



BANCA DI SAN MARINO SPA

Strada della Croce 39  
47896 Faetano  
Repubblica di San Marino  
[www.bsm.sm](http://www.bsm.sm)  
Giuridicamente riconosciuta il 14/03/2001  
Iscritta al n. 2430 del Registro delle Società



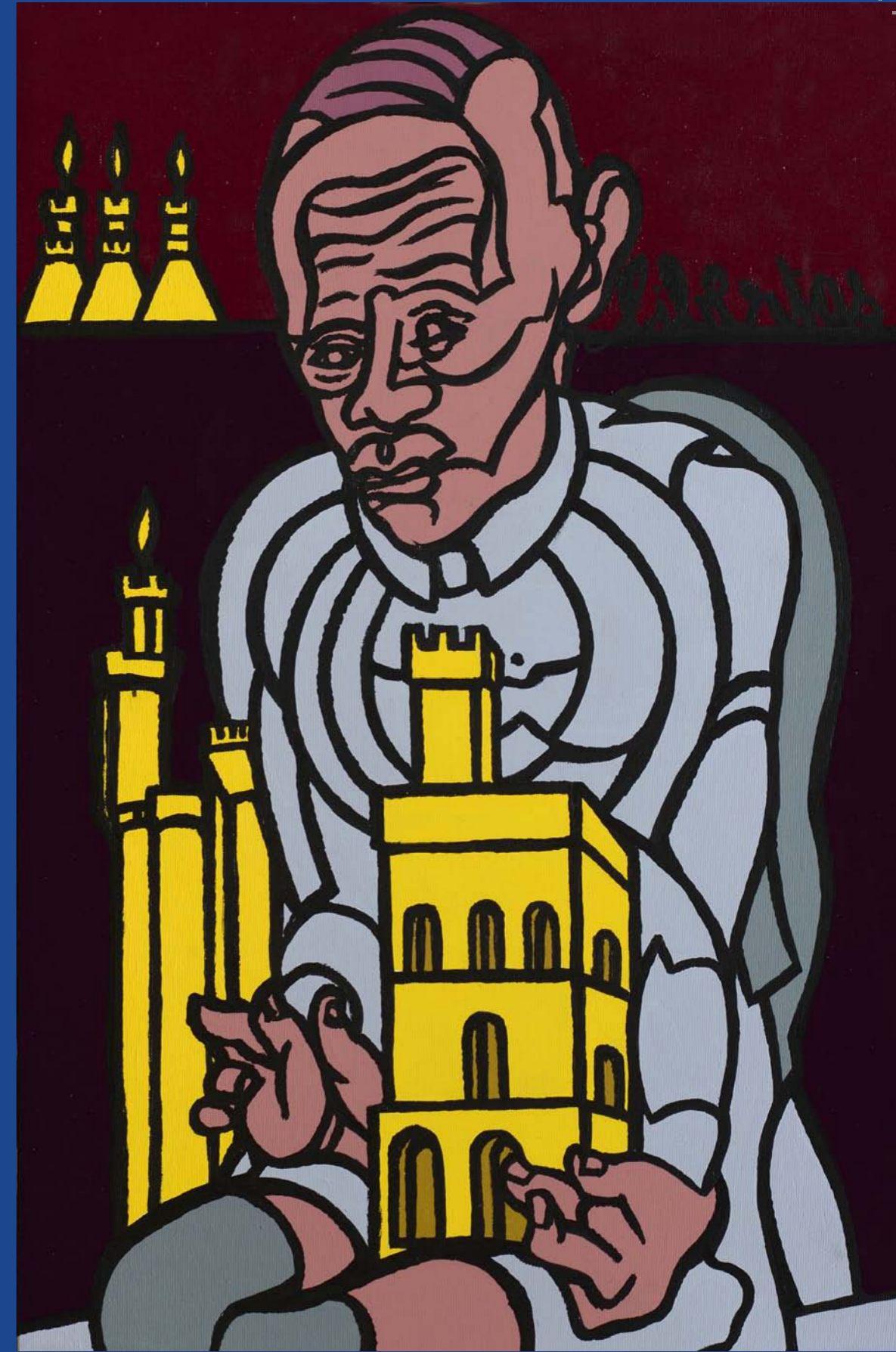
BILANCIO 2017- ANNUAL REPORT

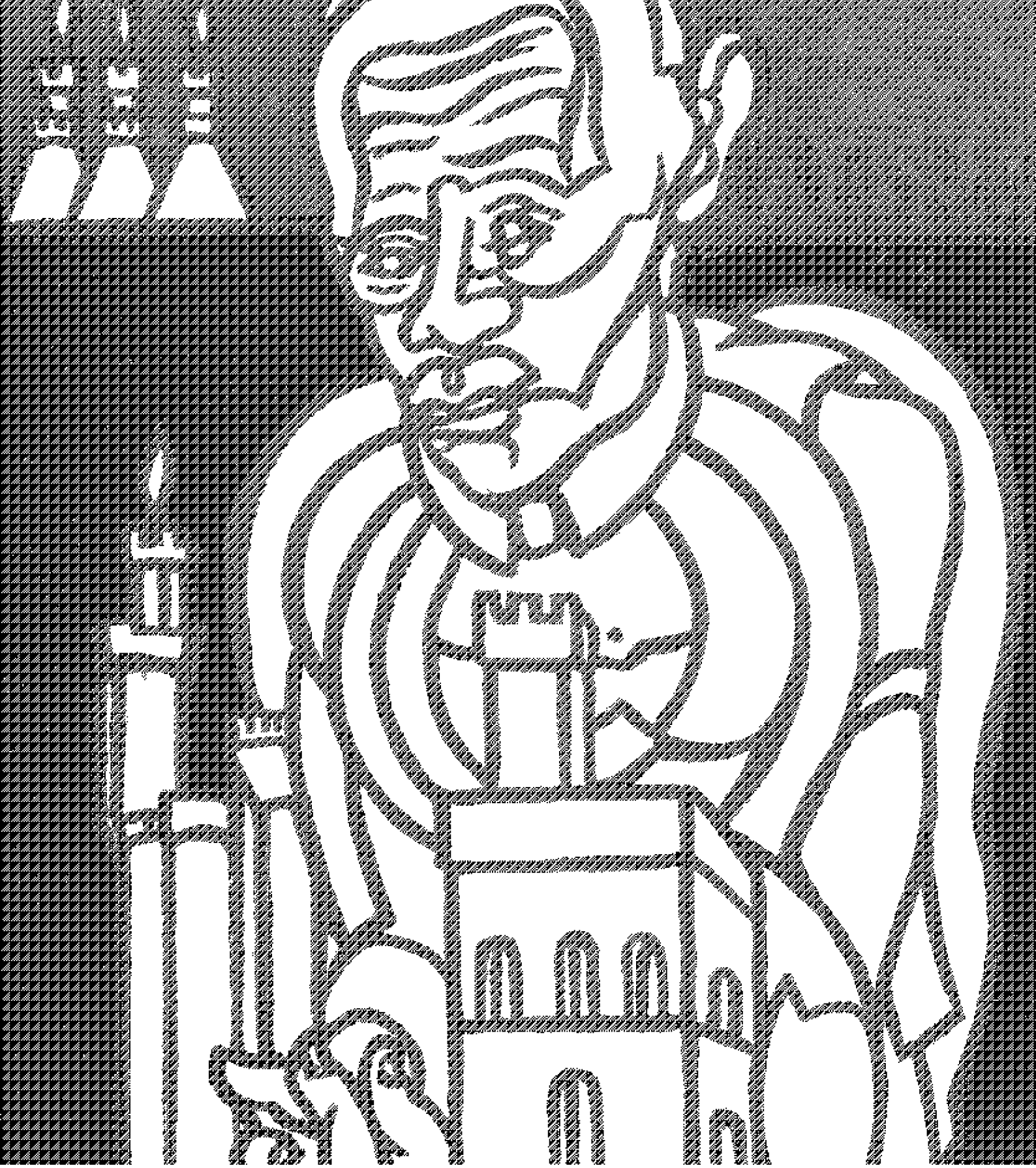
# BILANCIO 2017

ANNUAL  
REPORT



Banca di San Marino®  
Futuro da una vita





BILANCIO  
ANNUAL REPORT  
**2017**



Banca di San Marino®  
Futuro da una vita



# INDICE

---

LE FILIALI	4
IL GRUPPO	6
ORGANI AMMINISTRATIVI	7
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AL BILANCIO 2017	9
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017. ATTIVO, PASSIVO E CONTO ECONOMICO	67
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2017	75
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO 2017	141
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO 2017	149

# CONTENS

---

THE BRANCHES	158
THE GROUP	160
MANAGEMENT	161
BOARD OF DIRECTORS' MANAGEMENT REPORT ON 2017 FINANCIAL STATEMENTS	163
FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2017.	
ASSETS, LIABILITIES, PROFIT AND LOSS ACCOUNT	221
EXPLANATORY NOTES ON 2017 FINANCIAL STATEMENTS	229
BOARD OF AUDITORS' REPORT ON 2017 FINANCIAL STATEMENTS	295
INDEPENDENT AUDITING FIRM'S REPORT ON 2017 FINANCIAL STATEMENTS	303



## LE FILIALI

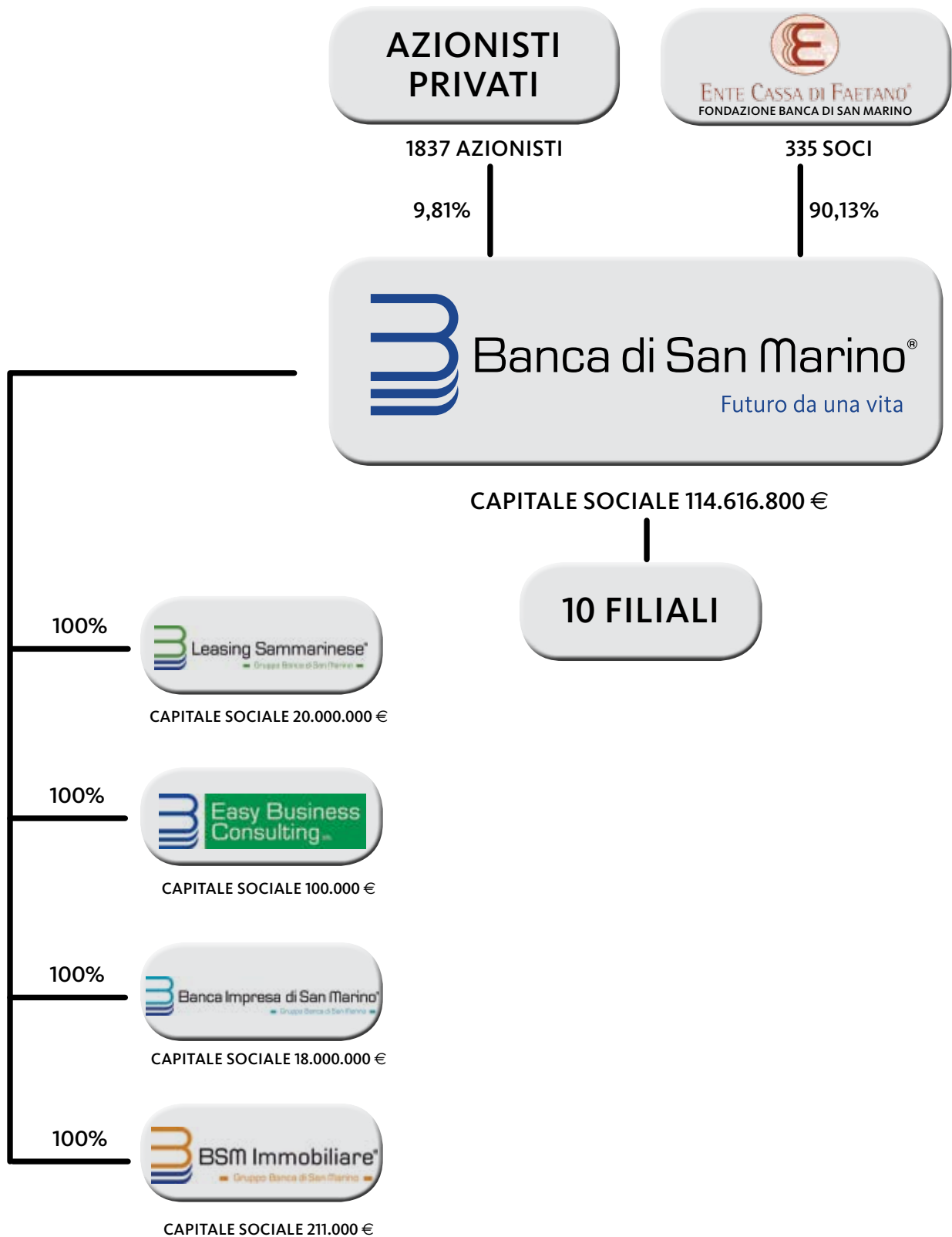
---

<b>Sede Faetano</b> (Dir. Generale) – Strada della Croce, 39	T 0549 873490	F 0549 873495	faetano@bsm.sm
<b>Centralino</b>	T 0549 873411	F 0549 873401	info@bsm.sm
<b>Segreteria Generale</b>	T 0549 873400	F 0549 873401	segreteria@bsm.sm
<b>Città</b> – Via G. Giacomini, 128	T 0549 873510	F 0549 873515	città@bsm.sm
<b>Dogana</b> – Via 3 Settembre, 252	T 0549 873520	F 0549 873525	dogana@bsm.sm
<b>Domagnano</b> – Via XXV marzo, 4	T 0549 873530	F 0549 873535	domagnano@bsm.sm
<b>Città 1</b> – Contrada del Collegio, 22	T 0549 873540	F 0549 873545	città1@bsm.sm
<b>Borgo Maggiore</b> – Via O. Scarito, 68	T 0549 873550	F 0549 873555	borgo@bsm.sm
<b>Gualdicciolo</b> – Via F. da Montebello, 22	T 0549 873600	F 0549 873605	gualdicciolo@bsm.sm
<b>Divisione Clienti Business</b> “WTC Torre B” Via Consiglio dei Sessanta, 99	T 0549 873620	F 0549 873625	business@bsm.sm
<b>Murata</b> – Via del Serrone, 67/b	T 0549 873630	F 0549 873635	murata@bsm.sm
<b>Cailungo</b> – Via Scialoja, 4	T 0549 873660	F 0549 873665	cailungo@bsm.sm

## LE NOSTRE FILIALI OUR BRANCHES



## GRUPPO BSM AL 31/12/2017



## ORGANI AMMINISTRATIVI AL 31/12/2017

---

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE  
**FAUSTO MULARONI**

AMMINISTRATORE DELEGATO  
**DOMENICO LOMBARDI**

VICE PRESIDENTE  
**FABIO GASPERONI**

CONSIGLIERI  
**GIAN PIERO BIORDI**  
**DAVIDE CASADEI VALENTINI**  
**REMO CONTUCCI**  
**ANDREA GIRI**

### COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE:  
**MASSIMO MANCINI**

SINDACI:  
**STEFANO GIULIANELLI**  
**ALESSIA SCARANO**





RELAZIONE  
DEL CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE  
AL BILANCIO 2017



## SALUTO DEL PRESIDENTE

---

Gentili Azionisti,

è con piacere che porgo a tutti Voi un cordiale saluto ed un sincero ringraziamento per la partecipazione a questa Assemblea.

Il 2017 per Banca di San Marino è stato caratterizzato, nell'ultimo quarto dell'anno, da una forte progettualità e da importanti cambiamenti strutturali e organizzativi. Dal mese di agosto la governance della banca è stata arricchita della figura di Amministratore Delegato, nella persona del dott. Domenico Lombardi, economista di fama internazionale, che ha portato un nuovo importante impulso all'attività e alla riorganizzazione generale del Gruppo. Di seguito le principali attività poste in essere:

### RIORGANIZZAZIONE INTERNA

#### 1. Progetto 'BOpen'

*“Con il nuovo progetto riorganizzativo BSM adotta Cambiamento e Innovazione come base della sua nuova cultura aziendale”.* Con questo messaggio alla stampa è stato attivato a settembre il principale progetto del 2017. Con il coinvolgimento di tutto il personale e l'ausilio di professionisti esterni, si sono rivisti processi, organigrammi e la distribuzione dell'organico in logica cliente-centrica e di raggiungimento delle frontiere di efficienza.

In riferimento alla sola Rete, di seguito i principali interventi:

- Filiali Dogana e Borgo aperte in orario continuato fino alle 18
- Filiale Città 1 aperta il lunedì mattina anche nel periodo invernale
- Costituita Divisione Business
  - Corporate
  - Private
  - Leasing
- Strutturata la Divisione Sviluppo
- Incorporata la Filiale di Rovereta nella Filiale di Dogana.

#### 2. Progetto Spending Review

Dall'agosto 2017 sono stati attivati n.3 cicli di spending review, che porteranno ad una riduzione di costo, in riferimento al 2018, per oltre Euro 500.000, destinati al finanziamento di nuovi investimenti necessari per alimentare la competitività della banca.

#### 3. Cessione attività Leasing ed inizio trasferimento personale

E' stata perfezionata in data 30/10/2017, in coerenza con il Piano Strategico di riorganizzazione del Gruppo, la cessione di un primo blocco di assets della controllata Leasing Sammarinese in Banca di San Marino, per un totale di n.677 contratti in bonis, pari ad Euro 91 milioni circa. Seguiranno successivamente altri trasferimenti di contratti non performing, coerentemente con le relative agevolazioni fiscali. Il personale della finanziaria è stato prevalentemente distaccato in Banca di San Marino, e sono ad oggi in corso trattative con il sindacato per il passaggio diretto in Capogruppo.

#### 4. Progetto Credito e Non Performing Loans:

Sono stati posti in essere una serie di interventi in ambito crediti, volti a ridurre le tempistiche di erogazione, a migliorare la qualità dell'analisi e ad efficientare il monitoraggio del credito ed il suo recupero:

- **Revisionato il Processo del Credito:**
  - alleggerito il carico di lavoro sulle filiali alle quali viene demandata la sola istruttoria per le persone fisiche (con recupero di tempo da destinarsi ad attività commerciali e di monitoraggio delle posizioni);
  - accentrata l'analisi del credito sulle figure professionali con competenze specifiche in materia creditizia, a maggior presidio del rischio;
  - ridotte le tempistiche di erogazione del credito.
- **Revisionata la Pratica Elettronica di Fido:**
  - rivisitata la PEF in ottica di focalizzazione sui principali elementi della stessa;
  - arricchito il set di informazioni con i dati di Centrale Rischi e indicatori di rischio;
  - ridimensionate o automatizzate le attività a basso valore aggiunto;
  - tramite un nuovo software 'Data Picker' (GDD Evoluta), digitalizzato il processo del credito, semplificando le attività istruttorie e consentendo il monitoraggio delle tempistiche dell'istruttoria di fido.
- **Gestione Pratica Anomala:**
  - adottato nuovo programma (GPA), il quale:
    - ✓ consente di monitorare i crediti deteriorati, grazie anche all'integrazione con la Centrale Rischi, nonché i crediti in bonis e in via di deterioramento sulla base di alert (es. rigidità sui conti correnti, sconfini, immobilità dei conti correnti, insoluti sbf, partite da sistemare, rate scadute, ecc.);
    - ✓ consente di storicizzare tutte le informazioni relative alle pratiche non performing;
    - ✓ permette di controllare ed ottenere informazioni sullo stato del credito.
- **NPL - Monitoraggio e gestione del credito deteriorato:**
  - conseguito un importante risultato di polverizzazione del credito deteriorato :
    - ✓ al 30/06/15 le prime 30 posizioni rappresentavano circa il 90% del totale delle sofferenze; al 31/12/17 le prime 30 rappresentano circa 70% ; in prospettiva 2018 il risultato si assesterà intorno al 50%;
    - ✓ rispetto alla situazione al 31/12/16, i dati al 31/12/2017 relativi al portafoglio degli NPL sono i seguenti:
      - riduzione delle sofferenze, comprensiva dell'effetto fiscale, da 165 mln di Euro (186,4 mln al 30/06/2016) a 154,0 mln di Euro circa con una riduzione del -7,2% (-17,41% dal 30/06/2016);
      - ulteriori svalutazioni effettuate a copertura dei Crediti NPL: 11,3 mln di Euro circa (23,4 mln dal 30/06/2016);
      - coverage ratio 63% sulle sofferenze rispetto al 60,38% dell'anno precedente, complessivo sui crediti dubbi 44% (ricalcolato al lordo degli effetti fiscali);
      - miglioramento della percentuale di decadimento: dal 9% del 2016, all'1,69% nel 2017.
  - Perseguito il miglioramento del portafoglio, che ha portato l'8 febbraio 2018 alla firma di un importante accordo di ristrutturazione che permetterà di sostituire una posizione a sofferenza con una posizione in bonis generando:
    - ✓ nel corso del 2018, una «ripresa di valore» di circa € 9,5 Mln;
    - ✓ in prospettiva, una possibile ulteriore sopravvenienza attiva.



- Sono peraltro in corso numerose trattative per la cessione di beni immobili recuperati nell'ambito dell'attività di gestione del credito deteriorato, che potrebbero portare alla monetizzazione di capitali immobilizzati.

## 5. Progetto governance

Presentato a BCSM un progetto per la ridefinizione della governance di BSM. Tale ridefinizione è in linea con le nuove normative europee emanate dalla BCE ed è utilizzabile come modello standard anche alla luce della richiesta di riforma della governance delle banche sammarinesi pervenuta dal FMI (nello statement dell'ultima missione a San Marino).

- Sono stati definiti:
  - Comitato Endoconsiliare Rischi
  - Comitato Endoconsiliare Operativo
  - Comitato Endoconsiliare per Nomine, Remunerazioni e Politiche del Personale
- Regolamentata attività del Chief Risk Officer.

## 6. Digitalizzazione

In ambito digitalizzazione sono stati realizzati i seguenti interventi:

### ✓ Business Process Management

E' stata acquistata una soluzione Business Process Management (BPM) di aggiornamento dell'attuale sistema di gestione documentale (G.D.D. - Gestione Digitale Documenti) finalizzato a gestire in maniera strutturata tutti i processi bancari. In primis è stata avviata la digitalizzazione completa del processo del credito, con benefici diretti in termini di monitoraggio costante del processo istruttorio (e della sua relativa durata).

### ✓ IT Security Gap Analysis

Attivato un progetto di IT Security Gap Analysis finalizzato a offrire una guida significativa per valutare obiettivi precisi e adattabili nel tempo a livelli di sicurezza allineati alle best practices. Il progetto permette inoltre di introdurre all'interno dell'organizzazione una cultura della gestione del rischio per combattere le potenziali cyber minacce.

## RELAZIONI CON GLI STAKEHOLDERS

Ripristinate e rinvigorite le relazioni con gli stakeholders (Istituzioni, controparti, clienti, dipendenti).

### 1. ABS

Rafforzato il profilo di BSM nella compagine delle associate e avviate consultazioni per la definizione di un'agenda che fornirà un'impronta progettuale nel corso dei prossimi mesi. Dal marzo 2018 a Banca di San Marino, nella persona del suo Amministratore Delegato, è stata affidata la Presidenza dell'Associazione.

### 2. Progetti "BFamily"

Vari progetti sono stati posti in essere per avvicinare e conciliare famiglie e lavoro, attribuendo un ruolo di primaria importanza agli affetti, ai rapporti umani e alla collaborazione tra colleghi:

- nel pomeriggio del 15 settembre 2017, i figli del personale del Gruppo hanno accompagnato i propri genitori al lavoro, in un pomeriggio di lavoro-gioco e festa;
- occasione per lo scambio di auguri e per la condivisione è stata la bellissima festa in stile natalizio presso il Centro Congressi Kursaal, alla quale erano invitati consiglieri, dipendenti e famiglie;
- in seguito alla chiusura delle scuole a causa neve, è stato concesso ai dipendenti di portare con loro i figli al lavoro. L'iniziativa è stata lodata e ripresa anche dal Corriere della Sera.

Banca di San Marino si presenta anche ai media come “famiglia a 360 gradi”.

### 3. **Adesione all'IIF**

BSM ha aderito all'Institute of International Finance (IIF), l'associazione finanziaria globale che rappresenta i 500 principali istituti di credito del mondo. Prima banca della Repubblica a essere invitata nel prestigioso network, contribuirà, d'ora in poi, alle attività internazionali del prestigioso foro, insieme ai CEO delle maggiori banche del mondo.

### 4. **Contatti diretti con il FMI**

Nell'ottobre 2017 ha avuto luogo un tour di visite dell'Amministratore Delegato a Washington presso i più alti organismi internazionali, per portare il nome della Banca e della Repubblica. Si segnala il colloquio con il Presidente e Direttore Generale del Fondo Monetario Internazionale - Christine Lagarde.

## **COMUNICAZIONE – EVENTI**

Dall'ultimo trimestre 2017 è stato dato forte impulso all'attività di comunicazione e organizzazione di eventi.

Numerose sono state le iniziative poste in essere:

#### 1. **Innovation & Fintech Forum**

I più grandi esperti internazionali di innovazione, educazione e fintech si sono dati appuntamento sul Titano in occasione di un evento unico promosso da BSM dal titolo “Innovazione, Educazione e Fintech: quale futuro?”. L'iniziativa ha rappresentato il primo step dell'evoluzione di BSM in una banca sempre più innovativa e digitale, vicina alle persone, alle startup, alle imprese. Presenti rappresentanti di importanti società, quali: Techstars, Il Sole 24 ore, Primomiglio e H-Farm.

#### 2. **Startup Weekend San Marino**

“Badabook” è stato il progetto vincitore della prima straordinaria edizione dello Startup Weekend San Marino organizzato da Banca di San Marino sotto l'egida di Techstars, uno degli acceleratori di startup più importanti al mondo. La giuria dell'evento, che si è chiuso dopo 54 ore di lavoro, ha ritenuto che la migliore idea di business fosse la soluzione che propone di mettere in collegamento famiglie che necessitano di assistenza per i propri cari anziani con assistenti e badanti. *‘L'innovazione è un abito mentale che noi in Banca di San Marino abbiamo già imparato a indossare’* (cit. Lombardi)

#### 3. **Vola con BSM**

Per dare impulso all'incremento del numero di clienti e alla raccolta, è stato attivato un contest tra dipendenti, avente scadenza 31/12/2017. Totalizzati n.112 nuovi clienti e 5,9 mln di Euro di nuova raccolta. Il contest si è



concluso con n.3 premi per i nuovi clienti e n.6 premi per i dipendenti vincitori (divisi tra Rete ed Uffici). Nel marzo 2018 è stato attivato un secondo contest.

#### 4. **Babbo Natale in Filiale**

Ai fini della fidelizzazione dei clienti BSM e di sviluppo per i prospect, nonché per generare l'insieme delle "informazioni positive" che è opportuno veicolare, è stata organizzata la visita di Babbo Natale in tutte le filiali BSM. L'iniziativa ha riscosso grande successo, e quasi 300 bambini hanno consegnato la loro letterina e immortalato il momento con una foto ricordo con dedica. Nella settimana di Pasqua 2018 una nuova iniziativa (con lo stesso scopo) è stata realizzata per i bambini presso il parco della Villa Manzoni: "Caccia alle uova". Anche in questo caso più di 200 bambini, accompagnati dalle famiglie, sono stati intrattenuti in un bel pomeriggio di colore e divertimento.

#### 5. **Sviluppo Social e Comunicazione**

L'investimento e l'impegno sui social della banca è giornaliero, per i quali i followers continuano a crescere numerosi. Banca di San Marino è la prima banca della Repubblica in questo contesto, con ampio vantaggio su tutti i competitors.

#### 6. **Rassegna Stampa**

Quotidianamente l'Ufficio Comunicazione produce una rassegna stampa di interesse, che comprende anche l'attività social della Repubblica, che viene inviata a dipendenti e Amministratori.

#### 7. **Nuovi Prodotti**

Sono stati ideati numerosi nuovi prodotti:

##### ✓ **Conti/Finanziamenti**

- Green Bank
- BSmart/BYou/BBusiness
- Casa Dolce Casa a 30 anni

##### ✓ **Finanza**

- Portfolio Modello 1 (investe in mercati emergenti e di frontiera)
- Portfolio Modello 2 (investe in società e Paesi socialmente responsabili)
- Check Up finanziario gratuito
- Emissione obbligazionaria in dollari e renminbi cinesi
- GPM
  - ✓ Gestione Patrimoniale Bilanciata in fondi, etf e titoli, focalizzata su settori ed aziende ad elevato tasso di innovazione e valore tecnologico che operano nell'ambito della biomedica, mecatronica, biotecnologia, nanotecnologia, ICT ed energie rinnovabili.
  - ✓ Gestione Patrimoniale PAC.

## LO SCENARIO MACROECONOMICO

---

Nel corso del 2017 l'espansione economica globale si è consolidata, caratterizzandosi soprattutto per la graduale sincronizzazione della crescita nelle principali economie mondiali ed interessando altresì alcuni primari paesi emergenti da anni in contrazione, come Russia e Brasile.

Parallelamente all'importante sviluppo del commercio internazionale, anche i principali mercati finanziari globali, in special modo i listini azionari, hanno registrato sensibili progressi, così come le materie prime, principalmente quelle legate all'energia e ai metalli industriali, hanno visto confermato il trend di crescita, mentre sono risultate tendenzialmente negative le quotazioni di quelle agricole.

L'anno è stato inoltre contrassegnato ancora dagli stimoli monetari messi in campo in particolare dalla Banca Centrale Europea e dalla Banca Centrale Giapponese, nonché dalla prosecuzione di una cauta politica restrittiva da parte della FED, inaspettatamente accompagnata dalla sensibile e progressiva svalutazione del USD.

L'economia statunitense, sia pure registrando un ulteriore miglioramento dei livelli occupazionali, con un tasso di disoccupazione attorno al 4% ed un regime inflazionistico stabile vicino al 2%, ha evidenziato una crescita del PIL del 2,5%, leggermente inferiore alle attese, ma con prospettive in moderato miglioramento, grazie all'approvazione della riforma fiscale voluta da Trump sul finire dell'anno.

Anche nell'area Euro, ancora in presenza di politiche monetarie fortemente espansive, è stato confermato un sentiero di crescita più marcato, che ha beneficiato anche di una sostanziale stabilità politica derivante dal contenimento delle spinte populiste nelle tornate elettorali olandesi, francesi e tedesche. L'incremento del PIL è così risultato vicino al 2,7%, tuttavia ancora caratterizzato da una marcata disomogeneità tra le aree core ed i paesi periferici; tra i fattori trainanti vanno sottolineate le condizioni del mercato del lavoro più favorevoli, la ripresa della domanda interna e le esportazioni (nonostante il sensibile apprezzamento dell'Euro). Qualche segnale di ripresa anche sul fronte dell'inflazione, che si è riportata stabilmente al di sopra dell'1% malgrado le scarse dinamiche salariali. Nonostante tutte le incognite del post-brexite, è risultata positiva la crescita economica del Regno Unito (attorno all'1,4%), e del Giappone (attorno all'1,5%).

A consolidare ulteriormente il proprio peso sulla scena economica globale sono state ancora una volta Cina ed India. Nel primo caso il ritmo di crescita al 6,8% è risultato in linea con gli anni precedenti e quindi coerente all'auspicato processo "*soft landing*" iniziato nel 2009; nel secondo caso l'economia indiana si è confermata in forte espansione, con una crescita del 7,2%. Positivi anche i dati degli altri principali paesi emergenti, tra cui il Brasile e la Russia che, registrando una crescita vicina al 2%, hanno confermato la fine di un pesante periodo recessivo, anche grazie alla ripresa del comparto delle materie prime.

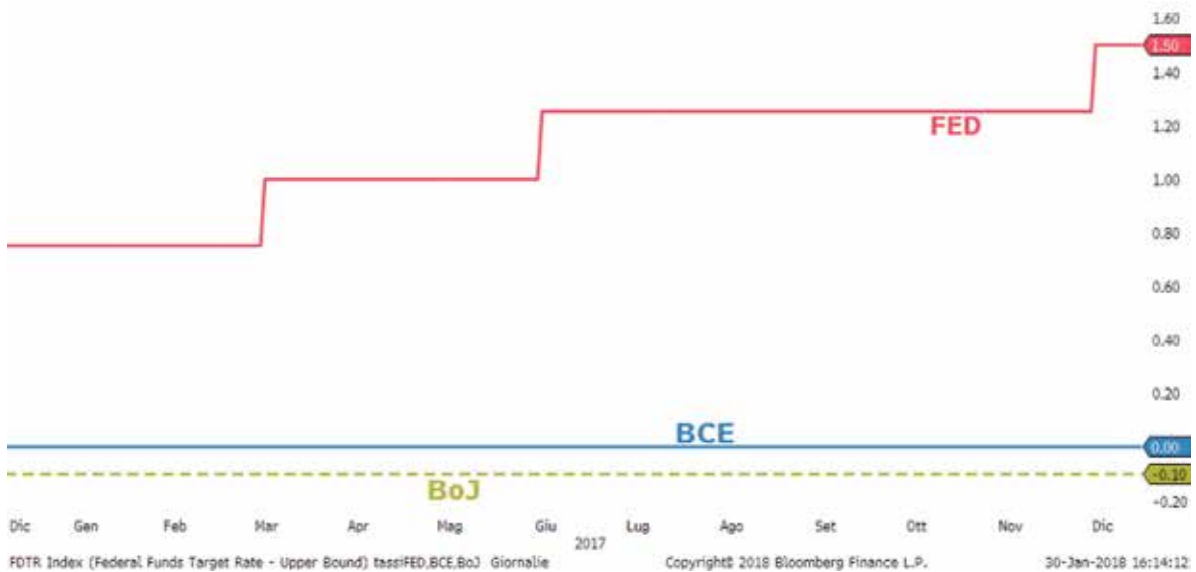
### **Politiche monetarie: tassi e valute.**

L'attività delle principali banche centrali è risultata nel 2017 ancora determinante, nonostante la progressiva divergenza tra la politica monetaria della FED e quelle delle altre principali istituzioni monetarie centrali (BCE, BoJ e BoE). La FED in particolare ha gradualmente portato avanti la sua attività restrittiva, effettuando tre rialzi di un quarto di punto a marzo, giugno e dicembre, portando così il proprio tasso di riferimento all'1,5% e annunciando una riduzione del proprio bilancio.



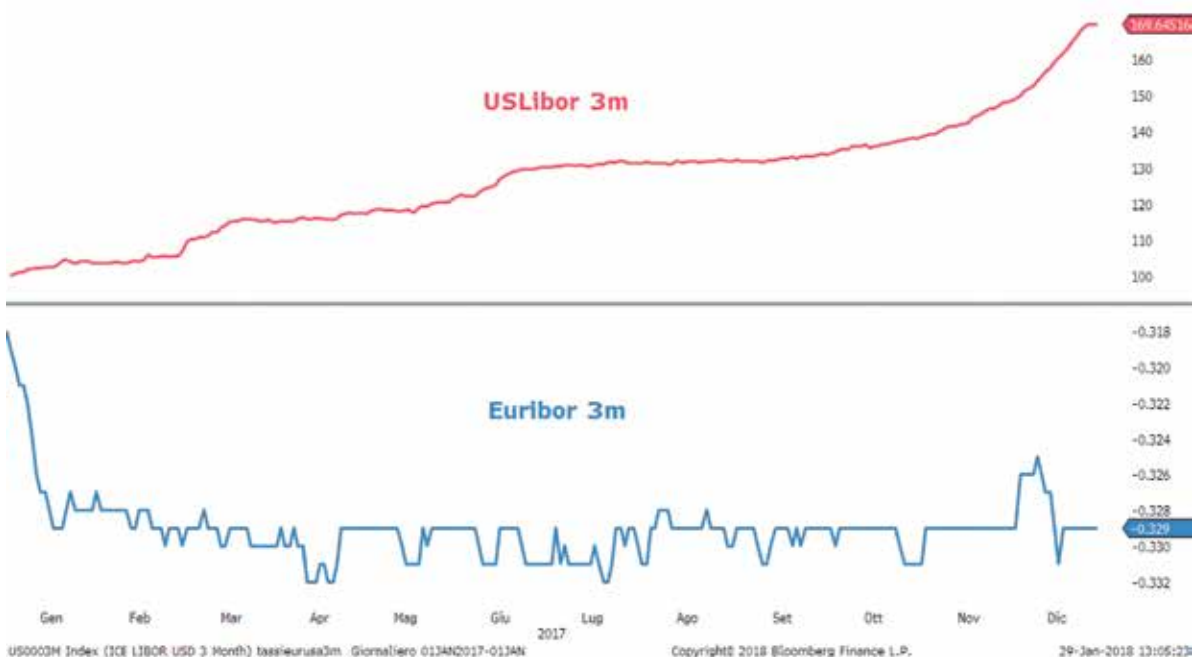


## Tassi di riferimento di FED, BCE e BoJ



Di conseguenza i tassi USA hanno avuto variazioni al rialzo, più significative sulla parte breve che su quella a medio/ lungo termine, portando lo *USlibor* trimestrale dall'1% all'1,7%, il 12 mesi dall'1,7% al 2,1%, lo *USswap* quinquennale dal 2% al 2,25% ed il decennale dal 2,3% al 2,4%. L'attività della Banca Centrale Europea è stata al contrario ancora largamente espansiva, mantenendo fermi il tasso di rifinanziamento allo 0% ed il tasso O/N sui depositi al -0,40% e annunciando tuttavia l'intenzione di dimezzare, a partire dal 2018, gli acquisti di titoli. La curva dei tassi Euro è quindi rimasta sostanzialmente stabile nella parte a breve termine con l'Euribor trimestrale fermo a -0,32% e l'annuale sceso da -0,08% a -0,18%, mentre è leggermente risalita sulla parte più lunga con l'IRS a 5 anni, salito da 0,06% a 0,31% e quello decennale da 0,65% a 0,88%.

## Andamento 2017 USlibor ed Euribor trimestrali



La Bank of England, dopo aver abbassato, all'indomani del referendum sulla Brexit, il proprio tasso di riferimento di  $\frac{1}{4}$  di punto, lo ha riportato allo 0,5%, confortata da dati macroeconomici meno negativi delle attese e dal confronto con l'UE più pacato del previsto. Pertanto il tasso Libor trimestrale è risalito da 0,37% a 0,52%, mentre il tasso decennale è rimasto sostanzialmente stabile, chiudendo l'anno all'1,27%. La decisioni della Bank of Japan di lasciare invariati i propri tassi di riferimento, tra cui il tasso sui depositi negativo e la prosecuzione delle manovre non convenzionali, ha mantenuto la curva in YEN sostanzialmente invariata, con tassi tra il -0,03% del 3 mesi Libor e lo 0,30% dell'IRS decennale.

Sul fronte valutario, contrariamente alle aspettative della vigilia, l'Euro ha registrato un sensibile apprezzamento nei confronti di tutte le principali divise. In particolare nei confronti dello USD, dello YEN e della moneta cinese CNY, passando rispettivamente da 1.04 a 1.20, da 123 a 135 e da 7,27 a 7,80; meno marcata la rivalutazione nei confronti della sterlina inglese, con una variazione da 0,85 a 0.888 a fine anno, dopo aver registrato un massimo in agosto di 0.927. Anche rispetto le principali divise emergenti, quali Rublo russo, Real brasiliano, Rand sudafricano e Lira turca, la divisa comunitaria ha visto un generale apprezzamento, particolarmente accentuato nel caso della divisa turca, scesa da 3,70 a 4,54.

#### Rapporti di cambio 2017 Euro vs USD, GBP e YEN





## Mercati finanziari

L'andamento dei principali listini azionari USA, Euro e Giappone (S&P500, Eurostoxx50, Nikkei225) sono risultati nettamente positivi, registrando rispettivamente apprezzamenti superiori al 19%, 6% e 19%.

Nel dettaglio i listini azionari europei hanno evidenziato un +12,51% del Dax tedesco, un +9,26% del Cac francese, un +13,61% del FtseMib italiano, che aveva espresso un minor recupero nel periodo precedente ed un +7,63% del FTSE100 di Londra, ancor più significativo considerando la sostanziale tenuta della sterlina inglese.

Per quanto riguarda gli altri principali listini vanno registrati sensibili rialzi per l'Ibovespa brasiliano +26,86%, l'indiano Nifty +28,65%, l'Hang Seng di Hong Kong + 35,99% e lo Shenzhen di Shanghai +21,78%, mentre è risultato pressoché invariato l'indice russo RTSI\$.

Performance indici, S&P500, Eurostoxx50 e Nikkei in divisa locale



Per quanto riguarda i mercati obbligazionari, l'attività espansiva delle banche centrali europea e giapponese, unita all'atteggiamento tendenzialmente prudente di quella statunitense, ha favorito ancora il comparto del reddito fisso che, grazie ad aspettative inflazionistiche sempre contenute e alla forte liquidità presente sul mercato, è riuscito a registrare globalmente un andamento positivo, anche se più marcatamente nell'area Euro. Ugualmente, sotto il profilo degli *spreads* di credito, si è assistito ad ulteriore restringimento e ad una volatilità ai minimi storici, sia per quanto riguarda il comparto *investment grade* che quello *high yield*.

Le materie prime nel corso del 2017, dopo la positività dell'anno precedente, hanno consolidato un ulteriore recupero delle quotazioni del greggio (da 56 a 66 usd/brl) e dei metalli industriali come rame e alluminio, che hanno messo a segno rispettivamente un apprezzamento del 31% e 34%. Per quanto riguarda i metalli preziosi, anche l'oro ha riportato un risultato positivo, che ha visto salire le quotazioni da 1158 a 1302 dollari l'oncia, dopo aver toccato nel corso dell'anno anche un massimo di 1349. Globalmente negative invece le materie del settore agricolo, come mais e frumento in flessione del 9% e la soia dell'1,6%.

#### Andamento 2017 Greggio e Oro



#### San Marino

L'economia sammarinese nel corso del 2017 ha evidenziato ulteriori segnali di stabilizzazione, pure ancora in presenza di accentuate criticità legate alla riorganizzazione del settore finanziario, all'individuazione di un chiaro progetto di sviluppo per il paese e nell'attesa di una piena realizzazione del processo di integrazione dei piccoli stati in ambito europeo.

Per il terzo anno consecutivo si è registrata infatti una crescita del prodotto interno che, nonostante in lieve calo rispetto al dato dell'anno precedente, si è attestato attorno all'1,5%. Parallelamente, sia pure modesta ma in controtendenza rispetto agli ultimi anni, si è registrata una crescita del numero delle imprese (+0,1) determinata prevalentemente dal +2% del settore manifatturiero; da rilevare il dato nettamente negativo (-4,3%) legato al settore del commercio. Anche l'occupazione complessiva si è rivelata in leggera crescita con un +0,08% della forza lavoro, di cui un +2,4% riguarda i lavoratori frontalieri, ed i disoccupati scesi ulteriormente al 6,6%, che vede prevalere, come in molti altri paesi, la fascia d'età 20/29 anni. Il settore turistico, importante voce dell'economia del paese, in controtendenza ai dati nettamente positivi della riviera limitrofa, ha visto una contrazione degli afflussi dello 0,2%, beneficiando però del forte incremento del turismo di sosta che ha registrato un +29% dei pernottamenti rispetto al 2016. Anche il settore dei trasporti ha visto una ripresa, con un incremento delle immatricolazioni dei veicoli del 4,6%. Si è ridotto inoltre sensibilmente il numero delle imprese che hanno fatto ricorso alla cassa integrazione, non producendo per contro un equivalente risparmio in termini economici considerato il leggero aumento dei relativi costi totali.

Permangono le criticità legate al settore finanziario (dagli effetti delle quali anche Banca di San Marino non è risultata esentata), a partire dalle difficoltà nella gestione di Banca Centrale che hanno prodotto l'ennesimo avvicendamento dei vertici dell'istituto; problematiche ora superate grazie ad un clima positivo e partecipativo che si è instaurato con l'Autorità di Vigilanza e con il Governo, che ha portato alla costituzione di un tavolo di confronto permanente sulle prossime sfide che attendono il comparto bancario e finanziario .

Il settore bancario sammarinese ha gestito una ulteriore contrazione della raccolta (926 mln di euro da settembre 2016 a settembre 2017-ultimi dati disponibili), dovuta principalmente alla prosecuzione delle iniziative italiane volte alla riemersione dei capitali detenuti all'estero ed alle indiscrezioni sull'entità reale delle sofferenze bancarie di sistema, che hanno alimentato un diffuso e prolungato dibattito attorno ai risultati della cosiddetta asset quality review (AQR). Assieme al processo di riorganizzazione dell'intero comparto, che, oltre alla formalizzazione d'interesse da parte di investitori esteri per l'acquisizione di un istituto bancario, destinata presumibilmente a realizzarsi nel corso del 2018, ha visto il commissariamento e la successiva liquidazione coatta amministrativa di un altro istituto e la conseguente incorporazione degli assets all'interno della prima banca del paese. Rimane inoltre ancora irrealizzata la sigla di un memorandum d'intesa tra le banche centrali di Italia e San Marino da tempo auspicata dall'intero settore e per la quale l'Associazione Bancaria Sammarinese, e il suo Presidente, Amministratore Delegato di BSM, stanno lavorando in prima linea.

<b>Sistema Bancario Sammarinese</b> (dati in milioni di Euro)	<b>set-16</b>	<b>dic-16</b>	<b>mar-17</b>	<b>giu-17</b>	<b>set-17</b>	<b>Δ ass. a/a</b>	<b>Δ% a/a</b>
Raccolta Diretta	4.649	4.535	4.328	3.914	3.830	-819	-17,62%
Raccolta Indiretta	1.847	1.833	1.908	1.753	1.740	-106	-5,76%
<b>Raccolta Totale</b>	<b>6.496</b>	<b>6.368</b>	<b>6.236</b>	<b>5.666</b>	<b>5.570</b>	<b>-926</b>	<b>-14,25%</b>
<b>Impieghi lordi clientela</b>	<b>3.471</b>	<b>3.310</b>	<b>3.300</b>	<b>3.110</b>	<b>3.062</b>	<b>-409</b>	<b>-11,78%</b>
<i>di cui sofferenze</i>	627	595	600	576	586	-40	-6,45%
<b>Sofferenze/Impieghi lordi</b>	<b>18,06%</b>	<b>17,97%</b>	<b>18,20%</b>	<b>18,51%</b>	<b>19,15%</b>		109 b.p.
<b>Impieghi lordi/Raccolta Diretta</b>	<b>74,67%</b>	<b>73,00%</b>	<b>76,24%</b>	<b>79,47%</b>	<b>79,96%</b>		530 b.p.
<b>Totale attivo</b>	5.445	5.306	5.074	4.601	4.543	-902	-16,56%
<b>Patrimonio netto</b>	421	399	396	326	315	-105	-25,04%
<b>Patrimonio netto/Totale attivo</b>	<b>7,72%</b>	<b>7,52%</b>	<b>7,80%</b>	<b>7,09%</b>	<b>6,94%</b>		-79 b.p.

