

BANCA  CENTRALE
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

Bilancio d'Esercizio

2014



Bilancio d'Esercizio

2014



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.bcsm.sm



INDICE

ORGANI DELLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO^I	5
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO ALLA GESTIONE SOCIALE 2014	7
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	12
IL BILANCIO 2014	14
Stato patrimoniale attivo	16
Stato patrimoniale passivo	18
Garanzie e impegni	20
Conto profitti e perdite	21
Conto economico riclassificato	23
NOTA INTEGRATIVA	26
Parte A - Criteri di valutazione	29
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale	31
Parte C - Informazioni sul conto economico	48
Parte D - Altre informazioni	57
ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA	59
Allegato 1 - Scheda risorse umane	60
Allegato 2 - Scheda di variazione dei conti di patrimonio	61
Allegato 3 - Rendiconto finanziario 2014	62
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014	65
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014	72





Organi della Banca Centrale della Repubblica di San Marino^I

Consiglio Direttivo

Renato Clarizia	Presidente
Stefano Bizzocchi	Vice Presidente
Silvia Cecchetti	Membro
Giorgio Lombardi	Membro
Giovanni Luca Ghiotti	Membro
Aldo Simoncini	Membro

Collegio Sindacale

Irene Lonfernini	Presidente
Luca Marcucci	Sindaco
Sandy Concetta Stefanelli	Sindaco

Direzione Generale

Mario Giannini	Direttore Generale
Daniele Bernardi	Vice Direttore Generale

Coordinamento della Vigilanza

Mario Giannini	Presidente
Francesco Ielpo	Ispettore
Andrea Vivoli	Ispettore

I: al 31 dicembre 2014





Relazione del Consiglio Direttivo alla gestione sociale 2014





Signori Soci,

di seguito sono riportati e illustrati i principali dati e indicatori economico-patrimoniali della gestione relativa all'esercizio 2014.

	2014	2013	Variazione	
			Assoluto	%
Totale di bilancio	366.964.480	444.896.714	-77.932.234	-17,5%
Crediti verso banche	38.789.632	88.951.027	-50.161.395	-56,4%
Crediti verso clientela	61.866.262	66.831.364	-4.965.102	-7,4%
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	247.636.764	266.055.843	-18.419.079	-6,9%
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	3.430	2.840	590	20,8%
Partecipazioni	0	0	0	0%
Debiti verso banche	142.869.955	179.918.723	-37.048.768	-20,6%
Debiti verso clientela	132.763.863	168.248.230	-35.484.367	21,1%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0	0	0%
Patrimonio netto ¹	81.234.968	81.361.159	-126.191	-0,2%
Margine della gestione denaro	1.861.790	2.732.126	-870.336	-31,9%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.427.925	4.010.164	-582.239	-14,5%
Margine della gestione finanziaria	5.289.715	6.742.290	-1.452.575	-21,5%
Margine di contribuzione lordo	8.126.525	9.632.310	-1.505.785	-15,6%
Risultato lordo di gestione	-334.985	692.123	-1.027.108	-148,4%
Utile netto	50.143	293.890	-243.747	-82,9%

¹: Comprende il fondo di dotazione, le riserve, il fondo rischi bancari generali e l'utile d'esercizio.

Dai dati puntuali riportati nella tabella e riferiti al 31/12/2013 e al 31/12/2014, emerge innanzitutto, che il totale di bilancio è diminuito nell'ultimo esercizio per euro 77,9 milioni di euro, passando da 444,9 milioni di euro a 367 milioni di euro.

Con riferimento ai principali elementi patrimoniali, si rileva un significativo decremento verificatosi nella raccolta che proviene sia dal sistema bancario, passata da euro 179,9 milioni nel 2013 a euro 142,9 milioni nel 2014 (-37 milioni di euro), sia dalla clientela, passata da euro 168,2 milioni nel 2013 a euro 132,8 milioni nel 2014 (-35,5 milioni di euro).

In misura analoga sono diminuiti anche gli impieghi, nell'attivo patrimoniale. Complessivamente crediti v/banche, crediti v/clientela e strumenti finanziari di debito e di capitale hanno subito un decremento, rispetto all'esercizio precedente, di euro 73,4 milioni.

Nel dettaglio i crediti v/banche sono diminuiti di euro 50,2 milioni di euro rispetto al 2013 (-56,4%), mentre gli impieghi verso la clientela hanno subito una flessione di soli 5 milioni di euro (-7,4%). Gli strumenti finanziari detenuti in portafoglio, sia di debito che di capitale, hanno subito una diminuzione contenuta rispetto al 2013, ovvero pari a 18,4 milioni di euro (-6,9%).

Il patrimonio netto della Banca al 31/12/2014, composto dal fondo di dotazione, dalle riserve, dal fondo rischi bancari generali e dall'utile d'esercizio, risulta sostanzialmente invariato rispetto al 2013.



Esaminando, invece, gli indicatori reddituali che emergono dal prospetto del conto economico riclassificato, si evidenzia, in primo luogo, il margine della gestione denaro, pari a euro 1,9 milioni, che ha registrato un decremento di 0,9 milioni di euro rispetto al 2013, pari al 31,9%.

In merito ai valori dei componenti di detto margine, si evidenzia in primo luogo una generale diminuzione degli interessi attivi, compresi quelli percepiti su titoli. Tale riduzione, complessivamente pari a euro -0,6 milioni di euro, è riconducibile anche ad una contrazione che è avvenuta nei tassi di interesse di mercato nel corso del 2014.

Sono, invece, aumentati gli interessi passivi, nello specifico per euro 0,2 milioni di euro (60%). Tale incremento è principalmente dovuto agli interessi passivi corrisposti alla clientela (+0,2 milioni di euro), ed è conseguente alla rinegoziazione dell'accordo economico con la Pubblica Amministrazione, sottoscritto il 30 dicembre 2013.

Il risultato netto delle operazioni finanziarie è stato pari a 3,4 milioni di euro (nel 2013 pari a 4 milioni di euro) che, considerata l'operatività esclusiva della Banca in obbligazioni a basso rischio, rappresenta un risultato soddisfacente. Per effetto di tale risultato positivo, il margine della gestione finanziaria, pari a euro 5,3 milioni di euro, è sceso, rispetto ai dati riferiti al 2013 (pari a 6,7 milioni di euro), in misura minore rispetto a quello della gestione denaro (-21,5% rispetto a -31,9%).

Nel corso della prima metà del 2014 è proseguita la tendenza al restringimento dello spread dei titoli governativi dei paesi cosiddetti periferici dell'area dell'Euro nei confronti dei titoli governativi tedeschi considerati come punto di riferimento. Allo stesso tempo il livello dei tassi di interesse è diminuito in maniera pressoché costante e tendenzialmente uniforme durante il corso del 2014; il tasso del titolo governativo con durata quinquennale della Germania è passato da 0,93% di inizio anno a 0,01% di fine anno.

Per quanto riguarda il tasso Euribor trimestrale, che rappresenta il parametro di indicizzazione per la maggior parte dei titoli a tasso variabile del portafoglio BCSM, si è passati da 0,28%, valore del 1 gennaio, a 0,08 % a fine 2014.

Nel corso del 2014 i mercati finanziari sono stati guidati dalle politiche monetarie ancora fortemente espansive delle banche centrali dei principali paesi del mondo che hanno fornito liquidità attraverso manovre di riduzione dei tassi e di intervento diretto sul mercato attraverso l'acquisto di titoli obbligazionari seguendo la linea tracciata dalla Federal Reserve con il programma di Quantitative Easing.

Per quanto riguarda la BCE, alle prese con dati economici della zona Euro ancora non espansivi e soprattutto con una tendenza deflazionistica che si è fatta via via sempre più marcata e preoccupante lungo il corso dell'anno, il suo Consiglio Direttivo ha deciso di abbassare il tasso chiave in due occasioni, portandolo dallo 0,25% allo 0,05% ma soprattutto introducendo per la prima volta anche la remunerazione negativa dei depositi di liquidità presso le banche centrali dell'Eurosistema.

Nell'ultimo periodo dell'anno poiché tali politiche espansive, in Europa, non si sono mostrate sufficienti ad arrestare la tendenza deflazionistica dei prezzi, il governatore Draghi ha gradualmente anticipato, durante le conferenze stampa tenute a margine delle riunioni periodiche della BCE, l'introduzione dello strumento del Quantitative Easing anche in Europa. Tale prospettiva ha spinto ulteriormente verso il basso i rendimenti dei titoli obbligazionari, facendoli scendere, per diversi emittenti governativi e diverse scadenze temporali, anche al di sotto dello zero in termini percentuali.

In tale contesto il portafoglio obbligazionario ha fatto registrare un rendimento di 1,92%, con un utile di negoziazione titoli di oltre 3 milioni di Euro e con un ammontare medio gestito di 280 milioni di Euro.



Per quanto riguarda il margine di contribuzione lordo, pari a euro 8,1 milioni, si evidenzia, rispetto al 2013, una diminuzione di euro 1,5 milioni (-15,63%). La diminuzione in parola è sostanzialmente analoga a quella registrata in relazione al margine della gestione finanziaria; infatti, come si evince dallo schema di conto economico riclassificato, gli altri proventi/oneri di gestione hanno inciso sulla formazione dell'utile per un netto di euro 2,8 milioni, come nel 2013 (2,9 milioni di euro).

Il risultato della gestione ordinaria mostra, nel 2014 un valore negativo pari a -0,3 milioni di euro, mentre nel 2013 era pari a 0,3 milioni di euro. Si evidenzia che, nonostante il saldo degli oneri generali e degli altri proventi abbia registrato nel 2014 un valore assoluto negativo inferiore rispetto al 2013 (- 8,5 milioni di euro nel 2014 rispetto ai 9,3 milioni di euro nel 2013), il margine reddituale esistente (8,1 milioni di euro) non è sufficiente a sostenerlo.

Nel dettaglio, rispetto al 2013, le spese del personale (esclusi amministratori e sindaci e al netto dei rimborsi relativi al personale distaccato) sono lievemente aumentate (per euro 12.835), gli altri oneri (inclusi gli ammortamenti) sono diminuiti di euro 0,6 milioni, gli altri proventi sono aumentati di 0,3 milioni di euro (principalmente per effetto del corrispondente aumento del recupero degli oneri di vigilanza), mentre sono presenti rettifiche su crediti pari a euro 0,08 milioni di euro, assenti nell'esercizio precedente.

