrimoniale.

La proposta di destinazione dell'utile d'esercizio, così come indicata nella Relazione del Consiglio Direttivo è conforme a quanto previsto all'art. 23 comma 4 dello Statuto, che prevede "una destinazione almeno del 40% alla Riserva Ordinaria e almeno del 25% agli enti partecipanti al capitale". Nel caso specifico si propone all'Assemblea dei soci di destinare il 40% dell'utile al Fondo Riserva Ordinaria e di distribuire il restante 60% agli Enti partecipanti al capitale.

#### ATTIVITÀ DI CONTROLLO CONTABILE

Il Collegio Sindacale ha preso atto della di Relazione della Società di Revisione nominata dall'Assemblea, pervenutagli in data 5 maggio 2011, che nelle conclusioni esprime il seguente giudizio: "il sopra menzionato bilancio 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 società".

#### ATTIVITÀ DI VIGILANZA

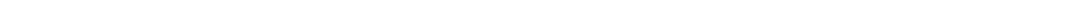
- Il Collegio Sindacale ha svolto, nel corso dell'esercizio 2010 le proprie verifiche periodiche, il cui esito con relativa documentazione a corredo, è contenuto nell'apposito libro dei verbali; durante tali verifiche, non è venuto a conoscenza di decisioni, da parte della Direzione non conformi ai regolamenti di Banca Centrale, alle disposizioni di Legge, allo Statuto;
- il Collegio Sindacale 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 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, per quanto di competenza e al meglio delle proprie conoscenze, ritiene di esprimere il proprio parere di conformità alle norme di stesura del bilancio che risulta essere pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico d'esercizio di Banca Centrale e invita l'assemblea ad approvare il Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 così come predisposto dal Consiglio Direttivo.

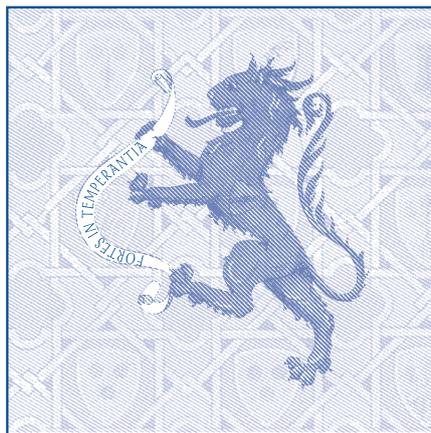
Infine, il Collegio Sindacale intende esprimere a tutto il Consiglio Direttivo, al Direttore, al Vice Direttore ed ai funzionari, il proprio ringraziamento in quanto con la loro collaborazione e con la loro disponibilità hanno agevolato la comprensione dei fatti e tutte le attività di verifica da noi svolte.

San Marino, 11 maggio 2011

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



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



---

---

**Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 23, comma 3 dello Statuto**

All'Assemblea dei 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 2010. 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 d'esercizio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli International Standards on Auditing (ISAs) emanati dallo International Auditing and Assurance Standards Board (IASB). 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 contenute 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 d'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 ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 14 maggio 2010.

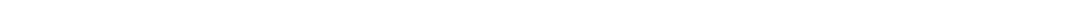
3. A nostro giudizio il sopra menzionato bilancio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Come indicato dagli Amministratori e come consentito dalla normativa vigente, il conto economico dell'esercizio 2010 include un accantonamento di Euro 6.600.000 al Fondo rischi bancari generali, avente natura di patrimonio netto e finalità di rafforzamento patrimoniale.

Dogana, 2 maggio 2011

BDO S.r.l.



**Paolo Scelsi  
Amministratore**





**BANCA  
CENTRALE**



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