## EVOLUZIONE NORMATIVA SAMMARINESE

Legislature Sammarinese: Normativa Primaria	
Decreto Delegato 18 gennaio 2017 n.12	Ratifica Decreto Delegato 29 dicembre 2016 n.149 – Violazioni Amministrative
Decreto Delegato 24 aprile 2017 n. 44	Modifica alla Legge 27 novembre 2015 n. 174 - Cooperazione Fiscale Internazionale e successive modifiche
Decreto Delegato 26 maggio 2017 n. 55	Ratifica Decreto Delegato 30 agosto 2016 n. 127 - Norme per l'aggiornamento e la semplificazione delle imposte di registro
Decreto Delegato 26 maggio 2017 n. 56	Ratifica Decreto Legge 10 marzo 2017 n. 29 - Misure urgenti in caso di crisi di azienda che godono di incentivi statali previsti dalle normative vigenti
Decreto delegato 09 giugno 2017 n. 58	Modifica al Decreto Delegato 24 luglio 2013 n. 93 Disposizioni in materia di credito agevolato a supporto delle imprese
Decreto Legge 4 luglio 2017 n.73	Ratifica Decreto Legge 11 maggio 2017 n.49 – Disposizioni urgenti in materia di intervento a garanzia dei fondi previdenziali
Decreto Delegato 06 luglio 2017 n. 77	Ratifica Decreto Delegato 09 giugno 2017 n. 58 “Modifica al Decreto Delegato 24 luglio 2013 n. 93 Disposizioni in materia di credito agevolato a supporto delle imprese”
Decreto Legge 10 luglio 2017 n. 78	Misure urgenti a sostegno del sistema bancario
Decreto Legge 21 luglio 2017 n. 87	Misure urgenti a sostegno di operazioni a tutela del risparmio
Decreto Legge 27 luglio 2017 n. 88	Ratifica Decreto Legge 10 luglio 2017 n. 78 - Misure urgenti a sostegno del sistema bancario
Decreto Legge 07 agosto 2017 n. 93	Ratifica Decreto Legge 21 luglio 2017 n. 87 - Misure urgenti a sostegno di operazioni a tutela del risparmio
Legge Ordinaria 07 agosto 2017 n. 94	Variatione al Bilancio di Previsione dello Stato e degli Enti del Settore Pubblico e degli Enti del Settore Pubblico Allargato per l'esercizio finanziario 2017 e modifiche alla Legge 21 dicembre 2016 n. 144
Decreto Legge 30 agosto 2017 n. 101	Provvedimenti a garanzia della stabilità economica della Repubblica di San Marino
Decreto Consiliare 19 settembre 2017 n.108	Ratifica della Dichiarazione sulla data di entrata in vigore degli scambi di informazione ai sensi dell'Accordo Multilaterale tra le Autorità Competenti sullo Scambio Automatico di Informazioni sui Conti Finanziari



Decreto Delegato 25 settembre 2017 n. 113	Profili definitivi dell'assegno e disciplina in materia di richiesta di pagamento e protesto di assegni in formato elettronico
Decreto Delegato 27 settembre 2017 n.114	Modifiche all'articolo 103, comma 4 della Legge 16 dicembre 2013 n. 166 - Imposta generale sui redditi e successive modifiche
Legge Ordinaria 29 settembre 17 n. 115	Modifiche e integrazioni alle norme in materia di sostegno allo sviluppo economico
Decreto Legge del 29 settembre 2017 n. 116	Adeguamento della legislazione nazionale alle convenzioni e agli standard internazionali in materia di prevenzione e contrasto del riciclaggio del terrorismo
Decreto Legge 27 ottobre 2017 n. 122	Ratifica Decreto Legge 30 agosto 2017 n. 101 - Provvedimenti a garanzia della stabilità economica della Repubblica di San Marino
Decreto Legge 27 ottobre 2017 n.123	Ratifica Decreto Legge 25 settembre 2017 n.113 - Profili definitivi dell'assegno e disciplina in materia di richiesta di pagamento e protesto di assegni in formato elettronico
Decreto Consiliare 5 dicembre 2017 n.136	Ratifica degli Emendamenti apportati all'Allegato della Convenzione Monetaria fra l'Unione Europea e la Repubblica di San Marino
Decreto Delegato 31 ottobre 2017 n. 128	Disposizioni per favorire il rientro di patrimoni e l'emersione di alcuni beni detenuti all'estero
Decreto Legge 11 dicembre 2017 n. 139	Ratifica Decreto Legge 29 settembre 2017 n. 116 - Adeguamento della legislazione nazionale alle convenzioni e agli standard internazionali in materia di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo
Legge 14 dicembre 2017 n.140	Nuovo Testo Unico delle Leggi Urbanistiche ed Edilizie
Legge Ordinaria 21 dicembre 2017 n. 147	"Bilanci di previsione dello Stato e degli Enti Pubblici per l'esercizio Finanziario 2018 e Bilanci pluriennali 2018/2020"
Regolamenti Banca Centrale della Repubblica di San Marino	
2017-01	Regolamento modificativo dei Regolamenti n. 2007-07, n. 2011-03 e n. 2016-02
2017-02	Regolamento modificativo del Regolamento n. 2006-01
2017-03	Regolamento in materia di intermediazione assicurativa e riassicurativa – Aggiornamento n. V
2017-04	Disposizioni di raccordo al Regolamento 2016-02 e di revisione alla Circolare n. 2015-02

2017-05	Regolamento modificativo del Regolamento n.2016-01 sul fondo di garanzia dei depositanti
2017-06	Miscellanea degli interventi mirati di revisione alle vigenti disposizioni di vigilanza
2017-07	Regolamento in materia di disciplina dei contratti rami vita a prestazioni rivalutabili collegati ad una gestione interna separata
2017-08	Regolamento per il pagamento e la levata di protesto dell'assegno in formato elettronico
Circolari Banca Centrale della Repubblica di San Marino	
2017-01	Circolare sul metodo di determinazione delle contribuzioni al Fondo di garanzia dei depositanti
2017-02	Circolare sulle informazioni da trasmettere in vigenza di contratto assicurativo
2017-03	Circolare sugli obblighi informativi in materia di bilancio d'impresa
2017-04	Obblighi informativi in materia di situazione contabile (SC)
Normativa Agenzia di Informazione Finanziaria (AIF) - Istruzioni	
Istruzione 2017-01	Disposizioni riguardanti i dati informativi che accompagnano i trasferimenti di fondi
Circolare 2017-01	Indicazione analitica delle modalità di pagamento del corrispettivo nel caso di cessione di immobili o partecipazioni societarie



## LA GESTIONE AZIENDALE

---

Anche nel corso del 2017 la progettualità per il superamento della crisi, messa in campo dal Consiglio di Amministrazione di Banca di San Marino già con il Piano Strategico 2015/2017, che aveva come obiettivo il rafforzamento patrimoniale della Banca e il ritorno a risultati economici positivi, per motivi esogeni all'Istituto si è potuta realizzare solo parzialmente. Il piano prevedeva:

A) la semplificazione della struttura organizzativa del Gruppo tramite:

1. scissione parziale della Leasing Sammarinese SpA in favore di BSM;
2. costituzione di una S.G. di sistema per la gestione degli *assets not performing* (NPL), propedeutica al punto 1;
3. cessione a terzi di Banca Impresa di San Marino SpA;
4. liquidazione delle società italiane del Gruppo.

B) Una incisiva azione sui Costi.

C) La revisione del modello di *business* e la razionalizzazione della presenza di BSM sul territorio.

Sono stati realizzati punti A)4. - B) - C) e, solo dall'ottobre 2017 con il benestare di BCSM, si è potuta perfezionare la cessione di un primo blocco di assets della controllata Leasing Sammarinese in Banca di San Marino, per un totale di n.677 contratti in bonis, pari ad Euro 91 milioni circa. In merito al personale della Banca, dall'inizio del 2015 ad oggi anche in seguito a concordate azioni di esodo, gli organici del Gruppo sono stati ridotti di n. 35 unità.

Nel corso del 2017 la banca ha infine proseguito nella ricerca di accreditamento e di business per continuare a rafforzare le linee strategiche e di sviluppo internazionale della Banca, tessendo relazioni e cogliendo opportunità di investimenti in mercati innovativi e con operatori internazionali.

## LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA

### LE RISORSE UMANE

Alla data del 31 dicembre 2017, l'organico di Banca di San Marino contava 126 collaboratori: 73 uomini (58%) e 53 donne (42%), tutti assunti a tempo indeterminato; l'età media per dipendente si attestava a 41,7 anni.

Durante il corso dell'anno n. 2 unità hanno rassegnato le dimissioni, sono state concesse n. 4 aspettative non retribuite di durata di 18 mesi, n. 2 di 24 mesi e n. 1 per incarico politico di durata indeterminata.

*Composizione dell'organico al 31/12/2017*

Qualifica	Organico	Distaccati in uscita	Distaccati in ingresso	In aspettativa	31/12/2017	31/12/2016
Dirigenti	3	1	0	0	2	2
Funzionari	10	1	0	1	8	8
Quadri	10	0	1	0	11	8
Impiegati	103	3	8	6	102	104
Totale	126	5	9	7	123	122

Tenuto conto della movimentazione per distacchi in ingresso (n. 9 unità, di cui una assente per maternità) e di quelli in uscita (n. 5 unità), da e verso altre società appartenenti al Gruppo Bancario, lo stesso valore scende a 123 dipendenti.

Le risorse impiegate presso la struttura direzionale e centrale ammontavano a 76 unità (dato comprensivo dei distacchi in ingresso), quelle che operavano presso la rete erano 46.

Il numero medio dei collaboratori, pari a 122,5 unità, è determinato come media aritmetica dell'anno in corso e di quello precedente.



## LA FORMAZIONE

Banca di San Marino ha investito, anche nel corso del 2017, nella crescita professionale e nello sviluppo delle competenze, svolgendo un totale di 4.296 ore/uomo di formazione, con il coinvolgimento di tutto il personale ad ogni livello.

Corsi 2017	Ore
<b>Corsi Specialistici in house</b>	<b>3.063</b>
LINGUA	1.098
FINANZA	954
CREDITO	342
ESTERO	247
ANTIRICICLAGGIO	177
SICUREZZA SUL LAVORO	105
INNOVAZIONE	75
<b>Convegni, Seminari e Corsi a Catalogo</b>	<b>1.233</b>
<b>Totale</b>	<b>4.296</b>

L'attività formativa ha visto un'apprezzabile diversificazione e specializzazione dei corsi proposti, alcuni dei quali a contenuto obbligatorio.

### 1. Formazione Specialistica volta a sviluppare ed aggiornare le competenze tecniche:

- Lingua Inglese: sono proseguiti i corsi di lingua inglese di vario livello (*Elementary, Intermediate, Upper Intermediate*) indirizzati a n. 24 risorse, per un totale di n. 1.098 ore.
- Finanza:
  - è stato organizzato per n.16 risorse di rete un percorso di formazione finalizzato al superamento dell'esame per l'iscrizione all'albo italiano dei consulenti finanziari.
  - il personale del Servizio Capital Markets ha formato la rete di vendita in materia di "Portafoglio Ideale".

- Credito :
  - per n.13 risorse è stato organizzato in house un percorso di formazione credito avanzata.
  - all'interno della programmazione formativa della Associazione Bancaria Sammarinese, il personale ha partecipato ad un percorso in materia Crediti per un totale di n.100 ore. La cifra è ricompresa nella successiva voce di "Partecipazione a Convegni, Seminari e Corsi a Catalogo".
- Eestero : per n.13 risorse è stato organizzato in house un percorso di formazione in materia Estero/Merci.
- Antiriciclaggio - Su indicazione del Responsabile Incaricato e ai sensi delle Istruzioni AIF, è stata organizzata per tutto il personale del Gruppo adeguata formazione Antiriciclaggio, per un totale di n.177 ore.
- Sicurezza sul lavoro - Ai sensi della normativa per la sicurezza sui luoghi di lavoro, e dei Regolamenti di BCSM, nel 2017 si sono organizzati corsi in ambito di "Antirapina e Gestione del Contante".
- Innovazione – L'Innovation Office ha formato il personale della banca in materia di "Startup, acceleratori e venture capital. Perché è importante anche per i clienti il percorso intrapreso da BSM?"



## 2. Partecipazione a Convegni, Seminari e Corsi a Catalogo

Nell'anno 2017 la partecipazione a convegni, seminari e corsi a catalogo ha registrato un totale di n. 1.233 ore, come di seguito articolate.

Convegni, Seminari e Corsi a Catalogo 2017	Ore
CREDITO	494
ANTIRICICLAGGIO	176
LEGALE/TRUST	125
CONTABILITA' E FISCALE	111
FINANZA	61
EFFICACIA PERSONALE	59
COMPLIANCE	55
COMPORAMENTALE	51
COMMERCIALE	45
ORGANIZZAZIONE	26
<b>TOTALE</b>	<b>1.233</b>

## **IL SISTEMA DEI CONTROLLI**

Il metodo di governo dei rischi, ovvero l'insieme dei dispositivi di governo societario e dei meccanismi di gestione e controllo finalizzati a fronteggiare i rischi a cui è esposta la Banca, si inserisce nel più ampio quadro del Sistema dei Controlli Interni (SCI) definito in coerenza con le disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche disciplinate all'interno del Regolamento 2007-07 della Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Le disposizioni contenute all'interno del documento di cui sopra, sono state tempo per tempo oggetto di modifica e integrazione da parte dell'Autorità di Vigilanza pur mantenendo una continuità di base con la normativa regolamentare precedente, soprattutto con riferimento all'importanza dell'efficacia della struttura organizzativa e dei processi aziendali, quale connubio essenziale per la realizzazione degli interessi dell'impresa assicurando, al contempo, la sana e prudente gestione e stabilità aziendale.

Con particolare riferimento alla struttura organizzativa, negli ultimi mesi del 2017 la Banca ha dato avvio ad una profonda riorganizzazione interna che ha visto il coinvolgimento di numerose risorse, anche delle società appartenenti al Gruppo bancario. A seguito del perfezionamento del primo *step* di ridefinizione del Gruppo BSM, avvenuto mediante una prima cessione in blocco di contratti di leasing, le risorse della società controllata Leasing Sammarinese S.p.A. sono state infatti indirizzate, in parte, a supporto della rete commerciale, mediante l'istituzione dell'Ufficio Leasing, e in parte, a supporto delle strutture centrali e in rafforzamento alle strutture deputate ai controlli.

Pur consapevoli dell'interazione fra le due funzioni è stata altresì realizzata la separatezza di compiti fra il Risk Management e l'Ufficio Controllo di Gestione, garantendo in tal modo l'indipendenza fra le strutture di controllo e quelle operative. In tale ambito si colloca l'obiettivo del 2018 di irrobustire il complessivo sistema di governo e gestione dei rischi mediante la formalizzazione dell'insieme delle regole, delle procedure, delle risorse e delle attività di controllo volte a identificare, misurare, monitorare, prevenire o attenuare, nonché comunicare a tutti i livelli gerarchici appropriati, tutti i rischi assunti o assumibili nei diversi segmenti ed a livello di portafoglio di impresa.

L'introduzione del RAF, ossia del quadro di riferimento che definisce la propensione al rischio, serve a promuovere il rafforzamento della capacità della Banca di gestire i rischi aziendali e costituisce uno strumento indispensabile ai fini del posizionamento prudente (soglie di tolleranza) della sua capacità di assunzione del rischio.

Con particolare riferimento ai rischi quantificabili, la metodologia di misurazione dei rischi che verrà utilizzata è la medesima alla base della valutazione di adeguatezza patrimoniale della Banca in materia di vigilanza prudenziale, e gli indicatori di rilevanza sono gli stessi introdotti dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino eventualmente integrati con informazioni di analisi andamentale e di sviluppo del business.

Di seguito sono identificati i principali rischi ai quali la Banca è esposta e con riferimento a ciascuno di essi vengono di seguito riportati la definizione adottata dalla Banca e le principali informazioni relative alla governance del rischio, agli strumenti e metodologie a presidio della misurazione/valutazione e gestione del rischio, alle strutture responsabili della gestione:

- **Rischio di credito**

È definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'insolvenza o dal deterioramento del merito creditizio delle controparti affidate. La Banca ha intrapreso specifiche iniziative di carattere organizzativo ed operativo riguardo al processo di gestione e controllo del credito e del rischio connesso, alcune delle quali, in particolare per la valutazione e la verifica andamentale del credito deteriorato, troveranno piena attuazione nel corso dell'esercizio 2018.

L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato da un regolamento interno in materia e dalle correlate disposizioni attuative in cui sono individuate le deleghe ed i poteri in materia di affidamento ed erogazione del credito, nonché i criteri per la valutazione del merito creditizio, per il rinnovo degli affidamenti e gli interventi da adottare in caso di rilevazione di anomalie.

- **Rischio di concentrazione**

Il rischio di concentrazione è il rischio derivante da esposizioni verso gruppi di controparti connesse e/o controparti operanti nel medesimo settore economico.

Le politiche sul Rischio di concentrazione sono definite, oltre che da precise norme definite dall'Autorità di Vigilanza, anche su elementi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione. Nello specifico queste sono fissate nell'articolazione dei poteri delegati, nella definizione di massimali di esposizione di natura creditizia per singola controparte, per forma tecnica e per paese di residenza del soggetto controparte.

- **Rischio di mercato**

I rischi di mercato riguardano i rischi generati dall'operatività sui mercati riguardanti gli strumenti finanziari, le valute e le merci.

Nelle more di una specifica regolamentazione emanata dall'Organo di Vigilanza sammarinese, che comunque impone un requisito patrimoniale calcolato in funzione della natura dello strumento finanziario (titoli di debito, di capitale ecc.) e del soggetto emittente, indipendentemente dal portafoglio di allocazione del titolo stesso, il Consiglio di Amministrazione ha definito politiche inerenti il rischio di mercato basate sui seguenti principali elementi:

- definizione degli obiettivi di rischio/rendimento;
- declinazione della propensione al rischio (definita in termini di limiti operativi nei portafogli della finanza, quali, ad esempio, per tipologia di strumento, per paese, per emittente ecc. e sono inoltre istituiti e misurati limiti di VaR;
- articolazione delle deleghe.

- **Rischio operativo**

Viene definito rischio operativo il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Con riferimento alla misurazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, la Banca adotta l'applicazione del metodo base previsto dalla normativa vigente. In ambito di contenimento e presidio del rischio operativo, assumono notevole rilievo le funzioni di Compliance e Antiriciclaggio in quanto forniscono supporto nella prevenzione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative o in perdite conseguenti alle violazioni di norme esterne ed interne.

- **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità riguarda la possibilità che la Banca non sia in grado di fronteggiare i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi e/o di vendere proprie attività sul mercato, ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte a tali impegni.

Rispetto alle realtà dei Paesi europei ed extra UE, la Repubblica di San Marino non dispone, oggi, di canali di finanziamento di emergenza, ovvero di "creditori di ultima istanza" che siano in grado di rifornire di denaro gli istituti

di credito che si trovassero a fronteggiare improvvisi drenaggi di depositi a causa di possibili crisi di fiducia da parte del pubblico.

Ne consegue che, per le banche del territorio, diventa ancora più rilevante l'importanza di mantenere una solida e continua base di autonomia finanziaria.

Banca di San Marino, come ha dimostrato concretamente anche in occasione delle recenti misure del Governo italiano per la riemersione dei capitali all'estero, ha sempre gestito con tranquillità le richieste di deflusso di raccolta, forte delle proprie disponibilità di liquidità rappresentate in larga misura dal portafoglio titoli, che da sempre, funge da presidio al rischio specifico. L'elevato ammontare di titoli definiti "prontamente monetizzabili", in relazione anche alla composizione della raccolta della clientela, costituita prevalentemente da residenti fidelizzati, permettono di confermare un coverage ratio, sulla posizione di liquidità a breve, fra i più elevanti del sistema bancario, rappresentando la sola BSM oltre il 30% della liquidità complessiva del sistema.

Non da ultimo infine, si rappresenta, che la Banca ha, da anni, consolidato una linea di credito da ICCREA Banca per 20 milioni di Euro.

Per assicurare una liquidità strutturale di più lungo periodo, la Banca mira a mantenere un adeguato rapporto tra passività e attività a medio/lungo periodo mediante:

- l'allungamento delle scadenze delle passività più volatili;
- il conciliare il fabbisogno di raccolta a medio/lungo termine con la necessità di minimizzare il costo e diversificare i fondi.

• **Rischio di tasso**

Il rischio di tasso rappresenta il rischio attuale e prospettico di diminuzione di valore del patrimonio derivante dagli impatti delle variazioni avverse dei tassi di interesse sulle attività della Banca.

Le fonti di tale rischio sono individuabili principalmente nei processi del Credito, della Raccolta e della Finanza.

La quantificazione di tale rischio, in fase di sviluppo, ovvero del capitale interno necessario a fronteggiarlo prenderà a riferimento quanto già adottato in Italia in conformità all'algoritmo semplificato di cui al Capitolo 1 della Circolare 285/13 di Bankitalia.

I rischi per cui non si dispone di metodologie di quantificazione (tipicamente rischio strategico, rischio di non conformità, rischio paese, rischio di leva finanziaria eccessiva) sono, in via minimale, valutati in termini di conformità e di adeguatezza dei presidi organizzativi deputati alla relativa gestione.



## RUOLI E RESPONSABILITÀ NEL GOVERNO E NELLA GESTIONE DEI RISCHI

Il Sistema dei Controlli Interni della Banca si articola come segue:

### Controlli di I livello o di linea

La Banca ha attivato i controlli di primo livello demandando alle strutture preposte ai singoli processi aziendali la responsabilità di attivarsi affinché le attività operative di competenza vengano espletate con efficacia ed efficienza, nel rispetto dei limiti operativi a loro assegnati. I controlli di linea sono disciplinati nell'ambito delle disposizioni interne (politiche, regolamenti, procedure, manuali operativi, circolari ecc.) in cui sono declinati in termini di responsabilità, obiettivi, modalità operative ecc. le funzioni degli operatori preposti alle attività. In questo ambito un notevole sforzo, fra l'altro ancora in atto, è stato fatto in termini di rivisitazione dei processi interni e di redistribuzione dei compiti/ responsabilità, nonché delle procedure di delega.

### Controlli di II livello

I controlli sui rischi e sulla conformità hanno l'obiettivo di assicurare la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi, il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie funzioni e la conformità alle norme dell'operatività aziendale.

- Funzione di Compliance si inserisce nel quadro complessivo del sistema dei controlli interni di secondo livello, con particolare attenzione al rispetto degli obblighi rivenienti dalla normativa di legge e di vigilanza con riferimento al contrasto al crimine finanziario in materia di riciclaggio, usura, finanziamento al terrorismo e ad altri reati di natura finanziaria.

I principali adempimenti che la funzione di conformità è chiamata a svolgere sono:

- l'identificazione nel continuo delle norme applicabili alla Banca e la misurazione/valutazione del loro impatto su processi e procedure aziendali;
- la proposta di modifiche organizzative e procedurali finalizzata ad assicurare adeguato presidio dei rischi di non conformità identificati;
- la predisposizione di flussi informativi a tutte le strutture interessate (organi di vertice, revisione interna, gestione del rischio operativo);
- la verifica dell'efficacia degli adeguamenti organizzativi (strutture, processi, procedure anche operativi e commerciali) suggeriti per la prevenzione del rischio di non conformità;
- il recepimento della normativa antiriciclaggio e delle disposizioni dell'autorità di Vigilanza, traducendole in appositi regolamenti e disposizioni interne.

In merito all'ultimo punto, si avvale della collaborazione del Responsabile Incaricato, sia in tema di antiriciclaggio, che di tenuta del registro AIA. Inoltre la funzione si occupa di:

- fornire informazione e formazione al personale sugli obblighi di identificazione e registrazione;
- prestare consulenza alla Rete commerciale.

La funzione è coinvolta nella valutazione ex ante della conformità alla regolamentazione di riferimento di tutti i progetti innovativi che la Banca intenda intraprendere, nonché nella prevenzione e nella gestione dei conflitti di interesse, sia tra le diverse attività svolte dalla Banca, sia con riferimento ai dipendenti e agli esponenti aziendali.

Funzione Antiriciclaggio Il Responsabile Incaricato Antiriciclaggio svolge le seguenti funzioni:

- o riceve le segnalazioni interne;
- o svolge attività di approfondimento sulle segnalazioni ricevute;
- o trasmette all'Agenzia di Informazione Finanziaria le segnalazioni ricevute qualora ritenute effettivamente sospette sulla base degli elementi disponibili o diversamente desumibili da altre fonti;
- o esegue d'iniziativa l'analisi delle operazioni compiute dalla Clientela, ricerca ed acquisisce le informazioni e provvede, in caso ritenga le anomalie rilevate effettivamente riconducibili ad un sospetto, ad inoltrare all'Agenzia di Informazione Finanziaria una segnalazione;
- o firma la corrispondenza verso l'Agenzia di Informazione Finanziaria per quanto attiene le segnalazioni di operazioni sospette, svolge un ruolo di interlocuzione con l'Agenzia di Informazione Finanziaria e corrisponde tempestivamente alle eventuali richieste provenienti dalla stessa Agenzia; predispone un piano dei controlli d'iniziativa che sottopone annualmente al Consiglio d'Amministrazione. E' tenuto a svolgere attività di iniziativa - anche al di fuori di quella prevista dal piano dei controlli - sulla base di rischi, vulnerabilità e/o tipologie di operazioni sospette individuate dall'Agenzia di Informazione Finanziaria;
- o ricerca ed acquisisce le informazioni necessarie agli approfondimenti sulle operazioni, sui Clienti, sui rapporti o su atti sospetti di riciclaggio;
- o predispone a cadenza annuale, una relazione sull'attività svolta nell'anno solare precedente, sottoponendola al C.d.A.;
- o propone annualmente alla Direzione un piano di formazione ed addestramento dei dipendenti e/o collaboratori che preveda la partecipazione, in funzione delle mansioni svolte, di tutto il personale (anche direttivo) a specifici corsi, in particolare con riferimento agli obblighi di adeguata verifica della Clientela, attuazione dell'approccio basato sul rischio, indici di anomalia, segnalazione di operazione sospetta, normativa di contrasto al riciclaggio e finanziamento del terrorismo, sanzioni previste in caso di inottemperanza; se richiesto, tiene personalmente i corsi, tuttavia la Banca favorirà un'adeguata partecipazione a corsi "esterni";
- o informa volta per volta ed in modo tempestivo, sia i dipendenti, che i collaboratori degli obblighi previsti dalla legge e dalle Istruzioni, nonché istruisce adeguatamente i nuovi assunti ed i nuovi collaboratori in materia di antiriciclaggio e lotta al finanziamento del terrorismo;
- o annota le date in cui vengono tenuti i corsi, la durata, l'elenco dei partecipanti e verifica che la partecipazione ai corsi sia documentata (in caso di "corsi interni" verifica le firme di presenza); sollecita altresì la partecipazione a corsi di recupero da parte del personale assente;
- o riferisce al Consiglio di Amministrazione, nell'ambito della Relazione annuale, in merito agli eventi di addestramento e formazione del personale;
- o collabora con gli altri uffici della Banca affinché vengano adottate politiche e procedure conformi alla legge antiriciclaggio ed alle Istruzioni dell'Agenzia di Informazione Finanziaria, in modo particolare evitando che gli sviluppi tecnologici possano essere sfruttati per favorire il riciclaggio o il finanziamento del terrorismo;
- o collabora attivamente con l'Ufficio Compliance in materia di Antiriciclaggio e tenuta del registro AIA.

Funzione di Controllo dei Rischi: il compito principale del Risk Management, quale anche principale obiettivo per l'anno in corso, è quello di collaborare alla definizione e all'attuazione del RAF e delle relative politiche di governo dei rischi, attraverso un efficace processo di gestione dei rischi.



In tale ambito, le principali responsabilità attribuite alla funzione sono:

- Il coinvolgimento nella definizione del RAF, delle politiche di governo dei rischi e delle varie fasi che costituiscono il processo di gestione dei rischi nonché nella definizione del sistema dei limiti operativi;
- La proposta di parametri qualitativi e quantitativi necessari per la definizione del RAF, che fanno riferimento al contesto operativo interno ed esterno della Banca;
- La verifica di adeguatezza del RAF, del processo di gestione dei rischi e del sistema dei limiti operativi;
- Il supporto nello svolgimento del processo di valutazione sull'adeguatezza patrimoniale della Banca;
- Il presidio della coerenza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi con i processi e le metodologie di valutazione delle attività aziendali, coordinandosi con le strutture aziendali interessate;
- Il monitoraggio del rischio effettivo assunto dalla Banca e della sua coerenza con gli obiettivi di rischio, nonché la verifica del rispetto dei limiti operativi assegnati alle strutture operative;
- Il coinvolgimento nella valutazione dei rischi sottesi ai nuovi prodotti e servizi e inerenti all'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato;
- La verifica del corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie.

#### Controlli di III livello

I controlli di III livello sono a cura dell'Internal Auditing con la responsabilità di individuare comportamenti anomali e/o violazioni delle procedure e dei regolamenti e di valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità del Sistema dei Controlli Interni.

- Funzione di Internal Auditing sovrintende all'attività di revisione interna della Banca e delle Società del Gruppo Bancario che, in linea con le disposizioni di Vigilanza della Banca Centrale di San Marino, è volta, da un lato, a controllare, anche con eventuali verifiche in loco, la regolarità dell'operatività e l'andamento dei rischi, dall'altro, a valutare la funzionalità del complessivo Sistema dei Controlli Interni e a portare all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e della Direzione Generale i possibili miglioramenti alle politiche di gestione dei rischi, agli strumenti di misurazione dei medesimi e alle procedure elettroniche e scritte.

Ha accesso ha tutti i dati aziendali e alle fonti esterne necessari per svolgere in modo autonomo i propri compiti.

In tale ambito, l'Internal Auditing deve:

- analizzare i processi aziendali, valutando la loro adeguatezza funzionale e l'affidabilità dei meccanismi di controllo;
- controllare, in particolare, l'affidabilità dei sistemi informativi, inclusi i sistemi di elaborazione automatica dei dati, e i sistemi di rilevazione contabile;
- verificare il rispetto dei diversi settori operativi dei limiti previsti dai meccanismi di delega, nonché del pieno e corretto utilizzo delle informazioni disponibili nelle diverse attività;
- verificare che nella prestazione dei servizi le procedure adottate assicurino il rispetto delle disposizioni vigenti in materia di separazione amministrativa e contabile, di separazione patrimoniale dei beni della Clientela e delle regole di comportamento;
- effettuare test periodici sul funzionamento delle procedure operative e di controllo interno;
- effettuare controlli e ispezioni sulle attività delle unità della Direzione Centrale e della Rete, al fine di verificare il rispetto delle normative (interne ed esterne) e l'efficienza gestionale (col supporto dei propri collaboratori);

- espletare compiti di accertamento in merito alla correttezza dei processi operativi, anche con riguardo a specifiche irregolarità;
- svolgere accertamenti specificamente richiesti dal Consiglio d'Amministrazione, dalla Direzione Generale o dal Collegio Sindacale;
- verificare la rimozione delle anomalie riscontrate nell'operatività e nel funzionamento dei controlli;
- controllare:
  - la regolare tenuta delle evidenze contabili;
  - lo scambio di flussi informativi tra i settori aziendali e tra la Banca e gli altri soggetti coinvolti nella prestazione dei servizi;
  - l'adeguatezza delle dotazioni tecnologiche e dei sistemi informativi aziendali, anche nel caso in cui tali sistemi siano esternalizzati;
  - la rispondenza dell'operato degli outsourcer agli standard stabiliti con la convenzione di conferimento dell'incarico;
- coordinare e gestire le risorse umane assegnate (riporti diretti): assegna gli obiettivi, trasferisce le indicazioni operative, monitora e valuta la prestazione, gestisce la motivazione;
- proporre eventuali modifiche all'assetto organizzativo della propria unità, ai fini di un miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza operativa;
- revisionare annualmente tutti i processi valutando l'adeguatezza della funzione di Responsabile Incaricato e l'affidabilità dei controlli eseguiti dal medesimo anche attraverso lo svolgimento di accertamenti specifici sul cui esito relaziona al C.d.A.



## L'ATTIVITÀ COMMERCIALE

In ambito commerciale la banca ha confermato il suo orientamento a migliorare il servizio offerto a tutti i segmenti di clientela: dal retail, corporate, private, piccole e medie imprese, creando valore attraverso:

- il presidio sul territorio, con la creazione della “Divisione Business”, che al suo interno ha incorporato le Divisioni Corporate , Private e Leasing;
- l’attenzione alla specificità del mercato e dei bisogni dei segmenti di clientela servita;
- lo sviluppo del livello di servizio reso alla clientela attraverso i diversi canali, sostenuti da una valida attività dell’Ufficio Sviluppo, al fine di rendere più efficace l’offerta commerciale;
- la valorizzazione del marchio della banca e la centralità delle figure dei responsabili delle Divisioni e delle Filiali, quali punti di riferimento del Gruppo sul territorio.

## PRODOTTI

### • Offerta a distanza e Internet Banking

Nell’ambito di una strategia di progressivo rafforzamento dell’integrazione tra il canale fisico e quello digitale, l’azione della Divisione Sviluppo, itinerante sul territorio, ha permesso ai “già clienti” BSM di apprezzare ulteriormente i servizi della propria Banca, e ai potenziali nuovi clienti di conoscere la realtà del Gruppo BSM e le persone che ne fanno parte, oltre ai servizi offerti.

### • Mutui e Prestiti

Nell’ambito dei mutui dedicati alla “Green Economy”, BSM ha dedicato una linea di prodotti denominata “Green-Toso”, destinata a tutti coloro che vogliono investire nelle “energie rinnovabili”. Il prodotto permette infatti la concessione di finanziamenti attraverso un processo istruttorio semplificato, basato sulla tipologia di bene mobile o ristrutturazione dell’immobile, purché rientrante nelle specifiche indicazioni di legge previste dalle normative della Repubblica di San Marino.

Nel corso del secondo semestre sono stati avviati diversi studi funzionali alla crescita degli impieghi e al sostegno del mercato immobiliare e delle famiglie, che hanno portato alla realizzazione di tre nuove tipologie di mutuo per l’acquisto della casa: due nuovi mutui fix to floater (5 e 10 anni tasso fisso poi variabile) e tasso fisso trentennale (prima Banca in Repubblica a presentare questa tipologia di mutuo). I mutui sono offerti in abbinamento a prodotti assicurativi di BSM Assicura.

### • Risparmio

Nel secondo semestre 2017, parallelamente alla costituzione del Servizio Innovazione Finanziaria e con l’obiettivo di aumentare quantitativamente e migliorare qualitativamente la gamma di prodotti e servizi finanziari, calibrandola ai differenti profili di rischio della clientela, sono state ideate una serie di nuove soluzioni, di seguito elencate:

- Gestione Patrimoniale “BSM INNOVAZIONE”, linea bilanciata con esposizione sostanziale ai settori ad alto contenuto tecnologico ed elevato tasso di innovazione
- Gestione Patrimoniale “BSM PAC”, linea bilanciata caratterizzata, nel corso dei primi anni, da un’esposizione al rischio azionario progressiva con target al 50% del portafoglio alla fine del quarto anno

- Portafoglio modello tematico “Mercati Emergenti e di Frontiera”, che replica un’allocazione bilanciata focalizzata sui mercati emergenti e di frontiera e gestita in maniera dinamica
- 2 portafogli modello tematici “Investimenti Socialmente Responsabili”, entrambi bilanciati ma con profili di rischio differenti, che investono solamente in strumenti finanziari emessi da governi e società che rispettano determinati criteri ambientali, sociali e di governance
- Emissione della prima obbligazione BSM in USD, con durata 3 anni e rendimento del 3%
- Check-up finanziario, un servizio di analisi di portafoglio completamente gratuito e senza impegno rivolto a clienti e non clienti che detengono disponibilità presso altri intermediari finanziari
- Flash-cash, una soluzione pensata per le aziende che, per ragioni commerciali, debbono detenere liquidità in conto corrente ma vorrebbero invece investirla a scadenze più lunghe ed a condizioni più vantaggiose.

Con riferimento agli investimenti in Gestioni Patrimoniali BSM, anche nel 2017 il risultato si è confermato decisamente positivo e superiore ai parametri di riferimento.

L’attività di sviluppo di nuovi prodotti e servizi finanziari è proseguita nei primi mesi del 2018, con l’emissione di due ulteriori obbligazioni in USD e di una obbligazione in Renminbi Cinesi.

Con l’arricchimento derivante dal lancio dei nuovi prodotti e servizi, il catalogo di BSM in ambito finanziario risulta decisamente ampio e variegato. Infatti, oltre alla possibilità di sottoscrivere Certificati di Deposito, PCT, obbligazioni BSM in diverse valute e alla possibilità di avere accesso alla negoziazione di qualsiasi tipologia di strumento finanziario quotato su mercati regolamentati (azioni, obbligazioni, ETF, certificati di investimento, ecc.), BSM offre:

- 3 comparti di investimento della SICAV di diritto Lussemburghese “Fagus Multimanager”, lanciata da BSM nel 1998 ed attualmente conforme alla direttiva europea UCITS V
  - 4 linee di Gestioni Patrimoniali BSM: “Dinamica Prudente”, “Dinamica Aggressiva”, “BSM Innovazione” e “BSM PAC” oltre alla possibilità di strutturare linee personalizzate cucite su misura alle esigenze di ogni singolo cliente
  - 3 portafogli modello tematici
  - Accesso ad oltre 9.000 fondi e SICAV multimarca, con possibilità di selezione personalizzata
  - Servizio di Wealth Management avanzato.
- **Prodotti Assicurativi**

Si è consolidata nel 2017 la partnership con “BSM Assicura” ed i propri consulenti all’interno delle Filiali, con la presenza in selezionati giorni della settimana del promotore assicurativo dedicato alle richieste della clientela BSM.

Nell’ambito di una pianificazione assicurativa mirata ad offrire soluzioni di tutela semplici e concrete, con una proposta distintiva e improntata all’innovazione, le polizze di Zurich offerte da BSM Assicura stanno incontrando favorevolmente il mercato Sammarinese.

• **Multicanalità**

Con riferimento al progetto della multicanalità, nel corso dell’anno, nei locali della Filiale Dogana e di Borgo Maggiore, sono stati installati bancomat evoluti di II° generazione. La clientela può comunque servirsi del supporto dei colleghi presenti nei locali della filiale per qualunque tipo di assistenza nell’approccio con le nuove tecnologie, che rendono la Banca fruibile 24 ore su 24.



- **Carte**

Per quanto riguarda la gamma degli strumenti di pagamento, il 2017 ha rappresentato l'anno di avvio di [T.P@Y](#) e dell'emissione delle nuove carte di credito sammarinesi. BSM ha proseguito anche il collocamento delle carte di debito VPay, Click e Relax.

## **COMUNICAZIONE – EVENTI**

Dall'ultimo trimestre 2017 l'attività di comunicazione è stata notevolmente potenziata e numerose sono state le iniziative poste in essere:

### **1. Innovation & Fintech Forum**

I più grandi esperti internazionali di innovazione, educazione e fintech si sono dati appuntamento sul Titano in occasione di un evento unico promosso da BSM dal titolo "Innovazione, Educazione e Fintech: quale futuro?". L'iniziativa ha rappresentato il primo step dell'evoluzione di BSM in una banca sempre più innovativa e digitale, vicina ai privati, alle startup, alle imprese. Presenti rappresentanti di importanti società, quali: Techstars, Il Sole 24 ore, Primomiglio e H-Farm.

### **2. Startup Weekend San Marino**

"Badabook" è stato il progetto vincitore della prima straordinaria edizione dello Startup Weekend San Marino organizzato da Banca di San Marino sotto l'egida di Techstars, uno degli acceleratori di startup più importanti al mondo. La giuria dell'evento, che si è chiuso dopo 54 ore di lavoro, ha ritenuto che la migliore idea di business fosse la soluzione che propone di mettere in collegamento famiglie che necessitano di assistenza per i propri cari anziani con assistenti e badanti. *'L'innovazione è un abito mentale che noi in Banca di San Marino abbiamo già imparato a indossare'* (cit. Lombardi)

### **3. Vola con BSM**

Per dare impulso all'incremento del numero di clienti e alla raccolta, è stato attivato un contest tra dipendenti, avente scadenza 31/12/2017. Totalizzati n.112 nuovi clienti e 5,9 mln di Euro di nuova raccolta. Il contest si è concluso con n.3 premi per i nuovi clienti e n.6 premi per i dipendenti vincitori (divisi tra Rete ed Uffici). Nel marzo 2018 è stato attivato un secondo contest.

### **4. Babbo Natale in Filiale**

Ai fini della fidelizzazione dei clienti BSM e di sviluppo per i prospect, nonché per generare l'insieme delle "informazioni positive" che è opportuno veicolare, è stata organizzata la visita di Babbo Natale in tutte le filiali BSM. L'iniziativa ha riscosso grande successo, e quasi 300 bambini hanno consegnato la loro letterina e immortalato il momento con una foto ricordo con dedica. Nella settimana di Pasqua 2018 una nuova iniziativa (con lo stesso scopo) è stata realizzata per i bambini presso il parco della Villa Manzoni: "Caccia alle uova". Anche in questo caso più di 200 bambini, accompagnati dalle famiglie, sono stati intrattenuti in un bel pomeriggio di colore e divertimento.

### **5. Nuovi Prodotti**

Sono state realizzate numerose campagne di prodotto:

**✓ Conti/Finanziamenti**

- Green Bank
- BSmart/BYou/BBusiness
- Casa Dolce Casa a 30 anni

**✓ Finanza**

- Portfolio Modello 1: Investe in mercati emergenti e di frontiera
- Portfolio Modello 2: Investe in società e Paesi socialmente responsabili
- Check Up finanziario gratuito
- Emissione obbligazionaria in dollari e renminbi cinesi
- GPM
  - ✓ Gestione Patrimoniale Bilanciata in fondi, etf e titoli, focalizzata su settori ed aziende ad elevato tasso di innovazione e valore tecnologico che operano nell'ambito della biomedica, mecatronica, biotecnologia, nanotecnologia, ICT ed energie rinnovabili.
  - ✓ Gestione Patrimoniale PAC.

**SVILUPPO ORGANIZZATIVO E SISTEMI INFORMATIVI**

Nel corso del 2017, su impulso della nuova governance, è stato completamente rivisto il sistema organizzativo dell'istituto, incentivando l'azione di riduzione dei costi comprimibili e destinando nel contempo risorse ad una serie di investimenti finalizzati ad innalzare la competitività della banca, erogando servizi alla clientela sempre più innovativi e di prim'ordine.

Si è proceduto pertanto a chiudere la filiale di Rovereta, dirottando i clienti nella vicina filiale di Dogana, dove è stata allestita una prima postazione di cassa self service, in grado di erogare i servizi più frequenti alla clientela, in maniera più veloce e a costi più convenienti. Contemporaneamente sono stati ampliati gli orari di apertura degli sportelli di Dogana e Borgo Maggiore, per aumentare la disponibilità del servizio alla clientela.

Dal punto di vista tecnologico, ci si è dotati di due nuove piattaforme, che permetteranno di offrire ai nostri clienti servizi su misura e con tempi sempre più celeri: nel settembre 2017 è stata completamente rivista la piattaforma di CRM (Customer Relationship Management), che consente all'operatore di avere sempre a disposizione la storia del proprio cliente, con le preferenze mostrate nel tempo e le scadenze dei prodotti a portafoglio, per poter consigliare al meglio le soluzioni migliori e in tempo utile. Il secondo investimento in tecnologia del 2017 degno di nota è stato l'acquisto di un sistema di BPM (Business Process Management). Questa soluzione si configura come il tassello finale di un percorso durato 5 anni, nel quale l'istituto ha iniziato a mappare i singoli processi produttivi formalizzandone le varie fasi in modo da standardizzare i metodi di lavorazione per tutta la struttura. Con tale sistema saremo ora in grado di declinare i singoli processi nell'operatività quotidiana, andando così a monitorare i tempi di esecuzione delle singole fasi cercando di ottimizzare i tempi di quelle più critiche.





## I PRINCIPALI AGGREGATI MONETARI E CREDITIZI

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Si rende noto che alcuni aggregati sono il risultato di riclassificazioni interne. Di seguito le principali:

- è stata raggruppata in un'unica voce Debiti la "Raccolta diretta" comprendendo: l'ammontare dei "Debiti verso clientela", dei "Debiti rappresentati da titoli" e delle "Passività subordinate";
- la voce Banche viene espressa per saldo netto fra "Crediti e Debiti verso Istituti Bancari".

ATTIVO (in migliaia di Euro)	31/12/2017	31/12/2016	Δ ass.	Δ %
Cassa e disponibilità liquide	5.989	5.416	574	10,60%
Crediti:	677.216	722.432	-45.215	-6,26%
- Clientela	622.901	662.676	-39.775	-6,00%
- Banche	54.315	59.756	-5.440	-9,10%
Titoli non immobilizzati	175.520	280.895	-105.375	-37,51%
Immobilizzazioni:	154.539	165.731	-11.192	-6,75%
- Titoli immobilizzati	56.536	75.163	-18.627	-24,78%
- Partecipazioni	47.003	48.261	-1.257	-2,60%
- Materiali e immateriali	50.999	42.308	8.692	20,54%
Altre voci dell'attivo	94.876	96.252	-1.377	-1,43%
<b>Totale</b>	<b>1.108.140</b>	<b>1.270.725</b>	<b>-162.585</b>	<b>-12,79%</b>

<b>PASSIVO (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Debiti:	937.374	1.087.920	-150.547	-13,84%
- verso Clientela	511.747	490.097	21.649	4,42%
- rappresentati da Titoli	425.627	597.823	-172.196	-28,80%
- verso Banche	0	0	0	
Fondi a destinazione specifica	3.200	3.056	143	4,68%
Fondo rischi su crediti	150	150	0	0,00%
Altre voci del passivo	70.281	69.279	1.002	1,45%
Patrimonio netto*:	97.136	110.320	-13.184	-11,95%
- Capitale e riserve	111.479	138.668	-27.189	-19,61%
- Risultato d'esercizio	-14.343	-28.349	14.005	-49,40%
<b>Totale</b>	<b>1.108.140</b>	<b>1.270.725</b>	<b>-162.585</b>	<b>-12,79%</b>

\* il Patrimonio Netto è qui rappresentato al netto della azioni BSM in proprietà (n. 14.841 azioni per un controvalore di Euro 719.936,91)

Come riportato nella tabella dedicata al Prodotto Bancario Lordo, nella quale sono indicati i principali aggregati di intermediazione con la clientela del nostro Istituto, il saldo puntuale di fine anno della Banca vale complessivamente 2.108 milioni di Euro circa, registrando una flessione rispetto all'anno precedente di oltre 166 milioni di Euro circa, pari all'7,29%.