Il saldo della gestione straordinaria, pari a 0,4 milioni di euro, pur non essendo sui livelli del 2013 (pari a 1,1 milioni di euro) ha contribuito a riequilibrare il risultato negativo della gestione ordinaria.

Nel 2014 non sono stati effettuati accantonamenti ai fondi per rischi e oneri e al fondo rischi bancari generali.

L'utile netto dell'esercizio risulta così pari a euro 50.143.

Si ricorda che, in coerenza a quanto stabilito dallo Statuto (Legge 29 giugno 2005 n.96), gli utili della Banca Centrale sono esenti dall'Imposta Generale sui Redditi e concorrono alla formazione della base imponibile dei Soci, se distribuiti.

Di seguito si riportano alcuni indici significativi:

INDICI DI REDDITIVITA' %	2014	2013
Margine di contribuzione lordo / Totale delle attività	2,2%	2,2%
Risultato della gestione ordinaria / Totale delle attività	-0,1%	0,1%
Utile netto / Patrimonio netto (ROE)	0,1%	0,4%
Utile netto / Totale delle attività	0%	0,1%

INDICI DI PRODUTTIVITA' (% - euro)	2014	2013
Spese del personale / Margine di contribuzione lordo	90,1%	75,84%
Risultato della gestione ordinaria / Media annua risorse umane ¹	-3.789	3.320
Risultato della gestione ordinaria / Patrimonio netto	-0,4%	0,4%

I: Presenze effettive in Banca come da Scheda Risorse Umane (allegato 1 alla Nota Integrativa)



FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si evidenziano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Signori Soci,

il Consiglio Direttivo, in conformità a quanto previsto dall'art. 23 dello Statuto, propone il seguente riparto dell'utile di euro 50.143:

	euro
Fondo Riserva Ordinaria (40%)	20.057
Distribuzione a Enti partecipanti (60%)	30.086

Il patrimonio netto della Banca Centrale, a seguito dell'approvazione del Bilancio e del riparto dell'utile come proposto, risulterebbe così composto:

	euro
Fondo di Dotazione	12.911.425
Fondo di Riserva Ordinaria	6.840.259
Fondo di Riserva Straordinaria	9.627.277
Fondo Rischi Bancari Generali	51.825.921
Altre Riserve Patrimoniali	0
Totale patrimonio netto	81.204.882

Signori Soci,

si è data lettura della Relazione del Consiglio Direttivo al Bilancio d'Esercizio 2014, ad Esso sottoposto il 6 maggio 2015.

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 rivolge un sentito ringraziamento al Direttore Generale e a tutto il personale per i risultati raggiunti e per l'opera prestata a favore della Banca, e al Collegio Sindacale per la collaborazione e la partecipazione alle sedute del Consiglio Direttivo.

Si desiderano infine ringraziare i Soci, le Autorità della Repubblica di San Marino e la Pubblica Amministrazione per la collaborazione prestata.

San Marino, 27 maggio 2015





Il Bilancio 2014







Stato patrimoniale attivo

	2014		2013	
1. CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE		11.518.209		11.590.038
2. CREDITI VERSO BANCHE		38.789.632		88.951.027
a) a vista	38.789.632		88.451.027	
b) altri crediti	0		500.000	
3. CREDITI VERSO CLIENTELA		61.866.262		66.831.364
a) a vista	57.822.849		60.318.525	
b) altri crediti	4.043.413		6.512.839	
4. OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO		247.636.764		266.055.843
a) di emittenti pubblici	42.261.884		52.944.252	
b) di banche	110.985.771		166.060.278	
c) di enti (imprese) finanziari (e)	49.854.469		34.365.098	
d) di altri emittenti	44.534.640		12.686.215	
5. AZIONI, QUOTE E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE		3.430		2.840
6. PARTECIPAZIONI		0		0
a) imprese finanziarie	0		0	
b) imprese non finanziarie	0		0	
7. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO		0		0
a) imprese finanziarie	0		0	
b) imprese non finanziarie	0		0	
8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		225.493		174.634
a) leasing finanziario	0		0	
b) beni in attesa di locazione	0		0	
- di cui rivenienti da contratti di leasing risolti	0		0	
- di cui per inadempimento del conduttore	0		0	
c) avviamento	0		0	
d) altre immobilizzazioni immateriali	225.493		174.634	
9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		4.322.990		4.566.737
a) leasing finanziario	0		0	
b) beni in attesa di locazione finanziaria	0		0	
- di cui rivenienti da contratti di leasing risolti	0		0	
- di cui per inadempimento del conduttore	0		0	
c) beni immobili	4.163.105		4.352.250	
d) altre immobilizzazioni materiali	159.885		214.487	





	2014		2013	
10. CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO		0		0
11. AZIONI O QUOTE PROPRIE		0		0
12. ALTRE ATTIVITA'		2.552.591		6.677.694
13. RATEI E RISCONTI ATTIVI		49.109		46.537
a) ratei attivi	0		0	
b) risconti attivi	49.109		46.537	
TOTALE ATTIVO		366.964.480		444.896.714





Stato patrimoniale passivo

	2014		2013	
1. DEBITI VERSO BANCHE		142.869.955		179.918.723
a) a vista	35.833.308		89.033.560	
b) a termine o con preavviso	107.036.647		90.885.163	
2. DEBITI VERSO CLIENTELA		132.763.863		168.248.230
a) a vista	132.763.863		168.248.230	
b) a termine o con preavviso	0		0	
3. DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI		0		0
a) obbligazioni	0		0	
b) certificati di deposito	0		0	
c) altri strumenti finanziari	0		0	
4. ALTRE PASSIVITA'		9.487.526		14.256.299
- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	1.151.435		1.013.806	
5. RATEI E RISCONTI PASSIVI		0		0
a) ratei passivi	0		0	
b) risconti passivi	0		0	
6. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO		604.168		612.303
7. FONDI PER RISCHI E ONERI		4.000		500.000
a) fondi di quiescenza e obblighi simili	0		0	
b) fondo imposte e tasse	0		0	
c) altri fondi	4.000		500.000	
8. FONDO RISCHI SU CREDITI		0		0
9. FONDO RISCHI BANCARI GENERALI		51.825.921		51.825.921
10. PASSIVITA' SUBORDINATE		0		0
11. FONDO DI DOTAZIONE		12.911.425		12.911.425
12. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		0		0
13. RISERVE		16.447.479		16.329.923
a) riserva ordinaria	6.820.202		6.702.646	
b) riserva per azioni proprie	0		0	
b) riserve straordinarie	9.627.277		9.627.277	
c) altre riserve	0		0	
14. RISERVE DI RIVALUTAZIONI		0		0
15. UTILI (PERDITE) PORTATE A NUOVO		0		0





Valori espressi in euro

	2014	2013
16. UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	50.143	293.890
TOTALE PASSIVO	366.964.480	444.896.714





Garanzie e impegni

	2014	2013
GARANZIE RILASCIATE		
di cui:		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	7.234.489	8.908.453
IMPEGNI		
di cui:		
a) utilizzo certo	202.590	1.884.422
- di cui: strumenti finanziari	0	0
b) utilizzo incerto	0	0
- di cui: strumenti finanziari	0	0
c) altri impegni	0	0
TOTALE	7.437.079	10.792.875





Conto profitti e perdite

	2014	2013
1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	2.462.159	3.107.529
a) su crediti verso banche	11.503	153.935
b) su crediti verso clientela	473.703	501.215
c) su titoli di debito	1.976.953	2.452.379
2. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	-600.369	-375.403
a) su debiti verso banche	-178.025	-159.678
b) su debiti verso clientela	-422.344	-202.654
c) su debiti rappresentati da titoli	0	-13.071
- di cui su passività subordinate	0	0
3. DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	0	0
a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	0	0
b) su partecipazioni	0	0
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0
4. COMMISSIONI ATTIVE	2.829.772	2.838.070
5. COMMISSIONI PASSIVE	-158.349	-156.602
6. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE	3.427.925	4.010.164
7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	2.530.731	2.232.471
8. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-94.069	-94.763
9. SPESE AMMINISTRATIVE	-10.224.057	-10.728.201
a) spese per il personale	-7.692.697	-7.716.971
aa) salari e stipendi	-4.745.955	-4.708.733
ab) oneri sociali	-1.387.177	-1.375.689
ac) trattamento di fine rapporto	-613.672	-614.456
ad) trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
ae) amministratori e sindaci	-333.960	-392.320
af) altre spese per il personale	-611.933	-625.773
b) altre spese amministrative	-2.531.360	-3.011.230
10. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-144.241	-151.665
11. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-292.259	-384.150
12. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI	0	-100.000
13. ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	0	0
14. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	-79.097	0
15. RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	0	0





	2014	2013
16. RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0
17. RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0
18. UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	-341.854	197.450
19. PROVENTI STRAORDINARI	407.598	1.116.597
20. ONERI STRAORDINARI	-15.601	-20.157
21. UTILE (PERDITA) STRAORDINARIO	391.997	1.096.440
22. IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	0	0
23. VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	0	-1.000.000
24. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	50.143	293.890