Per la disamina delle variazioni sulle singole voci che compongono il totale si rimanda a quanto compiutamente specificato nel seguito della presente relazione.

<b>Prodotto Bancario Lordo (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Composizione %</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Composizione %</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Impieghi lordi alla clientela	726.958	34,48%	768.124	33,78%	-41.166	-5,36%
Raccolta diretta	937.374	44,46%	1.087.920	47,84%	-150.547	-13,84%
Raccolta Indiretta	444.022	21,06%	418.087	18,38%	25.935	6,20%
<b>TOTALE</b>	<b>2.108.354</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.274.132</b>	<b>100,00%</b>	<b>-165.778</b>	<b>-7,29%</b>

L'indice relativo al rapporto impieghi lordi su raccolta diretta si attesta a fine anno al 77,67%, in aumento sull'anno precedente per 7 punti percentuali.



## LE ATTIVITÀ GESTITE PER CONTO DELLA CLIENTELA

### LA RACCOLTA COMPLESSIVA

La raccolta complessiva, dato puntuale di fine periodo, vale complessivamente 1.381 milioni di Euro, evidenziando una diminuzione rispetto al precedente esercizio di 125 milioni di Euro circa, pari a -8,27%.

Come evidenziato nella tabella che segue, la variazione negativa si registra sulla componente della raccolta diretta: -150,5 milioni di Euro (-13,84% a/a), rispetto a +26 milioni di Euro (+6,20% a/a) della raccolta indiretta valorizzata a prezzi di mercato di fine anno.

Con riferimento alla raccolta diretta, e in particolare a quella riferibile alle famiglie sammarinesi, ha inciso sulla variazione in diminuzione la scelta di diversificare maggiormente i propri investimenti, dirottando i propri risparmi verso gestioni patrimoniali e titoli.

<b>Raccolta Totale (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Composizione %</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Composizione %</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Diretta	937.374	67,86%	1.087.920	72,24%	-150.547	-13,84%
Indiretta	444.022	32,14%	418.087	27,76%	25.935	6,20%
<b>TOTALE</b>	<b>1.381.396</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.506.008</b>	<b>100,00%</b>	<b>-124.612</b>	<b>-8,27%</b>

Per quanto riguarda la composizione della raccolta complessiva, è opportuno introdurre la variazione alla tabella soprariportata, così come in quelle che seguono, che prevede la riconduzione alla componente "raccolta indiretta" delle posizioni di debito di BSM facenti parte delle gestioni patrimoniali.

Come indicato sotto, il 66,99% della raccolta complessiva è composta da raccolta diretta, in lieve riduzione rispetto al 2016; 33,01% è la parte percentuale rappresentata dalla raccolta indiretta.

<b>Raccolta Totale* (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Composizione %</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Composizione %</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Diretta	925.440	66,99%	1.079.278	71,66%	-153.838	-14,25%
Indiretta	455.956	33,01%	426.730	28,34%	29.226	6,85%
<b>TOTALE</b>	<b>1.381.396</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.506.008</b>	<b>100,00%</b>	<b>-124.612</b>	<b>-8,27%</b>

\*valori ricalcolati riconducendo alla raccolta indiretta le posizioni di debito riferibili agli investimenti in GpF della clientela

### LA RACCOLTA DIRETTA

La raccolta diretta, iscritta nel passivo di bilancio alle voci 20. Debiti verso clientela, 30. Debiti rappresentati da strumenti finanziarie e 100. Passività subordinate, vale a fine anno 937 milioni di Euro circa, registrando, rispetto al 31 dicembre 2016, un decremento del 13,84%, pari a 150,5 milioni di Euro.

Il calo dell'aggregato è riferibile da una parte al rimpatrio dei capitali di persone fisiche residenti in Italia a fronte della

*Voluntary Disclosure*, mentre dall'altra alla volontà di differenziare le tipologie di investimento da parte delle famiglie residenti.

Non meno rilevante tuttavia, ai fini dell'analisi sulla riduzione dei depositi, è la componente riferibile a clienti istituzionali, appartenenti al settore della Pubblica Amministrazione della Repubblica di San Marino o a Enti di servizio sociale.

La tabella che segue espone in dettaglio l'articolazione per forme tecniche della raccolta diretta.

<b>Raccolta Diretta (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Composizione %</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Composizione %</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Conti correnti	467.517	49,88%	458.950	42,19%	8.567	1,87%
<i>di cui Gpf</i>	11.934	1,27%	6.786	0,62%	5.148	75,85%
Depositi a risparmio	14.068	1,50%	16.225	1,49%	-2.157	-13,29%
<b>Raccolta a vista</b>	<b>481.585</b>	<b>51,38%</b>	<b>475.175</b>	<b>43,68%</b>	<b>6.410</b>	<b>1,35%</b>
Depositi in valuta	0	0,00%	12.258	1,13%	-12.258	
Certificati di Deposito	361.839	38,60%	397.716	36,56%	-35.877	-9,02%
Obbligazioni	63.788	6,80%	200.107	18,39%	-136.319	-68,12%
<i>di cui Gpf</i>	0	0,00%	1.856	0,17%	-1.856	
Pct	30.162	3,22%	2.664	0,24%	27.497	1032,00%
<b>Raccolta a termine</b>	<b>455.789</b>	<b>48,62%</b>	<b>612.745</b>	<b>56,32%</b>	<b>-156.957</b>	<b>-25,62%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>937.374</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.087.920</b>	<b>100,00%</b>	<b>-150.547</b>	<b>-13,84%</b>
<b>TOTALE*</b>	<b>925.440</b>		<b>1.079.278</b>		<b>-153.838</b>	<b>-14,25%</b>

*\*sono escluse le posizioni di debito riconducibili a investimenti in Gestioni Patrimoniali*

L'analisi delle forme tecniche evidenzia una generale preferenza della clientela a forme di risparmio con elevata liquidità. Infatti, nonostante la contrazione dell'ammontare complessivo della raccolta, la componente "a vista", nella forma tecnica dei "conti correnti", risulta in crescita sull'anno precedente per oltre 6 milioni di Euro (+1,35%).

La diminuzione della raccolta a termine invece supera complessivamente i 156 milioni di Euro (-25,62%) e in rapporto al totale della raccolta diretta si attesta al 48,62%.

Con riferimento alla componente "obbligazioni", questa registra la variazione più consistente in termini percentuali: -68,12%, passando da 200 milioni di Euro nel 2016, a 64 milioni di Euro nel 2017 per il raggiungimento del termine di scadenza di diverse obbligazioni emesse.

Le obbligazioni BSM rimborsate nel corso del 2017 hanno riguardato n. 17 prestiti per un valore nominale superiore a 135 milioni di Euro.



## LA RACCOLTA INDIRETTA

La raccolta indiretta valorizzata a prezzi di mercato di fine esercizio 2017, ammonta a 456 milioni di Euro, rilevando un aumento di 29,2 milioni di Euro, pari a 6,85% rispetto al 31 dicembre 2016.

<b>Raccolta Indiretta*</b> <b>(in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Composizione %</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Composizione %</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Azioni	22.607	4,96%	23.363	5,47%	-756	-3,24%
Azionariato	110.481	24,23%	134.028	31,41%	-23.546	-17,57%
Obbligazioni	133.387	29,25%	146.671	34,37%	-13.283	-9,06%
Altri Fondi/Altri Hedge Fund	9.352	2,05%	5.846	1,37%	3.506	59,97%
<b>Risparmio amministrato</b>	<b>275.827</b>	<b>60,49%</b>	<b>309.907</b>	<b>72,62%</b>	<b>-34.080</b>	<b>-11,00%</b>
Sicav	26.027	5,71%	24.540	5,75%	1.487	6,06%
Fondi/Hedge Fund OICR	61.073	13,39%	46.479	10,89%	14.594	31,40%
Gpf*	93.029	20,40%	45.803	10,73%	47.226	103,11%
<b>Risparmio gestito</b>	<b>180.129</b>	<b>39,51%</b>	<b>116.822</b>	<b>27,38%</b>	<b>63.306</b>	<b>54,19%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>455.956</b>	<b>100,00%</b>	<b>426.730</b>	<b>100,00%</b>	<b>29.226</b>	<b>6,85%</b>

\*sono comprese le posizioni di debito riconducibili a investimenti in Gestioni Patrimoniali

L'aumento si registra per i Fondi e le Gestioni Patrimoniali: da un lato infatti la raccolta amministrata scende di oltre 34 milioni di Euro rispetto al 2016, mentre dall'altro il risparmio gestito sale per oltre 63 milioni di Euro, segnando un +54,19% sul 2016.

Nell'ambito delle forme di investimento che compongono il totale dell'amministrato e su cui si rilevano le variazioni in diminuzione più significative, ricordiamo che per la categoria "Azionariato", la diminuzione di valore dell'azione BSM è riconducibile alla variazione negativa del patrimonio netto aziendale in seguito alle perdite d'esercizio subite negli ultimi esercizi.

Per quanto riguarda la raccolta gestita, a trainare la crescita della categoria, partecipano in misura rilevante le componenti dei Fondi e, più ancora, delle Gestioni Patrimoniali BSM, che segnano rispettivamente un +31,40% e un +103,11% sul valore dell'esercizio precedente. Le Gestioni patrimoniali in fondi sono investimenti finanziari realizzati interamente da Banca di San Marino e offerti alla clientela. Nel secondo semestre dell'anno sono state ampliate le possibili linee di impiego: oltre a BSM Dinamica Prudente e BSM Dinamica Aggressiva, sono attualmente presenti anche BSM Personalizzata, BSM Gestione Innovazione, BSM Gestione PAC.

Per effetto della movimentazione intervenuta, nella composizione percentuale, il risparmio gestito sale così al 39,51% del totale, dal 27,38% del 2016, mentre il risparmio amministrato scende, dal 72,62% del 31 dicembre scorso, al 60,49% di fine 2016.

## GLI IMPIEGHI ALLA CLIENTELA

Il valore lordo dei crediti verso clientela vale, al 31/12/2017, 727 milioni di Euro circa, registrando, rispetto al 31 dicembre dell'anno precedente, una diminuzione del 5,36%.

Crediti lordi verso la clientela (in migliaia di Euro)	31/12/2017	Composizione %	31/12/2016	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Conti Correnti	195.941	26,95%	280.997	36,58%	-85.055	-30,27%
<i>di cui Gruppo BSM</i>	<i>110.780</i>	<i>15,24%</i>	<i>191.228</i>	<i>24,90%</i>	<i>-80.448</i>	<i>-42,07%</i>
Anticipi	38.744	5,33%	37.006	4,82%	1.738	4,70%
Mutui e Leasing	319.460	43,94%	261.514	34,05%	57.946	22,16%
<i>di cui Gruppo BSM</i>	<i>30.183</i>	<i>4,15%</i>	<i>50.536</i>	<i>6,58%</i>	<i>-20.353</i>	<i>-40,27%</i>
Altri finanz.	4.735	0,65%	5.427	0,71%	-693	-12,76%
Esteri	14.753	2,03%	18.000	2,34%	-3.246	-18,04%
Sofferenze	153.324	21,09%	165.180	21,50%	-11.856	-7,18%
<b>TOTALE</b>	<b>726.958</b>	<b>100,00%</b>	<b>768.124</b>	<b>100,00%</b>	<b>-41.166</b>	<b>-5,36%</b>

I crediti lordi alle società del Gruppo BSM ammontano complessivamente a 141 milioni di Euro, in flessione sul dato del 2016 per oltre 100,8 milioni di Euro. Tale diminuzione è l'effetto della cessione in blocco dei contratti di Leasing Sammarinese S.p.a. avvenuta nel secondo semestre 2017. Tale operazione influisce, com'è evidente nell'aumento della componente leasing nella voce Mutui e Leasing rispetto al 2016.

La Capogruppo BSM continua ad essere l'unica fonte di liquidità per le società partecipate del Gruppo.

Come conferma la contrazione rilevata su tutte le forme tecniche di impiego, il perdurare della congiuntura economica sfavorevole e la debolezza della domanda hanno indotto, anche nel 2017, una contrazione generale degli impieghi di 41 milioni di Euro.

## I CREDITI DUBBI

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

Crediti verso clientela 31/12/2017 (in migliaia di Euro)	Esposizione Lorda	% sul totale	Rettifiche di valore	Esposizione Netta	% sul totale	Indice di copertura
Crediti verso società controllate	139.648	19,21%	0	139.648	22,42%	0,00%
Crediti in bonis	316.959	43,60%	1.585	315.374	50,63%	0,50%
<b>Totale crediti in bonis</b>	<b>456.607</b>	<b>62,81%</b>	<b>1.585</b>	<b>455.022</b>	<b>73,05%</b>	<b>0,35%</b>
Crediti scaduti/sconfinati	3.263	0,45%	37	3.226	0,52%	1,14%
Crediti ristrutturati	41.516	5,71%	4.066	37.450	6,01%	9,79%
- di cui Gruppo Delta	18.780	2,58%	3.919	14.861	2,39%	20,87%
Crediti incagliati	72.247	9,94%	11.989	60.258	9,67%	16,59%
Crediti in sofferenza	153.324	21,09%	86.379	66.945	10,75%	56,34%
<b>Totale crediti dubbi</b>	<b>270.350</b>	<b>37,19%</b>	<b>102.472</b>	<b>167.879</b>	<b>26,95%</b>	<b>37,90%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>726.958</b>	<b>100,00%</b>	<b>104.056</b>	<b>622.901</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,31%</b>

Crediti verso clientela 31/12/2016 (in migliaia di Euro)	Esposizione Lorda	% sul totale	Rettifiche di valore	Esposizione Netta	% sul totale	Indice di copertura
Crediti verso società controllate	241.765	31,47%	0	241.765	36,48%	0,00%
Crediti in bonis	270.502	35,22%	1.353	269.149	40,62%	0,50%
<b>Totale crediti in bonis</b>	<b>512.267</b>	<b>66,69%</b>	<b>1.353</b>	<b>510.914</b>	<b>77,10%</b>	<b>0,26%</b>
Crediti scaduti/sconfinati	2.269	0,30%	26	2.243	0,34%	1,15%
Crediti ristrutturati	33.561	4,37%	4.056	29.505	4,45%	12,09%
- di cui Gruppo Delta	19.323	2,52%	3.919	15.403	2,32%	20,28%
Crediti incagliati	54.848	7,14%	10.196	44.651	6,74%	18,59%
Crediti in sofferenza	165.180	21,50%	89.816	75.364	11,37%	54,37%
<b>Totale crediti dubbi</b>	<b>255.857</b>	<b>33,31%</b>	<b>104.095</b>	<b>151.762</b>	<b>22,90%</b>	<b>40,68%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>768.124</b>	<b>100,00%</b>	<b>105.447</b>	<b>662.676</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,73%</b>

Di seguito si rappresentano le variazioni sui valori al 31/12/2017 sull'anno precedente.

Crediti verso clientela (in migliaia di Euro)	$\Delta$ Esposizione Lorda	$\Delta$ %	$\Delta$ Rettifiche di valore	$\Delta$ %	$\Delta$ Esposizione Netta	$\Delta$ %	$\Delta$ Indice di copertura (b.p.)
Crediti verso società controllate	-102.117	-42,24%	0		-102.117	-42,24%	
Crediti in bonis	46.457	17,17%	232	17,17%	46.225	17,17%	b.p.
<b>Totale crediti in bonis</b>	<b>-55.659</b>	<b>-10,87%</b>	<b>232</b>	<b>17,17%</b>	<b>-55.892</b>	<b>-10,94%</b>	<b>8 b.p.</b>
Crediti scaduti/sconfinati	994	43,82%	11	42,47%	983	43,83%	-1 b.p.
Crediti ristrutturati	7.955	23,70%	10	0,24%	7.945	26,93%	-229 b.p.
- di cui Gruppo Delta	-543	-2,81%	0	0,00%	-543	-3,52%	59 b.p.
Crediti incagliati	17.400	31,72%	1.793	17,58%	15.607	34,95%	-200 b.p.
Crediti in sofferenza	-11.856	-7,18%	-3.437	-3,83%	-8.419	-11,17%	196 b.p.
<b>Totale crediti dubbi</b>	<b>14.493</b>	<b>5,66%</b>	<b>-1.623</b>	<b>-1,56%</b>	<b>16.117</b>	<b>10,62%</b>	<b>-278 b.p.</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-41.166</b>	<b>-5,36%</b>	<b>-1.391</b>	<b>-1,32%</b>	<b>-39.775</b>	<b>-6,00%</b>	<b>59 b.p.</b>

Fra i crediti classificati in *bonis*, è stata fatta distinzione dei crediti verso le società controllate, a fronte dei quali è rimessa, in capo a ciascuna partecipata, la valutazione analitica e forfettaria del rischio di credito insito nella propria attività di concessione di prestiti.

Le posizioni in bonis sono state valutate su base collettiva e le rettifiche di valore, a copertura del rischio fisiologico insito nell'attività di erogazione del credito, valgono lo 0,5% del totale dei finanziamenti non svalutati analiticamente. Inoltre nel 2017 sono ricompresi i contratti di leasing oggetto di cessione in blocco dalla controllata Leasing Sammarinese, i quali sono sempre garantiti dal bene stesso oggetto del finanziamento.

Il riepilogo per grado di rischio relativo agli impieghi verso la clientela evidenzia che, a fine esercizio, i crediti deteriorati lordi sono passati da 255,9 milioni di Euro nel 2016 a 270,3 milioni di Euro circa nel 2017 (+14,4 milioni di Euro circa, 5,66%). L'indice di copertura del totale dei crediti deteriorati scende leggermente dal 40,68% del 2016 al 37,90% nel 2017. Sulla riduzione del *coverage ratio* influiscono in particolare le cancellazioni intervenute nel corso dell'esercizio su primarie posizioni a sofferenza con indice di copertura dal rischio di insolvenza del creditore superiore, in media, a quello calcolato con riferimento al totale dei crediti deteriorati. Tutto ciò riguarda non solo le posizioni definitivamente estinte, ma anche i finanziamenti classificati in sofferenza per i quali è in atto la procedura concorsuale per il recupero dell'esposizione. La "cancellazione" non si sostanzia in una rinuncia della Banca al credito, ma, nel caso specifico, interviene nel rispetto di quanto previsto dalle norme vigenti in materia di deducibilità della perdita. Tenuto conto di questa operatività, se ricalcolassimo il *coverage ratio* delle sole sofferenze, la percentuale dal 56,34% salirebbe al 63,94%; quello dei crediti deteriorati dal 37,90% al 44,58%.

In totale lo *stock* delle sofferenze di BSM ammonta a 153,3 milioni di Euro e il tasso annuo di crescita si attesta al -7,18%, per quanto già anticipato con riferimento al calo complessivo dei crediti.

In aumento sull'anno precedente i crediti incagliati: 17,4 milioni di Euro, pari al 31,72%, per effetto del trasferimento di posizioni provenienti da bonis ed altre categorie di crediti dubbi.





La categoria dei crediti ristrutturati, vale a fine anno 41,5 milioni di Euro circa, in crescita sul dato del 2016 di oltre 7,9 milioni di Euro. La categoria include le posizioni riferibili al Gruppo Delta del valore complessivo 18,7 milioni di Euro, in riduzione sull'anno precedente per 543 mila Euro, per i pagamenti ricevuti nel corso dell'esercizio.

L'incidenza dei crediti di dubbia esigibilità sale di 3,88 punti percentuali rispetto al dato del 2016, attestandosi al 37,19% del totale; se ricalcolato con riferimento al valore netto dei crediti, ovvero al netto delle rettifiche di valore, scende al 26,95%.

## I RAPPORTI INTERBANCARI, IL PORTAFOGLIO TITOLI E LE PARTECIPAZIONI

La tesoreria, intesa come somma degli impieghi in titoli e in banche, ammonta, a fine 2017, a 296,8 milioni di Euro, in riduzione per 116,7 milioni di Euro, pari a -28,23%.

Il *trend* in calo è fenomeno associabile alla diminuzione dei volumi di raccolta diretta da clientela, per i motivi già anticipati.

Analizzando la composizione della tesoreria complessiva, i titoli continuano a rappresentare il 78,22% del totale nonostante la variazione negativa di oltre 123,9 milioni di Euro dei volumi.

Le giacenze sui conti interbancari salgono a 64,6 milioni di Euro. Il totale è comprensivo di depositi vincolati stabiliti da normativa, fra cui ROB e Fondo di Garanzia per la tramitazione; i 27,5 milioni di Euro circa rappresentano il valore minimo di giacenza sui conti interbancari per il regolamento giornaliero delle transazioni, tenuto conto della redditività nulla dei depositi.

<b>Tesoreria Titoli &amp; Banche (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Composizione %</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Composizione %</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Crediti verso banche a vista	27.483	9,26%	19.475	4,71%	8.008	41,12%
Altri crediti verso banche	37.138	12,51%	37.921	9,17%	-783	-2,06%
<b>Totale Banche</b>	<b>64.621</b>	<b>21,78%</b>	<b>57.396</b>	<b>13,88%</b>	<b>7.225</b>	<b>12,59%</b>
Azioni	2.518	0,85%	1.524	0,37%	994	65,22%
Fondi	37.749	12,72%	28.698	6,94%	9.051	31,54%
Sicav	2.423	0,82%	3.290	0,80%	-866	-26,33%
Obbligazioni	189.445	63,84%	322.547	78,01%	-133.102	-41,27%
<i>di cui Immobilizzati</i>	56.536	19,05%	75.163	18,18%	-18.627	-24,78%
Certificati di Deposito	0	0,00%	0	0,00%	0	
<b>Totale titoli</b>	<b>232.135</b>	<b>78,22%</b>	<b>356.058</b>	<b>86,12%</b>	<b>-123.923</b>	<b>-34,80%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>296.756</b>	<b>100,00%</b>	<b>413.454</b>	<b>100,00%</b>	<b>-116.698</b>	<b>-28,23%</b>

## IL PORTAFOGLIO TITOLI

Il portafoglio titoli della Banca vale a fine anno 232 milioni di Euro (-123,9 milioni di Euro circa pari al -34,80%) e si compone di attività finanziarie detenute per la negoziazione per 175,7 milioni di Euro e d'investimenti allocati al portafoglio immobilizzato per totali 56,5 milioni di Euro circa.

L'incidenza della componente immobilizzata sul totale è variata passando dal 21,1% del 2016 al 24,3% del 2017; tutto ciò nonostante la diminuzione di oltre 18,6 milioni di Euro della categoria.

Il portafoglio titoli rappresenta la primaria fonte di liquidità della Banca; gli investimenti che ne caratterizzano la composizione mirano a garantire un soddisfacente grado di redditività e, nel contempo, un elevato grado di liquidabilità.

## I DERIVATI DI COPERTURA

Nell'anno 2017 è stato attivato un solo contratto derivato di copertura a fronte delle obbligazioni emesse di 3 milioni di dollari.

## LE PARTECIPAZIONI

Nel corso del 2017 diverse risultano le variazioni intervenute nelle partecipazioni detenute dalla Banca, evidenziate nell'attivo di bilancio alle voci 6o. e 7o.

Di seguito si riportano le principali, suddivise per rispettiva voce di allocazione nello stato patrimoniale.

### PARTECIPAZIONI

**ICCREA Holding S.p.A.:** la Banca detiene un controvalore di Euro 1.873.022 di ICCEA Banca S.p.A. (ex ICCEA Holding S.p.A.), la quota della partecipazione è pari allo 0,16%.

**Visa Privilege Class C INC:** la partecipazione, espressa in valuta USD, è iscritta per il controvalore in Euro al cambio di fine anno pari ad Euro 264.320 e scaturisce dalla cessione dell'interessenza di Visa Europe in favore di Visa Inc. Le quote di proprietà di BSM sono rappresentate da n. 317 azioni privilegiate.

**Centro Servizi S.R.L.:** è la società che gestisce in esclusiva il circuito della carta SMaC, il cui utilizzo è obbligatorio per le transazioni commerciali in Repubblica. BSM possiede attualmente il 25% del capitale sociale della società, per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 150.000, le restanti quote sono ripartite fra gli altri istituti di credito della Repubblica.

**BSM Assicura S.R.L.:** società partecipata al 50% da BSM. La costituzione della società nasce dall'esigenza di rafforzare il *brand* Banca di San Marino, associando il logo del nostro Istituto a quello di un'azienda *leader* nel settore assicurativo come Zurich. Il bilancio 2017 chiuderà in positivo.

**Istituto di Pagamento Sammarinese T.P@Y S.p.A.:** la società nasce nel 2015 dall'accordo di cinque banche per gestire, in autonomia, la moneta elettronica e le carte di credito degli istituti di credito sammarinesi. L'interessenza di BSM è del 25% del capitale sociale per un importo complessivo di Euro 112.500.

## PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO

La tabella riporta in sintesi l'elenco delle società appartenenti al Gruppo Bancario Banca di San Marino S.p.A. alla data del 31 dicembre 2017, così come indicato nel Registro delle società Capogruppo della Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Denominazione	Patrimonio netto	Utile / Perdita	Quota %	Valore di bilancio
<b>Imprese del gruppo bancario</b>	<b>38.555.367</b>			<b>39.717.024</b>
Leasing Sammarinese S.P.A.	23.899.655	-2.052.998	100%	23.899.655
BSM Immobiliare S.P.A.	-1.161.657	-1.373.490	100%	0
Banca Impresa di San Marino S.P.A.	14.799.486	1.002.641	100%	14.799.486
Easy Business Consulting S.R.L.	1.017.883	-2.031.798	100%	1.017.883

Il totale delle partecipazioni in società del Gruppo Bancario BSM vale a fine anno 39,7 milioni di Euro, in diminuzione di 1,2 milioni di Euro circa sul dato del 2016. Concorrono alla variazione complessiva diversi eventi in aumento ed in diminuzione che più compiutamente trovano evidenza nel dettaglio per singola società.

**Leasing Sammarinese S.p.A.:** la società di *leasing* del Gruppo è partecipata al 100% da BSM. Nell'esercizio 2017 le politiche riorganizzative e strategiche del Gruppo hanno portato al trasferimento in blocco in favore della Banca della quasi totalità dei contratti performing e il distacco della quasi totalità dei dipendenti presso le strutture di BSM. Il risultato di bilancio è negativo per 2 milioni di Euro.

**Easy Business Consulting S.R.L.:** seppure la sottoscrizione di un accordo di cessione di parte degli *assets* della società ha permesso di ridurre notevolmente l'esposizione debitoria verso la Capogruppo BSM, resta comunque ancora attiva la gestione dei crediti rivenienti dalla precedente attività finanziaria. La quota partecipativa di BSM è del 100%. Il bilancio 2017 chiude con una perdita di 2 milioni di Euro.

**BSM Immobiliare S.p.A.:** la società partecipata al 100% da BSM, come noto, nasce nel dicembre 2010 per ragioni di sostegno al sistema, messo a dura prova dalla crisi del mercato immobiliare. L'attività della società è limitata esclusivamente ai soli immobili rinvenienti dal dissesto del Gruppo Baccocchi e la detenzione della partecipazione è sottoposta alle limitazioni di cui alla vigente normativa in materia di partecipazioni da recupero crediti. La programmazione aziendale resta concentrata esclusivamente sulla vendita delle unità immobiliari condotte in locazione. Il bilancio 2017 si chiude con una perdita di 1,3 milioni di Euro.

**Banca Impresa di San Marino S.p.A.:** la società è partecipata al 100% da BSM. La società chiude con un risultato positivo per oltre 1 milione di Euro.

## I CONTI DI CAPITALE E I FONDI RISCHI

### I FONDI RISCHI

I Fondi per Rischi e Oneri di BSM sono compiutamente dettagliati nella tabella sottostante.

Al fine di fornire un quadro esaustivo delle riserve costituite dalla Banca a presidio dei rischi nell'esercizio dell'attività finanziaria, la tabella comprende anche l'evidenza del fondo rischi su crediti rettificativo dei prestiti erogati alla clientela e rappresentati, nell'attivo di bilancio, alla voce 40. "Crediti verso clientela", a valore netto. Gli altri fondi rischi invece vengono esposti nel passivo di bilancio alle voci 70. e 80., rispettivamente "Fondi per rischi e oneri" e "Fondi per rischi su crediti".

Complessivamente, a fine 2017, i fondi per rischi ed oneri valgono 107,4 milioni di Euro, in diminuzione sullo stesso aggregato calcolato al 31 dicembre 2016 per 1,2 milioni di Euro (-1,15%).

<b>Fondi Rischi (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Fondo Rischi Spese Legali	228	169	59	34,83%
Fondo Vertenze	2.667	2.626	42	1,59%
Fondo Oneri - Argentina	39	39	0	0,00%
Fondo Rischi su Carte Credito	265	222	42	19,05%
Fondo rettificativo dei crediti iscritti nell'attivo di bilancio	104.056	105.447	-1.391	-1,32%
Fondo Rischi su crediti (voce 80. del passivo)	150	150	0	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>107.406</b>	<b>108.654</b>	<b>-1.248</b>	<b>-1,15%</b>

La variazione più significativa registrata nel corso dell'esercizio ha riguardato in particolare il fondo rischi su crediti rettificativo dell'attivo, sceso infatti a 104 milioni di Euro dai 105,4 milioni di Euro circa del 2016. Sulla riduzione vale quanto anticipato nel commento ai Crediti Dubbi con riferimento alle cancellazioni intervenute sulle posizioni in procedura concorsuale.

Per quanto riguarda la movimentazione degli altri fondi, la cui entità è comunque marginale, si rimanda al dettaglio specificato in Nota Integrativa.



## IL PATRIMONIO NETTO E IL PATRIMONIO DI VIGILANZA

Al 31 dicembre 2017 i mezzi patrimoniali dell'Istituto ammontano complessivamente a 97,8 milioni di Euro circa.

Il Patrimonio netto ha da sempre rappresentato per la nostra Azienda un valore di fondamentale rilevanza, anche e soprattutto per lo sviluppo dimensionale e il rispetto dei requisiti prudenziali.

La composizione del patrimonio netto è riportata nella seguente tabella.

<b>Patrimonio Netto (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Capitale sociale	114.617	114.617	0	
Riserva ordinaria	0	0	0	
Riserva straordinaria	0	14.273	-14.273	-100,00%
Riserva sovrapprezzo azioni	0	2.263		-100,00%
Fondo Rischi Bancari Generali	1.750	1.750	0	
Riserve da rivalutazioni	1.003	4.642	-3.639	-78,40%
Riserva azioni proprie	720	876	-156	-17,85%
Altre riserve	1.280	1.124	156	13,92%
Perdite	-21.514	-28.349	6.835	-24,11%
<b>TOTALE</b>	<b>97.856</b>	<b>111.196</b>	<b>-13.340</b>	<b>-12,00%</b>

Il totale dei fondi patrimoniali e rischi della Banca ammonta a 205,2 milioni di Euro, in riduzione rispetto al 2016 del 6,64%, per effetto del risultato d'esercizio negativo di questo esercizio e delle perdite portate a nuovo del 2016 per un complessivo di -21,5 milioni di Euro.

<b>Totale dotazione (fondi rischi + patrimonio) (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Riserve patrimoniali e fondi rischi	205.262	219.850	-14.588	-6,64%

Il Patrimonio di Vigilanza al 31 dicembre 2017 ammonta a 73,9 milioni di Euro, in riduzione rispetto al 2016 per oltre 16,3 milioni di Euro. L'andamento del patrimonio di vigilanza riflette in misura rilevante l'andamento del patrimonio netto aziendale e sconta l'ammortamento annuale dei prestiti subordinati, elementi positivi del patrimonio supplementare.

<b>Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
<b>Patrimonio di Base</b>	<b>95.737</b>	<b>104.956</b>	<b>-9.219</b>	<b>-8,78%</b>
<b>Patrimonio Supplementare</b>	<b>16.990</b>	<b>26.191</b>	<b>-9.200</b>	<b>-35,13%</b>
<b><i>Totale patrimonio di base e patrimonio supplementare</i></b>	<b>112.728</b>	<b>131.147</b>	<b>-18.419</b>	<b>-14,04%</b>
<b>Elementi da dedurre</b>	<b>38.818</b>	<b>40.860</b>	<b>-2.043</b>	<b>-5,00%</b>
<b>Patrimonio di Vigilanza</b>	<b>73.910</b>	<b>90.287</b>	<b>-16.376</b>	<b>-18,14%</b>
<b>Attività di rischio ponderate</b>	<b>595.712</b>	<b>635.297</b>	<b>-39.585</b>	<b>-6,23%</b>
<b>Coefficiente di solvibilità</b>	<b>12,41%</b>	<b>14,21%</b>	<b>-180 b.p.</b>	
<b><i>Tier 1 capital ratio</i></b>	<b>16,07%</b>	<b>16,52%</b>	<b>-45 b.p.</b>	

Il coefficiente di capitale complessivo (*Total capital ratio*) si attesta al 12,41%, confermandosi al di sopra del valore minimo regolamentare (11%).

Il rapporto tra Patrimonio di Base, rappresentato dal capitale di qualità migliore, che, nel caso di BSM, equivale al *Common Equity*, così come definito da Basilea 3, perché costituito interamente da azioni ordinarie e utili non distribuiti, e totale attività di rischio ponderate (*Tier 1 Capital Ratio*), si mantiene anche più elevato del valore del coefficiente di solvibilità, attestandosi al 16,07%.

L'impegno patrimoniale per la copertura del rischio di credito e del rischio operativo, quest'ultimo calcolato nella misura del 15% del margine di intermediazione lordo degli ultimi tre esercizi, ammonta a 68,4 milioni di Euro.

La parte di patrimonio in esubero, ovvero eccedente la copertura minima, "*free capital*", rappresenta la parte di patrimonio che permette lo sviluppo di nuove attività. A fine anno il *free capital* della Banca di San Marino vale 5,5 milioni di Euro circa.



## L'ANDAMENTO REDDITUALE

---

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Le valutazioni delle dinamiche economiche registrate nel periodo di riferimento sono effettuate utilizzando il “Conto Economico Riclassificato” di seguito esposto.

Per quanto riguarda le variazioni intervenute negli aggregati economici rispetto agli schemi di bilancio, si specifica:

- gli “*interessi attivi su titoli di debito*” sono stati rettificati della componente di ricavo derivante dai contratti IRS di copertura sottoscritti a fronte dei prestiti obbligazionari emessi;
- gli “*interessi passivi sui debiti verso la clientela*” sono stati rettificati in funzione del risultato netto dei contratti di copertura;
- le “*commissioni attive*” comprendono componenti di reddito che da regolamento di bilancio trovano allocazione alle voce “*Altri proventi di gestione*”;
- le “*Spese per il personale*” non comprendono i compensi degli amministratori e dei sindaci, che trovano allocazione nelle voce “*Altre spese amministrative*”;
- le “*Altre Spese Amministrative*” sono esposte al netto dei recuperi di spesa esigibili dalle società controllate per pagamenti anticipati dalla Capogruppo per loro conto, altrimenti esposti in conto economico alla voce “*Altri proventi di gestione*”;
- per i contratti di *leasing*, la quota capitale delle rate pagate è portata in compensazione degli ammortamenti rilevati sui beni oggetto di contratto di locazione;
- le spese recuperate sulle posizioni in sofferenza sono portate in compensazione alla voce di costo (prestazioni professionali) presente nelle altre spese amministrative, in considerazione della rilevanza assunta negli ultimi anni che tali oneri sul totale delle spese sostenute.

<b>CONTO ECONOMICO</b> (in migliaia di Euro)	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Interessi attivi	22.797	26.594	-3.797	-14,28%
Interessi passivi	-11.837	-17.904	-6.068	-51,26%
Dividendi e altri proventi	90	107	-17	-16,02%
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>11.051</b>	<b>8.797</b>	<b>2.254</b>	<b>25,62%</b>
Commissioni nette	5.559	5.426	133	2,45%
Profitti da Op. finanziarie	2.016	-2.753	4.769	-173,23%
Sbilancio Proventi/Oneri di gestione	-14	-43	-29	-201,81%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>18.611</b>	<b>11.427</b>	<b>7.185</b>	<b>62,88%</b>
Spese Amministrative: Costo del Personale	-9.440	-9.802	-362	-3,84%
Spese Amministrative: Altre	-5.202	-4.345	857	16,48%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>3.970</b>	<b>-2.720</b>	<b>6.690</b>	<b>-245,94%</b>
Rett. di valore su immob. materiali e imm.	-2.339	-1.988	351	14,99%
<b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>	<b>1.631</b>	<b>-4.708</b>	<b>6.339</b>	<b>-134,63%</b>
Rettifiche di valore sui crediti e altre attività	-16.064	-28.187	-12.123	-75,47%
Acc.ti, rettifiche e riprese di valore	-255	-179	76	29,97%
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>-14.688</b>	<b>-33.073</b>	<b>-18.385</b>	<b>-125,17%</b>
Acc.to a Fondo Rischi Bancari Generali	0	0	0	
Risultato netto straordinario	195	892	-697	-78,16%
Imposte sul reddito di esercizio	150	3.833	-3.683	-96,08%
<b>RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO</b>	<b>-14.343</b>	<b>-28.349</b>	<b>14.005</b>	<b>-49,40%</b>





## IL MARGINE DI INTERESSE

L'esercizio 2017 ha fatto registrare un margine di interesse complessivo pari a 11 milioni di Euro circa, in aumento del 25,62% rispetto al dicembre 2016.

Rispetto all'anno precedente gli interessi attivi sono diminuiti di oltre 3,8 milioni di Euro circa, risentendo ulteriormente dei bassi tassi di interesse e della contrazione dell'attivo fruttifero rappresentato dai crediti diversi dalle sofferenze e dai titoli obbligazionari che compongono il portafoglio investimenti della Banca.

Margine di Interesse (in migliaia di Euro)	31/12/2017	31/12/2016	Δ ass.	Δ %
Interessi attivi e proventi assimilati	22.769	26.594	-3.825	-14,38%
- di cui titoli di debito	4.977	6.337	-1.360	-21,47%
- di cui finanziamenti	17.724	20.223	-2.498	-12,35%
- di cui finanziamenti a banche	67	34	33	97,36%
Interessi passivi e oneri assimilati:	-11.808	-17.904	-6.097	-34,05%
- di cui debiti verso la clientela	-11.808	-17.904	-6.097	-34,05%
Dividendi e altri proventi	90	107	-17	-16,02%
<b>Totale</b>	<b>11.051</b>	<b>8.797</b>	<b>2.254</b>	<b>25,62%</b>

## IL MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine di intermediazione di fine esercizio si è attestato a 18,6 milioni di Euro.

La tabella sottostante evidenzia le varie componenti che hanno portato il margine di intermediazione in aumento rispetto al 2016 per oltre 7,1 milioni di Euro.

Margine di Intermediazione (in migliaia di Euro)	31/12/2017	Composizione %	31/12/2016	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Margine di Interesse	11.051	59,38%	8.797	76,99%	2.254	25,62%
Commissioni nette	5.559	29,87%	5.426	47,48%	133	2,45%
Risultato Attività Finanziaria	2.016	10,83%	-2.753	-24,09%	4.769	173,23%
Sbilancio Altri Proventi/Altri Oneri	-14	-0,08%	-43	-0,38%	-29	-66,87%
<b>Totale</b>	<b>18.611</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.427</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.185</b>	<b>62,88%</b>

## LE COMMISSIONI NETTE

L'aggregato composto dalle commissioni nette si attesta a fine dicembre 2017 a 5,5 milioni di Euro, in lieve aumento rispetto al valore consolidato al 31 dicembre 2016.

Come riportato in tabella le componenti di ricavo sui servizi bancari sono in diminuzione del -8,30%, mentre crescono le componenti di ricavo da gestione dei risparmi soprattutto nella negoziazione, custodia e amministrazione titoli +11,01%, e nei Fondi Comuni di investimento e Gestioni Patrimoniali +78,64%, portando i ricavi da gestione del risparmio ad un aumento del 18,62%.

Commissioni nette (in migliaia di Euro)	31/12/2017	Composizione %	31/12/2016	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Negoziazione, custodia e amministrazione titoli	1.757	31,61%	1.583	29,17%	174	11,01%
Fondi comuni di investimento e GPF	662	11,91%	371	6,83%	291	78,64%
Prodotti assicurativi e consulenze	151	2,71%	213	3,92%	-62	-29,24%
<b>Ricavi da gestione del risparmio</b>	<b>2.570</b>	<b>46,23%</b>	<b>2.166</b>	<b>39,93%</b>	<b>403</b>	<b>18,62%</b>
Ricavi da servizio estero	212	3,82%	169	3,12%	43	25,42%
Ricavi da servizio portafoglio	341	6,14%	391	7,20%	-50	-12,67%
Spese tenuta conto su c/c e depositi	860	15,48%	948	17,46%	-87	-9,22%
Commissioni su finanziamenti e Crediti di Firma	505	9,08%	581	10,71%	-76	-13,16%
Altri ricavi da servizi bancari	1.071	19,26%	1.171	21,58%	-100	-8,56%
<b>Ricavi netti da Servizi Bancari</b>	<b>2.989</b>	<b>53,77%</b>	<b>3.259</b>	<b>60,07%</b>	<b>-270</b>	<b>-8,30%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>5.559</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.426</b>	<b>100,00%</b>	<b>133</b>	<b>2,45%</b>

## IL RISULTATO DELL'ATTIVITÀ FINANZIARIA

Il risultato netto della gestione finanziaria dell'esercizio 2017 è positivo per oltre 2 milioni di Euro.

Dalla disamina delle voci che compongono l'aggregato totale emerge un risultato positivo per l'attività di negoziazione in titoli e cambi per 667 mila Euro e un risultato della valutazione dei titoli al *fair value* anch'esso positivo per oltre 1,3 milioni di Euro.

Risultato attività finanziaria (in migliaia di Euro)	31/12/2017	Composizione %	31/12/2016	Composizione %	Δ ass.	Δ %
Risultato attività di negoziazione	667	33,06%	2.452	-89,08%	-1.786	-72,82%
Valutazione al fair value	1.350	66,94%	-5.205	189,08%	6.555	-125,93%
<b>TOTALE</b>	<b>2.016</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2.753</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.769</b>	<b>-173,23%</b>



## I COSTI DI GESTIONE

Il totale dei costi operativi si attesta a fine 2017 a 16,9 milioni di Euro.

Le spese per il personale scendono a 9,4 milioni di Euro, in riduzione sul 2016 per 362 mila Euro per effetto della riduzione del numero dei dipendenti in organico.

Le altre spese amministrative ammontano a 5,2 milioni di Euro; nonostante la continua attenzione all'efficientamento dei costi gestionali, il 2017 ha registrato un incremento della voce rispetto all'anno precedente, in seguito ai maggiori costi sostenuti per prestazioni professionali conseguenti all'attività di recupero crediti, per le imposte corrisposte a seguito della migrazione dei contratti di leasing dalla controllata Leasing Sammarinese, per le imposte sui immobili italiani e per gli oneri di vigilanza ed AQR.

Gli ammortamenti a carico dell'esercizio si attestano a 2,3 milioni di Euro circa, in aumento rispetto al valore del 2017 dell'17,64% meglio dettagliate nelle tabelle di nota integrativa.

<b>Costi di gestione (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Composizione %</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Composizione %</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Spese per il personale	-9.440	55,59%	-9.802	60,75%	-362	-3,69%
Altre spese amministrative	-5.202	30,64%	-4.345	26,93%	857	19,74%
Ammortamenti	-2.339	13,77%	-1.988	12,32%	351	17,64%
<b>TOTALE</b>	<b>-16.981</b>	<b>100,00%</b>	<b>-16.135</b>	<b>100,00%</b>	<b>846</b>	<b>5,24%</b>

## GLI ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI E LE SVALUTAZIONI

Alla data di chiusura del bilancio 2017 il totale delle rettifiche effettuate sui crediti e sulle partecipazioni, comprensivo degli altri accantonamenti ai fondi rischi diversi, diminuisce rispetto ai valori del 2016: -12 milioni di Euro.

<b>Accantonamenti e rettifiche di valore (in migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Composizione %</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Composizione %</b>	<b>Δ ass.</b>	<b>Δ %</b>
Accantonamenti ai fondi rischi specifici	-255	1,56%	-179	0,63%	76	42,80%
Rettifiche/Riprese di valore sui crediti	-10.606	64,99%	-19.558	68,95%	-8.953	-45,77%
Rettifiche/Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-5.458	33,45%	-8.628	30,42%	-3.170	-36,74%
<b>TOTALE</b>	<b>-16.319</b>	<b>100,00%</b>	<b>-28.365</b>	<b>100,00%</b>	<b>-12.046</b>	<b>-42,47%</b>

Relativamente allo sbilancio netto, fra rettifiche e riprese di valore sui crediti, di 10,6 milioni di Euro circa, si specifica che la somma è andata ad incremento del fondo rettificativo dell'attivo. Ciononostante la consistenza dello stesso risulta inferiore a quello dell'anno precedente, passando da 105 milioni di Euro circa a 104 milioni di Euro, per effetto delle cancellazioni intervenute a fronte di crediti estinti e delle scelte effettuate in ambito fiscale in merito ai crediti in procedura concorsuale.

**LA GESTIONE STRAORDINARIA**

Nel 2017 la Banca ha contabilizzato utili straordinari per oltre 441 mila Euro circa e oneri straordinari per 246 mila Euro circa; il saldo netto dell'attività vale 195 mila Euro.

**IL RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO**

Non si rilevano imposte a carico dell'esercizio.

Il bilancio chiude con una perdita d'esercizio quantificata in 14,3 milioni di Euro, influenzato in misura significativa dall'elevato costo del rischio di credito sia della Banca, sia delle società partecipate.



## IL RENDICONTO FINANZIARIO

La liquidità generata dall'attività del 2017 è stata di 294 milioni di Euro circa, in larga misura riveniente dalla diminuzione dei fondi impiegati in Crediti verso la clientela, Titoli e Banche.

I fondi impiegati, pari anch'essi a 293,6 milioni di Euro circa, sono sostenuti principalmente da una generale diminuzione della raccolta (172 milioni di Euro circa) e dall'aumento delle immobilizzazioni (cespiti) per 96 milioni di Euro.