Conto economico riclassificato

	2014	2013
1. INTERESSI ATTIVI	485.206	655.150
1.1 da clientela	473.703	501.215
1.2 da banche	11.503	153.935
1.2.1 c/c e depositi a vista	9.781	2.972
1.2.2 depositi a termine e pronti contro termine	997	857
1.2.3 altri interessi	725	150.106
2. INTERESSI SU TITOLI	1.976.953	2.452.379
3. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI	0	0
4. INTERESSI PASSIVI	-600.369	-375.403
4.1 a clientela	-422.344	-202.654
4.1.1 c/c e depositi a vista	-422.344	-202.654
4.1.2 depositi a termine e pronti contro termine	0	0
4.2 a banche	-178.025	-159.678
4.3 altri interessi e oneri assimilati	0	-13.071
A. MARGINE DELLA GESTIONE DENARO	1.861.790	2.732.126
5. PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	3.550.434	4.829.145
6. ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	-122.509	-818.981
B. MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	5.289.715	6.742.290
7. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	3.089.228	3.141.386
7.1 proventi da gestione titoli	174	16.760
7.2 proventi da gestione cambi	0	0
7.3 altri proventi	3.089.054	3.124.626
8. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-252.418	-251.366
8.1 oneri da gestione titoli	-40.746	-39.150
8.2 oneri da gestione cambi	0	0
8.3 altri oneri	-211.672	-212.216
C. MARGINE DI CONTRIBUZIONE LORDO	8.126.525	9.632.310
9. ALTRI PROVENTI	2.230.667	1.909.798
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	0	1
10. SPESE DEL PERSONALE	-7.318.129	-7.305.294
10.1 impiegatizio	-3.248.736	-3.176.177
10.2 direttivo e funzionari	-1.497.219	-1.532.556
10.3 contributi	-1.387.177	-1.375.689
10.4 accantonamento TFR	-613.672	-614.456
10.5 oneri diversi personale	-611.933	-625.774
(meno rimborso spese personale)	40.608	19.358
11. AMMORTAMENTO E ACCANTONAMENTO SPESE	-436.500	-535.816





	2014	2013
12. ALTRI ONERI	-2.865.321	-3.403.548
di cui per arrotondamenti all'unità di euro	1	1
13. RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI	-79.097	0
D. RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	-341.855	297.450
14. PROVENTI GESTIONE STRAORDINARIA	6.870	394.673
15. ONERI GESTIONE STRAORDINARIA	0	0
E. RISULTATO LORDO DI GESTIONE	-334.985	692.123
16. SOPRAVVENIENZE ATTIVE	400.728	721.924
17. SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-15.600	-20.157
F. UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI	50.143	1.393.890
18. ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI	0	-100.000
19. ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	0	-1.000.000
20. UTILIZZO DI FONDI VARI	0	0
G. UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	50.143	293.890
21. IMPOSTE SUL REDDITO	0	0
H. UTILE NETTO	50.143	293.890





Valori espressi in euro





Valori espressi in euro

Nota Integrativa





Valori espressi in euro





Struttura e contenuto del Bilancio

PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 – Illustrazioni dei criteri di valutazione

Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Struttura e contenuto del Bilancio

Il Bilancio d'Esercizio 2014 è stato redatto in ottemperanza alle disposizioni normative vigenti, in particolare alla Legge 29 giugno 2005 n. 96 (Statuto della Banca Centrale della Repubblica di San Marino) e alla Legge 23 febbraio 2006 n. 47 (Legge sulle Società).

Il Bilancio è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, ed è corredato dalle relazioni del Consiglio Direttivo e del Collegio Sindacale.

Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono stati redatti sulla base degli schemi definiti dal Regolamento della BCSM n. 2008/02, come aggiornato dal Regolamento 2015/01. Conseguentemente, rispetto all'esercizio precedente, sono state apportate modifiche anche alle tabelle della nota integrativa.

Sono stati inoltre 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 favorire l'analisi delle varie voci, sono stati riportati anche i valori registrati dalle stesse nell'esercizio precedente, ricalcolati, ove necessario, in funzione dei nuovi schemi di bilancio.

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 sottovoci.

Le differenze che si sono originate in tale processo sono da considerarsi come extracontabili e sono state classificate, 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.



Parte A - Criteri di valutazione

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

Il Bilancio d'Esercizio 2014 è stato redatto secondo i principi generali della prudenza, della competenza e della continuità aziendale.

CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

- Crediti verso banche: sono iscritti al loro valore nominale, corrispondente al presumibile valore di realizzo; ad esso 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 (contenuti nelle "Altre Attività"): gli altri crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, solitamente corrispondente al loro valore nominale.

Fanno eccezione i crediti per recupero oneri di vigilanza che sono iscritti al presumibile valore di realizzo, al netto delle rettifiche di valore, corrispondenti alla quota giudicata non recuperabile. Il fondo svalutazione crediti è stato avvalorato considerando la svalutazione analitica derivante dalle perdite presunte su tali crediti.

- Garanzie e impegni: le garanzie rilasciate sono registrate per il valore corrispondente al relativo impegno assunto o garantito. I titoli e i cambi da consegnare sono esposti al prezzo a termine contrattualmente stabilito con la controparte.

OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO

Il portafoglio titoli al 31/12/2014 è costituito interamente da titoli non immobilizzati che sono valutati al valore di mercato rilevato da Invest Banca (provider di servizi di investimento) l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio.

La differenza fra il valore contabile del singolo titolo e il suo valore di mercato è contabilizzata a conto economico nella voce "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie".

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

AZIONI, QUOTE E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE

E' presente una sola azione (Swift), in relazione alla quale, non esistendo il prezzo di mercato, si fa riferimento al valore comunicato dalla società emittente.

PARTECIPAZIONI

Non sono presenti partecipazioni al 31/12/2014.

ATTIVITA' E PASSIVITA' IN VALUTA

Le attività e le passività denominate in divise estere sono espresse in euro sulla base del bollettino dei cambi rilevati a fine esercizio (30/12/2014) dalla Banca Centrale Europea.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono contabilizzate al costo d'acquisizione, comprensivo degli eventuali oneri accessori. Nel corso del 2014 non sono state eseguite svalutazioni e/o rivalutazioni di valore.





Il costo delle immobilizzazioni è ammortizzato, tenendo conto della vita utile residua stimata dei cespiti, in base alle percentuali previste anche dalla vigente normativa fiscale (modificate con la Legge 16/12/2013 n. 166).

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al loro costo d'acquisto, compresi gli oneri accessori. Si tratta di programmi software e costi pluriennali su beni di terzi, con piani di ammortamento che hanno la durata massima di 5 esercizi e percentuali di ammortamento coerenti con la normativa fiscale (modificate con la Legge 16/12/2013 n. 166).

DEBITI

Sono iscritti al valore nominale, aumentato degli interessi maturati alla data di chiusura del bilancio.

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

La voce rileva l'intero importo dell'indennità maturata nell'esercizio dai dipendenti, in ottemperanza al disposto di legge e ai vigenti contratti di lavoro.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono costituiti al fine di coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Non è presente un "fondo imposte e tasse" in quanto lo Statuto della Banca Centrale dispone che gli utili siano esenti dall'Imposta Generale sui Redditi.

FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI

Il 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.

Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti

Non sono state effettuate rettifiche di valore o accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.



Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Attivo

1 Cassa e disponibilità liquide (dettaglio della voce 1)

	2014	2013
cassa e altri valori	11.518.209	11.590.038

La voce, rispetto al 2013, è diminuita di euro 71.829, pari allo 0,62%.

La cassa contanti si compone di biglietti e monete in euro per un valore di 11.518.209, compresi quelli presenti presso la società utilizzata per lo svolgimento del servizio accentrato di gestione del contante.

Inoltre, include valuta estera per un controvalore di 956 euro e un fondo cassa di 200 euro costituito presso il Tribunale Unico di San Marino per le spese legali di notifica.

2 Crediti verso banche (dettaglio della voce 2)

	2014		2013	
crediti verso banche		38.789.632		88.951.027
- a vista	38.789.632		88.451.027	
- altri crediti	0		500.000	

Il dettaglio dei "crediti verso banche" in base alla forma tecnica e alla divisa è il seguente:

	Euro		Altre divise		Variazioni	
	2014	2013	2014	2013	importo	%
A) a vista						
A1. conti correnti	38.588.687	87.994.848	200.945	456.179	-49.661.395	-56,15%
A2. altre forme tecniche	0	0	0	0	0	0
B) altri crediti						
B1. depositi vincolati	0	0	0	0	0	0
B2. conti correnti	0	0	0	0	0	0
B3. PCT e riporti attivi	0	0	0	0	0	0
B4. altri	0	500.000	0	0	-500.000	-100,00%
Totale	38.588.687	88.494.848	200.945	456.179	-50.161.395	-56,68%



Il valore dei crediti "a vista" verso banche comprende principalmente la liquidità detenuta presso banche centrali e istituzioni sovranazionali che, a fronte di una raccolta interbancaria a vista e per un brevissimo periodo, non era opportuno investire su scadenze più lunghe.

Circa la vita residua dei crediti verso banche, come emerge anche dalla tabella, al 31/12/2014 sono presenti esclusivamente crediti a vista. Il 30/12/2014 è stato incassato il credito di euro 500.000 evidenziato, al 31/12/2013, negli "Altri crediti".

Gli "interessi da percepire da banche" maturati e scaduti a fine esercizio, pari a euro 906, sono compresi nella voce "a vista".

3 Crediti verso clientela (dettaglio della voce 3)

	2014		2013	
crediti verso clientela		61.866.262		66.831.364
- a vista	57.822.849		60.318.525	
- altri crediti	4.043.413		6.512.839	

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

	Euro		Altre divise		Variazioni	
	2014	2013	2014	2013	importo	%
A) a vista / a revoca:						
A1. conti correnti	57.822.849	60.318.525	0	0	-2.495.676	-4.14%
A2. altri	0	0	0	0	0	0
B) altri crediti:						
B1. conti correnti	0	0	0	0	0	0
B2. pct e ripoti attivi	0	0	0	0	0	0
B4. altri finanziamenti	4.043.413	6.512.839	0	0	-2.469.426	-37.92%
Totale	61.866.262	66.831.364	0	0	-4.965.102	-7,43%

I "crediti verso clientela" si riferiscono a posizioni creditorie in conto corrente verso la Pubblica Amministrazione e, in minima parte, a crediti verso dipendenti della Banca Centrale medesima.

In particolare la voce "conti correnti" comprende un finanziamento di euro 60 milioni all'Ecc.ma Camera acceso nel dicembre 2012, con rientro a partire dal 30/11/2014 e scadenza ultima il 31/05/2020. In data 26 novembre 2014 è stata prorogata la scadenza di detto finanziamento al 30/06/2026 e, conseguentemente, le rate del rientro sono state dimezzate a euro 2,5 milioni, con prima rata il 31/12/2014.

La prima rata incassata è stata, pertanto, di 2,5 milioni di euro e il credito residuo a fine anno è sceso a 57,5 milioni di euro.

Gli "Altri crediti" riguardano il credito residuo di un mutuo concesso alla Pubblica Amministrazione (euro 3,1 mln) e di finanziamenti erogati ai dipendenti della BCSM (mutui ipotecari per euro 954.486).

In relazione a questi ultimi finanziamenti la banca ha ricevuto garanzie ipotecarie dai dipendenti per euro 1.902.275 e fidejussioni per euro 137.188. Per il mutuo alla Pubblica Amministrazione, invece, sono stati posti vincoli di disponibilità su c/c per euro 3,1 mln di euro.

Al 31/12/2014 la ripartizione dei crediti in base alla vita residua è la seguente:

- a vista euro 322.849;
- da 1 a 3 mesi euro 18.878;
- da 3 mesi a 6 mesi euro 3.036.322;
- da 6 mesi a 1 anno euro 3.054.741;
- da 1 anno a 18 mesi euro 3.054.301;
- da 18 mesi a due anni euro 3.052.917;
- da 2 anni a 5 anni euro 16.233.045;
- oltre 5 anni euro 33.132.494.

In relazione a tali crediti viene percepita una remunerazione a tasso variabile. Si fa presente che il predetto finanziamento all'Ecc.ma Camera del valore residuo di euro 57,5 mln è stato indicato, ai fini della citata ripartizione, sulla base del piano di rientro pattuito con la controparte, sebbene sia, contrattualmente, un'apertura di credito. La ripartizione in parola tiene conto del nuovo piano di rientro concordato il 26 novembre 2014 e sopradescritto.

Gli "interessi da addebitare alla clientela" maturati e scaduti a fine esercizio, pari a euro 89.053, sono stati inclusi fra i crediti "a vista", "conti correnti".

4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito; Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale (dettagli delle voci 4 e 5)

I titoli di proprietà sono così composti:

	2014		2013	
a) obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito:		247.636.764		266.055.843
- di emittenti pubblici	42.261.884		52.944.252	
- di banche	110.985.771		166.060.278	
- di enti (imprese) finanziari (e)	49.854.469		34.365.098	
- di altri emittenti	44.534.640		12.686.215	

La voce "obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito" relativa al 2013 è stata ricalcolata, per esigenze di comparabilità con il dato relativo al 2014, in quanto è stata operata la rettifica in aumento concernente i ratei attivi su interessi attivi su titoli. Conseguentemente il valore dei "ratei attivi", sia nel 2014 che nel 2013, risulta pari a zero.



Il portafoglio degli strumenti finanziari di debito è interamente costituito da titoli "non immobilizzati" detenuti a scopo di negoziazione e per esigenze di tesoreria.

	Valori di bilancio	
	2014	2013
1. strumenti finanziari di debito	247.636.764	266.055.843
1.1 obbligazioni	247.636.764	266.055.843
1.2 altri strumenti finanziari di debito	0	0
Totale	247.636.764	266.055.843

Gli strumenti finanziari di debito in portafoglio sono titoli non quotati in un mercato regolamentato.

Al 31/12/2014 la ripartizione sulla base della vita residua e per tipologia di tasso (tasso variabile "t.v."; oppure tasso fisso "t.f.") è la seguente:

- entro 3 mesi euro 959.863 (interamente a t.v.);
- da 3 mesi a 6 mesi euro 4.014.226 (interamente a t. v.);
- da 6 mesi a 1 anno euro 8.033.454 (euro 5.007.159 t.v., euro 3.026.295 t.f.);
- da 1 anno a 18 mesi euro 36.546.898 (euro 26.502.086 t.v., euro 10.044.812 t.f.);
- da 18 mesi a 2 anni euro 32.576.023 (interamente a tasso variabile);
- da 2 anni a 5 anni euro 128.453.324 (euro 105.997.436 t.v., euro 22.455.888 t.f.);
- oltre i 5 anni euro 37.052.976 (euro 35.760.883 t.v., euro 1.292.093 t.f.).

	2014	2013
b) azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	3.430	2.840

La voce è composta unicamente dal valore di un'azione della società Swift, che comprende anche la plusvalenza registrata al 31/12/2014 di 590 euro.

Le variazioni annue del portafoglio titoli sono evidenziate nel seguente prospetto:

	2014		2013	
A. Esistenze iniziali		266.058.683		107.148.343
B. Aumenti		841.978.926		1.153.182.541
B.1 acquisti	838.159.772		1.147.575.690	
- di cui strumenti finanziari di debito	838.159.772		1.147.575.690	
- di cui strumenti finanziari di capitale	0		0	
B.2 riprese di valore e rivalutazioni	0		0	
B.3 trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0		0	
B.4 altre variazioni	3.819.154		5.606.851	



	2014		2013	
C. Diminuzioni		860.397.415		994.272.201
C.1 vendite e rimborsi	859.802.784		992.808.264	
- di cui strumenti finanziari di debito	859.802.784		992.808.264	
- di cui strumenti finanziari di capitale	0		0	
C.2 rettifiche di valore e svalutazioni	122.509		818.981	
C.3 trasferimenti al portafoglio immobilizzato	0		0	
C.4 altre variazioni	472.122		644.956	
D. Rimanenze finali		247.640.194		266.058.683

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 204.873
Voce B.4: altre variazioni
comprende:
- utile da negoziazione titoli per euro 3.145.040;
- scarti di emissione di competenza 2014 per euro 45.686 su titoli a reddito fisso non quotati;
- plusvalenza su titoli per euro 438.697 derivante dall'applicazione del principio di valutazione illustrato nella Parte A;
- scarti di emissione maturati su titoli zero coupon per euro 1.737;
- ratei attivi al 31/12/2014 su interessi su titoli per euro 187.994
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 249.794
Voce C.2: rettifiche di valore
- minusvalenza calcolata in applicazione del principio di valutazione illustrato nella Parte A
Voce C.4: altre variazioni
comprende:
- ratei attivi al 31/12/2013 su interessi su titoli per euro 436.804;
- perdita da negoziazione titoli per 35.318.

5 Partecipazioni (dettaglio delle voci 6 e 7)

	2014		2013	
a) partecipazioni:		0		0
- imprese finanziarie	0		0	
- imprese non finanziarie	0		0	





	2014		2013	
b) partecipazioni in imprese del gruppo bancario:		0		0
- imprese finanziarie	0		0	
- imprese non finanziarie	0		0	

6 Immobilizzazione immateriali (dettaglio della voce 8)

	2014		2013	
immobilizzazioni immateriali:		225.493		174.634
- leasing finanziario		0		0
- beni in attesa di locazione		0		0
- avviamento		0		0
- altre immobilizzazioni		225.493		174.634

La composizione delle "immobilizzazioni immateriali" è la seguente:

Tipologia bene	2014			2013		
	Costo originario	Ammort.	Valore di bilancio	Costo originario	Ammort.	Valore di bilancio
costi pluriennali su beni di terzi	201.162	200.950	212	201.162	200.737	425
software	4.424.634	4.199.353	225.281	4.229.534	4.055.325	174.209
Totale			225.493			174.634

Le movimentazioni dell'esercizio sono state le seguenti:

	2014		2013	
A. Esistenze iniziali		174.634		118.059
B. Aumenti		195.100		208.240
B.1 acquisti		195.100		208.240
B.2 riprese di valore		0		0
B.3 rivalutazioni		0		0
B.4 altre variazioni		0		0
C. Diminuzioni		144.241		151.665
C.1 vendite		0		0
C.2 rettifiche di valore		144.241		151.665
- <i>ammortamenti</i>	144.241		151.665	
- <i>svalutazioni durature</i>	0		0	





	2014	2013
C.3 altre variazioni	0	0
D. Rimanenze finali	225.493	174.634

Con riferimento a quanto riportato in tabella è opportuno segnalare:

Voce B.1: acquisti
costi per l'acquisto di programmi software
Voce C.2: rettifiche di valore
quote di ammortamento di competenza, calcolate secondo il metodo diretto

7 Immobilizzazioni materiali (dettaglio della voce 9)

	2014		2013	
immobilizzazioni materiali:		4.322.990		4.566.737
- leasing finanziario	0		0	
- beni in attesa di locazione	0		0	
- beni immobili	4.163.105		4.352.250	
- altre immobilizzazioni	159.885		214.487	

La composizione delle voci iscritte a bilancio nelle "immobilizzazioni materiali" è la seguente:

Tipologia bene	2014			2013		
	Costo storico	Fondo Amm.to	Valore di bilancio	Costo storico	Fondo Amm.to.	Valore di bilancio
- macchine elettroniche	777.690	756.177	21.513	764.971	747.021	17.950
- macchine elettriche	12.671	12.617	54	12.671	12.318	353
- mobili e arredi	750.771	722.787	27.984	740.528	687.955	52.573
- attrezzatura varia	90.534	83.865	6.669	89.082	78.683	10.399
- impianti	975.575	892.690	82.885	962.578	845.186	117.392
- autoveicoli	120.100	105.620	14.480	126.500	116.980	9.520
- immobili strumentali	5.433.190	1.901.616	3.531.574	5.433.190	1.738.621	3.694.569
- oneri pluriennali su immobili	871.664	240.133	631.531	871.664	213.983	657.681
- altri beni di proprietà	6.300	0	6.300	6.300	0	6.300
Totale			4.322.990			4.566.737

Le movimentazioni dell'esercizio sono state le seguenti:

	2014	2013
A. Esistenze iniziali	4.566.737	4.898.391





	2014	2013
B. Aumenti	51.311	52.496
B.1 acquisti	51.311	52.496
B.2 riprese di valore	0	0
B.3 rivalutazioni	0	0
B.4 altre variazioni	0	0
C. Diminuzioni	295.058	384.150
C.1 vendite	2.800	0
C.2 rettifiche di valore	292.258	384.150
- <i>ammortamenti</i>	292.258	384.150
- <i>svalutazioni durature</i>	0	0
C.3 altre variazioni	0	0
D. Rimanenze finali	4.322.990	4.566.737

Con riferimento a quanto riportato in tabella è opportuno segnalare:

Voce B.1: acquisti

comprende i costi per l'acquisto di:

- mobili e arredi per euro 10.243;
- macchine elettroniche per euro 12.719;
- macchine impianti e accessori per euro 12.997;
- automezzi per euro 13.900;
- attrezzatura varia per euro 1.452.