CASSA (saldo iniziale)	5.416
<b>FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>	
Fondi generati dalla gestione	21.274
Utile di esercizio	0
Fondi per rischi bancari generali	0
Incremento del patrimonio netto derivante da:	0
- aumento del capitale	0
- capitale sociale	0
- riserva da sovrapprezzo azioni	0
- riserva straordinaria	0
- riserva rivalutazione partecipazioni	0
- riserva rivalutazione immobili	0
Rettifiche di valore al netto delle riprese di valore su:	21.019
- crediti con clientela	10.606
- immobilizzazioni finanziarie	5.458
- immobilizzazioni materiali e immateriali	4.955
Accantonamenti ai fondi:	255
- imposte e tasse	0
- altri fondi per rischi e oneri	255
<b>Incremento dei fondi raccolti</b>	<b>37.015</b>
Debiti verso la clientela	21.649
Debiti rappresentati da titoli	0
Debiti verso banche	14.123
Altre passività	1.242
Ratei e risconti passivi	0
<b>Decremento dei fondi impiegati</b>	<b>235.975</b>
Titoli	124.079
Crediti verso banche	0
Crediti verso clientela	110.483
Partecipazioni	36
Immobilizzazioni materiali e immateriali	0
Altre attività	1.153
Ratei e risconti attivi	224
<b>TOTALE</b>	<b>294.264</b>

## FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI

Utilizzo di fondi generati dalla gestione	16.719
Perdita d'esercizio	14.343
Utile distribuito	0
Utilizzo fondo imposte	0
Utilizzo altri fondi per rischi e oneri	112
Utilizzo fondo rischi bancari generali	0
Utilizzo altre riserve	2.263
<b>Incremento dei fondi impiegati</b>	<b>104.615</b>
Titoli	0
Crediti verso clientela	0
Crediti verso banche	7.551
Partecipazioni	972
Immobilizzazioni materiali e immateriali	96.092
Altre attività	0
Ratei e risconti attivi	0
<b>Decremento dei fondi raccolti</b>	<b>172.356</b>
Debiti verso banche	0
Debiti verso clienti	0
Debiti rappresentati da titoli	172.117
Altre passività	0
Ratei e risconti passivi	240
Rettifiche di valore al netto delle riprese di valore su:	0
- titoli	0
<b>TOTALE</b>	<b>293.690</b>
<b>CASSA (saldo finale)</b>	<b>5.989</b>



## LE AZIONI BANCA DI SAN MARINO

Il capitale sociale di BSM è costituito da n. 2.292.336 azioni ordinarie.

Stando all'evoluzione del patrimonio netto aziendale, il valore di libro dell'azione BSM è pari a € 42,69.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- Con decorrenza 1° marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione di ABS ha nominato all'unanimità alla propria presidenza l'Amministratore Delegato di BSM, Lombardi Domenico. *“Il nostro obiettivo è fare del settore bancario un laboratorio per il Paese attraverso l'ingaggio sostenuto con tutti gli stakeholder: istituzionali e sociali, nazionali ed internazionali”* – ha dichiarato Lombardi – *“L'Associazione sarà protagonista del percorso di riforma del sistema bancario che è fondamentale per la prosperità dell'economia di questo paese e che dovrà essere centrato sull'adozione degli standard internazionali, l'ampliamento dell'operatività on line e la stipula di accordi di cooperazione con altri Paesi”*.
- Perseguito il miglioramento del portafoglio crediti, che ha portato l'8 febbraio 2018, alla firma di un importante accordo di ristrutturazione che permetterà di sostituire una posizione a sofferenza con una posizione in bonis generando:
  - ✓ nel corso del 2018, una «ripresa di valore» di circa € 9,5 Mln;
  - ✓ in prospettiva, una possibile ulteriore sopravvenienza attiva.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel 2018 permarranno le incognite sullo scenario economico di riferimento del sistema sammarinese.

Tuttavia se da un lato è difficile immaginare nel 2018 una robusta ripresa dell'economia e quindi possibili conseguenti recuperi sulla qualità del credito, non si può non constatare una graduale, seppure lenta, ripresa di fiducia di imprenditori e investitori internazionali, che stanno approcciando il mercato domestico anche grazie agli incentivi fiscali previsti per l'apertura di *newco* sul territorio. Da evidenziare il clima positivo e costruttivo che si è instaurato tra Governo, Banca Centrale e Associazione Bancaria sulle sfide che attendono il comparto bancario e finanziario.

Per quanto riguarda Banca di San Marino, Capogruppo dell'omonimo Gruppo Bancario, è iniziata nel 2° semestre del 2017 una importante riorganizzazione che ha portato a potenziare, rinnovare ed efficientare le varie strutture della Banca e del Gruppo partendo dall'Area Mercato e Finanza, focalizzando sempre più l'attenzione sul cliente ed incrementando prodotti e servizi in coerenza ad una adeguata politica di remunerazione.

L'obiettivo di Banca di San Marino del 2018 e del biennio successivo è consolidare la propria *leadership* sul mercato domestico, aprendosi altresì a opportunità di respiro internazionale, partendo dalla vicina Italia - grazie alla prevista definizione del *memorandum* ed alla conseguente possibilità per le Banche sammarinesi di ampliare il proprio business nelle aree limitrofe - la cui clientela da sempre ha mostrato interesse per Banca di San Marino.

Grande importanza è stata quindi attribuita al posizionamento in ambito internazionale, il cui consolidamento è

avvenuto soprattutto grazie all'ingresso nel *board* della IIF, Associazione delle principali banche mondiali cui Banca di San Marino è stata chiamata a partecipare per il tramite del proprio AD; inoltre il percorso di pulizia del bilancio intrapreso nel quadriennio 2015-2018, anche in ottica di asset quality review, che ha portato oltre 44 milioni di Euro di svalutazioni, portando il coverage ratio sui crediti deteriorati della banca a fine 2017 al 37,90%, che al netto della normativa fiscale salirebbe al 44,58%, permette ora alla Banca di approcciare nuove aree di business e di comunicazione, rapportandosi al contesto internazionale con indicatori di tutto rispetto. Al fine di un rafforzamento patrimoniale, è previsto per il 2018 l'emissione di un prestito subordinato.

La gestione proattiva degli asset NPL porterà nell'esercizio 2018 ad una ulteriore importante diminuzione degli assets deteriorati, con importanti riprese di valore, ed alla "monetizzazione" di diversi immobili da recupero crediti, sul territorio sammarinese ed italiano, per i quali sono in avanzato stato di trattativa le cessioni a primarie controparti internazionali.

Anche a livello di Governance, il 2018 è stato un anno di importanti evoluzioni, che hanno portato Banca di San Marino ad essere Banca *compliant* ai più elevati principi di governance europei, efficiente nella gestione del credito, efficace e proattiva nel presidio del mercato di riferimento, aperta a nuove opportunità di *business*.

Il tutto mantenendo la tradizione di Banca sul territorio per il territorio, valorizzando le professionalità del proprio personale, perseguendo politiche di ottimizzazione dei costi che hanno visto reinvestire in comunicazione e nuovi progetti i risparmi realizzati dalle economie di scala perseguite nell'esercizio anche grazie alla riorganizzazione Societaria avvenuta.

Si stima quindi che tutti i progetti di riqualificazione ed i possibili processi virtuosi individuati potranno portare ad un equilibrio strutturale del Bilancio già a partire dal 2018.

Il bilancio dell'esercizio 2017 chiude con una perdita di circa 14 milioni di euro, dovuta a significative rettifiche di valore sui crediti e a perdite derivate dalle società partecipate: la raccolta ha visto una riduzione significativa, particolarmente quella a medio-lungo termine, mentre gli impieghi hanno registrato una leggera diminuzione causata dal perdurare della congiuntura economica sfavorevole.

Le perdite negli ultimi 5 anni hanno ridotto il patrimonio della Banca per circa € 111 milioni, che al 31 dicembre 2017 evidenzia un free capital di € 5,5 milioni (che sale a € 30,8 milioni a livello consolidato), e hanno portato Banca di San Marino ad intraprendere, già dalla seconda metà dell'esercizio 2017, azioni di contenimento dei costi e di recupero redditività, per riportare la gestione in equilibrio economico.

I crediti deteriorati nel 2017, pur evidenziando una importante riduzione delle sofferenze nette (- 11,17%), sono incrementati del 10,62%, e potrebbero continuare ad incidere sulla gestione della banca, ipotizzando ulteriori accantonamenti anche per il futuro. A livello consolidato, al 31 dicembre 2017, i crediti deteriorati rappresentano il 50% degli impieghi, al lordo delle rettifiche di valore, mentre il coverage ratio si attesta al 38,7 %, determinando un rapporto crediti deteriorati netti su impieghi al 39,5%.

La capacità della Banca di portare a compimento le soluzioni ai problemi descritti, dipende, oltre che dalle scelte intraprese nel breve periodo, dalla situazione economico-finanziaria della Repubblica di San Marino interessata, nel 2017, dalla crisi di due importanti istituti di credito. E' indispensabile che lo Stato intraprenda azioni decisive per





la ripresa dell'economia e dei consumi, in crisi dal 2008 seppure con timidi segnali di miglioramento nel 2016 e nel 2017, e per la soluzione delle problematiche del settore immobiliare, mentre non sono più procrastinabili riforme finalizzate al risanamento delle finanze statali. Per quanto riguarda il settore bancario, occorre definire i risultati dell'AQR, iniziata e non completata, in modo da rimuovere le incertezze connesse ai reali fabbisogni di capitale delle banche favorendo quindi la definizione, laddove necessarie, delle soluzioni possibili per ridurre lo stock degli NPL a livelli fisiologici.

Il bilancio della banca è redatto nel presupposto della continuità aziendale, pur nello stato di incertezza descritto, che potrebbe far sorgere dubbi sulla possibilità della Banca di proseguire regolarmente la propria attività, quanto meno nel medio periodo. Il patrimonio disponibile, a cui si aggiungono quelli delle società controllate, che potrebbero essere acquisiti con operazioni societarie di aggregazione, e le previsioni economico-finanziarie riportate nel piano industriale già a partire dall'esercizio 2018, influenzato da politiche di riduzione dei costi e da una significativa ripresa di valore su un credito deteriorato, consentono di prevedere il mantenimento della continuità aziendale, anche per l'esercizio 2018.

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, e proponiamo di rimandare all'esercizio successivo la perdita di Euro 14.343.079,43.

A nome dell'intero Consiglio di Amministrazione esprimo un sentito ringraziamento a tutti coloro che, con professionalità e impegno, svolgono il proprio ruolo nella Banca; attività resa sicuramente più ardua dalla crisi economico-finanziaria degli ultimi anni e dalle continue complessità di gestione da affrontare esclusivamente con le risorse del Gruppo.

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

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

Infine, la riconoscenza più sincera e profonda va a Voi soci e a tutta la clientela della Banca e del Gruppo Banca di San Marino per la fiducia che ci viene concessa. Auspichiamo che possiate apprezzare la trasparenza e le ragioni che ci hanno motivato ad effettuare le svalutazioni imputate al bilancio, con spirito di servizio e nella piena consapevolezza della necessità di portare a reddito la Banca nel più breve tempo possibile.

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Fausto Mularoni



BILANCIO AL  
31 DICEMBRE 2017  
ATTIVO, PASSIVO,  
E CONTO ECONOMICO



## SCHEMI DI BILANCIO

# FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

---

Il bilancio dell'esercizio chiuso 31 dicembre 2017 è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nella Legge sulle imprese e sui servizi bancari, finanziari e assicurativi del 17 novembre 2005 n. 165 e alla Legge sulle società del 23 febbraio 2006 n. 47, nonché in conformità alle disposizioni di Banca Centrale della Repubblica di San Marino contenute nel Regolamento 2016-02 sulla redazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato dei soggetti autorizzati.

Il bilancio d'esercizio è costituito da:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa
  - Parte A – Criteri di valutazione;
  - Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale;
  - Parte C – Informazioni sul conto economico;
  - Parte D – Altre informazioni.

Il bilancio è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione dell'impresa, dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione.

I valori esposti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico sono espressi in unità di Euro, senza cifre decimali e sono comparati con quelli relativi all'anno precedente.

Come previsto dal Regolamento 2016-02 – per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo dell'esercizio a cui si riferiscono lo stato patrimoniale e il conto economico e l'importo relativo alla voce corrispondente dell'esercizio precedente. Laddove i conti non fossero comparabili, quelli relativi all'anno precedente sono stati adattati; la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità dello stesso sono stati eventualmente commentati in nota.

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

	2017		2016	
10 Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali		5.989.474		5.415.503
20 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali		o		o
a) Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati		o		o
b) Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali		o		o
30 Crediti verso enti creditizi		69.374.209		61.823.047
a) a vista	32.236.181		23.902.464	
b) altri crediti	37.138.028		37.920.583	
40 Crediti verso clientela		529.460.471		650.549.433
a) a vista	242.361.366		335.050.813	
b) altri crediti	287.099.105		315.498.620	
50 Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito		189.445.201		322.546.427
a) di emittenti pubblici	19.320.202		20.880.265	
b) di enti creditizi	79.553.965		202.335.700	
c) di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	75.566.553		66.652.502	
d) di altri emittenti	15.004.481		32.677.960	
60 Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale		42.689.976		33.511.051
70 Partecipazioni		7.286.418		7.322.828
a) Imprese finanziarie	7.120.932		7.157.342	
b) Imprese non finanziarie	165.486		165.486	
80 Partecipazioni in imprese del gruppo		39.717.024		40.937.741
a) Imprese finanziarie	38.699.141		39.749.498	
b) Imprese non finanziarie	1.017.883		1.188.243	
90 Immobilizzazioni immateriali		395.716		721.768
a) Leasing finanziario	o		o	
- di cui beni in costruzione	o		o	
b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	o		o	
- di cui per inadempimento del conduttore	o		o	
c) Beni disponibili da recupero crediti	o		o	
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	o		o	
d) Avviamento	o		o	
e) Spese di impianto	o		o	
f) Altre immobilizzazioni immateriali	395.716		721.768	
100 Immobilizzazioni materiali		145.176.374		53.712.956
a) Leasing finanziario	86.542.782		3.044.445	
- di cui beni in costruzione	43.098		-	
b) Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	8.029.944		9.082.418	
- di cui per inadempimento del conduttore	8.029.944		9.082.418	
c) Beni disponibili da recupero crediti	20.109.239		14.353.280	
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	1.881.983		2.266.338	
d) Terreni e fabbricati	28.014.159		24.750.546	
e) Altre immobilizzazioni materiali	2.480.250		2.482.267	
110 Capitale sottoscritto e non versato		o		o
- di cui capitale richiamato	o		o	
120 Azioni o quote proprie		719.937		876.335
130 Altre attività		94.810.544		95.963.479
140 Ratei e risconti attivi		65.172		288.758
a) ratei attivi	3.127		226.039	
b) risconti attivi	62.045		62.719	
<b>150 TOTALE ATTIVO</b>		<b>1.125.130.516</b>		<b>1.273.669.326</b>



## PASSIVO

	2017		2016	
10 Debiti verso enti creditizi:		16.190.994		2.067.518
a) a vista	1.183.110		2.067.518	
b) a termine o con preavviso	15.007.884		0	
20 Debiti verso clientela:		511.746.712		490.097.323
a) a vista	464.697.562		457.463.699	
b) a termine o con preavviso	47.049.150		32.633.624	
30 Debiti rappresentati da strumenti finanziari:		396.902.114		569.058.924
a) obbligazioni	35.063.267		171.342.625	
b) certificati di deposito	361.838.847		397.716.299	
c) altri strumenti finanziari	0		0	
40 Altre passività		70.143.722		68.901.516
di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	1.828.041		1.238.947	
50 Ratei e risconti passivi:		137.342		377.091
a) ratei passivi	290		241.630	
b) risconti passivi	137.052		135.461	
60 Trattamento di fine rapporto di lavoro		0		0
70 Fondi per rischi e oneri:		3.199.538		3.056.490
a) fondi di quiescenza e obblighi similari	0		0	
b) fondi imposte e tasse	0		0	
c) altri fondi	3.199.538		3.056.490	
80 Fondi rischi su crediti		150.000		150.000
90 Fondo rischi finanziari generali		1.750.000		1.750.000
100 Passività subordinate		28.804.320		28.764.250
110 Capitale sottoscritto		114.616.800		114.616.800
120 Sovrapprezzi di emissione		0		2.263.360
130 Riserve:		2.000.000		16.272.521
a) riserva ordinaria o legale	0		0	
b) riserva per azioni o quote proprie	719.937		876.335	
c) riserve statutarie	0		14.272.521	
d) altre riserve	1.280.063		1.123.665	
140 Riserve di rivalutazione		1.002.640		4.642.043
150 Utili (Perdite) portati (e) a nuovo		-7.170.587		0
160 Utile (Perdita) d'esercizio		-14.343.079		-28.348.510
<b>170 TOTALE PASSIVO</b>		<b>1.125.130.516</b>		<b>1.273.669.326</b>

**GARANZIE E IMPEGNI**

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
10	Garanzie rilasciate	<b>16.272.095</b>	<b>18.661.331</b>
	- di cui:		
	a) accettazioni	63.232	67.143
	b) altre garanzie	16.208.863	18.594.188
20	Impegni	<b>13.158.688</b>	<b>14.781.581</b>
	- di cui:		
	a) a utilizzo certo	7.331.012	8.841.151
	<i>di cui: strumenti finanziari</i>	7.331.012	8.618.732
	b) a utilizzo incerto	4.501.564	4.496.431
	<i>di cui: strumenti finanziari</i>	0	0
	c) altri impegni	1.326.112	1.443.999
	<b>TOTALE</b>	<b>29.430.783</b>	<b>33.442.912</b>





## CONTO ECONOMICO

	2017		2016	
10 Interessi attivi e proventi assimilati:		22.797.432		27.793.154
a) su crediti verso enti creditizi	96.132		84.387	
b) su crediti verso clientela	17.724.366		20.187.448	
c) su titoli di debito	4.976.934		7.521.319	
20 Interessi passivi e oneri assimilati:		-11.836.660		-19.103.568
a) su debiti verso enti creditizi	-28.812		-15.182	
b) su debiti verso clientela	-2.009.753		-1.869.801	
c) su debiti rappresentati da strumenti finanziari	-9.798.095		-17.218.585	
- di cui su passività subordinate	-863.880		-2.424.012	
30 Dividendi e altri proventi:		90.237		107.453
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	5.301		5.383	
b) su partecipazioni	84.936		102.070	
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	0		0	
40 Commissioni attive		5.699.149		5.447.997
50 Commissioni passive		-918.308		-845.456
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie		2.016.192		-2.753.064
70 Altri proventi di gestione		5.108.738		2.058.001
80 Altri oneri di gestione		-1.091.440		-308.911
90 Spese amministrative:		-15.279.681		-14.587.163
a) Spese per il personale:		-9.847.947		-10.116.695
salari e stipendi	-6.206.286		-6.530.444	
oneri sociali	-1.644.127		-1.742.188	
trattamento di fine rapporto	-559.401		-602.087	
trattamento di quiescenza e obblighi simili	-744.450		-577.011	
amministratori e sindaci	-408.262		-314.838	
altre spese per il personale	-285.421		-350.127	
b) Altre spese amministrative		-5.431.734		-4.470.468
100 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali		-643.408		-619.369
110 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali		-4.311.577		-1.897.303
120 Accantonamenti per rischi e oneri		-255.126		-178.659
130 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		0		0
140 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		-11.344.747		-20.432.441
150 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni		739.180		874.013
160 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		-5.458.286		-8.628.180
170 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		0		0
<b>180 Utile (perdita) proveniente dalle attività ordinarie</b>		<b>-14.688.305</b>		<b>-33.073.496</b>
190 Proventi straordinari		441.163		1.281.165
200 Oneri straordinari		-246.367		-389.132
<b>210 Utile (Perdita) straordinario</b>		<b>194.796</b>		<b>892.033</b>
220 Imposte dell'esercizio		150.430		3.832.953
230 Variazione del Fondo rischi finanziari generali (+/-)		0		0
<b>240 Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>-14.343.079</b>		<b>-28.348.510</b>



1900



D<sup>r</sup> Sigism. F



NOTA  
INTEGRATIVA  
AL BILANCIO 2017



## NOTA INTEGRATIVA

# PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

---

### Sezione 1. – Illustrazione dei Criteri di Valutazione

#### CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati sono conformi alle vigenti disposizioni di legge e sono omogenei rispetto a quelli applicati nel precedente esercizio.

Il bilancio è redatto secondo i generali principi della prudenza e della competenza economica, nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale anche sulla base di quanto riportato nella relazione degli amministratori.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio. Nel rispetto di tale principio, i conti del bilancio sono redatti privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma, e, allo scopo di consentire una rappresentazione della situazione finanziaria più aderente agli effettivi movimenti finanziari, il momento del regolamento delle operazioni su quello di contrattazione. Le varie poste del Bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale la quale è redatta rispettando i fatti amministrativi avvenuti durante l'esercizio.

Le valutazioni delle poste di bilancio e fuori bilancio sono effettuate separatamente; attività e passività tra loro collegate sono misurate in modo coerente.

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

#### 1. CASSA E ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce comprende la valutazione, a valore nominale, delle valute aventi corso legale. Sono altresì comprese le monete e le medaglie di proprietà, l'oro, l'argento e i valori bollati, i vaglia, gli assegni circolari e postali nonché i titoli equiparati, le cedole e i titoli esigibili a vista.

#### 2. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

I crediti verso enti creditizi sono iscritti al presumibile valore di realizzo e comprendono tutti i crediti verso istituti di credito qualunque sia la loro forma tecnica; fanno eccezione le attività rappresentate da strumenti finanziari che devono essere ricondotto alla voce 40. "Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito".

I crediti verso enti creditizi sono stati iscritti al presumibile valore di realizzo, corrispondente al valore nominale.

#### 3. CREDITI VERSO LA CLIENTELA

Nella presente voce figurano i crediti derivanti da contratti di finanziamento alla clientela, qualsiasi sia la forma tecnica, a condizione che, e nella misura in cui, vi sia stata l'effettiva erogazione del prestito. Il totale comprende anche i crediti derivanti da contratti di *leasing* finanziario per canoni scaduti e non ancora percepiti e i connessi crediti per interessi di mora.

L'ammontare complessivo dei crediti alla clientela è iscritto in bilancio al valore di presumibile realizzo. Il saldo è ottenuto mediante rettifica diretta del credito, determinato sulla base del grado di solvibilità del debitore mediante processi di valutazione "analitica" per i crediti dubbi, e "forfettaria" per i restanti crediti in bonis.

Come definito anche nel Regolamento 2007-07 i Crediti dubbi comprendono:

- *Crediti in sofferenza*: la categoria comprende l'intera esposizione (per cassa e fuori bilancio) nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni equiparabili, indipendentemente dalle previsioni di perdita o dall'esistenza di eventuali garanzie reali o personali a presidio dei crediti. Nell'ammontare dei crediti in sofferenza sono compresi inoltre i contratti di *leasing* risolti per inadempimento del conduttore, ad eccezione dei casi in cui, per accordo fra le parti, si conviene l'estinzione del credito (ex locatore) e la rinuncia dell'ex locatario al diritto alla restituzione dell'eventuale plusvalenza derivante dalla vendita o rilocalazione del bene.
- *Crediti incagliati*: la voce comprende l'intera esposizione verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà, che possa, prevedibilmente, essere rimossa in un congruo periodo di tempo. Si prescinde dall'esistenza di eventuali garanzie reali o personali poste a presidio della posizione. Per i criteri di classificazione dei finanziamenti con rimborso rateale, si rimanda a quanto riportato nel Regolamento 2007-07.
- *Crediti ristrutturati*: è considerata "ristrutturata" l'intera esposizione per la quale, la Banca, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali (ad esempio: riscadenzamento dei termini, riduzione del debito e/o degli interessi ecc.), dando luogo ad una perdita. Ne rimangono comunque escluse le esposizioni verso imprese in liquidazione. La classificazione a "crediti ristrutturati" può essere rimossa qualora, trascorsi almeno due anni dalla data di stipula dell'accordo di ristrutturazione, la Banca attesti con motivata delibera dei competenti organi aziendali l'avvenuto recupero delle condizioni di piena solvibilità da parte del debitore nonché la mancanza di insoluti su tutte le linee di credito. Infatti, al verificarsi della prima inadempienza da parte del debitore, la Banca è tenuta a classificare l'intera esposizione fra le sofferenze o le partite incagliate, a seconda del grado di anomalia del debitore.
- *Crediti scaduti e/o sconfinanti*: la categoria comprende tutti i crediti, diversi da quelli in sofferenza o incagliati, che, alla data di riferimento, sono scaduti o sconfinanti in modo continuativo da oltre 90 giorni, se tali crediti rappresentano oltre il 20% dell'esposizione complessiva, intesa come somma dell'utilizzato per cassa e di firma, dei titoli di debito sottoscritti dalla Banca, nonché delle posizioni creditorie su derivati.

#### 4. OBBLIGAZIONI ED ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO

La voce comprende tutti gli strumenti finanziari di debito presenti nel portafoglio della Banca, indipendentemente dal portafoglio di allocazione degli stessi.

Gli investimenti in strumenti finanziari possono essere destinati nei seguenti due comparti, che ne distinguono, oltre alle finalità dell'investimento, anche i criteri di valutazione.

- *Portafoglio Immobilizzato*: comprende gli strumenti finanziari detenuti a scopo di investimento durevole e i parametri dimensionali della categoria sono definiti dall'Organo Amministrativo. Essi sono iscritti in bilancio al valore di costo (nel caso di prima acquisizione), o, in caso di trasferimento da altro comparto, al valore risultante dall'applicazione delle regole del portafoglio di provenienza. Il valore del titolo comprende il rateo interessi e la rettifica per la quota corrispondente allo scarto di negoziazione maturata. A differenza del portafoglio non immobilizzato, i titoli appartenenti a questa categoria non sono valutati al valore di mercato e pertanto concorrono al conto economico solo in caso di perdite durevoli di valore dell'investimento.



- *Portafoglio Non Immobilizzato*: comprende gli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione e di tesoreria. Il valore iscritto in bilancio comprende anche il rateo interessi maturato alla data del fine anno. Con riferimento alla valutazione dei singoli titoli si specifica:
  - i titoli quotati sono valutati al prezzo di mercato dell'ultimo giorno di quotazione disponibile;
  - i titoli non quotati sono valutati in base a stime, prendendo a riferimento titoli con caratteristiche analoghe quotati in mercati regolamentati (*mark to model*). La differenza generata fra valore contabile dei titoli non immobilizzati e valore di mercato degli stessi è evidenziata in conto economico alla voce 6o. "Profitti e Perdite da operazioni finanziarie".

## 5. AZIONI, QUOTE ED ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE

La voce comprende tutti gli strumenti finanziari che hanno natura di titoli di capitale (azioni e quote di OICR) non immobilizzati. Essi sono valutati al prezzo di mercato e anche per essi valgono le regole di cui al punto precedente con riferimento al portafoglio non immobilizzato.

## 6. PARTECIPAZIONI

Nella voce rientrano tutti i diritti, rappresentati o meno da titoli, nel capitale di altre imprese, che realizzano una situazione di legame durevole, diverse da quelle di cui al punto precedente.

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo all'atto dell'acquisizione e/o sottoscrizione.

## 7. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO BANCARIO

Le partecipazioni detenute in imprese del Gruppo bancario di appartenenza sono valutate al metodo del patrimonio netto, nel rispetto delle regole fissate dal Regolamento 2016-02.

## 8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto originario, eventualmente incrementato degli oneri e delle spese di miglioria sostenute nel corso dell'esercizio, previo consenso del Collegio Sindacale rilasciato in sede di redazione del Bilancio. Il valore delle attività indicate nell'attivo patrimoniale è già rettificato direttamente della quota di ammortamento a carico dell'esercizio.

Le percentuali di aliquota applicate corrispondono a quelle ordinarie previste all'Art. 6o di cui alla Legge n. 166 del 16 dicembre 2013 sull'imposta generale sui redditi.

## 9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto originario, comprensivo degli oneri accessori e delle eventuali ulteriori spese incrementative.

L'ammortamento dei cespiti viene effettuato con diretta rettifica del loro valore, applicando le aliquote di cui alla Legge n. 166 del 16 dicembre 2013 ritenute congrue e rappresentative del valore corrispondente alla residua possibilità di utilizzazione del bene. Non sono tuttavia assoggettate ad ammortamento le immobilizzazioni non ancora utilizzate.

Nell'eventualità che il cespite sia durevolmente di valore inferiore al costo si procede alla relativa svalutazione. Le svalutazioni effettuate in periodi precedenti non sono mantenute qualora vengano meno i presupposti che le hanno originate.

Tipologia di bene	Aliquota Ammortamento
Costruzioni leggere	12%
Macchinari, impianti e accessori	15%
Mobili e arredi	15%
Attrezzature varie e minute	20%
Macchine elettroniche ed elettriche per ufficio	20%
Automezzi	20%
Fabbricati strumentali	3%

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Immobilizzazioni materiali" anche i beni materiali oggetto di contratti di locazione finanziaria attiva o comunque rivenienti da contratti di *leasing* risolti in attesa di nuova locazione (o cessione). Gli impieghi relativi ad operazioni di locazione finanziaria sono determinati secondo la metodologia finanziaria ed iscritti nell'attivo patrimoniale per il saldo algebrico ottenuto dalla differenza tra il capitale finanziato o costo storico del bene ed il relativo fondo di ammortamento alimentato dalla quota capitale dei canoni maturati.

Nel conto economico, i canoni di locazione sono rilevati, per la parte interessi nella voce "interessi attivi e proventi assimilati su crediti" e, per la parte capitale, nelle voci "altri proventi di gestione" e "rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" per pari importo, con effetto neutro sul risultato dell'esercizio.

#### 10. ALTRE ATTIVITÀ - ALTRE PASSIVITÀ

Nelle presenti voci sono rilevate tutte le attività e passività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo o del passivo.

Il valore di bilancio include anche le eventuali partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza, nonché il credito d'imposta riconosciuto alla società con Decreto Legge n. 174 del 27 ottobre 2011.

#### 11. RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti, siano essi attivi o passivi, sono rilevati nel rispetto del principio di competenza temporale e vengono separatamente indicati nello stato patrimoniale in apposite voci.

Come previsto dal Regolamento 2016-02 i valori indicati negli schemi di stato patrimoniale si riferiscono esclusivamente alle componenti di costi e ricavi che non è stato possibile ricondurre direttamente in aumento ai conti dell'attivo o del passivo ai quali si riferiscono.

#### 12. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

La posta del passivo include il valore nominale dei debiti verso altri istituti di credito, indipendentemente dalla forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che compongono la voce 30. del passivo.

#### 13. DEBITI VERSO CLIENTELA

La voce si compone della somma nominale dei debiti verso la clientela qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che compongono la voce 30. del passivo. Come prevede la vigente normativa, il valore include gli interessi liquidati e il rateo di competenza di fine esercizio.





#### 14. DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI

La voce si compone della somma nominale della raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari (esclusi i subordinati), al netto degli eventuali ammontari riacquistati dalla Banca. Il valore di iscrizione di bilancio comprende il rateo interessi maturato.

#### 15. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

Il Fondo di trattamento di fine rapporto è congruo all'ammontare complessivo delle somme spettanti ai dipendenti della Banca alla data di chiusura dell'esercizio e, come ammesso dalle attuali disposizioni di legge, è integralmente liquidato ogni anno.

#### 16. FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi e oneri sono destinati a coprire esclusivamente le perdite, gli oneri o i debiti di natura determinata e di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia non è noto, alla data di chiusura dell'esercizio, l'ammontare o la data di sopravvenienza.

I fondi per rischi e oneri comprendono:

- *Fondo per Imposte e Tasse*: il valore di bilancio rappresenta il debito presunto nei confronti del Fisco a carico dell'esercizio corrente e iscritto in conto economico;
- *Altri Fondi*: gli altri fondi sono costituiti allo scopo di presidiare eventuali perdite future per passività che non rientrano nelle precedenti casistiche.

#### 17. FONDI RISCHI SU CREDITI

Il Fondo rischi su crediti include gli accantonamenti a fronte di rischi su crediti non specifici. Per tale ragione non ha funzione rettificativa di nessuna posta dell'attivo.

#### 18. IMPEGNI

Nella voce sono rilevati tutti gli impegni irrevocabili, a utilizzo certo o incerto, che possono dare luogo a rischio di credito (ad es. i margini disponibili su linee di credito irrevocabili concesse a clientela o banche).

Gli impegni derivanti dalla stipula di contratti derivati, sono valorizzati in relazione al valore nozionale degli stessi.

Il valore di iscrizione in bilancio è valutato a seconda della tipologia di impegno:

- contratti di deposito e finanziamento: in base all'importo da erogare;
- linee di credito irrevocabili: in base all'importo residuo utilizzabile;
- altri impegni: in base al valore dell'impegno contrattuale assunto dalla Banca.

#### 19. INTERESSI, COMMISSIONI, ONERI E PROVENTI

Gli interessi attivi e passivi, i proventi ed altri oneri assimilati relativi a titoli, nonché gli altri ricavi e costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale.

## 20. FISCALITÀ DIFFERITA

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

La fiscalità differita viene determinata tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili e deducibili nei periodi futuri.

A tal fine si intendono “differenze temporanee” quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili, ovvero importi deducibili. In particolare si procede all'iscrizione di attività per imposte anticipate quando sussiste la ragionevole certezza del loro recupero; si procede all'iscrizione di passività per imposte differite quando è probabile che le stesse si traducano in un onere effettivo.

Le imposte anticipate vengono iscritte alla voce “altre attività”, mentre le imposte differite vengono iscritte alla voce “fondo imposte e tasse”.

La casistica della Banca ha riguardato l'iscrizione in bilancio di attività per imposte anticipate, originatesi dalle differenze temporanee deducibili e che rappresentano imposte liquidate anticipatamente e che verranno recuperate negli esercizi successivi.

Il recupero avverrà nell'esercizio di utilizzo del Fondo svalutazione crediti (per crediti con sentenze passate in giudicato) e dei Fondi per rischi ed oneri.

### **Sezione 2. – Le rettifiche e gli accantonamenti**

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



## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### 1. CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI

TABELLA 1.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 10. "CONSISTENZA DI CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI ED ENTI POSTALI"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione	
			importo	%
Consistenze di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali:				
1. Cassa Euro	5.761.395	5.289.529	471.866	8,92%
2. Cassa valuta estera	30.150	72.583	-42.433	-58,46%
3. Assegni	144.537	0	144.537	
4. Altri valori	53.392	53.391	1	0,00%
<b>Totale</b>	<b>5.989.474</b>	<b>5.415.503</b>	<b>573.971</b>	<b>10,60%</b>

La voce è costituita da contante in Euro ed in valuta estera giacente presso le casse.

Nella voce "4. Altri valori" sono comprese monete numismatiche da collezione emesse dalla Repubblica di San Marino avvalorate al costo di acquisto.

#### 2. TITOLI DEL TESORO E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI

TABELLA 2.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 20. "TITOLI DEL TESORO E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI AMMISSIBILI AL RIFINANZIAMENTO PRESSO BANCHE CENTRALI"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione	
			importo	%
A. Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	0	0	0	
B. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

## 3. CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

TABELLA 3.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 30. "CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI"

	31/12/2017			31/12/2016			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	importo	%
<b>A. A vista:</b>	<b>24.641.061</b>	<b>7.595.120</b>	<b>32.236.181</b>	<b>20.047.062</b>	<b>3.855.402</b>	<b>23.902.464</b>	<b>8.333.717</b>	<b>34,87%</b>
A.1. Conti reciproci accesi per servizi resi	18.719.111	7.595.120	26.314.231	15.420.095	3.855.402	19.275.497	7.038.734	36,52%
A.2. C/c attivi	4.763.112	0	4.763.112	4.453.579	0	4.453.579	309.533	6,95%
A.3. Altri	1.158.838	0	1.158.838	173.388	0	173.388	985.450	568,35%
<b>B. Altri crediti:</b>	<b>35.882.640</b>	<b>1.255.388</b>	<b>37.138.028</b>	<b>32.694.251</b>	<b>5.226.332</b>	<b>37.920.583</b>	<b>-782.555</b>	<b>-2,06%</b>
B.1. Depositi vincolati	35.882.640	1.255.388	37.138.028	32.694.251	5.226.332	37.920.583	-782.555	-2,06%
B.2. C/c attivi	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
B.3. Pct e riporti attivi	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
B.4. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>60.523.701</b>	<b>8.850.508</b>	<b>69.374.209</b>	<b>52.741.313</b>	<b>9.081.734</b>	<b>61.823.047</b>	<b>7.551.162</b>	<b>12,21%</b>

I crediti verso banche sono esposti al presumibile valore di realizzo, che, per l'esercizio appena chiuso e per quello precedente, coincide con il valore nominale degli stessi.

Alla voce a.1 "Conti reciproci accesi per servizi resi" è riportato il totale dei conti di corrispondenza con altre istituzioni creditizie.

Alla voce a.2 "c/c attivi" è stato riportato l'ammontare del credito verso la controllata Banca Impresa, la stessa voce del 2016 è stato spostata dalla voce crediti verso la clientela.

Il valore della voce b.1 "Depositi vincolati" comprende, fra l'altro, l'importo versato da BSM a fronte delle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza in materia di Riserva Obbligatoria e Fondo di Garanzia per la Tramitazione.

Rispetto al 2016 è stato rinnovato per ulteriori sei mesi il deposito vincolato costituito presso la Banca Centrale della Repubblica di San Marino del valore nominale di euro 9.000.000 alle stesse condizioni stabilite di cui alla Lettera BCSM Prot. n. 12/6691 del 16 luglio 2012 e lo stesso deposito è stato incrementato di ulteriori euro 1.500.000. La somma è stata stanziata allo scopo di mantenere evidenza della quota degli attivi segregati ex Fincapital, ceduti a BSM in occasione del *closing*, e rivenienti dalla vendita dei beni della società in liquidazione.

Rispetto ai valori al 31 dicembre 2016, nell'anno in corso si rileva un incremento della giacenza complessiva dei depositi presso altri Istituti di credito di euro 7.551.162.



TABELLA 3.2: SITUAZIONE DEI CREDITI PER CASSA VERSO ENTI CREDITIZI

Categorie/Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>1. Crediti dubbi</b>	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.1. Sofferenze	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.2. Incagli	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.3. Crediti ristrutturati	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.4. Crediti scaduti/sconfinanti	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
1.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	0	0	0	0	0	0
- di cui da operazioni di leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
<b>2. Crediti in bonis</b>	<b>70.506.244</b>	<b>0</b>	<b>70.506.244</b>	<b>61.823.047</b>	<b>0</b>	<b>61.823.047</b>
- di cui da operazioni di leasing finanziario	1.132.035	0	1.132.035	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>70.506.244</b>	<b>0</b>	<b>70.506.244</b>	<b>61.823.047</b>	<b>0</b>	<b>61.823.047</b>
- di cui da operazioni di leasing finanziario	1.132.035	0	1.132.035	0	0	0

Come evidenziato in tabella tutti i crediti verso le controparti bancarie sono classificati in bonis.

TABELLA 3.3: DINAMICA DEI CREDITI DUBBI VERSO ENTI CREDITIZI

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>1. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2016</b>	0	0	0	0	0
di cui per interessi di mora					
<b>2. Variazioni in aumento</b>	0	0	0	0	0
2.1. Ingressi da crediti in bonis					
2.2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi					
2.3. Interessi di mora					
2.4. Altre variazioni in aumento					
<b>3. Variazioni in diminuzione</b>	0	0	0	0	0
3.1. Uscite verso crediti in bonis					
3.2. Uscite verso altre categorie di crediti dubbi					
3.3. Cancellazioni					
3.4. Incassi					
3.5. Realizzi per cessioni					
3.6. Altre variazioni in diminuzione					
<b>4. Esposizione lorda finale al 31/12/2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
di cui per interessi di mora					

TABELLA 3.4: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE DEI “CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI”

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>1. Rettifiche di valore iniziali al 31/12/2016</b>	o	o	o	o	o	o
<b>2. Variazioni in aumento</b>	o	o	o	o	o	o
2.1. Rettifiche di valore						
<i>di cui per interessi di mora</i>						
2.2. Utilizzi dei Fondi rischi su crediti						
2.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti						
2.4. Altre variazioni in aumento						
<b>3. Variazioni in diminuzione</b>	o	o	o	o	o	o
3.1. Riprese di valore da valutazione						
<i>di cui per interessi di mora</i>						
3.2. Riprese di valore da incasso						
<i>di cui per interessi di mora</i>						
3.3. Cancellazioni						
3.4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti						
3.5. Altre variazioni in diminuzione						
<b>4. Rettifiche di valore finali al 31/12/2017</b>	o	o	o	o	o	o
<i>di cui per interessi di mora</i>	o	o	o	o	o	o

Poiché ritenuti tutti interamente esigibili, i crediti verso banche, anche quando in bonis, non sono soggetti a svalutazione.

TABELLA 3.5: COMPOSIZIONE DEI “CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI” IN BASE ALLA VITA RESIDUA

Scadenza	31/12/2017	31/12/2016
1. A vista	32.387.072	24.060.687
2. Fino a 3 mesi	1.267.817	4.276.090
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi	9.511.588	950.242
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno	1.024.906	8.999.939
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi	25.110	o
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni	25.223	o
7. Da oltre 2 anni a 5 anni	153.745	o
8. Oltre 5 anni	877.339	o
9. Scadenza non attribuita	25.233.444	23.536.089
<b>10. TOTALE</b>	<b>70.506.244</b>	<b>61.823.047</b>

La tabella riporta l'evidenza dei crediti verso banche, comprensivi del rateo interessi, in relazione alla vita residua degli investimenti.

Rispetto al 31 dicembre 2016 si evidenzia:

- Scadenza 3 mesi – 6 mesi: l'iscrizione del deposito vincolato presso BCSM del valore nominale di Euro 9.500.000;
- Scadenza 6 mesi – 1 anno: l'iscrizione del deposito vincolato presso BCSM del valore nominale di Euro 1.000.000;



- Scadenza non attribuita: l'evidenza dei valori corrispondenti al versamento della ROB e del Fondo di Garanzia per la tramitazione. La variazione rispetto al 2016, in aumento è riconducibile alla variazione dell'aliquota ROB dal 4% al 5%.

#### 4. CREDITI VERSO CLIENTELA

TABELLA 4.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "CREDITI VERSO CLIENTELA"

Categorie / Valori	31/12/2017			31/12/2016			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	importo	%
<b>1. A vista / a revoca</b>	<b>242.360.953</b>	<b>413</b>	<b>242.361.366</b>	<b>335.050.448</b>	<b>365</b>	<b>335.050.813</b>	<b>-92.689.447</b>	<b>-27,66%</b>
1.1. C/c attivi	167.954.852	413	167.955.265	253.405.991	365	253.406.356	-85.451.091	-33,72%
1.2. Altri	74.406.101	0	74.406.101	81.644.457	0	81.644.457	-7.238.356	-8,87%
<b>2. Altri crediti</b>	<b>284.707.046</b>	<b>2.392.059</b>	<b>287.099.105</b>	<b>313.098.214</b>	<b>2.400.406</b>	<b>315.498.620</b>	<b>-28.399.515</b>	<b>-9,00%</b>
2.1. C/c attivi	15.922.222	0	15.922.222	18.999.252	0	18.999.252	-3.077.030	-16,20%
2.2. Portafoglio scontato e s.b.f.	32.340.796	0	32.340.796	29.347.234	0	29.347.234	2.993.562	10,20%
2.3. Pct e riporti attivi	0	0	0	0	0	0	0	
2.4. Altri finanziamenti	236.444.028	2.392.059	238.836.087	264.751.728	2.400.406	267.152.134	-28.316.047	-10,60%
<b>TOTALE</b>	<b>527.067.999</b>	<b>2.392.472</b>	<b>529.460.471</b>	<b>648.148.662</b>	<b>2.400.771</b>	<b>650.549.433</b>	<b>-121.088.962</b>	<b>-18,61%</b>

La tabella riporta l'ammontare complessivo dei finanziamenti alla clientela al netto delle rettifiche di valore determinate in funzione della solvibilità del cliente e delle eventuali garanzie che assistono la posizione. Dal totale restano tuttavia esclusi i crediti originati da operazioni di locazione finanziaria per la parte che riguarda il valore residuo del bene oggetto di *leasing*, i quali trovano esposizione alle voci 90. e 100. dell'attivo patrimoniale in corrispondenza della componente di dettaglio dedicata.

Rispetto all'esercizio precedente, la flessione risulta essere di Euro -121.088.962 (-18,61%); tale variazione è riconducibile alla cessione in blocco dei contratti di leasing, che vengono allocati alla voce 100.

TABELLA 4.2: CREDITI VERSO CLIENTELA GARANTITI

	31/12/2017		31/12/2016		Variazione	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	importo	%
<b>A. Da ipoteche</b>	<b>136.501.493</b>	<b>12.507</b>	<b>170.807.803</b>	<b>65.355</b>	<b>-34.359.158</b>	<b>-20,11%</b>
<b>B. Da pegno su:</b>	<b>19.579.626</b>	<b>194.007</b>	<b>15.080.343</b>	<b>0</b>	<b>4.693.290</b>	<b>31,12%</b>
B.1. Depositi contanti	4.469.130	0	3.847.362	0	621.768	16,16%
B.2. Titoli	8.938.297	194.007	9.576.452	0	-444.148	-4,64%
B.3. Altri valori	6.172.199	0	1.656.529	0	4.515.670	272,60%
<b>C. Da garanzie di:</b>	<b>147.694.023</b>	<b>934.834</b>	<b>152.006.878</b>	<b>934.834</b>	<b>-4.312.855</b>	<b>-2,82%</b>
C.1. Amministrazioni pubbliche	37.441.951	0	40.337.249	0	-2.895.298	-7,18%
C.2. Istituzioni finanziarie monetarie	1.129.201	0	1.404.530	0	-275.329	-19,60%
C.3. Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	0	0	0	0	0	
C.4. Altre istituzioni finanziarie	0	0	0	0	0	
C.5. Imprese di assicurazione	0	0	0	0	0	
C.6. Fondi pensione	0	0	0	0	0	
C.7. Società non finanziarie	20.473.003	934.834	0	934.834	20.473.003	2190,01%
C.8. Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	88.649.868	0	110.265.099	0	-21.615.231	0
8.1 Famiglie consumatrici e produttrici	88.649.868	0	110.265.099	0	-21.615.231	-19,60%
8.2 Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	0	0	0	0	0	
C.9. Altri	0	0	0	0	0	
<b>TOTALE</b>	<b>303.775.142</b>	<b>1.141.348</b>	<b>337.895.024</b>	<b>1.000.189</b>	<b>-33.978.723</b>	<b>-10,03%</b>

La tabella riporta l'ammontare dei prestiti garantiti con distinzione della tipologia di garanzia che assiste il credito. Il valore iscritto è limitato alla sola esposizione netta del credito stesso al lordo dei ratei a cui la garanzia, reale e/o personale, si riferisce.

TABELLA 4.3: SITUAZIONE DEI CREDITI PER CASSA VERSO CLIENTELA

Causali / Categorie	31/12/2017			31/12/2016		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>1. Crediti dubbi</b>	<b>270.350.366</b>	<b>102.471.598</b>	<b>167.878.768</b>	<b>255.857.236</b>	<b>104.094.972</b>	<b>151.762.264</b>
di cui da operazioni di leasing finanziario	20.423.004	276.773	20.146.231	11.423.310	68.144	11.355.166
1.2. Sofferenze	153.324.050	86.379.244	66.944.806	165.179.921	89.816.172	75.363.749
di cui da operazioni di leasing finanziario	9.951.838	203.731	9.748.107	9.788.221	58.527	9.729.694
1.3. Incagli	72.247.307	11.989.192	60.258.115	54.847.567	10.196.451	44.651.116
di cui da operazioni di leasing finanziario	8.256.364	58.500	8.197.864	1.635.089	9.617	1.625.472
1.4. Crediti ristrutturati	41.515.919	4.065.989	37.449.930	33.560.831	4.056.256	29.504.575
di cui da operazioni di leasing finanziario	2.115.234	13.749	2.101.485	0	0	0
di cui Crediti ristrutturati ex Delta	18.779.917	3.919.219	14.860.698	19.322.619	3.919.219	15.403.400
1.5. Crediti scaduti / sconfinanti	3.263.090	37.173	3.225.917	2.268.917	26.093	2.242.824
di cui da operazioni di leasing finanziario	99.568	793	98.775	0	0	0
1.6. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	0	0	0	0	0	0
<b>2. Crediti in bonis</b>	<b>456.607.190</b>	<b>1.584.796</b>	<b>455.022.394</b>	<b>512.266.542</b>	<b>1.352.510</b>	<b>510.914.032</b>
di cui da operazioni di leasing finanziario	76.287.655	380.515	75.907.140	1.869.159	6.665	1.862.494
<b>TOTALE</b>	<b>726.957.556</b>	<b>104.056.394</b>	<b>622.901.162</b>	<b>768.123.778</b>	<b>105.447.482</b>	<b>662.676.296</b>
di cui da operazioni di leasing finanziario	96.710.659	657.288	96.053.371	13.292.469	74.809	13.217.660

La tabella riporta in dettaglio la composizione per status anagrafico dell'ammontare complessivo dei crediti alla clientela, con separata evidenza dell'esposizione lorda, delle rettifiche di valore complessive e dell'esposizione netta.



Il valore dei crediti è comprensivo dei finanziamenti derivanti da operazioni di *leasing* finanziario.

Riguardo ai valori dei crediti originati propri da operazioni di *leasing*, specifichiamo, con particolare riferimento alle posizioni iscritte fra i crediti della società, che le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono relative ai contratti di locazione finanziaria rivenienti dalla cessione in blocco di contratti dalla controllata Leasing Sammarinese S.p.A. avvenuta il 30 ottobre 2017.

L'incidenza percentuale delle sofferenze lorde sul totale dei finanziamenti alla clientela si attesta al 21,09%; lo stesso indice scende all'10,75% se ricalcolato con riferimento al valore netto.

TABELLA 4.4: DINAMICA DEI CREDITI DUBBI VERSO CLIENTELA

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>1. Esposizione lorda iniziale al 31/12/2016</b>	<b>165.179.921</b>	<b>54.847.568</b>	<b>33.560.831</b>	<b>2.268.917</b>	<b>0</b>
di cui per interessi di mora	5.247.025	670.092	785	1.045	0
<b>2. Variazioni in aumento</b>	<b>9.090.754</b>	<b>24.679.213</b>	<b>20.985.535</b>	<b>2.797.015</b>	<b>0</b>
2.1. Ingressi da crediti in bonis	406.119	9.999.353	20.706.307	2.740.943	0
2.2. Ingressi da altre categorie di crediti dubbi	5.685.033	10.270.728	254.340	3.345	0
2.3. Interessi di mora	966.236	437.424	326	26.247	0
2.4. Altre variazioni in aumento	2.033.366	3.971.708	24.562	26.480	0
<b>3. Variazioni in diminuzione</b>	<b>20.946.625</b>	<b>7.279.474</b>	<b>13.030.447</b>	<b>1.802.842</b>	<b>0</b>
3.1. Uscite verso crediti in bonis	0	555.971	0	143.502	0
3.2. Uscite verso altre categorie di crediti dubbi	3.345	2.685.131	12.358.559	1.166.410	0
3.3. Cancellazioni	13.027.527	141.564	96	58.604	0
3.4. Incassi	2.055.867	3.896.808	671.792	430.993	0
3.5. Realizzi per cessioni	0	0	0	0	0
3.6. Altre variazioni in diminuzione	5.859.886	0	0	3.333	0
<b>4. Esposizione lorda finale al 31/12/2017</b>	<b>153.324.050</b>	<b>72.247.307</b>	<b>41.515.919</b>	<b>3.263.090</b>	<b>0</b>
di cui per interessi di mora	7.689.242	436.085	326	25.612	0

La tabella della classificazione dei crediti mostra le variazioni intervenute nell'esercizio. Di seguito le specifiche sulle differenze più rilevanti:

- 2.3 “interessi di mora”: sono indicati gli interessi di mora maturati nell'esercizio. Con riferimento alla categorie delle sofferenze, tale valore è calcolato applicando il tasso legale del 2% alle consistenze dei crediti di soggetti in stato di dissesto finanziario. Poiché il valore calcolato è ritenuto interamente inesigibile, gli interessi risultano interamente rettificati e non concorrono al conto economico della società.
- 2.4 “altre variazioni in aumento”: sono riportati gli incrementi di valore sulle posizioni già appartenenti alla categoria, principalmente riconducibili a spese legali recuperate sulle stesse.
- 3.3 “cancellazioni”: i valori rappresentano, per tutte le categorie, la contabilizzazione delle perdite subite sui finanziamenti. Con particolare riferimento alla componente sofferenze, si specifica che il valore di Euro 13.027.527 è composto per Euro 10.758.536 da stralci effettuati al solo fine di usufruire dell'opportunità fiscale

della deducibilità delle perdite in sede di determinazione della base fiscale imponibile (Legge n. 166 del 16 dicembre 2013), in quanto riferite a posizioni in procedura concorsuale.

- 3.4 “incassi”: sono iscritti i versamenti effettuati dalla clientela a riduzione della posizione debitoria.
- 3.5 “altre variazioni in diminuzione”: con riferimento alle “sofferenze”, la voce include il valore netto delle attività rivenienti dall’assegnazione di due immobili industriali.

TABELLA 4.5: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE DEI CREDITI VERSO CLIENTELA

Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>1. Rettifiche di valore complessive iniziali al 31/12/2016</b>	<b>89.816.171</b>	<b>10.196.452</b>	<b>4.056.256</b>	<b>26.092</b>	<b>0</b>	<b>1.352.510</b>
<b>2. Variazioni in aumento</b>	<b>9.834.300</b>	<b>2.634.471</b>	<b>173.125</b>	<b>90.044</b>	<b>0</b>	<b>751.292</b>
2.1. Rettifiche di valore	9.425.200	2.496.133	63.941	73.132	0	252.578
di cui per interessi di mora	966.236	146.136	0	292	0	0
2.2. Utilizzi dei Fondi rischi su crediti	0	0	0	0	0	0
2.3. Trasferimenti da altre categorie di crediti	409.100	138.338	109.184	16.912	0	137.381
2.4. Altre variazioni in aumento	0	0	0	0	0	361.333
<b>3. Variazioni in diminuzione</b>	<b>13.271.227</b>	<b>841.731</b>	<b>163.392</b>	<b>78.963</b>	<b>0</b>	<b>519.006</b>
3.1. Riprese di valore da valutazione	46.381	4.679	14.767	1	0	134.817
di cui per interessi di mora	0	0	0	0	0	0
3.2. Riprese di valore da incasso	194.946	161.917	22.769	5.257	0	153.587
di cui per interessi di mora	0	246	0	0	0	4
3.3. Cancellazioni	13.027.527	141.564	96	58.603	0	96.495
3.4. Trasferimenti ad altre categorie di crediti	2.373	533.571	125.760	15.102	0	134.107
3.5. Altre variazioni in diminuzione	0	0	0	0	0	0
<b>4. Rettifiche di valore complessive finali al 31/12/2017</b>	<b>86.379.244</b>	<b>11.989.192</b>	<b>4.065.989</b>	<b>37.173</b>	<b>0</b>	<b>1.584.796</b>
di cui per interessi di mora	7.689.242	149.711	2	295	0	0

La tabella evidenzia la movimentazione intervenuta nel corso dell’esercizio del fondo rischi rettificativo.



TABELLA 4.6: COMPOSIZIONE DEI “CREDITI VERSO CLIENTELA” IN BASE ALLA VITA RESIDUA

Scadenza	31/12/2017	31/12/2016
1. A vista	189.396.822	271.861.280
2. Fino a 3 mesi	40.141.815	43.561.187
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi	18.435.600	15.592.159
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno	17.311.822	12.083.299
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi	13.963.500	10.429.757
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni	13.713.841	10.497.091
7. Da oltre 2 anni a 5 anni	74.855.704	53.838.239
8. Oltre 5 anni	182.351.593	161.848.447
9. Scadenza non attribuita	72.730.465	82.964.837
<b>10. TOTALE</b>	<b>622.901.162</b>	<b>662.676.296</b>

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

La voce “scadenza non attribuita” accoglie il valore di tutti i crediti in sofferenza, per i quali non è possibile stimare i tempi di recupero delle poste.

TABELLA 4.7: COMPOSIZIONE DEI “CREDITI VERSO CLIENTELA” (VALORI NETTI) PER SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA

Voci / Valori	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) Amministrazioni pubbliche</b>	<b>4.245.068</b>	<b>4.775.702</b>
<b>B) Società finanziarie diverse da enti creditizi e da autorità bancarie centrali:</b>	<b>138.038.692</b>	<b>244.191.219</b>
-Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi e autorità bancarie centrali)	0	0
-Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	0	0
-Altre istituzioni finanziarie	137.722.085	243.760.150
-Imprese di assicurazione	316.607	431.069
-Fondi pensione	0	0
<b>C) Società non finanziarie</b>	<b>317.066.231</b>	<b>276.976.481</b>
- di cui soggetti cancellati dal Registro dei Soggetti Autorizzati	1.726.566	2.157.621
- Industria	91.968.139	87.455.047
- Edilizia	24.427.535	24.501.158
- Servizi	198.936.549	162.854.830
- Altre società non finanziarie	1.734.008	2.165.446
<b>D) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b>	<b>163.551.171</b>	<b>136.732.894</b>
-Famiglie consumatrici e produttrici	163.338.426	135.525.685
-Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	212.745	1.207.209
<b>E) Altri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE</b>	<b>622.901.162</b>	<b>662.676.296</b>

La tabella dà rappresentazione della distribuzione dei finanziamenti per settore di attività economica. Dall'analisi del prospetto emerge una più elevata concentrazione del rischio di credito nel settore delle Imprese non finanziarie (50,90%), a cui fa seguito il reparto delle società finanziarie (22,16%).

## 5. OBBLIGAZIONI E ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI DEBITO E AZIONI, QUOTE ED ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DI CAPITALE

TABELLA 5.1: COMPOSIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI E NON IMMOBILIZZATI

Voci / Valori	Immobilitati	Non immobilizzati
<b>1. Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito:</b>	<b>56.536.031</b>	<b>132.909.170</b>
a. Di emittenti pubblici	4.021.878	15.298.324
b. Di enti creditizi	25.893.153	53.660.812
c. Di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	26.621.000	48.945.553
d. Di altri emittenti	0	15.004.481
<b>2. Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale:</b>	<b>0</b>	<b>42.689.976</b>
a. azioni Fagus Multimanager Sicav	0	2.423.323
b. azioni	0	2.517.637
c. fondi	0	37.749.016
<b>TOTALE</b>	<b>56.536.031</b>	<b>175.599.146</b>

Il portafoglio titoli di proprietà ammonta complessivamente a Euro 232.135.177 ed è composto per l'81% da obbligazioni e, per il 18,4% da fondi e Sicav e per meno dello 0,4% da azioni costituite prevalentemente da azioni proprie.

La componente obbligazionaria investment grade costituisce circa il 67% del portafoglio complessivo ed è composta prevalentemente da titoli appartenenti al settore finanziario dei paesi sviluppati. Circa il 98% di essa prevede il 100% del capitale rimborsato a scadenza e la componente in divisa estera risulta inferiore all'4% del totale.

La duration media del portafoglio obbligazionario risulta inferiore ai 18 mesi e non sono presenti titoli con clausole di subordinazione.

Alla voce "2. Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale" (voce 50 dell'Attivo) la lettera a) comprende le azioni emesse dalla Fagus Multimanager Sicav di diritto lussemburghese detenute nel portafoglio di proprietà e valorizzate al NAV di fine anno.

- Azioni Fagus Multimanager Sicav: azioni emesse dall'omonima società di diritto lussemburghese di proprietà della Banca.

Alla data del 31 dicembre 2017 la società Fagus Multimanager Sicav era composta dai seguenti 3 comparti:

1. International bond - valore complessivo Euro 21.137.500;
2. Balanced flexible - valore complessivo Euro 7.424.083;
3. International equity dynamic – valore complessivo Euro 8.519.685.

Il depositario delle azioni è Bank of New York Mellon con sede in Lussemburgo e l'agente amministrativo è l'European Fund Administration – Lux; BSM funge da Advisor e nomina i membri del Consiglio di Amministrazione della società.

Il valore iscritto in bilancio per Euro 2.423.323, riferibili esclusivamente al comparto International Equity Dynamic, è allineato alla valutazione delle quote secondo l'ultimo NAV pubblicato prima della chiusura dell'esercizio.

- Fondi: rilevano in questa sottovoce:
  - Fondo Loan Management per Euro 4.165.038. Il titolo è iscritto in bilancio dal 2012 in seguito al conferimento in un Fondo comune di investimento chiuso dei crediti acquisiti dal Credito Sammarinese in liquidazione coatta amministrativa, da BSM e altre 5 Banche del territorio. L'adeguamento della valorizzazione del titolo avviene con frequenza semestrale, ovvero alla pubblicazione del NAV da parte della SG incaricata della gestione del fondo. Diversamente da quanto avviene per i titoli appartenenti al portafoglio non immobilizzato, le variazioni di valore del Fondo Loan Management non trovano riscontro economico nella voce "profitti e perdite da operazioni finanziarie" ma rilevano esclusivamente sull'importo del credito d'imposta riconosciuto alle Banche aderenti all'operazione di cui sopra, così come sancito dal Decreto Legge n. 169/2011 e Decreto Legge n. 174/2011.
  - Fondo Sator per Euro 16.029.830,20, trattasi di un Fondo di Private Equity, per il quale, alla sottoscrizione BSM si era impegnata per un commitment dell'importo complessivo di Euro 40.000.000. Alla data odierna il valore dell'investimento ha raggiunto la somma di Euro 32.668.988; la differenza di Euro 7.331.012 trova esposizione fra gli "impegni" di cui alla tabella dedicata.
  - Fondo Monetario di Euro 1.402.477 costituito a garanzia della licenza V-PAY, in qualità di principal member concessoci da VISA Europe per l'emissione di carte di debito.

La composizione di portafoglio, prevalentemente obbligazionaria *investment grade* e con *duration* contenuta, rimane sostanzialmente conservativa ad eccezione delle posizioni in fondi e Sicav, connotate da maggiore volatilità e destinate ad essere detenute nel lungo termine.

La consistenza e le caratteristiche del portafoglio titoli immobilizzato sono fissate, con apposita "delibera quadro" dal Consiglio di Amministrazione della Banca. Alla data di chiusura del bilancio 2017, l'incidenza percentuale del comparto immobilizzato era del 24%, al di sotto del valore limite fissato dalla predetta delibera degli Amministratori.

TABELLA 5.2: DETTAGLIO DEGLI "STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI"

Voci / Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value
<b>1. Strumenti finanziari di debito</b>	<b>56.386.431</b>	<b>56.536.031</b>	<b>57.720.300</b>	<b>74.861.357</b>	<b>75.162.668</b>	<b>74.806.100</b>
1.1. Obbligazioni	56.386.431	56.536.031	57.720.300	74.861.357	75.162.668	74.806.100
<i>quotate</i>	0	0	0	10.000.000	10.029.384	9.900.000
<i>non quotare</i>	56.386.431	56.536.031	57.720.300	64.861.357	65.133.284	64.906.100
1.2. Altri strumenti finanziari di debito	0	0	0	0	0	0
<i>quotati</i>	0	0	0	0	0	0
<i>non quotati</i>	0	0	0	0	0	0
<b>2. Strumenti finanziari di capitale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>quotati</i>	0	0	0	0	0	0
<i>non quotati</i>	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>56.386.431</b>	<b>56.536.031</b>	<b>57.720.300</b>	<b>74.861.357</b>	<b>75.162.668</b>	<b>74.806.100</b>

Il valore di bilancio degli strumenti finanziari immobilizzati esprime il costo di acquisto degli stessi, aumentato del valore degli interessi maturati e del rateo calcolato sullo scarto di emissione. La differenza rispetto alla valutazione al valore di mercato degli stessi (Euro 1.184.269), non rappresentando una rivalutazione durevole, non è rilevata nel conto economico della Banca.

TABELLA 5.3: VARIAZIONI ANNUE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI

Voci / Valori	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>75.162.668</b>	<b>85.666.483</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>21.652.858</b>	<b>14.301.313</b>
2.1. Acquisti	0	0
di cui strumenti finanziari di debito	0	0
2.2. Riprese di valore	0	0
2.3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	21.500.000	14.000.000
2.4. Altre variazioni	152.858	301.313
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>40.279.495</b>	<b>24.805.128</b>
3.1. Vendite	0	0
di cui strumenti finanziari di debito	0	0
3.2. Rimborsi	0	0
3.3. Rettifiche di valore	0	0
di cui svalutazioni durature	0	0
3.4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	39.985.414	24.595.442
3.5. Altre variazioni	294.081	209.686
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>56.536.031</b>	<b>75.162.668</b>

Con riferimento alla movimentazione intervenuta nel comparto dei titoli immobilizzati, si segnala il trasferimento al portafoglio libero di n. 3 titoli di debito emessi da istituti del settore bancario. Nel corso dell'esercizio risultano inoltre essere stati trasferiti al portafoglio immobilizzato n. 2 obbligazioni per un valore complessivo di Euro 21.500.000.

TABELLA 5.4: DETTAGLIO DEGLI "STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI"

Voci / Valori	31/12/2017	31/12/2016
	fair value	fair value
<b>1. Strumenti finanziari di debito</b>	<b>132.909.170</b>	<b>247.383.759</b>
1.1. Obbligazioni	132.909.170	247.383.759
quotate	122.167.159	237.581.877
non quotate	10.742.011	9.801.882
1.2. Altri strumenti finanziari di debito	0	0
quotati	0	0
non quotati	0	0
<b>2. Strumenti finanziari di capitale</b>	<b>42.689.976</b>	<b>33.511.051</b>
quotati	11.995.521	11.158.675
non quotati	30.694.455	22.352.376
<b>TOTALE</b>	<b>175.599.146</b>	<b>280.894.810</b>



BSM ha adottato il criterio di valutazione degli strumenti finanziari di proprietà non immobilizzati al valore di mercato fin dal 2005 e da tale data è dunque compliant al Regolamento BCSM 2016-02 che obbliga di valutare il portafoglio non immobilizzato al fair value.

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

- Titoli non quotati scambiati sull'euromercato e obbligazioni quotate al prezzo offer di uno dei principali provider (Bloomberg) nell'ultimo giorno disponibile prima della chiusura del bilancio;
- Fondi e Sicav all'ultimo NAV disponibile dell'ultimo giorno prima della chiusura del bilancio;
- Titoli "private placement" non quotati da provider internazionali, mediante valutazione offer dell'emittente o metodologia mark to model;
- Fondi "private equity" non quotati, mediante *market value* degli investimenti sottostanti quotati e costo storico di quelli non quotati;
- Azioni quotate al prezzo di chiusura dell'ultimo giorno prima della chiusura del bilancio.

TABELLA 5.5: VARIAZIONI ANNUE DEGLI "STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI"

Voci / Valori	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>280.894.810</b>	<b>336.784.290</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>209.763.485</b>	<b>326.063.515</b>
2.1. Acquisti	164.362.359	293.991.544
2.1.1. di cui strumenti finanziari di debito	146.441.640	270.180.840
2.1.2. di cui strumenti finanziari di capitale	17.920.719	23.810.704
2.2. Riprese di valore e rivalutazioni	2.044.929	1.876.221
2.3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	39.985.414	24.595.442
2.4. Altre variazioni	3.370.783	5.600.308
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>315.059.149</b>	<b>381.952.995</b>
3.1. Vendite e rimborsi	288.867.946	356.435.165
3.1.1. di cui strumenti finanziari di debito	279.427.757	341.513.204
3.1.2. di cui strumenti finanziari di capitale	9.440.189	14.921.960
3.2. Rettifiche di valore e svalutazioni	695.386	7.081.645
3.3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	21.500.000	14.000.000
3.4. Altre variazioni	3.995.817	4.436.185
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>175.599.146</b>	<b>280.894.810</b>

6. PARTECIPAZIONI

TABELLA 6.1: PARTECIPAZIONI E PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO

Denominazione	Forma giuridica (sigla)	Socio illimitatamente responsabile (si/no)	Sede legale	Attività svolta	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile / Perdita	Quota capitale %	Valore di bilancio (b)	Fair value	Quota patrimonio netto (a)	Raffronto (a-b)
<b>Imprese del gruppo</b>									<b>39.717.024</b>			
Leasing Sammarinese S.p.A.	S.p.A.	sì	Via Consiglio dei 60, 99 - Dogana - RSM	Altre istituzioni finanziarie	20.000.000	23.899.655	-2.052.998	100,00%	23.899.655		23.899.655	0
BSM Immobiliare S.p.A.	S.p.A.	sì	Via Consiglio dei 60, 99 - Dogana - RSM	Società non finanziarie - Edilizia	211.000	-1.161.657	-1.373.490	100,00%	0		-1.161.657	-1.161.657
Banca Impresa di San Marino S.p.A.	S.p.A.	sì	Via Consiglio dei 60, 99 - Dogana - RSM	Istituzioni finanziarie monetarie	18.000.000	14.799.486	1.002.641	100,00%	14.799.486		14.799.486	0
Easy Business Consulting Srl	S.r.l.	sì	Via Flaminia, 180 - RIMINI	Società non finanziarie - Servizi	100.000	1.017.883	-2.031.798	100,00%	1.017.883		1.017.883	0
<b>Imprese collegate</b>											<b>0</b>	





Denominazione	Forma giuridica (sigla)	Socio illimitatamente responsabile (si/no)	Sede legale	Attività svolta	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile / Perdita	Quota capitale %	Valore di bilancio (b)	Fair value	Quota patrimonio netto (a)	Raffronto (a-b)
<b>Altre imprese partecipate</b>									<b>7.286.418</b>			
Banca Centrale della Repubblica di San Marino.**	Ente natura giuridica privata, a partecipazione mista pubblica e privata.	no	Via del Voltone, 120 San Marino	Istituzioni finanziarie monetarie	12.911.425	75.638.636	<b>-2.173.521</b>	6,00%	4.871.089		4.538.318	-332.771
I.C.R.E.A. Banca s.p.a. (Roma)**	S.p.A.	no	Via Lucrezia Romana 41/47, 00178 Roma	Istituzioni finanziarie monetarie	1.151.045.000	1.605.843.123	21.084.184	0,16%	1.873.022		2.569.349	696.327
Federazione BCC Emilia-Romagna***	Soc. Coop.	no	Via Trattati Comunitari Europei 1957-2007, 17 - BO	altri	3.853.642	13.413.774	0	0,01%	520		1.341	821
Fondazione Giovanni delle Fabbriche***	Fondazione	no	Via Castellani, 25 - Faenza - RA	altri	144.026	146.760	2.732	0,36%	1.033		528	-505
Camera di Commercio Spa***	S.p.A.	no	Strada di Paderna, 2 - Domagnano - RSM	Amministrazioni pubbliche	77.466	716.699	105.080	1,33%	1.033		9.532	8.499
Centro Servizi srl***	S.r.l.	no	Via Biagio Antonio Martelli, 1 Dogana - RSM	Società non finanziarie - Servizi	74.886	421.067	<b>-13.350</b>	25,00%	150.000		105.267	-44.733
BSM Assicura srl***	S.r.l.	no	Via Clemente XII, 5 San Marino - RSM	Imprese di assicurazione	25.800	208.209	182.405	50,00%	12.900		104.105	91.205
T.P@y Spa**	S.p.A.	no	Via Marino Moretti, 23 Serravalle-RSM	Altre istituzioni finanziarie	450.000	468.694	18.694	25,00%	112.500		117.174	4.674
Visa inc series C convertibile PPS***	S.p.A.	no	PO Box 8999 San Francisco CA 94128-8999	Altre istituzioni finanziarie	14.091.553.406	27.315.934.295	5.585.758.359	0,00019%	264.321		51.422	-212.899

\*BILANCIO 2015 - \*\*BILANCIO 2016 - \*\*\* BILANCIO 2017

TABELLA 6.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "PARTECIPAZIONI"

Voce 70. Partecipazioni	31/12/2017			31/12/2016		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value
<b>1. In enti creditizi</b>	<b>6.744.111</b>	<b>6.744.111</b>	<b>0</b>	<b>6.744.111</b>	<b>4.871.090</b>	<b>0</b>
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	6.744.111	6.744.111	0	6.744.111	4.871.090	0
<b>2. In altre imprese finanziarie</b>	<b>392.766</b>	<b>376.821</b>	<b>0</b>	<b>392.766</b>	<b>2.286.252</b>	<b>0</b>
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	392.766	376.821	0	392.766	2.286.252	0
<b>3. Altre</b>	<b>165.486</b>	<b>165.486</b>	<b>0</b>	<b>165.486</b>	<b>165.486</b>	<b>0</b>
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	165.486	165.486	0	165.486	165.486	0
<b>TOTALE</b>	<b>7.302.363</b>	<b>7.286.418</b>	<b>0</b>	<b>7.302.363</b>	<b>7.322.828</b>	<b>0</b>

TABELLA 6.3: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO"

Voce 80. Partecipazioni in Imprese del Gruppo	31/12/2017			31/12/2016		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value
<b>1. In enti creditizi</b>	<b>13.224.120</b>	<b>14.799.486</b>	<b>0</b>	<b>13.224.120</b>	<b>13.796.845</b>	<b>0</b>
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	13.224.120	14.799.486	0	13.224.120	13.796.845	0
<b>2. In altre imprese finanziarie</b>	<b>21.982.487</b>	<b>23.899.655</b>	<b>0</b>	<b>21.982.487</b>	<b>25.952.653</b>	<b>0</b>
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	21.982.487	23.899.655	0	21.982.487	25.952.653	0
<b>3. Altre</b>	<b>3.173.700</b>	<b>1.017.883</b>	<b>0</b>	<b>3.173.700</b>	<b>1.188.243</b>	<b>0</b>
Quotate	0	0	0	0	0	0
Non quotate	3.173.700	1.017.883	0	3.173.700	1.188.243	0
<b>TOTALE</b>	<b>38.380.307</b>	<b>39.717.024</b>	<b>0</b>	<b>38.380.307</b>	<b>40.937.741</b>	<b>0</b>



TABELLA 6.4: VARIAZIONI ANNUE DELLA VOCE 70. "PARTECIPAZIONI"

	<b>31/12/2017</b>
<b>1. Esistenze iniziali al 31/12/2016</b>	<b>7.322.828</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>0</b>
2.1. Acquisti	0
2.2. Riprese di valore	0
2.3. Rivalutazioni	0
2.4. Altre variazioni	0
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>36.410</b>
3.1. Vendite	0
3.2. Rettifiche di valore	0
di cui svalutazioni durature	0
3.3. Altre variazioni	36.410
<b>4. Rimanenze finali al 31/12/2017</b>	<b>7.286.418</b>
<b>5. Rivalutazioni totali al 31/12/2017</b>	<b>0</b>
<b>6. Rettifiche totali al 31/12/2017</b>	<b>0</b>

TABELLA 6.5: VARIAZIONI ANNUE DELLA VOCE 80. "PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO"

	<b>31/12/2017</b>
<b>1. Esistenze iniziali al 31/12/2016</b>	<b>40.937.741</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>4.237.569</b>
2.1. Acquisti	0
2.2. Riprese di valore	0
2.3. Rivalutazioni	1.002.640
2.4. Altre variazioni	3.234.929
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>5.458.286</b>
3.1. Vendite	0
3.2. Rettifiche di valore	5.458.286
di cui svalutazioni durature	0
3.3. Altre variazioni	0
<b>4. Rimanenze finali al 31/12/2017</b>	<b>39.717.024</b>
<b>5. Rivalutazioni totali al 31/12/2017</b>	<b>0</b>
<b>6. Rettifiche totali al 31/12/2017</b>	<b>0</b>

TABELLA 6.6: ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE PARTECIPATE

<b>Voce 70. Partecipazioni</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>1. Attività</b>	<b>53.776.313</b>
1.1 Crediti verso enti creditizi	46.900.386
<i>di cui subordinati</i>	0
di cui verso imprese collegate	0
<i>di cui subordinati</i>	0
1.2 Crediti verso altre imprese finanziarie	0
<i>di cui subordinati</i>	0
di cui verso imprese collegate	0
<i>di cui subordinati</i>	0
1.3 Crediti verso altre imprese	0
<i>di cui subordinati</i>	0
di cui verso imprese collegate	0
<i>di cui subordinati</i>	0
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	6.875.927
<i>di cui subordinati</i>	0
di cui verso imprese collegate	0
<i>di cui subordinati</i>	0
<b>2. Passività</b>	<b>16.913.049</b>
2.1 Debiti verso enti creditizi	15.857.046
di cui verso imprese collegate	0
2.2 Debiti verso altre imprese	1.056.003
di cui verso imprese collegate	0
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0
di cui verso imprese collegate	0
2.4 Passività subordinate	0
di cui verso imprese collegate	0
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>0</b>
3.1 Garanzie rilasciate	0
3.2 Impegni	0



TABELLA 6.7: ATTIVITÀ E PASSIVITÀ VERSO IMPRESE PARTECIPATE FACENTI PARTE DEL GRUPPO

<b>Voce 8o. Partecipazioni in Imprese del Gruppo</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>1. Attività</b>	<b>145.543.219</b>
1.1 Crediti verso enti creditizi	5.895.147
di cui subordinati	0
1.2 Crediti verso altre imprese finanziarie	120.545.166
di cui subordinati	0
1.3 Crediti verso altre imprese	19.102.906
di cui subordinati	0
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	0
di cui subordinati	0
<b>2. Passività</b>	<b>42.882</b>
2.1 Debiti verso enti creditizi	0
2.2 Debiti verso altre imprese	42.882
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari	0
2.4 Passività subordinate	0
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>1.686.260</b>
3.1 Garanzie rilasciate	1.686.260
3.2 Impegni	0

## 7. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce immobilizzazioni immateriali comprende beni di utilità pluriennale al netto dell'ammortamento diretto a quote costanti, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente (L. 166/2013 allegato D).

TABELLA 7.1: MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 90 "IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI"

Variazioni annue	31/12/17	Leasing finanziario	Di cui beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	di cui beni per inadempimento del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	Di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	Avviamento	Spese di Impianto	Altre immobilizzazioni immateriali
A. Esistenze iniziali	721.768	o	o	o	o	o	o	o	o	721.768
B. Aumenti	317.356	o	o	o	o	o	o	o	o	317.356
B.1. Acquisti	317.356	o	o	o	o	o	o	o	o	317.356
B.2. Riprese di valore	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
per merito creditizio	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
B.3. Rivalutazioni	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
B.4. Altre variazioni incrementative	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
C. Diminuzioni	643.408	o	o	o	o	o	o	o	o	643.408
C.1. Vendite	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
C.2. Rettifiche di valore	643.408	o	o	o	o	o	o	o	o	643.408
ammortamenti	643.408	o	o	o	o	o	o	o	o	643.408
svalutazioni durature	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
per merito creditizio	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
C.3. Altre variazioni in diminuzione	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
D. Rimanenze finali	395.716	o	o	o	o	o	o	o	o	395.716

Le variazioni in aumento più significative, voce b.1 "Acquisti" della tabella, sono riferite ai costi sostenuti per le implementazioni del software gestionale Gesbank, tali oneri ricomprendono anche le spese sostenute per "progetti speciali delle Banche di San Marino". Nella stessa voce sono inclusi gli investimenti effettuati nel corso dell'anno per l'acquisto del software Data Picker per la gestione digitale dei documenti.

Nel corso del 2016, BSM aveva già avviato la consulenza con professionisti esterni per due progetti: uno di sviluppo del business in ambito internazionale e l'altro di tipo tecnico/organizzativo, consulenza che è proseguita nel corso dell'esercizio. L'avvio dell'ammortamento di questi progetti è avvenuta nel 2017, anno in cui sono stati messi in atto dalla struttura.



TABELLA 7.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 90 “IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI”

Voci/ Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Prezzo di acquisto / Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto / Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair Value
A. Leasing finanziario	0	0	0	0	0	0
Di cui beni in costruzione	0	0	0	0	0	0
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0	0	0	0	0	0
Di cui per inadempimento del conduttore	0	0	0	0	0	0
C. Beni disponibili da recupero crediti	0	0	0	0	0	0
Di beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	0	0	0	0	0	0
D. Avviamento	0	0	0	0	0	0
E. Spese di avviamento	0	0	0	0	0	0
F. Altre Immobilizzazioni immateriali	777.942	395.716	0	3.195.872	721.768	0
<b>TOTALE</b>	<b>777.942</b>	<b>395.716</b>	<b>0</b>	<b>3.195.872</b>	<b>721.768</b>	<b>0</b>

## 8. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

TABELLA 8.1: DESCRIZIONE E MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 100: “IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI”

Variazioni annue	31/12/17	Leasing finanziario	Di cui beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	di cui beni per inadempimento del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	Di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	Terreni e fabbricati	Altre immobilizzazioni materiali
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>53.712.956</b>	<b>3.044.445</b>	<b>0</b>	<b>9.082.418</b>	<b>9.082.418</b>	<b>14.353.280</b>	<b>2.266.338</b>	<b>24.750.546</b>	<b>2.482.267</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>98.462.931</b>	<b>86.922.928</b>	<b>49.601</b>	<b>218</b>	<b>218</b>	<b>6.563.175</b>	<b>422.861</b>	<b>4.569.663</b>	<b>406.947</b>
B.1. Acquisti	98.018.940	86.921.516	49.601	0	0	6.140.314	0	4.569.663	387.447
B.2. Riprese di valore per merito creditizio	21.130	1.412	0	218	218	0	0	0	19.500
B.3. Rivalutazioni	1.412	1.412	0	0	0	0	0	0	0
B.4. Altre variazioni incrementative	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4. Altre variazioni incrementative	422.861	0	0	0	0	422.861	422.861	0	0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>6.999.513</b>	<b>3.424.591</b>	<b>6.503</b>	<b>1.052.692</b>	<b>1.052.692</b>	<b>807.216</b>	<b>807.216</b>	<b>1.306.050</b>	<b>408.964</b>
C.1. Vendite	1.337.166	370.480	2.175	536.735	536.735	410.451	410.451	0	19.500
C.2. Rettifiche di valore ammortamenti	4.826.390	3.054.111	4.328	0	0	76.765	76.765	1.306.050	389.464
C.2. svalutazioni durature per merito creditizio	4.311.576	2.616.062	0	0	0	0	0	1.306.050	389.464
C.2. svalutazioni durature per merito creditizio	80.815	4.050	4.050	0	0	76.765	76.765	0	0
C.3. Altre variazioni in diminuzione	433.999	433.999	278	0	0	0	0	0	0
C.3. Altre variazioni in diminuzione	835.957	0	0	515.957	515.957	320.000	320.000	0	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>145.176.374</b>	<b>86.542.782</b>	<b>43.098</b>	<b>8.029.944</b>	<b>8.029.944</b>	<b>20.109.239</b>	<b>1.881.983</b>	<b>28.014.159</b>	<b>2.480.250</b>

TABELLA 8.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 100 “IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI”

Voci/ Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Prezzo di acquisto / Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto / Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair Value
A. Leasing finanziario	259.571.601	86.542.782	o	5.046.297	3.044.445	o
Di cui beni in costruzione	202.965	43.098	o	-	-	o
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	8.078.415	8.029.944	o	9.137.242	9.082.418	o
Di cui per inadempimento del conduttore	8.078.415	8.029.944	o	9.137.242	9.082.418	o
C. Beni disponibili da recupero crediti	20.109.239	20.109.239	o	14.353.280	14.353.280	o
Di beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	1.881.983	1.881.983	o	2.266.338	2.266.338	o
D. Terreni e Fabbricati	47.901.672	28.014.159	o	43.332.007	24.750.546	o
E. Altre Immobilizzazioni materiali	12.014.383	2.480.250	o	11.671.769	2.482.267	o
<b>TOTALE</b>	<b>347.675.310</b>	<b>145.176.374</b>	<b>o</b>	<b>83.540.595</b>	<b>53.712.956</b>	<b>o</b>

Il valore complessivo degli immobili della Banca, comprende anche l'ammontare dei beni oggetto di locazione finanziaria attiva con la clientela per la voce “Leasing finanziario ” per Euro 86.542.782 e per la voce “Beni in attesa di locazione per risoluzione leasing” per Euro 8.029.944.

Nella voce B.1 “Acquisti - leasing finanziario” rientra principalmente la cessione in blocco dei contratti da Leasing Sammarinese S.p.A. a Banca di San Marino S.p.A, avvenuta in data 30 ottobre 2017.

La voce “Beni in attesa di locazione per risoluzione per inadempimento del conduttore” comprende le immobilizzazioni ritornate in proprietà in seguito alla risoluzione per inadempienza dei creditori dei contratti di leasing. Tale voce è diminuita rispetto al 2016 in seguito all'estinzione di alcuni crediti a sofferenza derivanti da contratti di leasing mediante accordo transattivo e in seguito a vendite a terzi.

Con riferimento ai “Beni disponibili da recupero crediti” alla voce “Acquisti” si evidenzia l'incremento in seguito all'assegnazione da parte del tribunale di due immobili derivanti dalla procedura fallimentare di due società verso le quali Banca di San Marino è creditore.

Alla voce “Acquisti” dei “Terreni e Fabbricati” trova iscrizione il saldo versato all' Ente Cassa di Faetano per l'acquisto della Villa Manzoni avvenuta con atto di vendita del 31 marzo 2017. L'immobile, vista la sua posizione strategica e logistica, adiacente alla Filiale di Dogana, nonché immobile prestigioso con arredi e opere d'arte anch'esse di prestigio, è stato ritenuto di interesse per la Banca quale sede di rappresentanza.

Alla voce “Acquisti” delle “Altre immobilizzazioni materiali” rientra il costo sostenuto verso l'Ente Cassa per l'acquisto di tutti gli arredi della Villa Manzoni, avvenuta in seguito alla cessione dell'immobile stesso oltre ai costi sostenuti per attrezzature varie, pos, pc, contamonete, ecc....

Si precisa che il costo di acquisto si riferisce ai beni materiali iscritti nel registro dei beni ammortizzabili.





TABELLA 8.3: BENI ACQUISITI DA RECUPERO CREDITI

Voci / Valori	31/12/2017		31/12/2016	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
<b>A. Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da contratti di leasing finanziario</b>	<b>1.881.984</b>	<b>0</b>	<b>2.266.338</b>	<b>0</b>
A.1 beni immobili	1.881.984	0	2.266.338	0
- di cui ad uso residenziale	739.552	0	1.510.767	0
- di cui ad uso non residenziale	1.142.432	0	755.571	0
A.2 beni mobili:	0	0	0	0
- di cui automezzi	0	0	0	0
- di cui aeronavali	0	0	0	0
- di cui altro	0	0	0	0
<b>B. Beni acquisiti per recupero crediti derivanti da altri contratti di finanziamento</b>	<b>18.227.255</b>	<b>0</b>	<b>12.086.942</b>	<b>0</b>
B.1 beni immobili	18.071.735	0	12.086.942	0
- di cui ad uso residenziale	1.105.897	0	1.103.016	0
- di cui ad uso non residenziale	16.965.838	0	10.983.926	0
B.2 beni mobili	155.520	0	0	0
- di cui automezzi	0	0	0	0
- di cui aeronavali	0	0	0	0
- di cui altro	155.520	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>20.109.239</b>	<b>0</b>	<b>14.353.280</b>	<b>0</b>

TABELLA 8.4: LEASING VERSO ENTI CREDITIZI E VERSO CLIENTELA (CREDITO RESIDUO IN LINEA CAPITALE E CANONI SCADUTI)

Descrizioni	Totali	di cui leasing verso enti creditizi	di cui leasing verso clientela
<b>Crediti per leasing - Totale</b>	<b>97.185.406</b>	<b>1.132.035</b>	<b>96.053.371</b>
<b>Crediti per leasing - Canoni scaduti</b>	2.612.680	0	2.612.680
<b>Crediti per leasing - Credito residuo in linea capitale</b>	94.572.726	1.132.035	93.440.691
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>			
Leasing finanziario	0	0	0
Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0	0	0
<b>Immobilizzazioni materiali</b>			
Leasing finanziario	86.542.782	1.132.035	85.410.747
Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	8.029.944	0	8.029.944

## 9. CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO (VOCE 110 DELL'ATTIVO)

TABELLA 9.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "CAPITALE SOTTOSCRITTO E NON VERSATO"

Voci/ Valori	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			Importo	%
Capitale sottoscritto e non versato	0	0	0	0
Di cui capitale richiamato	0	0	0	0

## 10. OPERAZIONI SU AZIONI PROPRIE

TABELLA 10.1: COMPOSIZIONE AZIONI SOCIALI

	Numero azioni	% sul capitale	Valore nominale	Importo di negoziazione
<b>Valori al 31/12/2016</b>	<b>14.891</b>	<b>0,76%</b>	<b>744.550</b>	<b>876.335</b>
Acquisti	263	0,01%	13.150	15.439
Vendite	163	0,01%	8.150	16.915
<b>Valori al 31/12/2017</b>	<b>14.991</b>	<b>0,63%</b>	<b>749.550</b>	<b>719.937</b>

	Utile / Perdita
Utile / Perdita di negoziazione nell'esercizio su azioni proprie (+/-)	<b>-154.922</b>

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

## 11. ALTRE ATTIVITA' (VOCE 130 DELL'ATTIVO)

TABELLA 11.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 "ALTRE ATTIVITÀ"

Tipologia tecnica	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Margini di garanzia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Premi pagati per opzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Altre</b>	<b>94.810.544</b>	<b>95.963.479</b>
3.1. Debitori diversi	3.357.586	4.078.728
3.2. Depositi Cauzionali	602.435	197.003
3.3. Crediti verso Erario	15.460.616	17.449.050
3.4. Crediti verso Erario per imposte anticipate	12.188.947	12.043.148
3.5. Crediti verso Erario Italia per IVA	138.235	37.965
3.6. Canoni da recuperare	934.436	927.779
3.7. Partite da regolare	986.465	1.786.943
3.8. Partite in lavorazione	2.499.328	123.455
3.9. Partite sospese da contabilizzare	577.510	842.870
3.10 Effetti al SBF	58.064.986	58.476.538
<b>TOTALE</b>	<b>94.810.544</b>	<b>95.963.479</b>

Per la disamina delle componenti la voce 3.1 "Debitori diversi", si rimanda alla tabella di dettaglio, mentre qui di seguito la specifica delle altre voci.



- 3.2 “Depositi cauzionali”: la voce comprende, fra l'altro, il deposito cauzionale di Euro 576.689 versato alla società partecipata Istituto di Pagamento Sammarinese T.P@Y a titolo di garanzia verso Mastercard per le transazioni delle carte di credito sammarinesi emesse dalla stessa società e verso T.P@Y;
- 3.3 “Crediti verso Erario”: a comporre l'aggregato totale concorrono, per rilevanza di importo, le seguenti partite:
  - Euro 8.162.531 quale credito d'imposta generata dalla differenza fra gli attivi e i passivi trasferiti dal Credito Sammarinese in liquidazione coatta amministrativa. L'importo indicato in bilancio si compone di due partite:
    - Euro 1.428.129 quale voce residuale del credito riconosciuto dal Decreto Legge n. 174/2011 all'atto dell'intervento straordinario di tutela del sistema a cui, anche BSM, ha partecipato. Il valore iniziale del credito infatti ammontava a Euro 10.678.963 ridotto annualmente, nei limiti concessi dalla precedente norma, mediante l'utilizzo per i pagamenti sulle ritenute di competenza della Banca;
    - Euro 6.734.401 quale minusvalenza maturata a tutto il 31 dicembre 2017 sulle quote del Fondo Loan Management, in ossequio a quanto normato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino con lettera Prot. n. 14/2288 del 13 marzo 2014. Il fondo è stato costituito per apporto dei crediti del Credito Sammarinese ed è soggetto a valutazione semestrale da parte della società di gestione dello stesso.
  - Euro 6.390.588 per imposte anticipate calcolate in conformità a quanto previsto dall'Art. 67 della L. 160/2015 e successivo Art. 19 della L. 129/2016.
- 3.4 “Crediti verso Erario per imposte anticipate”: il saldo della voce è originato dagli accantonamenti effettuati ai fondi tassati.

Di seguito si riporta la tabella di ulteriore dettaglio dell'importo di cui alla voce 3.1 Debitori Diversi.

#### COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE “DEBITORI DIVERSI”

Debitori diversi	31/12/2017	31/12/2016
Crediti da recuperare	2.088.577	3.137.377
Fatture ns. credito da incassare	910.653	553.741
Quota Ente dei mutui stato	358.356	387.610
<b>TOTALE</b>	<b>3.357.586</b>	<b>4.078.728</b>

Alla voce 3.1 “Debitori Diversi” Crediti da recuperare” è iscritto il credito verso la controllata Leasing Sammarinese per Euro 2.088.577, scaturito dall'accordo di ristrutturazione delle posizioni creditorie di un Gruppo comune a entrambe le società.