Voce C.1: vendite

valore residuo da ammortizzare dei cespiti venduti nel corso del 2014

8 Azioni o quote proprie (dettaglio della voce 11)

	2014	2013
azioni o quote proprie	0	0

9 Altre attività (dettaglio della voce 12)

	2014	2013
altre attività	2.552.591	6.677.694

La composizione delle "altre attività" è la seguente:





	2014	2013
altre attività:		
margini di garanzia	0	0
premi pagati per opzioni	0	0
altre	2.552.591	6.677.694
Totale	2.552.591	6.677.694

Nella voce "Altre" sono compresi i crediti per recupero degli oneri di vigilanza relativi all'anno 2014, pari a euro 2,2 milioni, che i soggetti vigilati dovranno corrispondere alla Banca Centrale entro il 31 maggio 2015.

Sono, altresì, presenti crediti per il recupero degli oneri di vigilanza riferiti agli anni antecedenti il 2014, che risultano ancora impagati. Tali crediti, del valore nominale di euro 171.088, sono stati svalutati analiticamente per l'ammontare della quota non giudicata recuperabile e sono stati rettificati per l'importo di euro 77.256.

Al pari, anche i crediti per il recupero degli oneri relativi all'esercizio 2014, fatturati nei confronti dei soggetti debitori dei crediti scaduti, ma non incassati (complessivi euro 5.199), sono stati oggetto della medesima svalutazione. Conseguentemente sono state effettuate ulteriori rettifiche per euro 1.841.

Complessivamente la svalutazione, iscritta fra le rettifiche di valore su crediti del conto economico, risulta pari a euro 79.097.

Inoltre si evidenzia che, nelle "altre attività", al 31/12/2013, risultava un credito verso la Pubblica Amministrazione per euro 2,8 milioni relativo al canone annuale per i servizi resi alla stessa dalla Banca Centrale, che è stato incassato nel corso 2014 per cui non è più presente al 31/12/2014. Al 31/12/2013 risultava, altresì, un'evidenza di euro 1,6 milioni circa, inerente il servizio di sostituzione di banconote logore prestato dalla medesima Banca Centrale a favore delle banche sammarinesi, che, al 31/12/2014 è pari a sole 2.410 euro.





Passivo

10 Debiti verso banche (dettaglio della voce 1)

	2014	2013
debiti verso banche	142.869.955	179.918.723
- a vista	35.833.308	89.033.560
- a termine o con preavviso	107.036.647	90.885.163

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2013 è stato ricalcolato in funzione della classificazione nel 2014 dei depositi detenuti dalle banche ai fini della riserva obbligatoria fra i debiti "a termine o con preavviso" anziché negli "a vista" come avvenuto nel 2013, in quanto ritenuto meglio rappresentativo.

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

	Euro		Altre divise		Variazioni	
	2014	2013	2014	2013	importo	%
A) a vista:						
A1. conti correnti	35.827.337	89.033.522	5.971	38	-53.200.252	-59,75%
A2. altri	0	0	0	0	0	0
B) a termine o con preavviso:						
B1. conti correnti	107.036.647	90.885.163	0	0	16.151.484	17,77%
B.2 depositi vincolati	0	0	0	0	0	0
B.3 pct e ripoti passivi	0	0	0	0	0	0
B4. altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Totale	142.863.984	179.918.685	5.971	38	-37.048.768	-20,59%

In relazione alla vita residua si precisa che, i debiti verso le banche relativi ai depositi costituiti ai fini della riserva obbligatoria fanno riferimento al periodo di mantenimento con scadenza 31/12/2014. I rimanenti debiti rientrano tutti nella fascia con scadenza "a vista".

Gli "interessi da accreditare a banche" maturati e scaduti a fine esercizio, pari a euro 4.669, sono stati inclusi nella voce "a vista".



11 Debiti verso clientela (dettaglio della voce 2)

	2014	2013
debiti verso clientela	132.763.863	168.248.230
- a vista	132.763.863	168.248.230
- a termine o con preavviso	0	0

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

	Euro		Altre divise		Variazioni	
	2014	2013	2014	2013	importo	%
A) a vista:						
A1. conti correnti	132.748.210	168.243.935	15.653	4.295	- 35.484.367	- 21,09%
A2. depositi a risparmio	0	0	0	0	0	0
A3. altri	0	0	0	0	0	0
B) a termine o con preavviso:						
B1. conti correnti vincolati	0	0	0	0	0	0
B2. pct e ripoti passivi	0	0	0	0	0	0
B3. depositi a risparmio vincolati	0	0	0	0	0	0
B4. altri fondi	0	0	0	0	0	0
Totale	132.748.210	168.243.935	15.653	4.295	- 35.484.367	- 21,09%

In relazione alla vita residua, come emerge anche dalla tabella, i "debiti verso clientela" sono tutti con scadenza "a vista".

Gli "interessi da accreditare alla clientela" maturati e scaduti a fine esercizio, pari a euro 35.573, sono stati inclusi nella voce "a vista".

12 Altre passività (dettaglio della voce 4)

	2014	2013
altre passività	9.487.526	14.256.299
- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	1.151.435	1.013.806

La composizione delle "altre passività" è la seguente:





	2014	2013
altre passività:		
premi ricevuti per opzioni	0	0
margini di garanzia	0	0
altre	9.487.526	14.256.299
Totale	9.487.526	14.256.299

Nella voce "Altre passività" sono iscritti gli assegni in circolazione (per la maggior parte assegni traenza e quietanza emessi nell'ambito del Servizio di Tesoreria di Stato), come previsto dalla classificazione definita dal Regolamento 2008/02 (aggiornamento II). Nel 2013 tali assegni erano indicati nella voce "Debiti rappresentati da strumenti finanziari" e di conseguenza, per esigenze di comparabilità dei dati, sono stati ricalcolati, secondo la nuova classificazione, anche gli importi delle voci "Altre passività" e "Debiti rappresentati da strumenti finanziari" relativi all'esercizio 2013.

Tra le "altre passività" si evidenziano:

1. le somme a disposizione di terzi che si riferiscono a incassi del Servizio di Tesoreria che, per tempi tecnici di lavorazione, sono in attesa di essere accreditati sui relativi conti correnti (5 milioni di euro circa a fronte degli 8,2 milioni di euro del 2013);
2. i ruoli di Esattoria già incassati in attesa di essere riversati agli enti di competenza per 694.456 euro ed altre partite sospese relative allo stesso Servizio di Esattoria per 377.879 euro;
3. i debiti in essere relativi alle spese del personale per 1,8 milioni di euro, che comprendono emolumenti, oneri previdenziali e fiscali (inclusi i valori relativi al calcolo delle ferie residue al 31/12/2014).

Inoltre, si evidenzia che nel 2013 era presente fra le "Altre passività" (al pari della corrispondente voce dell'attivo) un'evidenza di euro 1,6 milioni circa, inerente il servizio di sostituzione di banconote logore prestato dalla Banca Centrale a favore delle banche sammarinesi, che, al 31/12/2014 è pari a soli 2.410 euro.

13 I fondi (dettagli delle voci 6-7-8)

	2014	2013
a) trattamento di fine rapporto di lavoro	604.168	612.303

Tale voce registra l'indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto maturata dai dipendenti nell'anno 2014. Le variazioni intervenute durante l'esercizio sono le seguenti:

	2014	2013
Saldo al 1° gennaio	612.303	592.466
Diminuzioni - utilizzo per corresponsione indennità al personale	612.303	592.466





	2014	2013
Incrementi		
- accantonamento dell'esercizio	604.168	612.303
Saldo al 31 dicembre	604.168	612.303

Secondo quanto disposto dai vigenti contratti di lavoro, l'indennità maturata in un esercizio è corrisposta ai dipendenti entro il 31 marzo dell'esercizio seguente.

	2014	2013
b) fondi per rischi e oneri	4.000	500.000
- fondo di quiescenza e obblighi simili	0	0
- fondo imposte tasse	0	0
- altri fondi	4.000	500.000

Le variazioni intervenute durante l'esercizio sono le seguenti:

	2014	2013
Saldo al 1° gennaio	500.000	1.100.000
Diminuzioni		
- utilizzo fondo	113.715	0
- altre variazioni	382.285	700.000
Incrementi		
- accantonamenti	0	100.000
- altre variazioni	0	0
Saldo al 31 dicembre	4.000	500.000

Le diminuzioni per utilizzo fanno riferimento:

- per euro 96.000 (concessione di sostegni finanziari) al fondo "procedimenti straordinari" accantonato al 31/12/2013 per euro 100.000 a copertura degli eventuali oneri derivanti dai procedimenti di cui al Titolo II della Parte II della Legge 17 novembre 2005 n.165.
- per euro 17.715 (oneri legali) al fondo creato nel 2012 in relazione alla causa giudiziale intentata dalla banca islandese Landsbanki Islands LBI.

Le ulteriori diminuzioni di euro 382.285 sono dovute alla chiusura a insussistenza attiva di quest'ultimo fondo.

Il saldo al 31/12/2014 di euro 4.000 è rappresentato dal valore residuo del fondo "procedimenti straordinari".





	2014	2013
c) fondo rischi su crediti	0	0

14 Fondo di dotazione; Sovraprezzi di emissione; Passività subordinate; Fondo rischi bancari generali e Utile d'esercizio (dettagli delle voci 9-10-11-12-13-15-16)

	2014	2013
a) fondo rischi bancari generali	51.825.921	51.825.921

Non sono intervenute variazioni durante l'esercizio.

	2014	2013
Saldo al 1° gennaio	51.825.921	50.825.921
Diminuzioni:	0	0
- utilizzo fondo	0	0
Incrementi:	0	1.000.000
- accantonamento dell'esercizio	0	1.000.000
Saldo al 31 dicembre	51.825.921	51.825.921

	2014	2013
b) passività subordinate	0	0

	2014	2013
c) 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 5.164,57 euro ciascuna. Il 30 dicembre 2014 è avvenuta la cessione del 3% del fondo di dotazione da parte dell'Ecc.ma Camera a favore dell'Asset Banca S.p.A. (2%) e della Banca Sammarinese di Investimenti S.p.A. (1%). La titolarità delle quote di partecipazione, pertanto, è la seguente:

- 67% 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 Istituto Bancario Sammarinese S.p.A.;
- 5% Banca Cis - Credito Industriale Sammarinese S.p.A..
- 2% Asset Banca S.p.A.;
- 1% Banca Sammarinese di Investimenti S.p.A..