## 12. RATEI E RISCONTI ATTIVI (VOCE 140 DELL'ATTIVO)

TABELLA 12.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 “RATEI E RISCONTI ATTIVI”

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Ratei attivi su:</b>		
interessi su derivati	3.127	226.039
<b>Risconti attivi su</b>		
canoni e spese varie	62.045	62.719
<b>Totale</b>	<b>65.172</b>	<b>288.758</b>

**PASSIVO**

13. DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

TABELLA 13.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 10 “DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI”

	31/12/2017			31/12/2016			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	importo	%
<b>a. A vista</b>	<b>1.165.760</b>	<b>17.350</b>	<b>1.183.110</b>	<b>1.115.854</b>	<b>951.664</b>	<b>2.067.518</b>	<b>-884.408</b>	<b>-42,78%</b>
a.1. Conti reciproci accesi per servizi resi	1.163.072	17.350	1.180.422	1.093.966	951.664	2.045.630	-865.208	-42,30%
a.2. Depositi liberi	2.688	0	2.688	21.888	0	21.888	-19.200	-87,72%
a.3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	
<b>b. A termine o con preavviso</b>	<b>15.007.884</b>	<b>0</b>	<b>15.007.884</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.007.884</b>	
b.1. C/c passivi	0	0	0	0	0	0	0	
b.2. Depositi vincolati	15.007.884	0	15.007.884	0	0	0	15.007.884	
b.3. Pct e riporti passivi	0	0	0	0	0	0	0	
b.4. Altri finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	
<b>TOTALE</b>	<b>16.173.644</b>	<b>17.350</b>	<b>16.190.994</b>	<b>1.115.854</b>	<b>951.664</b>	<b>2.067.518</b>	<b>14.123.476</b>	<b>683,11%</b>

Il saldo dei “debiti a vista verso banche” corrisponde al saldo “avere” di tutti i conti di corrispondenza con altri Istituti. Rispetto all’anno precedente si rileva l’apertura di un deposito vincolato presso il nostro istituto, con scadenza entro il primo trimestre 2018.

TABELLA 13.2: COMPOSIZIONE DEI DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI IN BASE ALLA VITA RESIDUA

Scadenza	31/12/2017	31/12/2016
1. A vista	1.183.110	2.067.518
2. Fino a 3 mesi	15.007.884	0
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi	0	0
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno	0	0
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi	0	0
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni	0	0
7. Da oltre 2 anni a 5 anni	0	0
8. Oltre 5 anni	0	0
9. Scadenza non attribuita	0	0
<b>10. TOTALE</b>	<b>16.190.994</b>	<b>2.067.518</b>



#### 14. DEBITI VERSO CLIENTELA (VOCE 20 DEL PASSIVO)

TABELLA 14.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 20 “DEBITI VERSO CLIENTELA”

	31/12/2017			31/12/2016			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	importo	%
<b>a. A vista</b>	<b>454.650.389</b>	<b>10.047.173</b>	<b>464.697.562</b>	<b>447.001.268</b>	<b>10.462.431</b>	<b>457.463.699</b>	<b>7.233.863</b>	<b>1,58%</b>
a.1. C/c passivi	446.307.895	10.047.173	456.355.068	438.131.850	10.462.431	448.594.281	7.760.787	1,73%
a.2. Depositi a risparmio	8.342.494	0	8.342.494	8.869.418	0	8.869.418	-526.924	-5,94%
a.3. Altri	0	0	0	0	0	0	0	
<b>b. A termine o con preavviso</b>	<b>47.049.150</b>	<b>0</b>	<b>47.049.150</b>	<b>20.376.038</b>	<b>12.257.586</b>	<b>32.633.624</b>	<b>14.415.526</b>	<b>44,17%</b>
b.1. C/c passivi vincolati	11.162.070	0	11.162.070	10.356.213	0	10.356.213	805.857	7,78%
b.2. Depositi a risparmio vincolati	5.725.567	0	5.725.567	7.355.389	0	7.355.389	-1.629.822	-22,16%
b.3. Pct e riporti passivi	30.161.513	0	30.161.513	2.664.436	0	2.664.436	27.497.077	1032,00%
b.4. Altri Fondi	0	0	0	0	12.257.586	12.257.586	-12.257.586	-100,00%
<b>TOTALE</b>	<b>501.699.539</b>	<b>10.047.173</b>	<b>511.746.712</b>	<b>467.377.306</b>	<b>22.720.017</b>	<b>490.097.323</b>	<b>21.649.389</b>	<b>4,42%</b>

I debiti verso la clientela includono i saldi dei conti attivi di conto corrente, i depositi a risparmio e le operazioni in pronti contro termine.

Alla voce b. “A termine o con preavviso” sono ricondotti tutti i depositi con la clientela per i quali è fissata una scadenza per il rimborso.

Rispetto al 31 dicembre 2016, si rileva un aumento del totale per Euro 21.649.389 (+4,42%), per effetto, come confermato dall’analisi delle altre componenti della raccolta da clientela, da un generale aumento delle giacenze sui pronti conto termine.

TABELLA 14.2: COMPOSIZIONE DEI DEBITI VERSO CLIENTELA IN BASE ALLA VITA RESIDUA

Scadenza	31/12/2017	31/12/2016
1. A vista	465.142.718	458.303.236
2. Fino a 3 mesi	35.836.320	22.694.632
3. Da oltre 3 mesi a 6 mesi	2.183.433	1.018.823
4. Da oltre 6 mesi a 1 anno	783.155	691.408
5. Da oltre 1 anno a 18 mesi	428.328	401.386
6. Da oltre 18 mesi a 2 anni	306.265	516.916
7. Da oltre 2 anni a 5 anni	2.016.978	1.795.869
8. Oltre 5 anni	5.049.515	4.675.053
9. Scadenza non attribuita	0	0
<b>10. TOTALE</b>	<b>511.746.712</b>	<b>490.097.323</b>

La raccolta diretta, rappresentata da conti correnti e depositi a risparmio, per il 90,89% si colloca nella fascia “a vista”; la componente “a breve termine”, ovvero con durata residua inferiore ai 18 mesi, è del 98,56%.

## 15. DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI (VOCE 30 DEL PASSIVO)

TABELLA 15.1: COMPOSIZIONE DEI DEBITI RAPPRESENTATI DA STRUMENTI FINANZIARI

	31/12/2017			31/12/2016			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	importo	%
Obbligazioni	32.561.808	2.501.459	35.063.267	171.342.625	0	171.342.625	-136.279.358	-79,54%
-di cui detenuti da enti creditizi	0	0	0	0	0	0	0	
Certificati di deposito	361.838.847	0	361.838.847	396.661.299	1.055.000	397.716.299	-35.877.452	-9,02%
-di cui detenuti da enti creditizi	0	0	0	0	0	0	0	
c. Altri strumenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	
-di cui accettazioni negoziate	0	0	0	0	0	0	0	
-di cui cambiali in circolazione	0	0	0	0	0	0	0	
-di cui titoli atipici	0	0	0	0	0	0	0	
<b>TOTALE</b>	<b>394.400.655</b>	<b>2.501.459</b>	<b>396.902.114</b>	<b>568.003.924</b>	<b>1.055.000</b>	<b>569.058.924</b>	<b>-172.156.810</b>	<b>-30,25%</b>

Come si evince dalla tabella, la componente di raccolta rappresentata da strumenti finanziari ha rilevato una importante contrazione: Euro -172.156.810 pari al -30,25%, in quanto le obbligazioni BSM giunte a scadenza non sono state rimesse.

## 16. ALTRE PASSIVITA'

TABELLA 16.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 40 "ALTRE PASSIVITÀ"

Tipologia tecnica	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Margini di garanzia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Premi ricevuti per opzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Assegni in circolazione e titoli assimilati</b>	<b>1.828.041</b>	<b>1.238.947</b>
<b>4. Altre</b>	<b>68.315.681</b>	<b>67.662.569</b>
4.1 Creditori diversi	1.218.050	852.511
4.2 Debiti verso Erario	773.420	1.548.487
4.3 Somme a disposizione di terzi	1.139.245	1.450.059
4.4 Altre partite debitorie	7.694.286	2.415.637
4.5 Cedenti effetti al dopo incasso	54.932.242	59.276.812
4.6 Debiti verso Fornitori	2.558.438	2.119.063
<b>TOTALE</b>	<b>70.143.722</b>	<b>68.901.516</b>

### COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE "CREDITORI DIVERSI"

Creditori diversi	31/12/2017	31/12/2016
Stipendi e TFR da accreditare ai dipendenti	0	573.742
Debiti verso controllate	1.161.657	241.655
Versamento per effetti da ritirare	39.772	24.815
MAV da elaborare	362	0
Eccedenze di cassa	7.901	3.941
Clienti ceduti da Credito Sammarinese	8.358	8.358
<b>TOTALE</b>	<b>1.218.050</b>	<b>852.511</b>



LA TABELLA NELLA COMPONENTE “CREDITORI DIVERSI” EVIDENZIA UN INCREMENTO DEI DEBITI VERSO LE SOCIETÀ CONTROLLATE DEL GRUPPO BANCARIO DERIVANTE DALLA COPERTURA DELLA PERDITA 2017 DELLA CONTROLLATA BSM IMMOBILIARE S.P.A.

TABELLA 16.2: DEBITI PER MONETA ELETTRONICA

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Per strumenti nominativi</b>	0	0
<i>di cui ricaricabili</i>	0	0
<i>di cui non ricaricabili</i>	0	0
<b>Per strumenti anonimi</b>	0	0
<b>TOTALE</b>	0	0

## 17. RATEI E RISCONTI PASSIVI (VOCE 50 DEL PASSIVO)

TABELLA 17.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 “RATEI E RISCONTI PASSIVI”

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Ratei passivi</b>	290	241.630
Ratei passivi derivati di copertura	290	241.630
<b>Risconti passivi</b>	137.052	135.461
Risconti passivi portafoglio effetti	39.736	31.562
Risconti passivi altre partite	97.316	103.899
<b>Totale</b>	137.342	377.091

## 18. I FONDI

TABELLA 18.1 MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 60 “TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO”

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Esistenze iniziali al 31/12/2016</b>	0	0
<b>2. Aumenti</b>	0	0
<i>2.1. accantonamenti</i>	0	0
<i>2.2. altre variazioni</i>	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>	0	0
<i>3.1. utilizzi</i>	0	0
<i>3.2. altre variazioni</i>	0	0
<b>Consistenza finale al 31/12/2017</b>	0	0

La tabella non è avvalorata in quanto il costo per trattamento di fine lavoro viene pagato entro l'anno di competenza.

TABELLA 18.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 “FONDI PER RISCHI E ONERI”

Composizione:	31/12/2017	31/12/2016
Fondo imposte e tasse	o	o
Fondi di quiescenza e per obblighi simili	o	o
<b>1. Altri fondi</b>	<b>3.199.538</b>	<b>3.056.490</b>
Fondo rischi su carte di credito e di debito	264.809	222.434
Fondo rischi e vertenze	2.667.339	2.625.691
Fondo oneri argentina	38.908	38.908
Fondo spese future e legali	228.482	169.457
<b>Totale</b>	<b>3.199.538</b>	<b>3.056.490</b>

Di seguito il dettaglio degli altri fondi per rischi e oneri:

- Fondo rischi su carte di credito e di debito: la consistenza del fondo è stata integrata a fronte del rischio oggettivo calcolato nella misura dell'1,5% sull'ammontare complessivo degli affidamenti concessi sulle carte in circolazione.
- Fondo rischi e vertenze: il fondo è destinato alla copertura di oneri futuri di natura legale da sostenere a fronte di contenziosi in corso con terzi. Nel 2017 il fondo è stato integrato, mediante accantonamento rilevato in conto economico, per una quota ritenuta congrua a presidiare il rischio di nuove vertenze.
- Fondo oneri argentina: il fondo era stato costituito nel 2006 per fronteggiare eventuali oneri legali inerenti la causa intrapresa dalla Banca per conto della clientela sottoscrittrice di titoli emessi dal governo argentino.
- Fondo spese future e legali: il fondo è istituito allo scopo di fronteggiare eventuali oneri legali connessi alle vertenze in corso.

Con riferimento alla movimentazione intervenuta nel corso dell'anno, si rimanda alle tabelle di dettaglio dedicate.

TABELLA 18.3: MOVIMENTAZIONE DEL “FONDO IMPOSTE E TASSE”

	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>o</b>	<b>o</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>o</b>	<b>o</b>
2.1. accantonamenti	o	o
2.2. altre variazioni	o	o
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>o</b>	<b>o</b>
3.1. utilizzi	o	o
3.2. altre variazioni	o	o
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>o</b>	<b>o</b>

Nell'esercizio 2017 non è stato effettuato alcun accantonamento in quanto il bilancio fiscale conferma, anche per l'anno in corso, una perdita fiscale.





TABELLA 18.4: MOVIMENTAZIONE DELLA SOTTOVOCE C) “ALTRI FONDI”

	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>3.056.490</b>	<b>2.887.484</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>255.127</b>	<b>178.659</b>
2.1. accantonamenti	255.127	178.659
2.2. altre variazioni	0	0
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>112.079</b>	<b>9.653</b>
3.1. utilizzi	112.079	9.300
3.2. altre variazioni	0	353
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>3.199.538</b>	<b>3.056.490</b>

Alla voce 2. “aumenti” sono stati rilevati gli accantonamenti effettuati nel corso dell’anno per l’adeguamento dei fondi a fronte di ulteriori rischi assunti dalla Banca.

Nello specifico sono intervenuti ulteriori accantonamenti al fondo rischi su carte di credito e di debito per Euro 42.375, al fondo rischi vertenze per Euro 101.867 e al fondo rischi spese legali per euro 110.885.

Fra le “diminuzioni” rilevano gli utilizzi effettuati sul fondo vertenze e sul fondo spese legali future.

TABELLA 18.5: MOVIMENTAZIONE DELLA VOCE 80 “FONDI RISCHI SU CREDITI”

	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>150.000</b>	<b>0</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. accantonamenti	0	0
2.2. altre variazioni	0	150.000
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1. utilizzi	0	0
3.2. altre variazioni	0	0
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>

Il fondo è stato istituito per la parte eccedente il rischio presunto su una posizione “ristrutturata”.

19. FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI, PASSIVITA' SUBORDINATE, CAPITALE SOTTOSCRITTO, SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE, RISERVE, RISERVA DI RIVALUTAZIONE, UTILI (PERDITE) PORTATI (E) A NUOVO E UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO (VOCI 90-100-110-120-130-140-150-160 DEL PASSIVO)

TABELLA 19.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 90 "FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI"

	31/12/2017	31/12/2016
1. Consistenze iniziali	1.750.000	1.750.000
2. Apporti nell'esercizio	0	0
3. Utilizzi nell'esercizio	0	0
<b>4. Consistenze finali</b>	<b>1.750.000</b>	<b>1.750.000</b>

TABELLA 19.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 100 "PASSIVITÀ SUBORDINATE"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
Passività subordinate	28.804.320	28.764.250	40.070	0,14%
di cui detenuti da enti creditizi	0	0	0	
di cui strumenti ibridi di patrimonializzazione	0	0	0	

TABELLA 19.3 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 110 "CAPITALE SOTTOSCRITTO"

Tipologia azioni	31/12/2017			31/12/2016			Variazioni	
	N. azioni	Valore Unitario	Valore Complessivo	N. Azioni	Valore Unitario	Valore Complessivo	Importo	%
ordinarie	2.292.336	50	114.616.800	2.292.336	50	114.616.800	0	
<b>TOTALE</b>			<b>114.616.800</b>			<b>114.616.800</b>		

TABELLA 19.4 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 "SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
Sovrapprezzi di emissione	0	2.263.360	-2.263.360	-100%

La variazione intervenuta nella voce sovrapprezzi di emissione è riconducibile a quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti lo scorso 27 maggio 2017 in merito alla copertura parziale del disavanzo di bilancio dell'esercizio 2016.

TABELLA 19.5 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 "RISERVE"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
a) Riserva ordinaria o legale	0	0	0	
b) Riserva per azioni quote proprie	719.937	876.335	-156.398	-17,85%
c) Riserve statutarie	0	14.272.521	-14.272.521	-100,00%
d) Altre riserve	1.280.063	1.123.665	156.398	13,92%
<b>Totale</b>	<b>2.000.000</b>	<b>16.272.521</b>	<b>-14.272.521</b>	<b>-87,71%</b>

La variazione intervenuta nel totale delle Riserve è riconducibile a quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti lo scorso 27 maggio 2017 in merito alla copertura parziale del disavanzo di bilancio dell'esercizio 2016.



TABELLA 19.6: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 “RISERVE DI RIVALUTAZIONI”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
<b>Riserve di rivalutazione</b>	<b>1.002.640</b>	<b>4.642.043</b>	<b>-3.639.403</b>	<b>-78,40%</b>

La variazione intervenuta in diminuzione è riconducibile a quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 maggio 2017 in merito alla copertura parziale della perdita del 2016 per euro 4.642.043, mentre la variazione in aumento è derivata dalla rivalutazione della partecipazione della controllata Banca Impresa S.p.A. per euro 1.002.640.

TABELLA 19.7: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 150 “UTILI (PERDITE) PORTATE A NUOVO”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
<b>Utili (perdite) portate a nuovo</b>	<b>-7.170.587</b>	<b>0</b>	<b>-7.170.587</b>	

RICONDUCIBILE A QUANTO DELIBERATO DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 27 MAGGIO 2017.

TABELLA 19.8: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160 “UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
<b>Utili (perdita) d'esercizio</b>	<b>-14.343.079</b>	<b>-28.348.510</b>	<b>14.005.431</b>	<b>-49,40%</b>

TABELLA 19.9: VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO NEGLI ULTIMI 4 ANNI

	Capitale sottoscritto	Capitale sociale sottoscritto non versato	Sovrapprezzi di emissione	Riserva ordinaria o legale	Altre riserve	Risultato d'esercizio	Utili/Perdite portati a nuovo (+/-)	Fondo rischi finanziari generali	Riserva di rivalutazione	Totale
						(+/-)				
Saldi al 31/12/2014	114.616.800	0	2.263.360	36.935.500	19.856.609	-52.092.123	-792.824	1.750.000	28.592.732	151.130.054
Saldi al 31/12/2015	114.616.800	0	2.263.360	12.643.285	19.856.609	-16.227.373	0	1.750.000	0	134.902.681
Saldi al 31/12/2016	114.616.800	0	2.263.360	0	16.272.521	-28.348.510	0	1.750.000	4.642.043	111.196.214
<b>Saldi al 31/12/2017</b>	<b>114.616.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.000.000</b>	<b>-14.343.079</b>	<b>-7.170.587</b>	<b>1.750.000</b>	<b>1.002.640</b>	<b>97.855.774</b>

La voce “Altre riserve” include, se presente, la quota di riserva indisponibile per l'acquisto di azioni proprie.

La Riserva ordinaria o legale viene incrementata su base annua del 20% della ripartizione dell'utile netto come previsto dal Regolamento n. 2007-07 e richiamato dallo statuto vigente della società.

TABELLA 19.10: COMPOSIZIONE DELLA RACCOLTA DEL RISPARMIO PER SETTORE DI ATTIVITA' ECONOMICA

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Amministrazioni pubbliche</b>	<b>77.101.556</b>	<b>82.624.932</b>
<b>Società finanziarie diverse da enti creditizi e da autorità bancarie centrali :</b>	<b>34.627.531</b>	<b>70.418.634</b>
-istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi e autorità bancarie centrali )	0	0
-Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	0	0
-Altre istituzioni finanziarie	21.685.353	37.457.798
-Imprese di assicurazione	4.459.570	14.865.576
-Fondi pensione	8.482.608	18.095.260
<b>Società non finanziarie</b>	<b>95.830.492</b>	<b>95.801.533</b>
-di cui soggetti cancellati dal Registro dei Soggetti Autorizzati	1.007.343	851.998
-Industria	38.002.629	36.558.031
-Edilizia	3.099.692	3.151.609
-Servizi	49.364.059	51.782.050
-Altre società non finanziarie	5.364.112	4.309.843
<b>Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b>	<b>731.721.608</b>	<b>840.314.345</b>
-Famiglie consumatrici e produttrici	708.755.582	818.394.323
-Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	22.966.026	21.920.022
Altri	0	0
<b>TOTALI</b>	<b>939.281.187</b>	<b>1.089.159.444</b>



## GARANZIE E IMPEGNI

### 20. GARANZIE ED IMPEGNI

TABELLA 20.1: COMPOSIZIONE DELLE "GARANZIE RILASCIATE"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
<b>A) Crediti di firma di natura commerciale</b>	<b>12.892.895</b>	<b>15.262.781</b>	<b>-2.369.886</b>	<b>-15,53%</b>
<b>B) Crediti di firma di natura finanziaria</b>	<b>3.379.200</b>	<b>3.398.550</b>	<b>-19.350</b>	<b>-0,57%</b>
<b>C) Attività costituite in garanzia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
-di obbligazioni di terzi	0	0	0	
-di obbligazioni proprie	0	0	0	
<b>TOTALE</b>	<b>16.272.095</b>	<b>18.661.331</b>	<b>-2.389.236</b>	<b>-12,80%</b>

TABELLA 20.2: COMPOSIZIONE DEI CREDITI DI FIRMA SOPRA EVIDENZIATI

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
<b>A) Crediti di firma di natura commerciale</b>	<b>12.892.895</b>	<b>15.262.781</b>	<b>-2.369.886</b>	<b>-15,53%</b>
A.1. Accettazioni	63.232	67.143	-3.911	-5,82%
A.2. Fidejussioni e avalli	11.910.289	13.890.584	-1.980.295	-14,26%
A.3. Patronage forte	0	0	0	
A.4. Altre	919.374	1.305.054	-385.680	-29,55%
<b>B. Crediti di firma di natura finanziaria</b>	<b>3.379.200</b>	<b>3.398.550</b>	<b>-19.350</b>	<b>-0,57%</b>
B.1. Accettazioni	0	0	0	
B.2. Fidejussioni e avalli	2.762.200	2.781.550	-19.350	-0,70%
B.3. Patronage forte	0	0	0	
B.4. Altre	617.000	617.000	0	0,00%
<b>TOTALE</b>	<b>16.272.095</b>	<b>18.661.331</b>	<b>-2.389.236</b>	<b>-12,80%</b>

TABELLA 20.3: SITUAZIONE DEI CREDITI DI FIRMA VERSO ENTI CREDITIZI

Categorie / Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>Crediti dubbi</b>	0	0	0	0	0	0
-di cui Sofferenze	0	0	0	0	0	0
-di cui Incagli	0	0	0	0	0	0
-di cui Crediti Ristrutturati	0	0	0	0	0	0
-di cui Scaduti / Sconfiniti	0	0	0	0	0	0
-di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	0	0	0	0	0	0
<b>Crediti in bonis</b>	<b>1.250.000</b>	<b>0</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>1.000.000</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.250.000</b>	<b>0</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>1.000.000</b>

TABELLA 20.4: SITUAZIONE DEI CREDITI DI FIRMA VERSO CLIENTELA

Categorie / Valori	31/12/2017			31/12/2016		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>Crediti dubbi</b>	<b>948.607</b>	<b>0</b>	<b>948.607</b>	<b>689.423</b>	<b>0</b>	<b>689.423</b>
-di cui Sofferenze	200.112	0	200.112	74.680	0	74.680
-di cui Incagli	464.930	0	464.930	614.743	0	614.743
-di cui Crediti Ristrutturati	0	0	0	0	0	0
-di cui Scaduti / Sconfiniti	283.565	0	283.565	0	0	0
-di cui Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	0	0	0	0	0	0
<b>Crediti in bonis</b>	<b>14.073.488</b>	<b>0</b>	<b>14.073.488</b>	<b>16.971.908</b>	<b>0</b>	<b>16.971.908</b>
<b>TOTALE</b>	<b>15.022.095</b>	<b>0</b>	<b>15.022.095</b>	<b>17.661.331</b>	<b>0</b>	<b>17.661.331</b>

TABELLA 20.5: ATTIVITÀ COSTITUITE IN GARANZIA DI PROPRI DEBITI

Passività:	Importi delle attività in garanzia
15.007.884	24.559.155

Le attività costituite in garanzia sono rappresentate da strumenti finanziari e servono a tutela della controparte ICCREA Banca S.p.A. per la linea di credito di Euro 20.000.000 accordataci.

TABELLA 20.6: MARGINI UTILIZZABILI SU LINEE DI CREDITO

	31/12/2017	31/12/2016
A) Banche Centrali	0	0
B) Altri enti creditizi	5.000.000	35.000.000
C) Altre società finanziarie	0	0
<b>Totale</b>	<b>5.000.000</b>	<b>35.000.000</b>



TABELLA 20.7: COMPOSIZIONE DEGLI “IMPEGNI A PRONTI”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
<b>1. Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo</b>	<b>0</b>	<b>222.419</b>	<b>-222.419</b>	<b>-100,00%</b>
impegni per finanziamenti da erogare	0	0	0	
<b>2. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo</b>	<b>7.331.012</b>	<b>8.618.732</b>	<b>-1.287.720</b>	<b>-14,94%</b>
<b>3. Impegni ad erogare Fondi ad utilizzo incerto</b>	<b>4.501.564</b>	<b>4.496.431</b>	<b>5.133</b>	<b>0,11%</b>
margini passivi utilizzabili su linee di credito	2.597.011	2.591.878	5.133	0,20%
put option emesse	0	0	0	
<b>4. Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>5. Altri impegni</b>	<b>1.326.112</b>	<b>1.443.999</b>	<b>-117.887</b>	<b>-8,16%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>13.158.688</b>	<b>14.781.581</b>	<b>-1.622.893</b>	<b>-10,98%</b>

Il valore degli “Impegni a pronti” comprende:

- Voce 1. “Impegni a erogare fondi ad utilizzo certo”: l’impegno di BSM per lettere di credito *import* ed *export* rilasciate in favore di terzi;
- Voce 2. “Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo”: l’impegno di BSM alla sottoscrizione dell’intero *commitment* delle quote del fondo di *private equity* Sator scadenti nel 2020.
- Voce 3. “Impegni ad erogare ad utilizzo incerto”: ricomprende l’impegno di BSM a fronte dei margini presenti sulle linee di credito irrevocabili concesse. La voce comprende altresì l’impegno di BSM verso gli istituti cessionari dei crediti di Fincapital per una quota dei possibili incassi che potrebbero realizzarsi.
- Voce 5. “Altri impegni”: include il valore del debito residuo dei canoni a scadere sui contratti di *leasing* passivi.

TABELLA 20.8: IMPEGNI A TERMINE

Categorie di operazione	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>	0	0	0
1.1 Strumenti finanziari	0	0	0
1.1.1. acquisti	0	798.530	30.188.268
1.1.2. vendite	0	5.478.433	0
1.2 Valute	0	0	0
1.2.1. valute contro valute	0	0	0
1.2.2. acquisti contro euro	0	0	0
1.2.3. vendite contro euro	0	0	0
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>	0	0	0
2.1. da erogare	0	0	0
2.2. da ricevere	0	0	0
<b>3. Contratti derivati</b>	0	0	0
3.1. Con scambio di capitale	0	0	0
3.1.1. titoli	0	0	0
3.1.1.1. acquisti	0	0	0
3.1.1.2. vendite	0	0	0
3.1.2. valute	0	0	0
3.1.2.1. valute contro valute	0	0	0
3.1.2.2. acquisti contro euro	2.536.354	0	0
3.1.2.3. vendite contro euro	0	0	0
3.1.3. Altri valori	0	0	0
3.1.3.1. acquisti	0	0	0
3.1.3.2. vendite	0	0	0
3.2 Senza scambio di capitale	0	0	0
3.2.1. valute	0	0	0
3.2.1.1. valute contro valute	0	0	0
3.2.1.2. acquisti contro euro	0	0	0
3.2.1.3. vendite contro euro	0	0	0
3.2.2. Altri valori	0	0	0
3.2.2.1. acquisti	0	0	0
3.2.2.2. vendite	0	0	0

Fra gli impegni a termine è iscritto il valore nozionale dell'unico derivato di copertura a fronte delle obbligazioni emesse di 3.000.000 di dollari.





TABELLA 20.9: DERIVATI FINANZIARI

Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
<b>1. Contratti derivati</b>	0	0	0
1.1. Con scambio di capitale	0	0	0
1.1.1. titoli	0	0	0
1.1.1.1. acquisti	0	0	0
1.1.1.2. vendite	0	0	0
1.1.2. valute	0	0	0
1.1.2.1. valute contro valute	0	0	0
1.1.2.2. acquisti contro euro	126.718	0	0
1.1.2.3. vendite contro euro	0	0	0
1.1.3. Altri valori	0	0	0
1.1.3.1. acquisti	0	0	0
1.1.3.2. vendite	0	0	0
1.2 Senza scambio di capitale	0	0	0
1.2.1. valute	0	0	0
1.2.1.1. valute contro valute	0	0	0
1.2.1.2. acquisti contro euro	0	0	0
1.2.1.3. vendite contro euro	0	0	0
1.2.2. Altri valori	0	0	0
1.2.2.1. acquisti	0	0	0
1.2.2.2. vendite	0	0	0

La tabella riporta il valore di mercato dei contratti derivati di cui alla tabella precedente.

TABELLA 20.10: CONTRATTI DERIVATI SU CREDITI

Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
<b>1. Acquisti di protezione</b>	0	0	0
1.1. con scambio di capitale			
1.2. senza scambio di capitale			
<b>2. Vendite di protezione</b>	0	0	0
2.1. con scambio di capitale			
2.2. senza scambio di capitale			

La tabella non è avvalorata in quanto non risultano sottoscritti contratti derivati su crediti.

## 21. CONTI D'ORDINE

TABELLA 21.1: CONTI D'ORDINE

	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Gestioni patrimoniali</b>	<b>93.028.667</b>	<b>45.799.418</b>
1.1. Gestioni patrimoniali della clientela	93.028.667	45.799.418
di cui liquidità	11.933.620	6.786.080
di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	11.933.620	6.786.080
di cui titoli di debito	0	1.853.000
di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	0	1.853.000
di cui titoli di capitale e quote di OIC	81.095.047	37.160.338
di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	0	0
1.2. Portafogli propri affidati in gestione a terzi	0	0
<b>2. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>	<b>665.593.638</b>	<b>938.368.574</b>
2.1. Strumenti finanziari di terzi in deposito	425.650.724	577.103.370
di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	63.449.461	196.930.000
di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dall'ente segnalante	110.481.282	134.027.638
di cui strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi	251.719.981	246.145.732
2.2. Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	239.942.914	361.265.204
<b>3. Strumenti finanziari, liquidità e altri beni connessi all'attività di banca depositaria</b>	<b>725.954</b>	<b>753.736</b>
3.1. Liquidità	0	0
di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	0	0
3.2. Titoli di debito	0	0
di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	0	0
3.3. Titoli di capitale, quote di OIC, altri strumenti finanziari	725.954	753.736
di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	0	0
3.4. Altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità	0	0

I valori della tabella sono espressi al valore di mercato al 31 dicembre 2017.



TABELLA 21.2: INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI: ESECUZIONE DI ORDINI

<b>Intermediazione per conto di terzi: esecuzione di ordini</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>1.1. Acquisti</b>	<b>176.472.631</b>	<b>170.444.272</b>
di cui acquisti non regolati alla data di riferimento	97.133	627.862
<b>2.1. Vendite</b>	<b>149.859.550</b>	<b>171.141.202</b>
di cui vendite non regolate alla data di riferimento	33.911	1.251.554

TABELLA 21.3: COMPOSIZIONE DELLA RACCOLTA INDIRETTA PER SETTORE DI ATTIVITÀ ECONOMICA

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Amministrazioni pubbliche</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Società finanziarie diverse da enti creditizi:</b>	<b>114.059.973</b>	<b>122.347.023</b>
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)	11.406.777	12.143.681
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	0	0
- Altre istituzioni finanziarie	90.216.600	110.203.342
- Imprese di assicurazione	11.706.599	0
- Fondi pensione	729.997	0
<b>Società non finanziarie</b>	<b>16.231.159</b>	<b>10.134.017</b>
di cui soggetti cancellati dal Registro Soggetti Autorizzati	0	0
- Industria	0	0
- Edilizia	0	0
- Servizi	0	0
- Altre società non finanziarie	16.231.159	10.134.017
<b>Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie</b>	<b>313.731.132</b>	<b>285.606.404</b>
- Famiglie consumatrici e produttrici	212.868.978	164.014.654
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	100.862.154	121.591.750
<b>Altri</b>	<b>444.022.264</b>	<b>418.087.444</b>

TABELLA 21.4: ATTIVITÀ FIDUCIARIA

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>1. Patrimoni mobiliari</b>	<b>39.348.506</b>	<b>41.724.390</b>
1.1 Strumenti finanziari	37.609.224	37.385.065
1.2 Liquidità	1.739.282	4.339.325
<b>2. Partecipazioni societarie</b>	<b>5.374.897</b>	<b>6.424.603</b>
2.1 Quote e azioni di soc. di capitali	558.150	1.420.410
2.2 Finanziamenti soci	4.816.747	5.002.676
2.3 Liquidità	0	1.517
<b>3. Finanziamenti a terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1 Finanziamenti	0	0
3.2 Liquidità	0	0
<b>4. Altri beni mobili o immateriali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1 Beni mobili o immateriali	0	0
4.2 Liquidità	0	0
<b>5. Totale Attività fiduciaria</b>	<b>44.723.403</b>	<b>48.148.993</b>
5.1 Di cui liquidità totale	1.739.282	4.340.842

TABELLA 21.5: BENI DETENUTI NELL'ESERCIZIO DELLA FUNZIONE DI TRUSTEE

	31/12/2017	31/12/2016
<b>A. Attività</b>	o	o
A.1 Disponibilità liquide		
A.2 Crediti		
A.3 Titoli		
A.3.1 Titoli di debito		
A.3.2 Titoli di capitale		
A.3.3 OIC		
A.3.2 Altri		
A.4 Partecipazioni		
A.5 Altre attività finanziarie		
A.6 Beni immobili		
A.7 Beni mobili registrati		
A.8 Altri beni e servizi		
<b>TOTALE ATTIVITÀ DETENUTE IN TRUST</b>	o	o
<b>B. Passivo</b>	o	o
B.1 Debiti		
B.2 Altre passività		
<b>TOTALE PASSIVITÀ DETENUTE IN TRUST</b>	o	o
<b>C. Proventi/oneri della gestione</b>	o	o
C.1. Proventi relativi ai beni in Trust		
C.2. Oneri relativi ai beni in Trust		
<b>Differenza tra proventi ed oneri</b>	o	o

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 22. GLI INTERESSI

TABELLA 22.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 10 “INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>1. Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	0	0	0	
1.1 Titoli del tesoro e altri strumenti finanziari assimilati	0	0	0	
1.2 Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	
<b>2. Su crediti verso enti creditizi</b>	<b>96.132</b>	<b>84.387</b>	<b>11.745</b>	<b>13,92%</b>
2.1. C/c attivi	76.286	39.275	37.011	94,24%
2.2. Depositi	18.259	45.112	-26.853	-59,53%
2.3. Altri finanziamenti	1.587	0	1.587	
2.3.1. di cui su operazioni di leasing	1.587	0	1.587	
<b>3. Su crediti verso clientela</b>	<b>17.724.366</b>	<b>20.187.448</b>	<b>-2.463.082</b>	<b>-12,20%</b>
3.1. C/c attivi	7.997.077	10.368.128	-2.371.051	-22,87%
3.2. Depositi	0	0	0	
3.3. Altri finanziamenti	9.727.289	9.819.320	-92.031	-0,94%
3.3.1. di cui su operazioni di leasing	628.775	24.966	603.809	2418,57%
<b>4. Su titoli di debito emessi da enti creditizi</b>	<b>4.976.934</b>	<b>7.521.319</b>	<b>-2.544.385</b>	<b>-33,83%</b>
4.1. Certificati di deposito	0	0	0	
4.2. Obbligazioni	4.692.252	6.337.356	-1.645.104	-25,96%
4.3. Altri strumenti finanziari	284.682	1.183.963	-899.281	-75,96%
<b>5. Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
5.1. Obbligazioni	0	0	0	
5.2. Altri strumenti finanziari	0	0	0	
<b>Totale</b>	<b>22.797.432</b>	<b>27.793.154</b>	<b>-4.995.722</b>	<b>-17,97%</b>

Gli interessi attivi ammontano complessivamente a Euro 22.797.432, registrando una contrazione rispetto al dicembre del 2016 per Euro 4.995.722 pari al -17,97%.

TABELLA 22.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 20 “INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>1. Su debiti verso enti creditizi</b>	<b>28.812</b>	<b>15.182</b>	<b>13.630</b>	<b>89,78%</b>
1.1. C/c passivi	2.924	4.642	-1.718	-37,01%
1.2. Depositi	25.888	10.433	15.455	148,14%
1.3. Altri debiti	0	107	-107	-100,00%
<b>2. Su debiti verso clientela</b>	<b>2.009.753</b>	<b>1.869.801</b>	<b>139.952</b>	<b>7,48%</b>
2.1. C/c passivi	1.676.800	1.684.062	-7.262	-0,43%
2.2. Depositi	66.623	139.249	-72.626	-52,16%
2.3. Altri debiti	266.330	46.490	219.840	472,88%
<b>3. Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso enti creditizi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
3.1. di cui su certificati di deposito	0	0	0	
<b>4. Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela</b>	<b>8.934.215</b>	<b>14.794.573</b>	<b>-5.860.358</b>	<b>-39,61%</b>
4.1. di cui su certificati di deposito	5.212.797	8.262.659	-3.049.862	-36,91%
<b>5. Su Passività subordinate</b>	<b>863.880</b>	<b>2.424.012</b>	<b>-1.560.132</b>	<b>-64,36%</b>
5.1. di cui su strumenti ibridi di patrimonializzazione	0	0	0	
<b>Totale</b>	<b>11.836.660</b>	<b>19.103.568</b>	<b>-7.266.908</b>	<b>-38,04%</b>

Nel 2017 anche gli interessi passivi sui depositi alla clientela e sugli investimenti in strumenti finanziari emessi da BSM risultano in riduzione per 7.266.908. La riduzione dei costi della provvista è correlata alla diminuzione dei volumi medi e alla composizione della raccolta.

## 23. DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI

TABELLA 23.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 30 “DIVIDENDI ED ALTRI PROVENTI”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
a. Su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	5.301	5.383	-82	-1,52%
b. Su partecipazioni	84.936	102.070	-17.134	-16,79%
c. Su partecipazioni in imprese del gruppo	0	0	0	
<b>Totale</b>	<b>90.237</b>	<b>107.453</b>	<b>-17.216</b>	<b>-16,02%</b>

Alla voce b. “su partecipazioni” sono compresi i dividendi delle seguenti partecipate:

- BSM Assicura srl Euro 64.608;
- ICCREA Banca S.p.A. Euro 18.506;
- Visa inc series C convertible PPS Euro 1.822.



## 24. COMMISSIONI

TABELLA 24.1: DETTAGLIO DELLA VOCE 40 “COMMISSIONI ATTIVE”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>1. Garanzie rilasciate</b>	<b>138.067</b>	<b>179.310</b>	<b>-41.243</b>	<b>-23,00%</b>
<b>2. Derivati su crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>3. Servizi di investimento:</b>	<b>1.679.886</b>	<b>1.565.304</b>	<b>114.582</b>	<b>7,32%</b>
3.1. ricezione e trasmissioni di ordini (lett.D 1 All.1 LISF)	0	0	0	
3.2. esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	773.848	816.752	-42.904	-5,25%
3.3. gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett.D4 All.1 LISF)	905.636	669.321	236.315	35,31%
3.4. collocamento di strumenti finanziari (lett.D5 e D6 All.1 LISF)	402	79.231	-78.829	-99,49%
<b>4. Attività di consulenza di strumenti finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>5. Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento</b>	<b>739.764</b>	<b>491.861</b>	<b>247.903</b>	<b>50,40%</b>
5.1. gestioni patrimoniali	661.911	370.526	291.385	78,64%
5.2. prodotti assicurativi	77.853	121.335	-43.482	-35,84%
5.3. altri servizi o prodotti	0	0	0	
<b>6. Servizi di incasso e pagamento</b>	<b>455.625</b>	<b>531.436</b>	<b>-75.811</b>	<b>-14,27%</b>
<b>7. Servizi di banca depositaria</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>8. Custodia e amministrazione di strumenti finanziari</b>	<b>219.590</b>	<b>175.547</b>	<b>44.043</b>	<b>25,09%</b>
<b>9. Servizi fiduciari</b>	<b>12.656</b>	<b>23.418</b>	<b>-10.762</b>	<b>-45,96%</b>
<b>10. Esercizio di esattorie e ricevitorie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>11. Negoziazione valute</b>	<b>286.892</b>	<b>221.777</b>	<b>65.115</b>	<b>29,36%</b>
<b>12. Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All.1 LISF)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>13. Moneta elettronica</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>14. Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito</b>	<b>1.045.509</b>	<b>0</b>	<b>1.045.509</b>	
<b>15. Altri servizi</b>	<b>1.121.160</b>	<b>2.259.344</b>	<b>-1.138.184</b>	<b>-50,38%</b>
<b>Totale</b>	<b>5.699.149</b>	<b>5.447.997</b>	<b>251.152</b>	<b>4,61%</b>

Il valore complessivo della commissioni attive cresce rispetto al dicembre 2016 a Euro 5.699.149 (251.152 pari a 4,61%).

TABELLA 24.2: DETTAGLIO DELLA VOCE 50 “COMMISSIONI PASSIVE”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>1. Garanzie ricevute</b>	0	0	0	
<b>2. Derivati su crediti</b>	0	0	0	
<b>3. Servizi di investimento:</b>	<b>177.540</b>	<b>192.490</b>	<b>-14.950</b>	<b>-7,77%</b>
3.1. ricezione e trasmissioni di ordini (lett.D 1 All.1 LISF)	0	0	0	
3.2. esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	177.540	192.490	-14.950	-7,77%
3.3. gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett.D4 All.1 LISF)	0	0	0	
3.3.1. portafoglio proprio	0	0	0	
3.3.2. portafoglio di terzi	0	0	0	
3.4. collocamento di strumenti finanziari (lett.D5 e D6 All.1 LISF)	0	0	0	
<b>4. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>5. Servizi di incasso e pagamento</b>	<b>114.326</b>	<b>140.969</b>	<b>-26.643</b>	<b>-18,90%</b>
<b>6. Provvigioni a distributori</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>7. Moneta elettronica</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>8. Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito</b>	<b>528.440</b>	<b>429.121</b>	<b>99.319</b>	<b>23,14%</b>
<b>9. Altri servizi</b>	<b>98.002</b>	<b>82.876</b>	<b>15.126</b>	<b>18,25%</b>
<b>Totale</b>	<b>918.308</b>	<b>845.456</b>	<b>72.852</b>	<b>8,62%</b>

Nello stesso periodo di riferimento le commissioni passive passano da Euro 845.456 a Euro 918.308, con un incremento di Euro 72.852 pari a 8,62%.

## 25. PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE (VOCE 60 DEL CONTO ECONOMICO)

TABELLA 25.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60 “PROFITTI (PERDITE) DA OPERAZIONI FINANZIARIE”

Voci \ Operazioni	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli preziosi	Altre operazioni
1. Rivalutazioni	2.044.929		0	0
2. Svalutazioni	-695.386		0	0
3. Altri profitti / perdite (+/-)	491.712	174.937	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.841.255</b>	<b>174.937</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale generale</b>	<b>2.016.192</b>			

La voce 60. di conto economico include il risultato netto della negoziazione titoli e valute. Il valore comprende anche la valutazione a valore di mercato degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio titoli non immobilizzato. Di seguito si propone il contributo alla voce di conto economico per tipologia di investimento.

Operazioni su strumenti finanziari	31/12/2017
1. Titoli di stato	395.644
2. Altri strumenti finanziari di debito	790.094
3. Strumenti finanziari di capitale	655.517
4. Contratti derivati su strumenti finanziari	0
<b>Totale</b>	<b>1.841.255</b>





## 26. ALTRI PROVENTI DI GESTIONE (VOCE 70 DEL CONTO ECONOMICO) E ALTRI ONERI DI GESTIONE (VOCE 80 DEL CONTO ECONOMICO)

TABELLA 26.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 “ALTRI PROVENTI DI GESTIONE”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
Recupero spese e bolli	1.709.270	732.186	977.084	133,45%
Spese tenuta conto su depositi e c/c	715.905	770.072	-54.167	-7,03%
Varie	67.500	27.279	40.221	147,44%
Proventi su contratti di leasing	2.616.063	528.464	2.087.599	395,03%
<b>Totale</b>	<b>5.108.738</b>	<b>2.058.001</b>	<b>3.050.737</b>	<b>148,24%</b>

Nell'ammontare complessivo degli “Altri proventi” sono compresi spese per il recupero di posizioni a sofferenza per Euro 1.402.825; le stesse sono poi riversate direttamente sulla posizione alle quali si riferiscono. Nella stessa voce figurano inoltre le spese sostenute per conto delle società partecipate per Euro 89.866 e i proventi sui contratti di leasing sono incrementati in seguito alla cessione in blocco dalla controllata Leasing Sammarinese e dai nuovi contratti stipulanti nel 2017.

TABELLA 26.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 “ALTRI ONERI DI GESTIONE”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
Canoni di locazione finanziaria	115.980	116.716	-736	-0,63%
Varie	975.460	192.195	783.265	407,54%
<b>Totale</b>	<b>1.091.440</b>	<b>308.911</b>	<b>782.529</b>	<b>253,32%</b>

La voce “Canoni di locazione finanziaria” si riferisce ai canoni di *leasing* pagati per i locali utilizzati dalla Banca presso il 3° piano del WTC e per un immobile adibito ad alloggio residenziale.

## 27. LE SPESE AMMINISTRATIVE

TABELLA 27.1: NUMERO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA

	Media	Numero effettivo al 31/12/17	Costi del personale 31/12/17	Numero effettivo al 31/12/16	Costi del personale 31/12/16
<b>1. Dirigenti</b>	<b>13,17</b>	<b>13</b>	<b>2.142.644</b>	<b>13</b>	<b>2.262.739</b>
<b>2. Quadri direttivi</b>	<b>9,25</b>	<b>10</b>	<b>802.937</b>	<b>7</b>	<b>919.722</b>
<b>3. Restante personale</b>	<b>104,67</b>	<b>103</b>	<b>6.322.571</b>	<b>107</b>	<b>6.513.112</b>
3.1. impiegati	101,17	100	6.184.627	103	6.295.266
3.2. altro personale	3,50	3	137.944	4	217.846
<b>TOTALE</b>	<b>127,09</b>	<b>126</b>	<b>9.268.152</b>	<b>127</b>	<b>9.695.573</b>

Rispetto al 2016 il numero dei dipendenti componenti l'organico della Banca (compresi i collaboratori distaccati presso altre società del Gruppo) scende di 1 unità. La variazione è intervenuta in seguito alle dimissioni di 2 risorse e all'assunzione di un nuovo dirigente.