	2014	2013
d) sovrapprezzo di emissione	0	0

	2014	2013
e) riserve	16.447.479	16.329.923
- riserva ordinaria	6.820.202	6.702.646
- riserva per azioni proprie	0	0
- riserve straordinarie	9.627.277	9.627.277
- altre riserve	0	0

Le variazioni intervenute nel corso del 2014 riguardano unicamente l'incremento, pari a euro 117.556 (1,75%) della riserva ordinaria per accantonamento dell'utile dell'esercizio 2013.

	2014	2013
f) utili (perdite) portate a nuovo	0	0

	2014	2013
g) utile (perdita) dell'esercizio	50.143	293.890

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

Come previsto dall'art. 23 dello Statuto, l'Assemblea è tenuta a deliberare la ripartizione dell'utile d'esercizio, destinandolo per almeno il 40% alla riserva ordinaria e per almeno il 25 % agli Enti partecipanti al capitale.



**15 Riserve di rivalutazioni (dettaglio voce 14)**

	2014	2013
Riserve di rivalutazioni	0	0

Garanzie e Impegni

16 Garanzie rilasciate

	2014	2013
garanzie rilasciate		
di cui:		
a) accettazioni	0	0
b) altre garanzie	7.234.489	8.908.453

Nella voce "altre garanzie" sono registrate le fidejussioni concesse per conto della Pubblica Amministrazione; esse rientrano interamente nella categoria dei crediti di firma di natura finanziaria.

In relazione alla vita residua delle predette fidejussioni, si evidenzia che:

- per euro 300.000 con scadenza 31/12/2014;
- per euro 718.868 con scadenza da 2 anni a 5 anni;
- per euro 6.173.738 con scadenza oltre 5 anni;
- per euro 41.883 non è stata attribuita scadenza.

17 Impegni

	2014	2013
Impegni		
di cui:		
a) utilizzo certo	202.590	1.884.422
- di cui: <i>strumenti finanziari</i>	0	0
b) utilizzo incerto	0	0
- di cui: <i>strumenti finanziari</i>	0	0
c) altri impegni	0	0

La voce impegni a "utilizzo certo" è costituita esclusivamente da operazioni a pronti concernenti valuta e cambi da consegnare/ricevere.





I conti d'ordine

18 Gestioni patrimoniali

	2014	2013
gestioni patrimoniali	0	0

19 Custodia e amministrazione di strumenti finanziari

	2014	2013
custodia e amministrazione di strumenti finanziari	336.113.404	448.770.993
a) strumenti finanziari di terzi in deposito	88.661.204	183.149.114
- di cui strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi	1.215.663	96.924.909
b) strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	247.452.200	265.621.879

La voce "strumenti finanziari di terzi in deposito" relativa al 2013 è stata ricalcolata, per esigenze di comparabilità con il dato relativo al 2014, in quanto non comprendeva il valore degli "strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi" e includeva valori relativi a titoli non propriamente rientranti fra gli strumenti finanziari.

La differenza che si riscontra negli strumenti finanziari di terzi in deposito fra i due esercizi è dovuta principalmente alla detenzione, nel 2013, da parte delle banche sammarinesi di titoli presso la BCSM a titolo di deposito vincolato ai fini della riserva obbligatoria. Tali titoli non sono presenti al 31/12/2014.

20 Strumenti finanziari e altri valori connessi all'attività di banca depositaria

	2014	2013
Strumenti finanziari e altri valori connessi all'attività di banca depositaria:	13.994.045	0
a) liquidità:	1.045	0
- di cui liquidità depositata presso la Banca Centrale	1.045	0
b) titoli di debito	0	0
- di cui titoli di debito emessi dalla Banca Centrale	0	0





	2014	2013
c) titoli di capitale, quote di OIC, altri strumenti finanziari	0	0
- di cui titoli di capitale emessi dalla Banca Centrale	0	0
d) altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità	13.993.000	0

I valori indicati fanno riferimento all'attività di banca depositaria svolta dalla Banca Centrale per conto di Fondiss, ai sensi della Legge 16 dicembre 2011, n. 191.

Al riguardo, si precisa che la raccolta dei versamenti previdenziali era iniziata a luglio 2012, mentre l'attività specifica di banca depositaria, connessa all'avvio degli investimenti da parte di Fondiss, con recupero del pregresso, è stata avviata nel primo trimestre 2014.

Con riferimento ad altri conti d'ordine, si segnala che:

- i beni pignorati dal Servizio 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 25 maggio 2004 n.70, sono stati rilevati per un valore complessivo di euro 109.297;
- le garanzie ricevute in relazione alle dilazioni concesse dal Servizio di Esattoria sono pari a euro 11.325.903;
- presso la Banca Centrale è depositata la Promissory Note emessa dal Governo della Repubblica di San Marino a favore del Fondo Monetario Internazionale del valore di euro 18.894.503.

Parte C - Informazioni sul conto economico

21 Gli interessi (dettaglio delle voci 1 e 2)

	2014	2013
a) interessi attivi e proventi assimilati	2.462.159	3.107.529

Gli "interessi attivi e proventi assimilati" sono stati percepiti:

	2014	2013
A) su crediti da banche	11.503	153.935
- A1. c/c attivi	9.781	2.972
- A2. depositi	997	857
- A3. altri finanziamenti	725	150.106
di cui su operazioni di leasing	0	0
B) su crediti da clientela	473.703	501.215





	2014	2013
- B1. c/c attivi	447.675	461.421
- B2. depositi	0	0
- B3. altri finanziamenti	26.028	39.794
<i>di cui</i> su operazioni di leasing	0	0
C) su strumenti finanziari di debito	1.976.953	2.452.379
- C1. certificati di deposito	0	0
- C2. obbligazioni	1.976.953	2.452.379
- C3. altri strumenti finanziari	0	0
Totale	2.462.159	3.107.529

Rispetto al 2013, la variazione negativa complessiva degli interessi attivi di euro 645.370 (-20,77%) è dovuta principalmente alla diminuzione degli interessi su strumenti finanziari di euro 475.426 (-19,39%). Gli interessi su crediti da banche sono diminuiti di euro 142.432 (-92,53%), mentre quelli su crediti da clientela di euro 27.512 (-5,49%).

La predetta variazione degli interessi attivi su strumenti finanziari è dovuta principalmente alla riduzione dei tassi di interesse.

	2014	2013
b) interessi passivi e oneri assimilati	600.369	375.403

Gli "interessi passivi e oneri assimilati" sono maturati come sotto esposto:

	2014	2013
A) su debiti verso banche	178.025	159.678
- A1. C/c passivi	151.507	113.462
- A2. Depositi	26.518	46.216
- A3. Altri debiti	0	0
B) su debiti v/clientela	422.344	202.654
- B1. C/c passivi	422.344	202.654
- B2. Depositi	0	0
- B3. Altri debiti	0	0
C) su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso banche	0	13.071
- <i>di cui</i> : su certificati di deposito	0	13.071
D) su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela	0	0
- <i>di cui</i> : su certificati di deposito	0	0
E) su passività subordinate	0	0
Totale	600.369	375.403

Rispetto al 2013, la variazione complessiva in aumento degli interessi passivi di euro 224.966 (59,93%) è dovuta principalmente all'incremento degli interessi su debiti v/clientela di euro





219.690 (108,41%). Gli interessi su debiti v/banche sono invece aumentati di euro 18.347 (11,49%), mentre quelli su debiti rappresentati da strumenti finanziari sono pari a zero.

L'incremento degli interessi passivi su debiti v/clientela è dovuto alla rinegoziazione dell'accordo economico con la Pubblica Amministrazione sottoscritto il 30 dicembre 2013.

22 Dividendi e altri proventi (dettaglio della voce 3)

	2014	2013
dividendi e altri proventi	0	0
a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	0	0
b) su partecipazioni	0	0
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0

23 Commissioni (dettaglio delle voci 4-5)

	2014	2013
a) commissioni attive	2.829.772	2.838.070

Le "commissioni attive" sono state registrate in relazione a:

	2014	2013
a) garanzie rilasciate	6.817	7.535
b) servizi di incasso e pagamento	1.975.584	1.973.780
c) custodia e amministrazione di strumenti finanziari	0	0
d) servizi di banca depositaria	7.200	0
e) altri servizi	840.171	856.755
Totale	2.829.772	2.838.070

La diminuzione delle commissioni attive globali di euro 8.298 (-0,29%) rispetto al 2013 è determinata dalla diminuzione delle commissioni su garanzie rilasciate per euro 718 (-9,53%), dall'aumento delle commissioni di incasso e pagamento per euro 1.804 (0,09%) e per i servizi di banca depositaria per euro 7.200 (100%) e dalla diminuzione delle commissioni per altri servizi per euro 16.584 (-1,94%).

All'interno di "servizi di incasso e pagamento" e "altri servizi" sono indicati i ricavi connessi alle prestazioni di servizi rese alla Pubblica Amministrazione Allargata. Per il 2014, in base all'accordo definito per il triennio 2013-2015, sono stati complessivamente pari a euro 2.800.000.





Nei "servizi di banca depositaria" sono invece indicate le commissioni percepite dalla Banca Centrale per il servizio di banca depositaria svolto per conto di Fondiss.

	2014	2013
b) commissioni passive	158.349	156.602

Le "commissioni passive" sono state registrate in relazione a:

	2014	2013
a) garanzie rilasciate	0	0
b) servizi di incasso e pagamento	23.822	19.637
c) custodia e amministrazione di strumenti finanziari	40.746	38.600
d) altri servizi	93.781	98.365
Totale	158.349	156.602

Ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2013 è stato ricalcolato in funzione della classificazione nel 2014 di un conto di costo nelle "commissioni passive" anziché negli "altri oneri di gestione" come avvenuto nel 2013.

L'aumento delle commissioni passive globali di euro 1.747 (1,12%) rispetto al 2013 è determinato dall'aumento delle commissioni su servizi di incasso e pagamento di euro 4.185 (21,31%), per custodia e amministrazione di strumenti finanziari per euro 2.146 (5,56%) e dalla diminuzione delle commissioni per altri servizi per euro 4.584 (-4,66%).