DETTAGLIO DELLA SOTTOVOCE A “SPESE DEL PERSONALE”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>a. spese per il personale</b>	<b>9.847.947</b>	<b>10.116.695</b>	<b>-268.748</b>	<b>-2,66%</b>
a.1. salari e stipendi	6.206.286	6.530.444	-324.158	-4,96%
a.2. oneri sociali	1.644.127	1.742.188	-98.061	-5,63%
a.3. trattamento di fine rapporto	559.401	602.087	-42.686	-7,09%
a.4. trattamento di quiescenza e obblighi simili	744.450	577.011	167.439	29,02%
a.5. amministratori e sindaci	408.262	314.838	93.424	29,67%
a.6. altre spese per il personale	285.421	350.127	-64.706	-18,48%

Il costo complessivo delle “spese per il personale”, comprensivo degli emolumenti di amministratori e sindaci, scende al 31 dicembre 2017 a Euro 9.847.947, con un risparmio sul dato del 2016 di Euro 268.748.

DETTAGLIO DELLA SOTTOVOCE “ALTRE SPESE PER IL PERSONALE”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>1. Altre spese per il personale:</b>	<b>285.421</b>	<b>350.127</b>	<b>-64.706</b>	<b>-18,48%</b>
1.1. Corsi di formazione	48.961	34.830	14.131	40,57%
1.2. Viaggi e Trasferte	43.876	20.716	23.160	111,80%
1.3. Altre Spese del personale per cedolini e visite mediche	1.552	2.389	-837	-35,04%
1.4. Altre Spese del personale per assicurazioni	42.300	42.859	-559	-1,30%
1.5. Altre Spese per personale distaccato e collaboratori	148.732	249.333	-100.601	-40,35%

TABELLA 27.2: DETTAGLIO DELLA SOTTOVOCE B) “ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>1. Altre spese amministrative:</b>	<b>5.431.734</b>	<b>4.470.468</b>	<b>961.266</b>	<b>21,50%</b>
1.1 compensi a società di revisione	65.104	60.302	4.802	7,96%
1.1.1 di cui per servizi diversi dalla revisione del bilancio	0	0	0	
<b>1.2 Altro:</b>				
1.2.1. Prestazioni professionali	1.544.228	970.535	573.693	59,11%
1.2.2. Contributi associativi	1.004.986	805.737	199.249	24,73%
1.2.3. Pubblicità	259.450	237.713	21.737	9,14%
1.2.4. Spese di rappresentanza	15.362	6.273	9.089	144,89%
1.2.5. Canoni passivi	226.925	238.361	-11.436	-4,80%
1.2.6. Affitti passivi	112.828	186.912	-74.084	-39,64%
1.2.7. Manutenzioni e riparazioni	565.125	570.333	-5.208	-0,91%
1.2.8. Premi assicurativi	144.953	138.400	6.553	4,73%
1.2.9. Spese di pulizia	63.526	75.771	-12.245	-16,16%
1.2.10. Elaborazioni e trasmissioni dati	323.578	400.862	-77.284	-19,28%
1.2.11. Cancelleria e stampati	34.894	36.459	-1.565	-4,29%
1.2.12. Postali e telefoniche	255.092	254.911	181	0,07%
1.2.13. Trasporti	83.963	87.164	-3.201	-3,67%
1.2.14. Utenze e riscaldamento	222.426	176.846	45.580	25,77%
1.2.15. Altre spese di amministrazione	292.229	171.983	120.246	69,92%
1.2.16. Imposte e tasse	197.733	31.100	166.633	535,80%
1.2.17. Imposta sulle importazioni	19.332	20.806	-1.474	-7,08%

Il valore complessivo delle altre spese amministrative ammonta a Euro 5.431.734, in incremento sul dato del 2016 di Euro 961.266. Nonostante la continua attenzione all'efficientamento dei costi gestionali il 2017 ha registrato un incremento rispetto all'anno precedente in seguito ai maggiori costi sostenuti per "prestazioni professionali" per l'attività di recupero crediti, per le imposte corrisposte per la migrazione dei contratti di leasing dalla controllata Leasing Sammarinese, per le imposte su immobili italiani e per gli oneri di vigilanza ed AQR.

TABELLA 27.3: COMPENSI

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
1. Amministratori	322.487	221.223	101.264	45,77%
2. Sindaci	85.775	93.615	-7.840	-8,37%
3. Direzione	726.173	606.691	119.482	19,69%
<b>Totale</b>	<b>1.134.435</b>	<b>921.529</b>	<b>212.906</b>	<b>23,10%</b>

## 28. LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

TABELLA 28.1: COMPOSIZIONE DELLE VOCI 100-110 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>1. Rettifiche di valore su Immobilizzazioni immateriali:</b>	<b>643.408</b>	<b>619.369</b>	<b>24.039</b>	<b>3,88%</b>
1.1. Software	523.807	541.408	-17.601	-3,25%
1.2. Altri oneri a carattere pluriennale	119.601	77.961	41.640	53,41%
<b>2. Rettifiche di valore su Immobilizzazioni materiali:</b>	<b>4.311.577</b>	<b>1.897.303</b>	<b>2.414.274</b>	<b>127,25%</b>
2.1. Immobili	3.210.880	1.352.342	1.858.538	137,43%
2.1.1 di cui beni concessi in leasing	1.904.830	402.306	1.502.524	373,48%
2.2. Mobili e macchine ordinarie di ufficio	113.832	65.316	48.516	74,28%
2.3. Impianti ed attrezzature	444.371	75.561	368.810	488,10%
2.3.1. di cui beni concessi in leasing	403.561	22.598	380.963	1685,83%
2.4. Automezzi	291.950	115.362	176.588	153,07%
2.4.1 di cui beni concessi in leasing	288.730	103.176	185.554	179,84%
2.5. Impianti di allarme	12.585	24.091	-11.506	-47,76%
2.6. Macchine elettroniche	182.666	224.889	-42.223	-18,78%
2.7. Altri immobilizzi materiali	36.351	39.357	-3.006	-7,64%
2.8. Terreni	18.942	385	18.557	4820,00%
2.8.1 di cui beni concessi in leasing	18.942	385	18.557	4820,00%
<b>Totale</b>	<b>4.954.985</b>	<b>2.516.672</b>	<b>2.438.313</b>	<b>96,89%</b>
<b>di cui su beni concessi in leasing</b>	<b>2.616.062</b>	<b>528.465</b>	<b>2.087.597</b>	<b>395,03%</b>

Il valore complessivo degli ammortamenti a carico dell'esercizio sono calcolati in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione e portati direttamente a rettifica del cespite iscritto nell'attivo di bilancio. Il totale comprende altresì la quota capitale delle rate maturate nel corso dell'esercizio sui beni concessi in *leasing*; il valore di Euro 2.616.062 trova corrispondenza fra i ricavi della società di cui alla voce "Altri proventi di gestione".

TABELLA 28.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 120 “ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>Accantonamenti per rischi e oneri:</b>	<b>255.126</b>	<b>178.659</b>	<b>76.467</b>	<b>42,80%</b>
1. Fondi di quiescenza	o	o	o	
2. Fondi Imposte e tasse	o	o	o	
3. Altri Fondi:				
3.1. Fondo rischi su carte di credito e di debito	42.375	12.665	29.710	234,58%
3.2. Fondo rischi e vertenze	101.867	165.994	-64.127	-38,63%
3.3. Fondo spese future e legali	110.884	o	110.884	

Sono stati previsti apporti ai fondi rischi e oneri per complessivi Euro 255.126.

TABELLA 28.3: VOCE 130 “ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>Accantonamenti ai Fondi rischi su crediti</b>	<b>o</b>	<b>o</b>	<b>o</b>	

Non sono stati effettuati accantonamenti al fondo rischi su crediti.

TABELLA 28.4: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 “RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>1. Rettifiche di valore su crediti</b>	<b>11.344.747</b>	<b>20.432.441</b>	<b>-9.087.694</b>	<b>-44,48%</b>
1.1. di cui rettifiche forfettarie per rischio paese	o	o	o	0,00%
1.2. di cui altre rettifiche forfettarie	252.577	212.344	40.234	18,95%
<b>2. Accantonamenti per garanzie ed impegni</b>	<b>o</b>	<b>o</b>	<b>o</b>	<b>0,00%</b>
2.1. di cui accantonamenti forfettari per rischio paese	o	o	o	0,00%
2.2. di cui altri accantonamenti forfettari	o	o	o	0,00%
<b>Totale</b>	<b>11.344.747</b>	<b>20.432.441</b>	<b>-9.087.694</b>	<b>-44,48%</b>



TABELLA 28.5: DIVERSE TIPOLOGIE DI MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

	31/12/2017		31/12/2016	Variazioni	
	Analitiche	Forfetarie		importo	%
<b>1. Totale svalutazione crediti per cassa</b>	<b>10.509.466</b>	<b>194.413</b>	<b>18.608.344</b>	<b>-7.904.465</b>	<b>-42,48%</b>
1.1. Svalutazione crediti - sofferenza	7.933.640	0	13.818.085	-5.884.445	-42,59%
1.2. Svalutazione crediti - incagli	2.491.580	0	4.593.212	-2.101.632	-45,76%
1.3. Svalutazione crediti - altri crediti	84.246	194.413	197.047	81.612	41,42%
<b>2. Totale perdite su crediti per cassa</b>	<b>582.704</b>	<b>58.164</b>	<b>1.824.097</b>	<b>-1.183.229</b>	<b>-64,87%</b>
2.1. Sofferenze	525.323	0	1.741.460	-1.216.137	-69,83%
2.2. Incagli	4.554	0	39.555	-35.001	-88,49%
2.3. Altri crediti	52.827	58.164	43.082	67.909	157,63%
<b>3. Totale rettifiche di valore su crediti per cassa (1+2)</b>	<b>11.092.170</b>	<b>252.577</b>	<b>20.432.441</b>	<b>-9.087.694</b>	<b>-44,48%</b>
<b>4. Totale accantonamenti per garanzie ed impegni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
4.1. Garanzie	0	0	0	0	
4.2. Impegni	0	0	0	0	
<b>Totale</b>	<b>11.092.170</b>	<b>252.577</b>	<b>20.432.441</b>	<b>-9.087.694</b>	<b>-44,48%</b>
<b>Totale Generale</b>	<b>11.344.747</b>				

Gli accantonamenti, per complessivi Euro 11.344.747, si riferiscono alle rettifiche operate a fronte delle previsioni di perdita sui crediti. Tali valori scaturiscono dalla valutazione forfettaria, dei crediti in bonis, e analitica, dei crediti dubbi. L'importo serve a rendere congruo il fondo in relazione alle stime sui valori di recupero del finanziamento iscritto nell'attivo di bilancio.

TABELLA 28.6: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 150 "RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE ED IMPEGNI"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>1. Riprese di valore</b>	<b>739.180</b>	<b>874.013</b>	<b>-134.833</b>	<b>-15,43%</b>
1.1. Su sofferenze	241.388	208.125	33.263	15,98%
1.2. Su incagli	166.595	323.476	-156.881	-48,50%
1.3. Su altri crediti	331.197	342.412	-11.215	-3,28%

L'ammontare complessivo delle riprese di valore su crediti è pari ad Euro 739.180.

TABELLA 28.7: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 160 "RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
1. Rettifiche di valore	5.458.286	8.628.180	-3.169.894	-36,74%
1.1. di cui su partecipazioni	5.458.286	8.628.180	-3.169.894	-36,74%
1.2. di cui su partecipazioni in imprese controllate	5.458.286	8.615.862	-3.157.576	-36,65%
1.3. di cui su partecipazioni in imprese collegate	0	0	0	
1.4. di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto	5.458.286	8.615.862	-3.157.576	-36,65%
1.5 di cui su altri strumenti finanziari di capitale	0	0	0	
1.6. di cui su strumenti finanziari di debito	0	0	0	
1.7. di cui su strumenti finanziari derivati	0	0	0	

Alla voce “rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie” sono iscritte le perdite delle società partecipate e/o i differenziali determinati dalla valutazione a patrimonio netto delle interessenze nelle società del Gruppo Bancario.

Di seguito il dettaglio:

- Leasing Sammarinese S.p.A. Euro 2.052.998
- Easy Business Consulting S.R.L. Euro 2.031.798
- BSM Immobiliare S.p.A. Euro 1.373.490

TABELLA 28.8: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 170 “RIPRESE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
<b>1. Riprese di valore</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1.1. di cui su partecipazioni	0	0	0	
1.2. di cui su partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	
1.3. di cui su partecipazioni in imprese collegate	0	0	0	
1.4. di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto	0	0	0	
1.5. di cui su altri strumenti finanziari di capitale	0	0	0	
1.6. di cui su strumenti finanziari di debito	0	0	0	
1.7. di cui su strumenti finanziari derivati	0	0	0	

## 29. PROVENTI DI GESTIONE (VOCE 190 DEL CONTO ECONOMICO) E ONERI STRAORDINARI (VOCE 200 DEL CONTO ECONOMICO)

TABELLA 29.1: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 190 “PROVENTI STRAORDINARI”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
Sopravvenienze attive	418.405	1.280.448	-862.043	-67,32%
Utili da realizzo vendite	22.758	717	22.041	3074,06%
<b>Totale</b>	<b>441.163</b>	<b>1.281.165</b>	<b>-840.002</b>	<b>-65,57%</b>

Fra i “proventi straordinari” per complessivi euro 441.163 la voci più rilevante riguarda lo stralcio di fornitore ex Fincapital per Euro 144 mila.

TABELLA 29.2: COMPOSIZIONE DELLA VOCE 200 “ONERI STRAORDINARI”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
Sopravvenienze passive	166.343	300.317	-133.974	-44,61%
Perdite da realizzo	80.024	88.815	-8.791	-9,90%
<b>Totale</b>	<b>246.367</b>	<b>389.132</b>	<b>-142.765</b>	<b>-36,69%</b>

Fra gli oneri straordinari, alla componente “perdita da realizzo”, è iscritta la perdita riveniente vendita di un immobile ex Fincapital.



### 30. VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

TABELLA 30.1 COMPOSIZIONE DELLA VOCE 230 VARIAZIONE DEL FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

	31/12/2017	31/12/2016
1. Accantonamenti	o	o
2. Utilizzi	o	o
<b>Totale</b>	<b>o</b>	<b>o</b>

### COMPOSIZIONE DELLA VOCE 220 "IMPOSTE DELL'ESERCIZIO"

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni	
			importo	%
1. Imposte correnti (apporto a fondo Imposte)	o	o	o	
2. Imposte anticipate per utilizzo fondi	19.053	2.395.418	-2.376.365	-99,20%
3. Imposte anticipate per apporti ai fondi	-164.852	-30.372	-134.480	442,78%
4. Imposte anticipate su perdite fiscali	-4.631	-6.197.999	6.193.368	-99,93%
<b>Totale</b>	<b>-150.430</b>	<b>-3.832.953</b>	<b>3.682.523</b>	<b>-96,08%</b>

La voce "Imposte dell'esercizio" è determinata per sbilancio fra i costi determinati dall'utilizzo di fondi rischi tassati (fra i quali è compreso il fondo rischi su crediti rettificativo dell'attivo per la quota eccedente il 5% del monte prestiti della Banca) e il ricavo per Euro 164.852 derivante dagli apporti ai fondi rischi e oneri.

### 31. AGGREGATI PRUDENZIALI

TABELLA 31.1: AGGREGATI PRUDENZIALI

	<b>31/12/2017</b>
<b>Patrimonio di vigilanza</b>	
A1. Patrimonio di base	95.737.483
A2. Patrimonio supplementare	16.990.440
A3. Elementi da dedurre	38.817.640
A4. Patrimonio di vigilanza	73.910.283
<b>Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>	
B1. Attività di rischio ponderate	595.711.597
C1. Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	12,41%

I dati su riportati sono stati determinati rispettando le istruzioni del Regolamento n. 2007-07 e le disposizioni impartite dalla sezione vigilanza della Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Il coefficiente di solvibilità è del 12,41%, al di sopra del limite previsto dalle Autorità di Vigilanza fissato all'11%.

### 32. GRANDI RISCHI E PARTI CORRELATE

TABELLA 32.1: GRANDI RISCHI

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni assolute e %</b>	
Ammontare	99.023.846	78.796.364	20.227.482	25,67%
Numero	7	5	2	40%

TABELLA 32.2: RISCHI VERSO PARTI CORRELATE

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazioni assolute e %</b>	
Ammontare	21.294.960	3.653.441	17.641.519	482,87%
Numero	10	11	-1	-9%

Si rileva un incremento dei rischi verso le parti correlate e i soggetti connessi per un valore complessivo di Euro 17.641.519.





TABELLA 33.1: DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Durate residue al 31/12/2017		Totale		A vista		Fino a 3 mesi		Da oltre 3 mesi a 6 mesi		Da oltre 6 mesi a 1 anno		Da oltre 1 anno a 18 mesi		Da oltre 18 mesi a 2 anni		Da oltre 2 anni a 5 anni		Oltre 5 anni		Scadenza non attribuita	
Tasso Fisso (F) / Tasso Variabile (V)																					
		F	V	F	V	F	V	F	V	F	V	F	V	F	V	F	V	F	V	F	V
<b>1. Attivo</b>																					
1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Crediti verso enti crediti	70.506.244	32.387.072	1.267.817	9.511.588	1.024.906	13.167.958	25.110	795.542	13.167.958	10.114.831	10.114.831	8.123.032	13.171.458	542.383	13.171.458	2.561.032	72.294.672	3.355.339	178.996.254	25.233.444	877.339
1.3 Crediti verso clientela	622.901.162	189.396.822	40.141.815	18.435.600	17.311.822	10.904.230	10.114.831	795.542	13.167.958	10.114.831	10.114.831	8.123.032	13.171.458	542.383	13.171.458	2.561.032	72.294.672	3.355.339	178.996.254	25.233.444	877.339
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	189.445.201	3.120	1.383.445	3.001.709	7.375.276	10.904.230	10.114.831	795.542	13.167.958	10.114.831	10.114.831	8.123.032	13.171.458	542.383	13.171.458	2.561.032	72.294.672	3.355.339	178.996.254	25.233.444	877.339
1.5 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>2. Passivo</b>																					
2.1 Debiti verso enti creditizi	16.190.994	1.183.110	15.007.884	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Debiti verso clientela	511.746.712	465.142.718	35.836.320	2.183.433	783.155	17.659	410.669	17.659	410.669	410.669	410.669	5.159	301.106	31.573	1.985.405	1.155.624	3.893.891	1.155.624	3.893.891	0	0
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari:	396.902.114	1.029.698	135.139.200	100.151.116	83.135.701	43.165.812	11.549.174	43.165.812	11.549.174	11.549.174	11.549.174	8.123.032	13.171.458	542.383	13.171.458	2.561.032	72.294.672	3.355.339	178.996.254	25.233.444	877.339
2.3.1 obbligazioni	35.063.267	0	14.853.421	11.090.927	0	2.220.873	0	2.220.873	0	2.220.873	0	0	0	0	0	6.898.046	0	0	0	0	0
2.3.2. certificati di deposito	361.838.847	1.029.698	120.285.779	89.060.189	83.135.701	40.944.939	11.549.174	40.944.939	11.549.174	11.549.174	11.549.174	5.159	301.106	31.573	1.985.405	1.155.624	3.893.891	1.155.624	3.893.891	0	0
2.3.3. altri strumenti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Altre passività: assegni in circolazione e titoli assimilati	1.828.041	0	1.204.532	147.644	31.597	18.798	0	18.798	0	18.798	0	2.111.000	0	2.111.000	0	284.580,00	0	0	138.779	0	0
2.5 Passività subordinate	28.804.320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28.804.320	0	0	0	0	0
2.6 Operazioni fuori bilancio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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





TABELLA 36.3: CARTE DI CREDITO REVOCATE PER INSOLVENZA

Tipologia operatività rischio	31/12/2017		31/12/2016	
	Importo	Numero carte	Importo	Numero carte
A carico dell'intermediario	0	0	0	0
A carico di terzi	0	0	0	0
	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

---

Faetano, 4 maggio 2018

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Fausto Mularoni





# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO 2017



Signori Azionisti,

la presente relazione del Collegio Sindacale al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 che ci pregiamo sottoporre alla Vostra attenzione si articola in tre sezioni:

1. Attività svolta
2. Bilancio d'esercizio
3. Conclusioni

\* \* \*

### **1. Attività svolta**

Il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, messo a disposizione del Collegio Sindacale e sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, risulta redatto in conformità alle disposizioni di legge e, segnatamente, agli artt. 29 e ss. della Legge 17 novembre 2005 n. 165 (LISF) e successive modifiche e integrazioni, all'art. VI.II.2 del Regolamento della raccolta del risparmio e dell'attività bancaria n. 2007-07, emanato in data 27 settembre 2007 dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, ai principi di cui al Regolamento sulla redazione del bilancio di esercizio delle banche n. 2016-02, emanato in data 31 agosto 2016, alla Circolare n. 2017-03 sugli obblighi informativi in materia di bilancio d'impresa ed ai criteri stabiliti dalla Legge sulle Società del 23 febbraio 2006 n. 47 e successive modifiche e integrazioni.

Il Collegio Sindacale rammenta che la funzione di controllo contabile è svolta, su mandato dell'Assemblea degli Azionisti, dalla società di Revisione Baker Tilly Revisa S.p.A. che ha sottoposto a revisione il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e ha emesso la propria relazione in data 4 maggio 2018, esprimendo un giudizio senza rilievi, con un richiamo di informativa a quanto riportato dal Consiglio di Amministrazione nella relazione sulla gestione.

Il Collegio Sindacale ha esercitato nel corso dell'esercizio 2017 l'attività di vigilanza ad esso demandata dalla normativa primaria vigente, dai regolamenti, dalle raccomandazioni e dalle circolari emanate dalla Banca Centrale, nonché dalle istruzioni e note di competenza della Agenzia di Informazione Finanziaria della Repubblica di San Marino.

Segnatamente, il Collegio Sindacale:

- è intervenuto alle Assemblee dei Soci Azionisti svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento;
- è intervenuto alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, ottenendo dall'organo amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, sulle attività problematiche coinvolgenti sia l'Istituto sia le controllate, nonché ricevendo informazioni sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale e, in particolare, su quelle con le parti correlate;
- ha vigilato affinché le operazioni aziendali fossero deliberate e formalizzate in conformità alla legge ed allo statuto sociale;
- ha vigilato sull'adeguatezza del sistema informativo-contabile, anche avvalendosi dell'ausilio dei controlli di terzo livello;
- ha verificato, per quanto di sua competenza, le attività sociali volte all'adeguamento della struttura organizzativa della Società alla normativa tempo per tempo vigente, e ciò tramite osservazioni dirette, atti di ispezione e controllo, verifiche a campione, raccolta di informazioni dai Responsabili della Struttura, del comparto amministrativo e di controllo, nonché

tramite incontri sia con la società di Revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti, sia con il responsabile della funzione di Internal Auditing, nella cui attività sono stati accentrati anche i controlli delle società del gruppo Leasing Sammarinese s.p.a. e Banca Impresa di San Marino s.p.a.;

- ha valutato la sostanziale adeguatezza legale della attività di regolamentazione interna adottata dall'Istituto, attestando il costante impegno della società al suo aggiornamento con l'evolversi della normativa;
- ha constatato, in relazione alla normativa in materia di prevenzione e contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo, disciplinata dalla Legge 17 giugno 2008 n. 92 e successive modifiche ed alle istruzioni emanate dalla Agenzia di Informazione Finanziaria in costante evoluzione, il progressivo recepimento da parte dell'Istituto, nonché l'attività di formazione sia del personale sia delle figure apicali con la partecipazione a seminari e corsi di interesse;
- non ha ricevuto, nel corso della annualità in esame, segnalazioni da parte dei Soci Azionisti (ex art. 65 della Legge n.47/2006);
- ha verificato, in quanto organo di vigilanza della società Capogruppo, l'esercizio dell'attività di controllo strategico e gestionale svolto dalla Capogruppo sulle società del Gruppo, richiedendo riferimenti ai Collegi Sindacali delle principali società componenti il Gruppo.

## 2. Bilancio d'esercizio

Il bilancio, come stabilito dall'art. 29 comma 3° della Legge 165/2005 e dall'art. VI.II.2 del Regolamento 2007-07, è composto dai seguenti documenti: lo Stato Patrimoniale che indica le attività, le passività ed il patrimonio netto della Banca; il Conto Economico che fornisce la dimostrazione del risultato economico prodottosi nel periodo per effetto della gestione, attraverso l'esposizione dei componenti positivi e negativi che lo hanno determinato; la Nota Integrativa che completa le informazioni riportate negli schemi sintetici dello stato patrimoniale e del conto economico, indicando i criteri di valutazione e di redazione adottati nonché la descrizione analitica di alcune voci di bilancio; il bilancio è corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione, che descrive e valuta l'andamento della gestione nei vari settori in cui la Banca ha operato, e la situazione dell'impresa nel suo complesso, fornendo adeguata informazione sui rischi a cui la Banca è esposta.

Il bilancio viene riassunto nelle seguenti risultanze, così come esposte dal Collegio Sindacale (valori espressi in migliaia di Euro):

### Stato Patrimoniale

Attivo	
10. Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	5.989
20. Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	0
30. Crediti verso enti creditizi	69.374
40. Crediti verso clientela	529.460
50. Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito	189.445
60. Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale	42.690
70. Partecipazioni	7.286
80. Partecipazioni in imprese del gruppo bancario	39.717
90. Immobilizzazioni immateriali	396





100. Immobilizzazioni materiali	145.176
110. Capitale sottoscritto e non versato	0
120. Azioni o quote proprie	720
130. Altre attività	94.811
140. Ratei e risconti attivi	65
<b>150. Totale attivo</b>	<b>1.125.130</b>

### Passivo

10. Debiti verso enti creditizi	16.191
20. Debiti verso clientela	511.747
30. Debiti rappresentati da strumenti finanziari	396.902
40. Altre passività	70.144
50. Ratei e risconti passivi	137
60. Trattamento di fine rapporto di lavoro	0
70. Fondi per rischi e oneri	3.200
80. Fondo rischi su crediti	150
90. Fondo rischi finanziari generali	1.750
100. Passività subordinate	28.804
110. Capitale sottoscritto	114.617
120. Sovrapprezzi di emissione	0
130. Riserve	2.000
140. Riserva di rivalutazione	1.003
150. Utili (perdite) portati(e) a nuovo	-7.171
160. Utile (perdita) di esercizio	-14.343
<b>170. Totale passivo</b>	<b>1.125.130</b>

### Conto Economico

10. Interessi attivi e proventi assimilati	22.797
20. Interessi passivi e oneri assimilati	11.837
30. Dividendi e altri proventi	90
40. Commissioni Attive	5.699
50. Commissioni Passive	918
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	2.016
70. Altri proventi di gestione	5.109
80. Altri oneri di gestione	1.091
90. Spese amministrative	15.280
100. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	643
110. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	4.312
120. Accantonamenti per rischi ed oneri	255
130. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0
140. Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per ga-ranzie e impegni	11.345

150.	Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	739
160.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	5.458
170.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0
<b>180.</b>	<b>Utile (perdita) proveniente dalle attività ordinarie</b>	<b>-14.688</b>
190.	Proventi straordinari	441
200.	Oneri straordinari	246
<b>210.</b>	<b>Utile (perdita) straordinario</b>	<b>195</b>
220.	Imposte dell'esercizio	-150
230.	Variazione del Fondo rischi finanziari generali	0
<b>240.</b>	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-14.343</b>

### Garanzie e Impegni

10.	Garanzie rilasciate	16.272
20.	Impegni	13.159

Relativamente al bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, in aggiunta a quanto precede, il Collegio Sindacale attesta che:

- ha vigilato sull'impostazione generale data al bilancio stesso e sulla sua conformità alla legge per quanto concerne il procedimento di formazione e strutturazione dello stesso e, a tale riguardo, nei limiti dei controlli di propria competenza, rileva che il documento è stato correttamente redatto. La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività d'impresa. Si è tenuto conto dei proventi e degli oneri nonché delle perdite e dei rischi di competenza dell'esercizio, ancorché conosciuti dopo la sua chiusura, dando piena esecuzione a quanto previsto dal punto 5 comma 1 dell'art. 75 della vigente Legge sulle Società (23 febbraio 2006 n. 46 e s.m.i.);
- ha espresso, ai sensi del punto 2 dell'art. IV.1.9 del Regolamento n. 2016-02 emanato da Banca Centrale circa la redazione del bilancio d'esercizio, il proprio specifico consenso alla contabilizzazione degli oneri pluriennali, iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale per un ammontare complessivo pari ad Euro 395.716;
- ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri, a tale proposito si rileva che è stato rispettato il principio della indicazione esclusiva degli utili realizzati, come specificato dal punto 2 primo comma dell'art. 75 della Legge sulle Società;
- ha, infine, verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione.

### 3. Conclusioni

Sulla base delle verifiche effettuate, lo scrivente Collegio Sindacale non ha rilevato omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da essere menzionati nella presente relazione.

A titolo di richiamo di informativa e per una migliore comprensione del bilancio, evidenziamo quanto riportato dagli Amministratori nella propria relazione sulla gestione:

- il Consiglio di Amministrazione ha esposto le motivazioni che hanno determinato il risultato economico negativo dell'esercizio 2017, da imputarsi principalmente alle significative rettifiche di valore sui crediti dubbi nonché alle perdite delle



società partecipate; nella suddetta relazione sono altresì descritte le azioni intraprese al fine di riportare in equilibrio strutturale il bilancio già a partire dall'esercizio 2018 e garantire la continuità aziendale;

- gli esiti degli accertamenti mirati all'esercizio dell'*Asset Quality Review*, avviato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino nei confronti di tutti gli Istituti di credito sammarinesi nel corso dell'esercizio 2016, che potrebbero avere effetti patrimoniali ed economici sulla situazione della Banca, non sono ancora disponibili, pertanto, allo stato attuale, non è possibile per questo Collegio compiere alcuna valutazione al riguardo.

Tenuto altresì conto del richiamo di informativa esposto dalla Società di Revisione nella propria relazione, lo scrivente Collegio Sindacale ha accertato che, sotto i profili di propria conoscenza e per quanto di propria competenza, il bilancio non è viziato da errori significativi e nel suo complesso risulta essere attendibile.

Stante quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 unitamente alla Nota Integrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione, nonché alla proposta di copertura della perdita d'esercizio pari ad Euro 14.343.079,43.

A norma di legge, i sottoscritti componenti del Collegio Sindacale dichiarano la permanenza delle condizioni soggettive ed oggettive previste dalla legge per l'assunzione della carica sociale.

San Marino, 12 maggio 2018

Il Collegio Sindacale

Avv. Massimo Mancini  
*Presidente del Collegio Sindacale*

Dott.ssa Alessia Scarano  
*Membro effettivo*

Dott. Stefano Giulianelli  
*Membro effettivo*





RELAZIONE DELLA  
SOCIETÀ DI REVISIONE  
AL BILANCIO 2017





# BAKER TILLY REVISA

Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile  
40141 Bologna  
Via Siepelunga 59  
Italy

T: +39 051 267141  
F: +39 051 267547  
PEC: bakertillyrevisa@pec.it

[www.bakertillyrevisa.it](http://www.bakertillyrevisa.it)

## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEL COMBINATO DISPOSTO DELL'ART. 33, COMMA 1, LETTERA A) DELLA LEGGE 17 NOVEMBRE 2005, N. 165 E S.M.I. (LISF) E DELL'ART. 68, COMMA 1, PUNTI 2) E 3) DELLA LEGGE 23 FEBBRAIO 2006, N. 47 E S.M.I. (LEGGE SULLE SOCIETÀ)**

Agli azionisti della Banca di San Marino S.p.A.

### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca di San Marino S.p.A. (di seguito anche la Società) costituito dallo Stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal Conto economico dell'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota integrativa, in conformità al Regolamento n. 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino che ne disciplina i criteri di redazione.

### **Ambito di applicazione della revisione legale**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento sammarinese alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme sammarinesi che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il



presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali, individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali, abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.
- In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale





informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

### **Giudizio**

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca di San Marino S.p.A. al 31 dicembre 2017 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data.

### **Richiamo di informativa**

Come riportato nella relazione del Consiglio di Amministrazione il bilancio dell'esercizio 2017 chiude con una perdita di circa 14 milioni di euro, dovuta a significative rettifiche di valore sui crediti e a perdite derivate dalle società partecipate: la raccolta ha visto una riduzione significativa, particolarmente quella a medio-lungo termine, mentre gli impieghi hanno registrato una leggera diminuzione causata dal perdurare della congiuntura economica sfavorevole.

Le perdite negli ultimi 5 anni hanno ridotto il patrimonio della Banca per circa 111 milioni di euro, che al 31 dicembre 2017 evidenzia un free capital di 5,5 milioni di euro (che sale a 30,8 milioni di euro a livello consolidato), e hanno portato Banca di San Marino ad intraprendere, già dalla seconda metà dell'esercizio 2017, azioni di contenimento dei costi e di recupero redditività, per riportare la gestione in equilibrio economico.

I crediti deteriorati nel 2017, pur evidenziando una importante riduzione delle sofferenze nette (- 11,17%), sono incrementati del 10,62%, e potrebbero continuare ad incidere sulla gestione della banca, ipotizzando ulteriori accantonamenti anche per il futuro. A livello consolidato, al 31 dicembre 2017, i crediti deteriorati rappresentano il 50% degli impieghi, al lordo delle rettifiche di valore, mentre il coverage ratio si attesta al 38,7 %, determinando un rapporto crediti deteriorati netti su impieghi al 39,5%.

Gli amministratori indicano che la capacità della Banca di portare a compimento le soluzioni ai problemi descritti, dipende, oltre che dalle scelte intraprese nel breve periodo, dalla situazione economico-finanziaria della Repubblica di San Marino interessata, nel 2017, dalla crisi di due importanti istituti di credito. E' indispensabile che lo Stato intraprenda azioni decisive per la ripresa dell'economia e dei consumi, in crisi dal 2008 seppure con timidi segnali di miglioramento nel 2016 e nel 2017, e per la soluzione delle problematiche del settore immobiliare, mentre non sono più procrastinabili riforme finalizzate al risanamento delle finanze statali. Per quanto riguarda il settore bancario, occorre definire i risultati dell'AQR, iniziata e non completata, in modo da rimuovere le incertezze connesse ai reali fabbisogni di capitale



delle banche favorendo quindi la definizione, laddove necessarie, delle soluzioni possibili per ridurre lo stock degli NPL a livelli fisiologici.

Gli amministratori dichiarano che il bilancio della banca è redatto nel presupposto della continuità aziendale, pur nello stato di incertezza descritto, che potrebbe far sorgere dubbi sulla possibilità della Banca di proseguire regolarmente la propria attività, quanto meno nel medio periodo. Il patrimonio disponibile, a cui si aggiungono quelli delle società controllate, che potrebbero essere acquisiti con operazioni societarie di aggregazione, e le previsioni economico-finanziarie riportate nel piano industriale già a partire dall'esercizio 2018, influenzato da politiche di riduzione dei costi e da una significativa ripresa di valore su un credito deteriorato, consentono di prevedere il mantenimento della continuità aziendale, anche per l'esercizio 2018.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### **Giudizio ai sensi dell'art. VIII.I.1, comma 2, lettera a) e b) del Regolamento n. 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino (il Regolamento)**

Gli amministratori della Banca di San Marino S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità al Regolamento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel Regolamento al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Banca di San Marino S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa al Regolamento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali rilevanti dichiarazioni errate.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Banca di San Marino S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità al Regolamento.

Con riferimento alla dichiarazione di cui art. VIII.I.1, comma 2, lettera b) del Regolamento, sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 4 maggio 2018

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Gianluca Gatti  
Socio Procuratore



ANNUAL REPORT  
**2017**



Banca di San Marino®  
Futuro da una vita



# CONTENS

---

THE BRANCHES	158
THE GROUP	160
MANAGEMENT	161
BOARD OF DIRECTORS' MANAGEMENT REPORT ON 2017 FINANCIAL STATEMENTS	163
FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2017.	
ASSETS, LIABILITIES, PROFIT AND LOSS ACCOUNT	221
EXPLANATORY NOTES ON 2017 FINANCIAL STATEMENTS	229
BOARD OF AUDITORS' REPORT ON 2017 FINANCIAL STATEMENTS	295
INDEPENDENT AUDITING FIRM'S REPORT ON 2017 FINANCIAL STATEMENTS	303



## THE BRANCHES

---

### **Faetano Headquarters** (Directorate General)

Strada della Croce, 39

T 0549 873490 F 0549 873495

faetano@bsm.sm

### **Centralino**

T 0549 873411 F 0549 873401

info@bsm.sm

### **Segreteria Generale**

T 0549 873400 F 0549 873401

segreteria@bsm.sm

**Città** – Via G. Giacomini, 128

T 0549 873510 F 0549 873515

città@bsm.sm

**Dogana** – Via 3 Settembre, 252

T 0549 873520 F 0549 873525

dogana@bsm.sm

**Domagnano** – Via XXV marzo, 4

T 0549 873530 F 0549 873535

domagnano@bsm.sm

**Città 1** – Contrada del Collegio, 22

T 0549 873540 F 0549 873545

città1@bsm.sm

**Borgo Maggiore** – Via O. Scarito, 68

T 0549 873550 F 0549 873555

borgo@bsm.sm

**Gualdicciolo** – Via F. da Montebello, 22

T 0549 873600 F 0549 873605

gualdicciolo@bsm.sm

**Divisione Clienti Business** “WTC Torre B”

Via Consiglio dei sessanta, 99

T 0549 873620 F 0549 873625

business@bsm.sm

**Murata** – Via del Serrone, 67/b

T 0549 873630 F 0549 873635

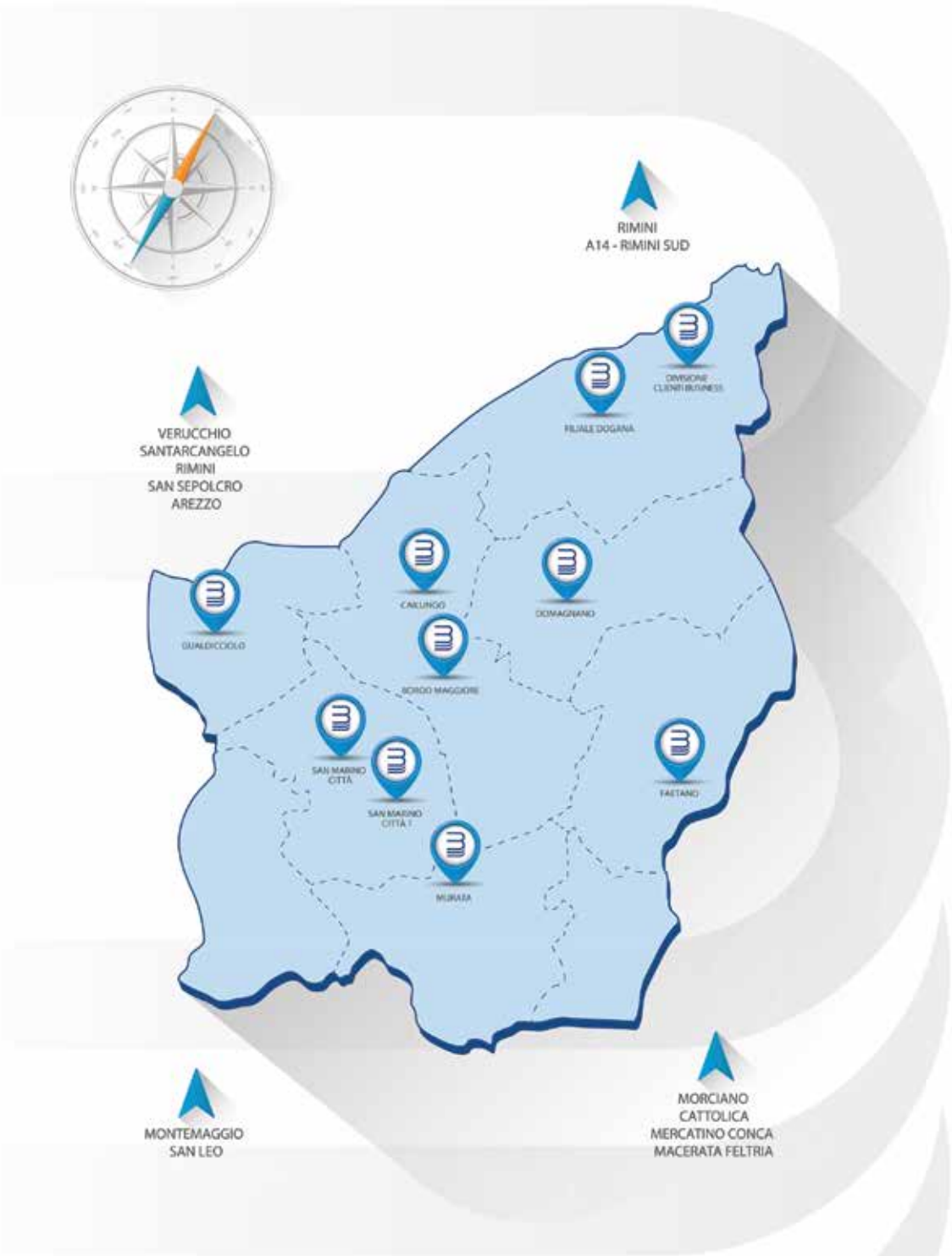
murata@bsm.sm

**Cailungo** – Via Scialoja, 4

T 0549 873660 F 0549 873665

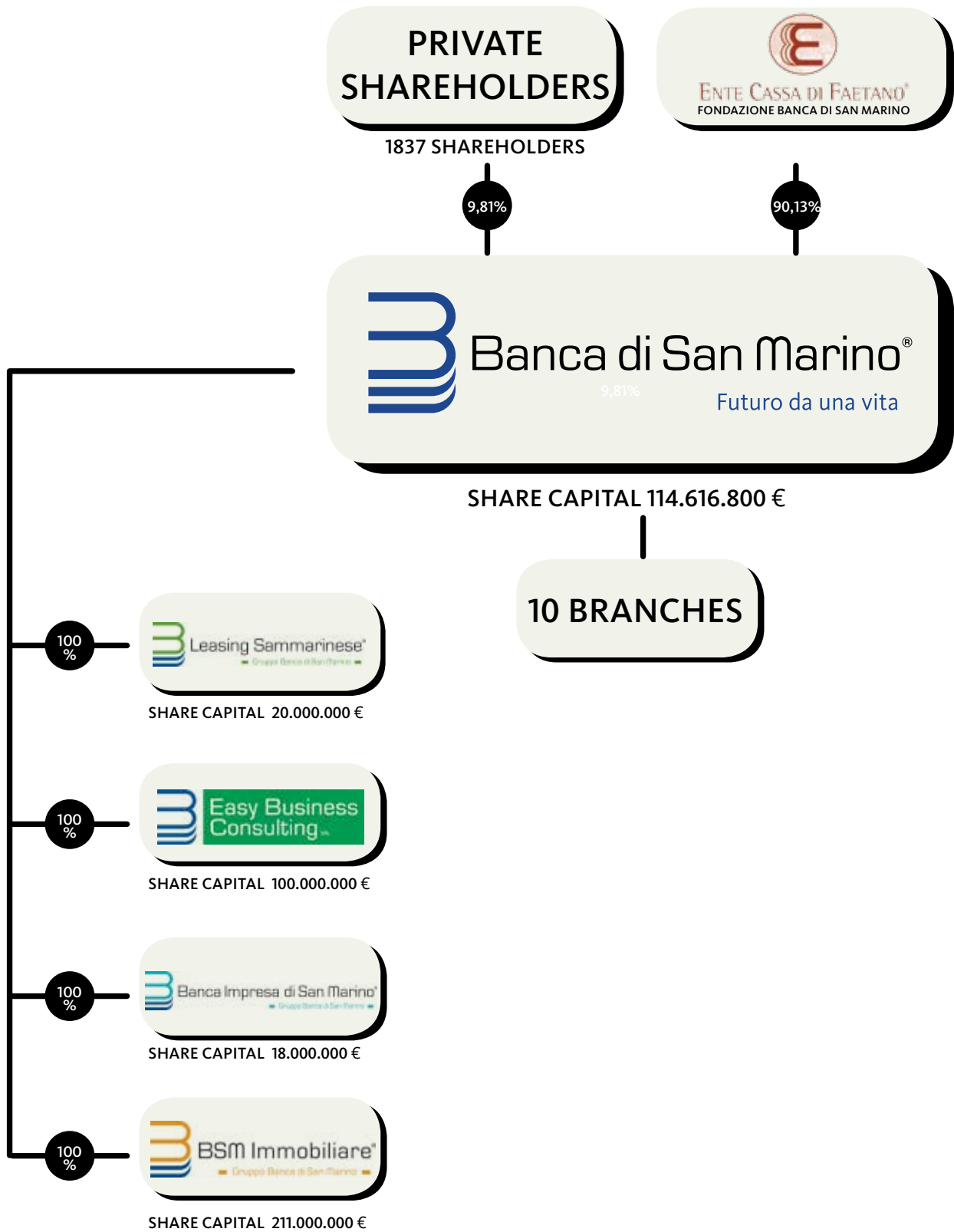
cailungo@bsm.sm

# OUR BRANCHES





# BSM GROUP 31/12/2017





## MANAGEMENT AS AT 31/12/2017

---

### BOARD OF DIRECTORS

CHAIRMAN: **FAUSTO MULARONI**

CHIEF EXECUTIVE OFFICER: **DOMENICO LOMBARDI**

DEPUTY CHAIRMAN: **FABIO GASPERONI**

DIRECTORS: **GIAN PIERO BIORDI**

**DAVIDE CASADEI VALENTINI**

**REMO CONTUCCI**

**ANDREA GIRI**

### BOARD OF AUDITORS

CHAIRMAN: **MASSIMO MANCINI**

AUDITORS: **STEFANO GIULIANELLI**

**ALESSIA SCARANO**



# BOARD OF DIRECTOR'S MANAGEMENT REPORT ON 2017 FINANCIAL STATEMENTS





## BOARD OF DIRECTORS' MANAGEMENT REPORT

# CHAIRMAN'S INTRODUCTION

---

Dear Shareholders,

it is with pleasure that I extend to you all a cordial greeting and my sincere thanks for your participation in this Meeting.