Fra le commissioni per "altri servizi" sono presenti la commissione annuale di euro 45.000 e le commissioni trimestrali di complessivi euro 5.217 corrisposte alla corrispondente italiana per il servizio di approvvigionamento del contante.

24 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie (dettaglio della voce 6)

	2014	2013
profitti (perdite) da operazioni finanziarie	3.427.925	4.010.164

La relativa composizione si può riassumere come segue:

	Operazioni su titoli 2014	Operazioni su valute 2014	Totali 2014
A.1 rivalutazioni	438.697	0	438.697





	Operazioni su titoli 2014	Operazioni su valute 2014	Totali 2014
A.2 svalutazioni	-122.509	0	-122.509
B. altri profitti/perdite	3.109.722	2.015	3.111.737
Totale	3.425.910	2.015	3.427.925
1. titoli di Stato	0		
2. altri strumenti finanziari di debito	3.425.320		
3. strumenti finanziari di capitale	590		
4. contratti derivati su strumenti finanziari	0		

Voce A.1: rivalutazioni

rappresenta il valore della plusvalenza rilevata sul portafoglio titoli al 31 dicembre 2014, compresa quella maturata sull'azione Swift per euro 590

Voce A.2: svalutazioni

rappresenta il valore della minusvalenza rilevata sul portafoglio titoli al 31 dicembre 2014

Voce B.: altri profitti/perdite

la voce si riferisce agli utili e alle perdite derivanti dalla negoziazione titoli, compresi quelli realizzati in sede di rimborso a scadenza e, nella seconda colonna, indica i proventi che sono derivati dalle operazioni su valute.

25 Le spese amministrative (dettaglio della voce 9)

	2014	2013
spese amministrative	10.224.057	10.728.201

La composizione delle "spese amministrative" è la seguente:

	2014	2013
a) spese per il personale	7.692.697	7.716.971
- salari e stipendi	4.745.955	4.708.733
- oneri sociali	1.387.177	1.375.689
- trattamento di fine rapporto	613.672	614.456
- trattamento di quiescenza e simili	0	0
- amministratori e sindaci	333.960	392.320
- altri oneri per il personale	611.933	625.773
b) altre spese amministrative	2.531.360	3.011.230
- studi grafici e pubblicità	5.611	6.398
- assicurazioni	219.868	227.272
- utenze varie e pulizia locali	125.091	134.674
- stampati, cancelleria, giornali e pubblicazioni	29.169	49.190
- postali, telefoniche e telex	209.899	204.245
- materiale di consumo e ricambi	22.993	10.096
- consulenze professionali	231.985	514.433
- rimborso spese per trasferte personale e consulenti	31.126	46.592



	2014	2013
- canoni, assistenza tecnica, riparazioni e servizi vari	1.346.782	1.313.512
- contributi associativi e simili	24.760	25.907
- affitti passivi	79.867	95.292
- oneri per procedimenti straordinari su vigilati	0	97.000
- imposta sull'importazione	4.264	1.889
- vigilanza armata	51.041	61.849
- traduzioni	35.302	14.653
- trasporti vari	29.009	28.609
- diverse e varie	84.593	179.619
Totale	10.224.057	10.728.201

Nella voce "spese per il personale" sono indicati anche i compensi relativi ad amministratori e sindaci, come previsto dalla classificazione definita dal Regolamento 2008/02 (aggiornamento II). Nel 2013 tali compensi erano indicati nella voce "b) altre spese amministrative", sempre all'interno delle "spese amministrative" e di conseguenza, per esigenze di comparabilità dei dati, sono stati ricalcolati, secondo la nuova classificazione, anche gli importi delle "a) spese del personale" e "b) altre spese amministrative" relativi all'esercizio 2013.

Le spese amministrative sono diminuite, rispetto al 2013, di euro 504.144 (-4,7%). Le spese del personale sono diminuite di euro 24.274 (-0,31%), mentre le altre spese amministrative sono diminuite di euro 479.870 (-15,94%).

Gli "altri oneri per il personale" comprendono le spese per la formazione e l'aggiornamento, il premio di produzione, le ferie maturate e non godute al 31 dicembre 2014, con relativi oneri sociali e indennità sostitutiva del trattamento di fine rapporto.

Nelle spese amministrative sono compresi gli oneri sostenuti per l'Agenzia di Informazione Finanziaria, tra cui quelli per il personale.

Per il dettaglio dei dati relativi all'organico della Banca Centrale si rinvia alla scheda risorse umane (allegato 1).

26 Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti (dettaglio delle voci 10-11-12-13-14-15-16-17)

	2014	2013
a) rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	144.241	151.665
b) rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	292.259	384.150





Le rettifiche risultano così composte:

	2014	2013
immobilizzazioni immateriali	144.241	151.665
- software	144.029	151.453
- costi pluriennali su beni di terzi	212	212
- di cui beni concessi in leasing	0	0
immobilizzazioni materiali	292.259	384.150
- immobili	189.146	252.194
- altre immobilizzazioni materiali	103.113	131.956
- di cui beni concessi in leasing	0	0
Totale	436.500	535.815

Le rettifiche complessive sono diminuite di euro 99.315 (-18,54%), quelle su immobilizzazioni immateriali di euro 7.424 (-4,89%), mentre quelle su immobilizzazioni materiali di euro 91.891 (-23,92%).

	2014	2013
c) accantonamenti per rischi ed oneri	0	100.000

A differenza del 2013, nel 2014 non è stato eseguito alcun accantonamento ai fondi rischi e oneri.

	2014	2013
d) accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0	0

	2014	2013
e) rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	79.097	0

La voce risulta così composta:

	2014	2013
-rettifiche di valore su crediti	79.097	0
accantonamenti per garanzie e impegni	0	0
Totale	79.097	0



Sono le rettifiche di valore apportate ai crediti per recupero degli oneri di vigilanza presenti fra le "altre attività", come illustrato nel dettaglio di quest'ultima voce. Tali rettifiche non erano presenti nel 2013.

	2014	2013
f) riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	0	0

	2014	2013
g) rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	0

	2014	2013
h) riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	0

27 Altre voci di conto economico (dettaglio delle voci 7 – 8 – 19-20)

	2014	2013
a) altri proventi di gestione	2.530.731	2.232.471

La voce "altri proventi di gestione" è così composta:

	2014	2013
- affitti attivi	3.000	2.500
- recupero spese del personale	40.608	19.358
- recupero oneri di vigilanza	2.200.000	1.900.000
- note d'accredito, abbuoni e arrotondamenti attivi	63	102
- proventi da operatività del Servizio Esattoria	41.728	51.761
- rimborsi vari	245.332	258.750
Totale	2.530.731	2.232.471





Rispetto al 2013 si è registrato un aumento degli altri proventi di gestione di euro 298.260 (+13,36%), determinato principalmente dall'incremento dell'ammontare del recupero degli oneri di vigilanza (300.000).

Tale componente economica si riferisce alla quota parte, del totale degli oneri derivanti dallo svolgimento della funzione di vigilanza sulle attività creditizie finanziarie e assicurative, addebitata ai soggetti vigilati per l'esercizio 2014. La parte restante di tali oneri non viene recuperata; la Banca Centrale, per non appesantire il sistema finanziario, se ne fa infatti carico. Si precisa che il mantenimento nel futuro di questa prassi è condizionato dall'andamento delle altre voci del conto economico della stessa Banca Centrale.

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

	2014	2013
b) altri oneri di gestione	94.069	94.763

La voce "altri oneri di gestione" è così composta:

	2014	2013
- spese relative alla gestione accentrata del contante	91.588	92.078
- abbuoni e arrotondamenti vari	78	83
- spese varie	2.403	2.602
Totale	94.069	94.763

Al riguardo, si fa presente che, ai fini della comparabilità dei dati, il valore relativo all'esercizio 2013 è stato ricalcolato in funzione della classificazione nel 2014 di un conto di costo nelle "commissioni passive" anziché negli "altri oneri di gestione" come avvenuto nel 2013.

Rispetto al 2013, la voce è complessivamente diminuita di euro 694 (-0,73%) e si riferisce principalmente a una parte degli oneri sostenuti per la gestione accentrata del contante (tali oneri vengono poi recuperati sulle banche sammarinesi e indicati fra i "rimborsi vari" degli "altri proventi di gestione"), nonché a oneri bancari vari e arrotondamenti passivi.

	2014	2013
c) proventi straordinari	407.598	1.116.597

La voce "proventi straordinari" è così composta:

	2014	2013
- sopravvenienze attive	18.443	21.924
- insussistenze attive	382.285	700.000





	2014	2013
- plusvalenze	6.870	389.345
- altri proventi straordinari	0	5.328
Totale	407.598	1.116.597

La voce è diminuita di euro 708.999 rispetto al 2013 (-63,5%) ed è composta principalmente dalle insussistenze attive di euro 382.285 derivanti chiusura del fondo creato nel 2012 per la causa giudiziale intentata dalla banca islandese Landsbanki Islands (LBI).

	2014	2013
d) oneri straordinari	15.601	20.157

La voce "oneri straordinari" è così composta:

	2014	2013
- sopravvenienze passive	7.600	13.157
- insussistenze passive	8.000	7.000
- arrotondamenti all'unità di euro	1	0
Totale	15.601	20.157

Rispetto al 2013 la voce è lievemente diminuita di euro 4.566 (-22,60%).

Parte D – Altre informazioni

28 Gli Amministratori e i Sindaci – I compensi

	2014	2013
- Amministratori	306.720	360.070
- Sindaci	27.240	32.250
Totale	333.960	392.320

Il valore complessivo dei compensi è diminuito di euro 58.360 (-14,88%) rispetto al 2013: quelli relativi agli Amministratori sono diminuiti di euro 53.350 (-14,82%), mentre quelli del Collegio Sindacale di euro 5.010 (-15,53%).

La riduzione dei compensi è riconducibile principalmente alle misure attuate per la revisione della spesa pubblica per gli Enti Pubblici e gli Enti a partecipazione statale sulla base dell'art. 50 della Legge 20 dicembre 2013 n. 174 e del Decreto Delegato 31 marzo 2014 n. 47.





Valori espressi in euro



Allegati alla Nota Integrativa



Allegato 1 - Scheda risorse umane

Dipendenti: STRUTTURA PER GRADI

	2014 ^(A)	2013 ^(A)	2012 ^(A)	2011 ^(A)	2010 ^(A)
DIRIGENTI	1,06%	1,05%	1,05%	1,09%	1,08%
FUNZIONARI	14,89%	15,79%	15,79%	16,30%	16,13%
QUADRI/IMPIEGATI	80,86%	80,00%	80,00%	77,18%	77,42%
AUSILIARI	3,19%	3,16%	3,16%	5,43%	5,38%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Dipendenti: VARIAZIONI

	2014 ^(A)	2013 ^(A)	2012 ^(A)	2011 ^(A)	2010 ^(A)
TOTALE DIPENDENTI					
ad inizio anno:	95	95	92	93	84
di cui Dipartimento Vigilanza	26	26	28	28	25
di cui AIF	14	14	13	12	10
- ASSUNZIONI	1	2	4	6	11
di cui Dipartimento Vigilanza	0	0	1	2	4
di cui AIF	0	0	2	1	1
- CESSAZIONI	2	2	1	7	2
di cui Dipartimento Vigilanza	0	0	0	2	2
di cui AIF	0	0	1	0	0
TOTALE DIPENDENTI					
a fine anno:	94	95	95	92	93
di cui Dipartimento Vigilanza	25	26	26	27	28
di cui AIF	15	14	14	13	12
di cui a tempo determinato	1	2	2	4	4
VARIAZIONE ANNUA	-1,00%	0,00%	3,26%	-1,08%	10,71%
di cui Dipartimento Vigilanza	-4,00%	0,00%	-7,14%	-3,57%	12,00%
di cui AIF	7,00%	0,00%	7,69%	8,33%	20,00%
RISORSE MEDIE EFFETTIVE ^(B)	90,23	89,60	87,18	84,25	82,81

(A) Comprende il Direttore Generale in quanto dipendente. Non comprende l'Ispettore Esterno in quanto non dipendente.

(B) Calcolate da inizio anno. Include il Direttore Generale e l'Ispettore Esterno.

Tiene conto delle date di assunzione e dimissione, delle assenze di lungo periodo (distacchi, trasferimenti, maternità) e dei part-time. Media dei valori a fine mese.



**Allegato 2 - Scheda di variazione dei conti di patrimonio****Variazioni annue dei conti di patrimonio**

	FONDO DI DOTAZIONE	RISERVA ORDINARIA	RISERVA STRAORDINARIA	ALTRE RISERVE	FONDO RISCHI BANCARI GENERALI	UTILE DI ESERCIZIO	TOTALE FONDI PATRIMONIALI
Saldi al 31/12/2011	12.911.425	5.071.035	8.652.646	356.767	47.236.730	1.294.365	75.522.968
Saldi al 31/12/2012	12.911.425	5.588.781	8.652.646	374.882	50.825.921	2.784.662	81.138.317
Saldi al 31/12/2013	12.911.425	6.702.646	9.627.277	0	51.825.921	293.890	81.361.159
Saldi al 31/12/2014	12.911.425	6.820.202	9.627.277	0	51.825.921	50.143	81.234.968





Allegato 3 – Rendiconto finanziario 2014

Fondi generati e raccolti	2014	2013
Fondi generati dalla gestione		
Utile d'esercizio	50.143	293.890
Accantonamenti per rischi e oneri	0	100.000
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	0	1.000.000
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	436.500	535.815
	486.643	1.929.705
Incremento dei fondi raccolti:		
Altre passività	0	1.175.785
Debiti verso banche	0	92.442.993
Debiti verso clientela	0	4.161.228
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	0
Accantonamenti ai fondo tfr	604.168	612.303
Altre variazioni	0	0
Ratei e risconti passivi	0	0
	604.168	98.392.309
Decremento dei fondi impiegati		
Altre attività	4.125.103	0
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	0	0
Cassa e disponibilità	71.829	317.814
Immobilizzazioni immateriali	0	0
Immobilizzazioni materiali	2.800	0
Ratei e risconti attivi	0	16.864
Crediti verso banche	50.161.395	104.995.581
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	18.419.079	0
Crediti verso la clientela	4.965.102	0
Partecipazioni	0	445.231
	77.745.308	105.775.490
Totale fondi generati e raccolti	78.836.119	206.097.504



Allegato 3 – Rendiconto finanziario 2014

Fondi utilizzati e impiegati	2014	2013
Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione:		
Riprese di valore (su "altri fondi")	382.285	700.000
Utilizzo di altri fondi	113.715	0
Dividendi erogati	176.334	696.166
Altre riserve (riserva indisponibile)	0	374.882
	672.334	1.771.048
Incremento dei fondi impiegati:		
Altre attività	0	4.453.636
Altre variazioni	0	0
Cassa e disponibilità	0	0
Crediti verso banche	0	0
Crediti verso la clientela	0	27.129.132
Immobilizzazioni immateriali	195.100	208.240
Immobilizzazioni materiali	51.311	52.496
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	590	1.377
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	0	158.908.963
Partecipazioni	0	0
Ratei e risconti attivi	2.572	0
	249.573	190.753.844
Decremento dei fondi raccolti:		
Altre passività	4.768.774	0
Debiti verso banche	37.048.768	0
Debiti verso clientela	35.484.367	0
Utilizzo fondo tfr	612.303	592.466
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0	12.887.997
Ratei e risconti passivi	0	92.149
	77.914.212	13.572.612
Totale fondi utilizzati e impiegati	78.836.119	206.097.504





Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2014





BANCA CENTRALE
DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO
Ente a partecipazione pubblica e privata

Sede legale: San Marino – via del Voltone, 120
Fondo di Dotazione: Euro 12.911.425,00 i.v.
Iscritta nel Registro delle Società al n. 180
C.O.E. SM04262

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2014

Signori soci,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 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, la Nota Integrativa e la Relazione del Consiglio Direttivo sono stati messi a disposizione del Collegio Sindacale in data 6 maggio 2015. Il progetto di bilancio è stato approvato da parte del Consiglio Direttivo in data 6 maggio u.s. ed in tale occasione il Collegio Sindacale ha 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 **€50.143**, 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:

PASSIVITA'	EURO	337.555.433
FONDO DI DOTAZIONE	EURO	12.911.425
RISERVE	EURO	16.447.479



UTILE D'ESERCIZIO	EURO	50.143
-----	-----	-----
ATTIVITA'	EURO	366.964.480

Garanzie e Impieghi:

GARANZIE RILASCIATE	EURO	7.234.489
IMPEGNI	EURO	202.590

Conti d'Ordine:

GESTIONI PATRIMONIALI	EURO	0
TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO	EURO	87.445.541
TITOLI DI TERZI DEP. PRESSO TERZI	EURO	1.215.663
TITOLI DI PROP. DEP. PRESSO TERZI	EURO	247.452.200
-----	-----	-----
TOTALE CONTI D'ORDINE	EURO	336.113.404

Il risultato dello Stato Patrimoniale è confermato dal Conto Economico riclassificato che espone:

INTERESSI ATTIVI	EURO	485.206
INTERESSI SU TITOLI	EURO	1.976.953
DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI	EURO	0
INTERESSI PASSIVI	EURO -	600.369
-----	-----	-----
MARGINE DELLA GESTIONE DENARO	EURO	1.861.790
-----	-----	-----
PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	EURO	3.550.434
ONERI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	EURO -	122.509
-----	-----	-----
MARGINE DELLA GEST. FINANZIARIA	EURO	5.289.715
-----	-----	-----
ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	EURO	3.089.228



ALTRI ONERI DI GESTIONE	EURO -	252.418
ALTRI PROVENTI	EURO	2.230.667
SPESE PER IL PERSONALE	EURO -	7.318.129
AMMORTAMENTO ED ACC.TO SPESE	EURO -	436.500
ALTRI ONERI	EURO -	2.865.321
RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI	EURO -	79.097

RISULTATO DELLA GEST. ORDINARIA	EURO -	341.855

PROVENTI DELLA GESTIONE STRAODINARIA	EURO	6.870
ONERI DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	EURO	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	EURO	400.728
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	EURO -	15.600

UTILE PRIMA DEGLI ACCANTONAMENTI	EURO	50.143

ACC.TO PER RISCHI ED ONERI	EURO	0
ACC.TO AL F.DO RISCHI BANCARI GENERALI	EURO	0
UTILIZZO DI FONDI VARI	EURO	0

UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	EURO	50.143

IMPOSTE SUL REDDITO	EURO	0

UTILE NETTO	EURO	50.143

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 31/12/2014, così come da progetto di bilancio, ammonta ad € 51.825.921. 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 destinare il restante 60% agli enti partecipanti il capitale.

ATTIVITA’ DI CONTROLLO CONTABILE

Il Collegio Sindacale ha preso atto della Relazione della Società di Revisione nominata dall’Assemblea, pervenutagli in data 06/05/2015, 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”.

ATTIVITA’ DI VIGILANZA

- ✓ Il Collegio Sindacale ha svolto, nel corso dell’esercizio 2014 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, **ha ottenuto** dallo stesso, tutte le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale e su quelle svolte con parti correlate;
- ✓ Il Collegio Sindacale in base alle informazioni ottenute, **ha potuto verificare** che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo Statuto e che non appaiono manifestazioni imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall’assemblea dei soci;
- ✓ Il Collegio Sindacale **ha vigilato** sull’osservanza della Legge e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ✓ 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, ad eccezione della valutazione dei dati contenuti nei conti d’ordine variata rispetto all’esercizio precedente.



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 2014 così come predisposto dal Consiglio Direttivo.

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

San Marino, 20 Maggio 2015

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Fabio Rossi

Rag. Sandy Stefanelli

Dott. Luca Marcucci



Relazione della Società di
Revisione al Bilancio d'Esercizio
chiuso al 31 dicembre 2014



**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 2014. 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 dall' 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 da noi emessa in data 27 marzo 2014.

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.

Dogana, 7 maggio 2015

BDO S.r.l. a socio unico



Paolo Scelsi
Amministratore

BANCA
CENTRALE



DELLA REPUBBLICA
DI SAN MARINO
www.bcsm.sm