The last quarter of the year 2017 was characterized for Banca di San Marino by strong planning and significant structural and organizational changes. In August, the governance of the bank included the internationally renowned economist Dott. Domenico Lombardi as Chief Executive Officer, who brought a new impetus to the Group's activity and general reorganization. The main activities carried out are as follows:

### **INTERNAL REORGANIZATION**

#### **1. 'BOpen' Project**

*"With the new reorganization project BSM adopts Change and Innovation as the basis of its new corporate culture".* This message to the press was the start of the main project of 2017 in September. With the involvement of the whole staff and the help of external professionals, processes, organization charts and the distribution of the workforce were revised in a customer-centric logic and with a view to achieving the efficiency frontiers.

With reference to the Network only, the main interventions are as follows:

- Dogana and Borgo branches open non-stop until 6 p.m.
- Città 1 branch open on Monday morning in winter as well
- Set-up of Business Division
  - Corporate
  - Private
  - Leasing
- Structuring of Development Division
- Absorption of Rovereta branch in Dogana branch.

#### **2. Spending Review Project**

Starting from August 2017, 3 spending review cycles were activated, which will lead to a reduction in cost, as for 2018, by over 500,000 Euros, intended for financing new investments necessary to fuel the bank's competitiveness.

#### **3. Sale of leasing activities and start of personnel transfer**

In accordance with the Strategic Plan for the reorganization of the Group, a first block of assets of the subsidiary Leasing Sammarinese was sold to Banca di San Marino on 30/10/2017, for a total of 677 performing contracts, equal to about 91 million Euros. Other transfers of non-performing contracts will follow, consistently with the related tax concessions. The staff of the financial company was mainly seconded to Banca di San Marino, and negotiations are currently under way with the union for direct transfer to the Parent Company.

#### 4. Lending and NPLs Project:

A series of lending operations were carried out with the aim of reducing disbursement times, improving the quality of analysis and making credit monitoring and recovery more efficient:

- **Revision of the Lending Process:**
  - lighter workload of branches, which were only made responsible for the investigation of natural persons (with recovery of time to be devoted to sales activities and monitoring of positions);
  - credit analysis was centralized in the hands of professional figures having specific skills in credit matters, to better control risk;
  - shorter credit disbursement times.
- **Revision of the Electronic Credit Line Procedure:**
  - Electronic Credit Line Procedure revised to focus on its main elements;
  - richer set of information with Central Risk Database data and risk indicators;
  - low added value activities reduced or automated;
  - lending process digitized through new 'Data Picker' software (Evolved G.D.D. Document Digital Management), simplifying investigation activities and allowing the monitoring of loan investigation timing.
- **Abnormal Practice Management:**
  - Adoption of new program (GPA) for:
    - ✓ monitoring impaired loans, through the integration with the Central Risk Database, as well as performing and deteriorating loans on the basis of alerts (e.g. stiffness on current accounts, overdrafts, immobility of current accounts, unpaid debts subject to collection, items to settle, overdue installments, etc.);
    - ✓ filing all the information related to non-performing practices;
    - ✓ controlling and obtaining information about the status of credit.
- **NPLs– Monitoring and management of impaired credit:**
  - Achievement of an important impaired credit pulverization result:
    - ✓ as at 30/06/15 the first 30 positions accounted for about 90% of total non-performing loans; as at 31/12/17 the first 30 account for about 70%; the estimated result for 2018 is 50%;
    - ✓ compared to the situation as at 31/12/16, data relating to the NPL portfolio as at 31/12/2017 are as follows:
      - decrease in non-performing loans, including the tax effect, from 165 million Euros (186.4 million as at 30/06/2016) to about 154.0 million Euros, with a reduction of -7.2% (-17.41% from 30/06/2016);
      - additional devaluations made to cover NPLs: about 11.3 million Euros (23.4 million from 30/06/2016);
      - 63% coverage ratio on non-performing loans compared to 60.38% of the previous year, overall on doubtful loans 44% (recalculated gross of tax effects);
      - improvement of the decay percentage: from 9% in 2016 to 1.69% in 2017.
  - Improvement of the portfolio, which led to the signature on 8 February 2018 of an important restructuring agreement to replace a non-performing position with a performing one, thus generating:
    - ✓ a «value recovery» of about 9,5 million Euros during 2018;
    - ✓ a possible extraordinary gain in the future.



- Moreover, numerous negotiations are under way for the sale of real estate recovered as part of the management of impaired loans, which could lead to the monetization of fixed assets.

## 5. Governance Project

A project to redefine BSM's governance was presented to CBSM. This redefinition is in line with the new European regulations issued by the ECB and can be used as a standard model also in light of the request for reform of the governance of San Marino banks received from the IMF (in the statement of the last mission in San Marino).

- The following committees were defined:
  - Comitato Endoconsiliare (Governance Committee) for Risks
  - Comitato Endoconsiliare (Governance Committee) for Operations
  - Comitato Endoconsiliare (Governance Committee) for Appointments, Remunerations and Personnel Policies
- Regulation of the Chief Risk Officer's activity.

## 6. Digitization

The following interventions were made in the field of digitization:

### ✓ Business Process Management

A Business Process Management (BPM) solution was purchased for upgrading the current document management system (G.D.D. –Document Digital Management), with the aim of managing all banking processes in a structured way. First of all, the complete digitization of the lending process was started, with direct benefits in terms of constant monitoring of the preliminary investigation process (and its relative duration).

### ✓ IT Security Gap Analysis

An IT Security Gap Analysis project was activated with the aim of offering a significant guide to evaluate precise objectives adaptable over time to levels of safety in line with best practices. The project also allows the introduction of a risk management culture within the organization to combat potential cyber threats.

## **RELATIONSHIPS WITH STAKEHOLDERS**

Restoration and strengthening of the relations with stakeholders (institutions, counterparties, customers, employees).

### 1. ABS

Strengthening of BSM's profile among subsidiaries and start of consultations for the definition of an agenda that will provide a planning footprint in the coming months. In March 2018, Banca di San Marino was entrusted with the Presidency of the Association in the person of its Chief Executive Officer.

### 2 BFamily” Projects

Various projects were carried out to bring together and reconcile families and labor, with a primary focus on affections, human relationships and collaboration between colleagues:

- on 15 September 2017, the Group staff's children accompanied their parents to work, to enjoy a merry afternoon of work and play;
- an occasion for exchanging greetings and sharing moments was the beautiful Christmas-style party at the Kursaal Congress Center, with the participation of directors, employees and families;
- following the closure of schools due to snow, employees were allowed to take their children to work with them. The initiative was praised and reported by the *Corriere della Sera*.

Banca di San Marino is thus an expression of an “all-round family”.

### 3. **Membership with IIF**

BSM entered the Institute of International Finance (IIF), the global financial association that represents the world's top 500 banks. First bank in the Republic to be invited into the prestigious network, it will now participate in the international activities of the prestigious forum, alongside the CEOs of the world's major banks.

### 4. **Direct contact with the IMF**

In October 2017, the CEO started a series of visits to the major international bodies in Washington, in order to build up and preserve the reputation of the Bank and of the Republic. The meeting with the President and General Manager of the International Monetary Fund Christine Lagarde is worthy of mention.

## **COMMUNICATION – EVENTS**

Starting from the last quarter of 2017, strong impetus was given to communication and event organization. Numerous initiatives were carried out:

### 1. **Innovation & Fintech Forum**

The greatest international experts in innovation, education and fintech met on Mount Titano on the occasion of a unique event promoted by BSM and entitled “Innovation, Education and Fintech: what is the outlook?”. This initiative was the first step in the evolution of BSM into an increasingly innovative and digital bank, close to people, startups and enterprises. Representatives of important companies, such as Techstars, Sole 24 ore, Primomiglio and H-Farm participated.

### 2. **Startup Weekend San Marino**

“Badabook” was the winning project of the first extraordinary edition of Startup Weekend San Marino, organized by Banca di San Marino under the aegis of Techstars, one of the most important startup accelerators in the world. The jury of the event, which ended after 54 hours of work, considered that the best business idea was the solution that proposes to connect families in need of assistance for their elderly loved ones with assistants and caregivers. *‘Innovation is a mental outfit that we at Banca di San Marino have already learned to wear’* (quot. Lombardi)

### 3. **Vola con BSM (Fly with BSM)**

To encourage the increase in the number of customers and deposits, a contest was activated between employees, with expiry date on December 31, 2017. The contest, which totaled 112 new customers and 5.9 million Euros in new deposits, ended with the awarding of 3 prizes to the new customers and of 6 prizes



to the winning employees (divided between Network and Offices). A second contest was activated in March 2018.

#### 4. **Santa Claus at the Bank**

For the purposes of building BSM customer loyalty, attracting prospect ones and generating a set of “positive information” to be conveyed, BSM organized a visit by Santa Claus to all its branches. The initiative was a great success, and almost 300 children gave him their letter and immortalized the moment with a souvenir photo with dedication. In the Easter week 2018 a new initiative (having the same purpose) was implemented for children at Villa Manzoni park: “Caccia alle uova” (Egg hunt). Again, more than 200 children accompanied by their families were entertained in a beautiful afternoon marked by color and fun.

#### 5. **Development of Social Networking and Communication**

The bank’s investment and commitment on social networks is daily and the number of the followers keeps growing. Banca di San Marino is the first bank in the Republic in this regard, with a large advantage over all competitors.

#### 6. **Press Review**

The Communications Office produces an interesting daily press review, which also includes the social networking activity of the Republic, which is then sent to employees and directors.

#### 7. **New Products**

Lots of new products have been designed:

##### ✓ **Accounts/Loans**

- a. Green Bank
- b. BSmart/BYou/BBusiness
- c. Casa Dolce Casa a 30 anni

##### ✓ **Finance**

- d. Portfolio Model 1 (invests in emerging and frontier markets)
- e. Portfolio Model 2 (invests in socially responsible companies and countries)
- f. Free financial check-up
- g. Issue of Dollar and Renminbi bonds
- h. Asset Management
  - ✓ Balanced Asset Management in funds, ETFs and securities, focused on sectors and companies with a high rate of innovation and technological value operating in the field of biomedicine, mechatronics, biotechnology, nanotechnology, ICT and renewable energy.
  - ✓ PAC Asset Management.



## THE MACROECONOMIC SCENARIO

---

During 2017 the strengthening global economic expansion was characterized especially by the gradual synchronization of growth in the major world economies and also affected a few leading emerging countries that had been declining for years, such as Russia and Brazil.

In addition to the important development of international trade, the main global financial markets, especially stock exchange lists, recorded significant progress. At the same time, raw materials, and particularly those related to energy and industrial metals, confirmed the trend of growth, while the prices of agricultural ones tended to be negative.

The year was also still marked by the monetary incentives put in place in particular by the European Central Bank and by the Japanese Central Bank, as well as by the continuation of a cautious restrictive policy by the FED, which was unexpectedly accompanied by the substantial and progressive devaluation of the USD.

The US economy, while recording a further improvement of employment levels, with an unemployment rate of around 4% and a stable inflationary regime close to 2%, showed GDP growth of 2.5%, which was slightly smaller than expected but still moderately better, thanks to the approval of the tax reform wanted by Trump at the end of the year.

The Euro zone, which was still subject to strongly expansionary monetary policies, also confirmed a stronger growth path, which benefited from a substantial political stability deriving from the limited progress of populist drifts in the Dutch, French and German elections. The increase in GDP thus stood at about 2.7%, albeit still characterized by a strong lack of uniformity between core areas and peripheral countries. The driving factors include more favorable labor market conditions, improving domestic demand and exports (despite the considerable appreciation of the Euro). A few signs of recovery were also recorded in relation to inflation, which returned steady over 1% despite the scarce wage trends. In spite of all the variables relating to the aftermath of Brexit, economic growth was positive in both the UK (around 1.4%) and Japan (around 1.5%).

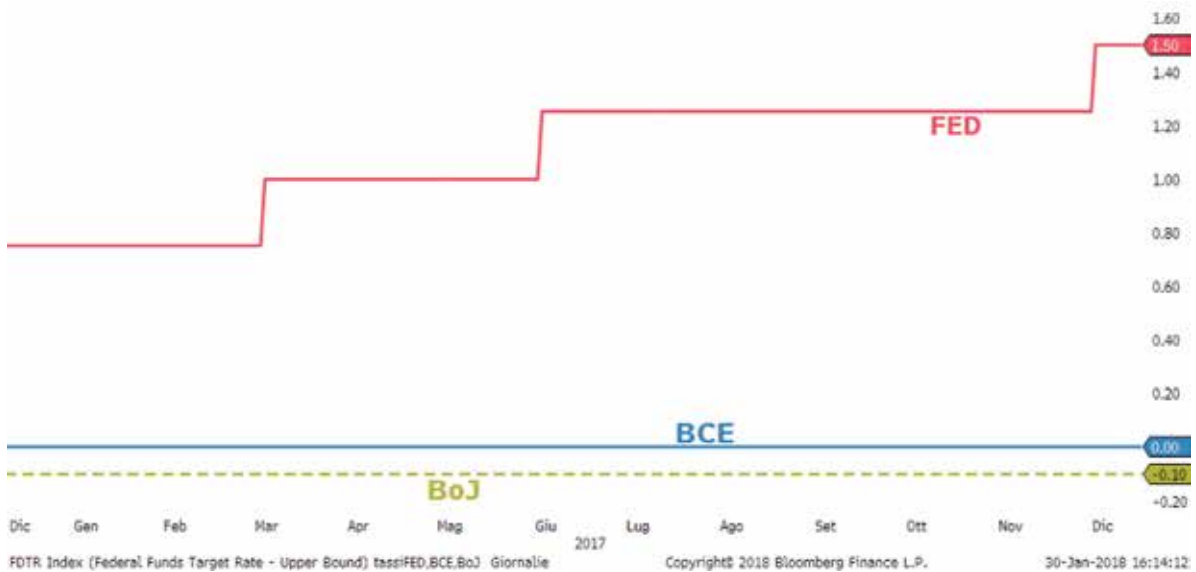
The countries that further consolidated their weight on the global economic scenario were once again China and India. In the first case the 6.8% growth rate was in line with the previous years, and therefore consistent with the much desired "soft landing" process started in 2009. In the second case, the Indian economy proved to be strongly expanding, with 7.2% growth. The other main emerging countries, including Brazil and Russia, also showed positive trends, with growth of about 2%, and confirmed the end of a heavy recession, thanks also to the recovery of the raw materials sector.

### **Monetary policies: rates and currencies**

The activity of the main central banks was still decisive in 2017, despite the progressive divergence between the monetary policy of the FED and those of the other main central monetary institutions (ECB, BoJ and BoE). In particular, the FED gradually continued its restrictive process, making three quarter-point rises in March, June and December, thus bringing its benchmark rate to 1.5% and announcing a reduction in its balance sheet.

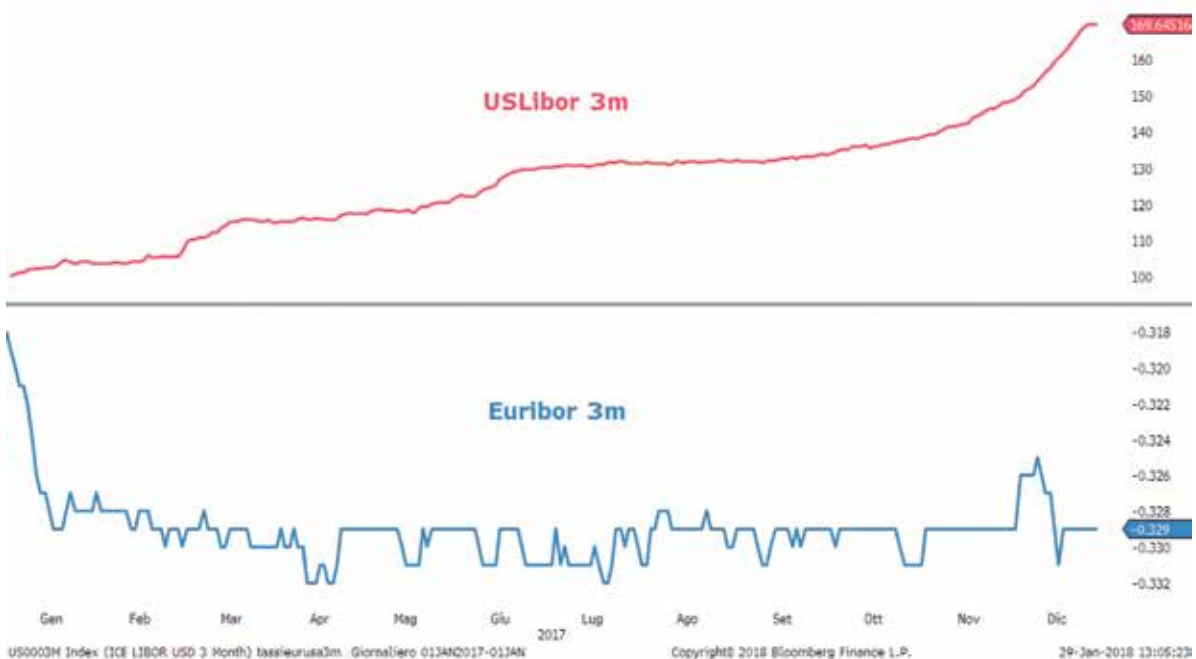


## FED, BCE and BoJ benchmark rates



As a consequence, the US rates had higher upward movements on the short side than on the medium/long term, bringing the 3-month US Libor from 1% to 1.7%, the 12-month Libor from 1.7% to 2.1%, the 5-year US swap from 2% to 2.25% and the 10-year swap from 2.3% to 2.4%. On the contrary, the activity of the European Central Bank was still largely expansive, keeping the refinancing rate at 0% and the O/N rate on deposits at -0.40%, and announcing the intention to halve, starting from 2018, purchases of securities. Thus, the Euro interest rate curve remained broadly stable in the short-term portion with the 3-month Euribor steady at -0.32% and the 12-month Euribor dropping from -0.08% to -0.18%, while it slightly rose in the longest part with the 5-year IRS increasing from 0.06% to 0.31% and the ten-year one from 0.65% to 0.88%.

## 2017 Trend of 3-Month US Libor and Euribor



The Bank of England, after lowering its benchmark rate by a quarter-point after the Brexit referendum, brought it back to 0.5%, supported by less than expected negative macroeconomic data and by the more than expected moderate comparison with the EU. Therefore, the quarterly Libor rate rose from 0.37% to 0.52%, while the ten-year rate remained substantially stable, closing the year at 1.27%. The Bank of Japan's decision to leave their benchmark rates unchanged, including the negative deposit rate and the continuation of unconventional maneuvers, kept the YEN curve substantially unchanged, with rates of -0.03% of the 3-month Libor and 0.30% of the ten-year IRS.

As regards currencies, contrary to expectations on the eve, the Euro recorded a significant appreciation against all the main currencies, especially the USD, the YEN and the Chinese CNY, rising from 1.04 to 1.20, 123 to 135 and 7.27 to 7.80 respectively. The revaluation against the British pound was less marked, with a change from 0.85 to 0.888 at the end of the year, after recording a maximum of 0.927 in August. Also compared to the main emerging currencies, such as Russian Ruble, Brazilian Real, South African Rand and Turkish Lira, the Community currency saw a general appreciation, particularly accentuated in the case of the Turkish currency, which fell from 3.70 to 4.54.

2017 exchange ratios Euro vs USD, GBP and YEN





## Financial markets

The performance of the main stock markets USA, Euro and Japan (S&P500, Eurostoxx50, Nikkei225) was clearly positive, showing appreciations of over 19%, 6% and 19% respectively.

In Europe, the German Dax recorded +12.51%, the French Cac +9.26%, the Italian FtseMib +13.61% after expressing a smaller recovery in the previous year, and the London's FTSE100 +7.63%, which was even more significant considering the substantial stability of the British pound.

As for the other main stock exchange lists, significant increases were recorded for the Brazilian Ibovespa + 26.86%, the Indian Nifty + 28.65%, the Hong Kong HangSeng + 35.99% and the Shanghai Shenzhen +21.78%, while the Russian RTSI\$ index was almost unchanged.

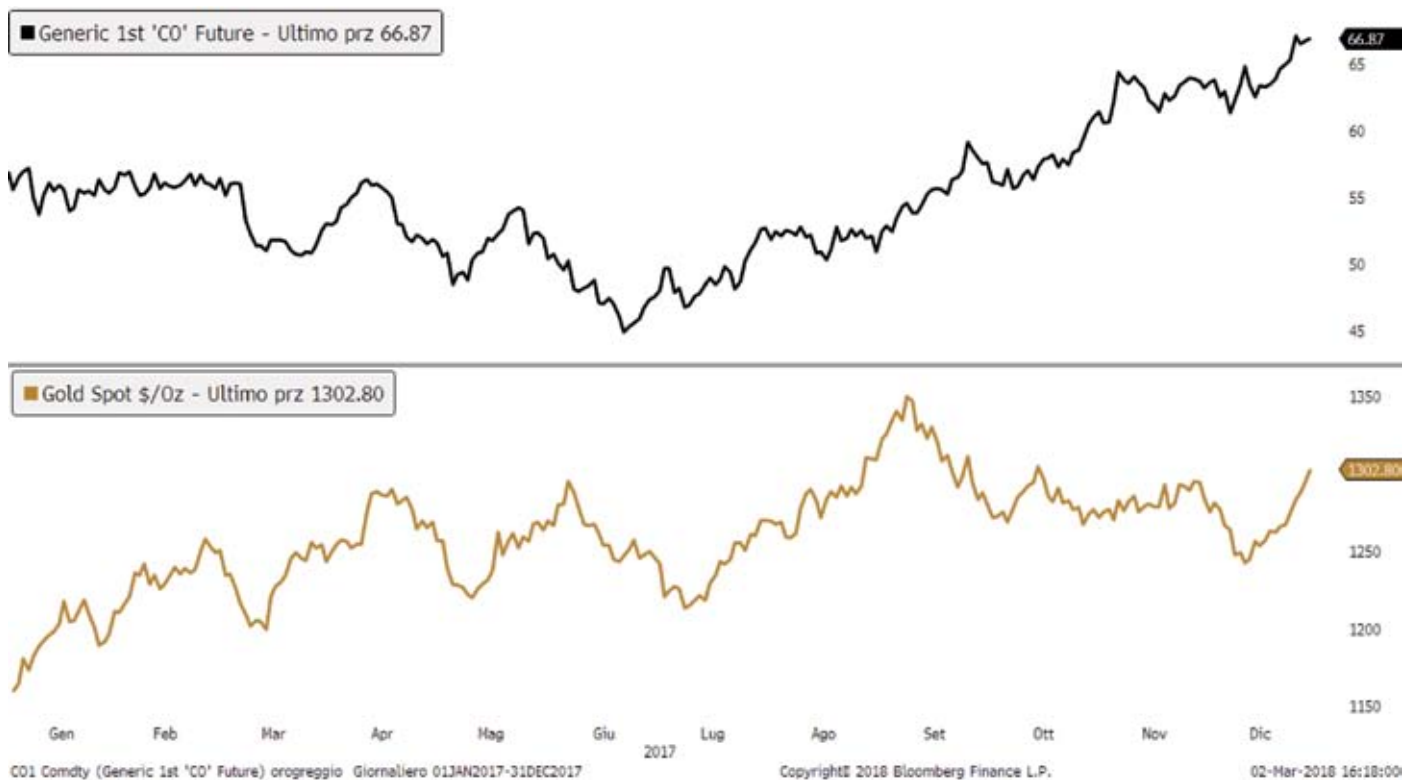
Performance of S&P500, Eurostoxx50 and Nikkei in local currency



With regard to bond markets, the expansion of the European and Japanese central banks and the prudential attitude of the US one favored the fixed income segment, which, thanks to limited inflation expectations and the strong liquidity on the market, could record a global positive trend, albeit more markedly in the Euro zone. Likewise, in terms of credit spreads, there has been further shrinkage and volatility at historic lows, both in the investment grade and high yield sectors.

During 2017, after being positive in the previous year, raw materials recorded a further recovery in the prices of crude oil (from 56 to 66 USD/BRL) and industrial metals like copper and aluminum, which respectively showed an appreciation of 31% and 34%. As for precious metals, gold also had a positive result, with prices rising from 1,158 to 1,302 dollars per ounce, after having reached a maximum of 1,349 during the year. Agricultural sector commodities were globally negative, with corn and wheat down by 9% and soy by 1.6%..

2017 Trend of Crude Oil and Gold



**San Marino**

San Marino economy in 2016 showed further signs of stabilization, despite the presence of marked critical issues related to the reorganization of the financial sector, the identification of a clear development project for the country and pending the full integration of small states into the European context.

For the third year in a row, there was an increase in the domestic product which, despite a slight decrease compared to the previous year, was around 1.5%. At the same time, although modest, but in contrast with the last few years, there was an increase in the number of companies (+0.1), determined mainly by the +2% figure in the manufacturing sector. Worth of mention is the clearly negative figure (-4.3%) linked to the trade sector. Total employment also

showed slight growth with +0.08% of the workforce, of which +2.4% for frontier workers, and unemployed people dropping further to 6.6%, with the age group 20/29 years old prevailing as in many other countries. The tourism sector, an important element in the economy of the country, saw a 0.2% contraction in inflows, in contrast to the clearly positive data of the neighboring Riviera, benefiting however from the sharp increase in stay tourism, which recorded +29% stays compared to 2016. The transport sector also recovered, with an increase in vehicle registrations of 4.6%. In addition, the number of companies that resorted to the Cassa Integrazione fund (redundancy fund) decreased significantly, while not producing an equivalent saving in economic terms, given the slight increase in the related total costs.

The year was still affected by critical issues related to the financial sector (whose effects also hit Banca di San Marino), starting from the difficulties in the management of the Central Bank which produced yet another turnover in the bank's top management. These issues were then overcome thanks to a positive and participatory atmosphere that was established with the Supervisory Authority and with the Government, which led to the establishment of a permanent discussion table on the next challenges facing the banking and financial sector.

San Marino banking sector managed a further contraction in deposits (926 million Euros from September 2016 to September 2017 – latest data available), mainly due to the continuation of Italian initiatives aimed at the re-emergence of capital held abroad and rumors about the real entity of system bank bad debts, which fueled a widespread and prolonged debate around the results of the so-called asset quality review (AQR). The reorganization process of the entire sector, in addition to the formalization of interest by foreign investors for the acquisition of a bank presumably destined to take place in 2018, saw another bank being put under external administration and subsequent winding-up, and the consequent incorporation of assets into the country's first bank. The stipulation of a memorandum of understanding between the central banks of Italy and San Marino, long desired by the entire sector and on which the Banking Association of San Marino and its President, BSM's CEO are actively working still remain unrealized.

<b>San Marino Banking System (data in millions of Euro)</b>	<b>Sept-16</b>	<b>Dec-16</b>	<b>Mar-17</b>	<b>Jun-17</b>	<b>Sept-17</b>	<b>Abs. Δ a/a</b>	<b>% Δ a/a</b>
Direct Deposits	4,649	4,535	4,328	3,914	3,830	-819	-17.62%
Indirect Deposits	1,847	1,833	1,908	1,753	1,740	-106	-5.76%
<b>Total Deposits</b>	<b>6,496</b>	<b>6,368</b>	<b>6,236</b>	<b>5,666</b>	<b>5,570</b>	<b>-926</b>	<b>-14.25%</b>
<b>Gross loans to customers</b>	<b>3,471</b>	<b>3,310</b>	<b>3,300</b>	<b>3,110</b>	<b>3,062</b>	<b>-409</b>	<b>-11.78%</b>
<i>of which non-performing</i>	627	595	600	576	586	-40	-6.45%
<b>Non-performing loans/Gross loans</b>	<b>18.06%</b>	<b>17.97%</b>	<b>18.20%</b>	<b>18.51%</b>	<b>19.15%</b>		109 b.p.
<b>Gross loans/Direct Deposits</b>	<b>74.67%</b>	<b>73.00%</b>	<b>76.24%</b>	<b>79.47%</b>	<b>79.96%</b>		530 b.p.
<b>Total assets</b>	5,445	5,306	5,074	4,601	4,543	-902	-16.56%
<b>Net equity</b>	421	399	396	326	315	-105	-25.04%
<b>Net equity/Total assets</b>	<b>7.72%</b>	<b>7.52%</b>	<b>7.80%</b>	<b>7.09%</b>	<b>6.94%</b>		-79 b.p.

## SAN MARINO LEGISLATIVE DEVELOPMENTS

San Marino Legislature: Primary Legislation	
Delegated Decree no. 12 of 18 January 2017	Ratification of Delegated Decree no. 149 of 29 December 2016 – Administrative Violations
Delegated Decree no. 44 of 24 April 2017	Amendment to Law no. 174 of 27 November 2015 – International Tax Cooperation and subsequent amendments
Delegated Decree no. 55 of 26 May 2017	Ratification of Delegated Decree no. 127 of 30 August 2016 – Rules for updating and simplifying stamp duties
Delegated Decree no. 56 of 26 May 2017	Ratification of Decree Law no. 29 of 10 March 2017 – Urgent measures in case of company crises enjoying state incentives provided for by current regulations
Delegated Decree no. 58 of 09 June 2017	Amendment to Delegated Decree no. 93 of 24 July 2013 Provisions on subsidized credit for companies
Decree Law no. 73 of 4 July 2017	Ratification of Decree Law no. 49 of 11 May 2017 – Urgent provisions concerning the intervention to safeguard social security funds
Delegated Decree no. 77 of 06 July 2017	Ratification of Delegated Decree no. 58 of 09 June 2017 "Amendment to Delegated Decree no. 93 of 24 July 2013 Provisions on subsidized credit for companies"
Decree Law no. 78 of 10 July 2017	Urgent measures to support banking system
Decree Law no. 87 of 21 July 2017	Urgent measures to support savings operations
Decree Law no. 88 of 27 July 2017	Ratification of Decree Law no. 78 of 10 July 2017 – Urgent measures to support banking system
Decree Law no. 93 of 07 August 2017	Ratification of Decree Law no. 87 of 21 July 2017 – Urgent measures to support savings operations
Ordinary Law no. 94 of 07 August 2017	Variation to the Budget of the State and the Public Bodies and other Public Sector Bodies for the financial year 2017 and amendments to Law no. 144 of 21 December 2016
Decree Law no. 101 of 30 August 2017	Measures to guarantee the economic stability of the Republic of San Marino
Council Decree no. 108 of 19 September 2017	Ratification of the Declaration on the date of entry into force of information exchanges pursuant to the Multilateral Agreement between the Competent Authorities on the Automatic Exchange of Information on Financial Accounts



Delegated Decree no. 113 of 25 September 2017	Profiles defining checks and regulations on the request for payment and protest of checks in electronic format
Delegated Decree no. 114 of 27 September 2017	Amendments to article 103, paragraph 4 of Law no. 166 of 16 December 2013 – General income tax and subsequent amendments
Ordinary Law no. 115 of 29 September 2017	Amendments and additions to the rules on support for economic development
Decree Law no. 116 of 29 September 2017	Adaptation of the national legislation to international conventions and standards on preventing and combating money laundering and terrorist financing
Decree Law no. 122 of 27 October 2017	Ratification of Decree Law no. 101 of 30 August 2017 – Measures to guarantee the economic stability of the Republic of San Marino
Decree Law no. 123 of 27 October 2017	Ratification of Decree Law no. 113 of 25 September 2017 – Profiles defining checks and regulations on the request for payment and protest of checks in electronic format
Council Decree no. 136 of 5 December 2017	Ratification of the Amendments made to the Annex to the Monetary Agreement between the European Union and the Republic of San Marino
Delegated Decree no. 128 of 31 October 2017	Provisions to favor the emergence and return of assets held abroad
Decree Law no. 139 of 11 December 2017	Ratification of Decree Law no. 116 of 29 September 2017 – Adaptation of the national legislation to international conventions and standards on preventing and combating money laundering and terrorist financing
Law no. 140 of 14 December 2017	New consolidated text of urban planning and building laws
Ordinary Law no. 147 of 21 December 2017	"Budget estimates of the State and Public Bodies for the financial year 2018 and Multi-Annual Budgets 2018/2020"
Regulations of the Central Bank of the Republic of San Marino	
2017-01	Regulation amending Regulations no. 2007-07, no. 2011-03 and no. 2016-02
2017-02	Regulation amending Regulation no. 2006-01
2017-03	Regulation on insurance and reinsurance mediation – Update V
2017-04	Provisions relating to regulation 2016-02 and reviewing circular 2015-02



2017-05	Regulation amending Regulation no. 2016-01 on the Guarantee Fund for Depositors
2017-06	Miscellany of measures aimed at reviewing the supervisory provisions
2017-07	Regulation on life insurance contracts for revaluable benefits linked to a separate internal management
2017-08	Regulation for check payment and protest in electronic format
Circulars of the Central Bank of the Republic of San Marino	
2017-01	Method of determining contributions to the guarantee fund for depositors
2017-02	Information to be transmitted pursuant to the insurance contract
2017-03	Information requirements on company budgets
2017-04	Information requirements on the accounting situation (SC)
Regulations of the Financial Intelligence Agency (AIF) - Instructions	
Instruction 2017-01	Provisions regarding information accompanying transfer of funds
Circular 2017-01	Analytical indication of the amount payment methods in the case of sale of property or shareholdings



## COMPANY MANAGEMENT

---

In 2017, the actions to overcome the crisis implemented by the Board of Directors of Banca di San Marino through the Strategic Plan 2015/2017, which was aimed at strengthening the net equity of the Bank and returning to positive economic results, could be realized only partially due to reasons not depending on the Bank. The plan included:

A) the simplification of the organizational structure of the Group through:

1. partial demerger of Leasing Sammarinese SpA in favor of BSM;
2. establishment of a system management company for the management of NPLs, paving the way for the operation in point 1;
3. sale of Banca Impresa di San Marino SpA to third parties;
4. liquidation of the Italian companies of the Group.

B) an effective cost action;

C) the revision of the business model and the rationalization of BSM's presence in the territory.

Points A)4. - B) - C) were executed and, only in October 2017 was the sale of a first block of assets of the subsidiary Leasing Sammarinese to BSM concluded with the approval of CBSM, for a total of 677 performing contracts, amounting to about 91 million Euros. With regard to the Bank's personnel, from the beginning of 2015 to today, even following agreed exodus actions, the Group's workforce was reduced by 35 units.

Finally, during 2017 the bank continued seeking accreditation and business to keep strengthening the strategies and International development lines of the Bank, building up relations and seizing investment opportunities in innovative markets and with international operators.

## THE ORGANIZATIONAL STRUCTURE

### HUMAN RESOURCES

As of 31 December 2017, the staff of Banca di San Marino had 126 employees: 73 men (58%) and 53 women (42%), all of them employed on permanent contracts; the average age per employee stood at 41.7 years old.

During the year, 2 units retired and the bank granted 4 unpaid leaves for 18 months, 2 unpaid leaves for 24 months and 1 open-ended leave for political assignment.

*Staff composition as at 31/12/2017*

Qualification	Staff	Outgoing seconded	Incoming seconded	On leave	31/12/2017	31/12/2016
Directors	3	1	0	0	2	2
Executives	10	1	0	1	8	8
Managers	10	0	1	0	11	8
Employees	103	3	8	6	102	104
Total	126	5	9	7	123	122

Considering incoming secondments (9 units, of which one was absent on maternity leave) and outgoing secondments (5 units), from and to other companies of the Banking Group, the same value drops to 123 employees.

The resources employed in the directional and central structure amounted to 76 units (including incoming secondments), while those operating at the network were 46.

The average number of collaborators is 122,5 units, calculated as the average of the current year and the previous one.



## TRAINING

Banca di San Marino invested, even during 2016, in professional growth and skill development, holding a total of 4,296 hours/man of training, involving all staff at all levels.

2017 Courses	Hours
<b>In-house specialist courses</b>	<b>3,063</b>
LANGUAGES	1,098
FINANCE	954
CREDIT	342
FOREIGN	247
MONEY LAUNDERING	177
OCCUPATIONAL SAFETY	105
INNOVATION	75
<b>Conferences, Seminars and Catalogue Courses</b>	<b>1,233</b>
<b>Total</b>	<b>4,296</b>

Training was characterized by appreciable diversification and specialization of the various courses, some of which were with mandatory content.

### 1. **Specialized Training:** aimed at developing and updating technical skills:

- English language – English language courses at various levels (*Elementary, Intermediate, Upper Intermediate*) intended for 24 resources continued for a total of 1,098 hours.
- Finance:
  - a training course was organized for 16 resources in the network, aimed at passing the exam for enrolling in the Italian register of financial advisors.
  - the Capital Markets Service staff formed the sales network on “Ideal Portfolio”.
- Credit:
  - an advanced credit course was held in house for 13 resources.

- as part of the training program of the Associazione Bancaria Sammarinese, the staff participated in a credit course for a total of 100 hours. The figure is included in the following item “Participation in Conferences, Seminars and Catalogue Courses”.
- Foreign: a training course on Foreign/Goods was held in house for 13 resources.
- Money laundering – upon the recommendation of the department in charge and pursuant to AIF instructions, suitable anti-money laundering training was organized for the entire staff, for a total of 177 hours.
- Occupational safety – in accordance with the regulations on occupational safety, and CBSM Regulations, courses were in 2017 in the field of “Anti-Robbery and Cash Management”.
- Innovation – the Innovation Office trained the bank’s staff on “Startups, accelerators and venture capital. Why is the path taken by BSM also important for customers?”



## 2. Participation in Conferences, Seminars and Catalogue Courses

In the year 2017, the participation in conferences, seminars and catalogue courses recorded a total of 1,233 hours, as broken down in the following table.

2017 Conferences, Seminars and Catalogue Courses	Hours
CREDIT	494
MONEY LAUNDERING	176
LEGAL/TRUST	125
ACCOUNTS AND TAX	111
FINANCE	61
PERSONNEL EFFECTIVENESS	59
COMPLIANCE	55
CONDUCT	51
SALES	45
ORGANIZATION	26
<b>TOTAL</b>	<b>1,233</b>

## CONTROL SYSTEM

The risk management method, namely the set of corporate governance mechanisms and the management and control mechanisms designed to deal with the risks to which the Bank is exposed, is part of the broader framework of the Internal Control System (ICS) defined in line with the prudential supervision provisions for Banks governed by Regulation 2007-07 of the Central Bank of the Republic of San Marino.

The provisions contained in the aforementioned document have been subject to amendments and additions by the Supervisory Authority from time to time, while a basic continuity with the previous regulatory provisions has been maintained, especially with reference to the importance of effectiveness of the organizational structure and business processes, as an essential combination for the achievement of the company's interests while ensuring its sound and prudent management and stability.

With reference to the organizational structure, in the last months of 2017 the Bank started a deep internal reorganization that involved numerous resources, including those belonging to the banking group. Once the first step towards redefining the BSM Group was completed through a first sale of leasing contracts, the resources of the subsidiary Leasing Sammarinese S.p.A. were directed to support both the sales network through the establishment of the Leasing Office and the central structures, and to strengthen the facilities in charge of monitoring.

Although the interaction between the two functions is evident, the separation of tasks between the Risk Management and the Management Control Office was also carried out, thus guaranteeing independence between the control and operational facilities. In this context, the objective for 2018 is to strengthen the overall governance and risk management system by creating of a set of rules, procedures, resources and control activities aimed at identifying, measuring, monitoring, preventing or attenuating, as well as communicating to all appropriate hierarchical levels, all risks assumed or likely to be assumed in the various segments and at the level of business portfolio.

The introduction of the RAF, namely the reference framework that defines risk propensity, is aimed at promoting the strengthening of the Bank's ability to manage business risks and is an indispensable tool for the purpose of the prudent positioning (tolerance thresholds) of its risk taking capacity.

As regards quantifiable risks, the risk measurement methodology that will be used is the same as the basis for the assessment of the Bank's capital adequacy with regard to prudential supervision, and the relevant indicators are the same as those introduced by the Central Bank of the Republic of San Marino, possibly integrated with trend analysis and business development information.

The main risks to which the Bank is exposed are identified below. Moreover, the definition adopted by the Bank and the main information relating to risk governance, instruments and methods for monitoring risk measurement/assessment and management, and functions responsible for the management are provided with reference to each of the risks:

- **Credit risk**

It is defined as the risk of suffering losses deriving from the insolvency or deterioration of the creditworthiness of the counterparties. The Bank undertook specific organizational and operational initiatives regarding the management and control of credit and the related risks. Some of these initiatives, especially for the assessment and verification of impaired loans, will be fully implemented during the year 2018.

The entire credit management and control process is governed by internal regulations and relevant implementing provisions that



identify delegations and powers regarding credit assignment and disbursement, as well as the criteria for assessing creditworthiness, renewal of contracts and operations to be carried out in case of anomalies.

- **Concentration risk**

The concentration risk is the risk deriving from exposures to groups of related counterparties and/or counterparties operating in the same economic sector.

Concentration risk policies are defined by specific rules established by the Supervisory Authority, in addition to elements established by the Board of Directors. Specifically, these are set in the articulation of delegated powers, in the definition of credit exposure ceilings for each counterparty, by technical form and by country of residence of the counterparty.

- **Market risk**

Market risks are those generated by operations in the markets concerning financial instruments, currencies and commodities.

Pending a specific regulation issued by the San Marino Supervisory Authority, which in any case imposes a capital requirement calculated according to the nature of the financial instrument (debt securities, capital, etc.) and of the issuer, regardless of the security allocation portfolio, the Board of Directors defined market risk policies based on the following main elements:

- definition of risk/performance objectives;
- declination of risk propensity (defined in terms of operating limits in finance portfolios, such as, for example, by type of instrument, by country, by issuer etc. and VaR limits are also established and measured;
- articulation of delegations.

- **Operational risk**

Operational risk is defined as the risk of suffering losses deriving from the inadequacy or malfunction of procedures, human resources and internal systems, or from external events.

With reference to the measurement of the capital requirement for operational risks, the Bank adopts the application of the basic method required by current legislation. With regard to the containment and control of operational risks, the Compliance and Anti-Money Laundering functions take on considerable importance as they provide support towards preventing the risk of incurring judicial or administrative sanctions or losses resulting from violations of external and internal regulations.

- **Liquidity risk**

The liquidity risk concerns the possibility that the Bank will not be able to meet its payment obligations due to its inability to raise new funds and/or sell its own assets on the market, thus being forced to bear very high costs to meet these commitments.

Compared to European and non-EU countries, the Republic of San Marino does not have, today, emergency funding channels or “creditors of last resort” that could provide money to credit institutions in case they were to cope with sudden drainage of deposits due to possible public confidence crises.

It follows that, for local banks the importance of maintaining a solid and continuous basis of financial autonomy becomes even more relevant.

Banca di San Marino, as demonstrated concretely also on the occasion of the recent measures of the Italian Government for the re-emergence of capital abroad, has always managed the deposit outflow demands, thanks to its liquidity represented to a large extent by the securities portfolio, which has always been used to protect against specific risks. The high amount of securities



that can be “readily converted into cash”, also in relation to the composition of deposits from customers, who are mainly loyal residents, allows us to confirm a coverage ratio on the short-term liquidity position among the highest in the banking system, with BSM alone representing over 30% of the total liquidity of the system.

Lastly, it should be noted that the Bank has for years consolidated a credit line from ICCREA Banca for 20 million Euros.

To ensure longer-term structural liquidity, the Bank aims to maintain an adequate ratio of medium/long-term liabilities and assets by:

- extending the maturities of the most volatile liabilities;
- reconciling medium/long-term funding requirements with the need to minimize costs and diversify funds.

• **Rate risk**

The rate risk represents the current and prospective risk of decreasing the value of equity deriving from the impact of adverse changes in interest rates on the Bank's activities.

The sources of this risk are mainly identified in the Credit, Funding and Finance processes.

The quantification of this risk in the development phase, or the internal capital necessary to face it, will refer to what was already adopted in Italy in accordance with the simplified algorithm referred to in Chapter 1 of Bank of Italy Circular 285/13.

The risks for which there are no quantification methods (typically strategic risk, non-compliance risk, country risk, excessive leverage risk) are, in a minimal way, assessed in terms of compliance and adequacy of the organizational safeguards delegated to the relative management.



## ROLES AND RESPONSIBILITIES IN RISK GOVERNANCE AND MANAGEMENT

The Bank's Internal Control System is structured as follows:

### First-level or line controls

The Bank activated the first-level controls by entrusting the facilities responsible for the individual corporate processes with the responsibility to take action so that the relevant operational activities are carried out effectively and efficiently, in compliance with the operational limits assigned to them. Line controls are regulated within the internal provisions (policies, regulations, procedures, operational manuals, circulars, etc.) defining them in terms of responsibilities, objectives, operating procedures, etc. functions of the operators in charge of the activities. In this context, a considerable effort, which is still in progress, was made in terms of reviewing internal processes and redistributing tasks/responsibilities, as well as delegation procedures.

### Second-level controls

The controls on risks and compliance are aimed at ensuring the correct implementation of the risk management process, compliance with the operating limits assigned to the various functions and compliance with the rules of company operations.

- Compliance function is part of the overall system of second-level internal controls, with particular attention to compliance with the obligations deriving from legislation and supervision regulations with regard to combating financial crime in the areas of money laundering, usury, terrorism financing and other financial crimes.

The main tasks of the compliance function are:

- continuous identification of the rules applicable to the Bank and measurement/assessment of their impact on company processes and procedures;
- proposal of organizational and procedural changes aimed at ensuring adequate supervision of the non-compliance risks identified;
- preparation of information flows to all functions involved (top management, internal audit, operational risk management);
- verification of the effectiveness of organizational adjustments (facilities, processes, procedures, including operational and commercial ones) suggested for the prevention of the non-compliance risk;
- implementation of anti-money laundering legislation and the provisions of the Supervisory Authority, to be translated into specific regulations and internal provisions.

With regard to the last task, the Compliance function is assisted by the Department in charge of anti-money laundering compliance and AIA register. The Compliance function is also responsible for:

- providing personnel with information and training on identification and registration obligations;
- providing the sales network with advice.

The function is involved in the ex ante assessment of compliance with the reference regulations of all the innovative projects that the Bank intends to undertake, as well as in the prevention and management of conflicts of interest, both between the various activities carried out by the Bank and with regard to employees and to company representatives.

Anti-Money Laundering Function The Anti-Money Laundering Department Manager has the following tasks:

- receives internal reports;
- analyzes the reports received;
- transmits the Financial Intelligence Agency any received reports deemed effectively suspected on the basis of elements available or otherwise deducible from other sources;
- carries out an analysis of the operations carried out by Customers, searches for and acquires information and, when considering the anomalies detected as actually attributable to a suspect, sends an alert to the Financial Intelligence Agency;
- signs correspondence to the Financial Intelligence Agency regarding the reporting of suspected transactions, acts as an interlocutor with the Financial Information Agency and promptly responds to any requests from the same Agency, prepares an initiative control plan that annually submits to the Board of Directors. The Manager is required to carry out activities of initiative – even outside the scope of the control plan – on the basis of risks, vulnerabilities and/or types of suspected transactions identified by the Financial Intelligence Agency;
- searches for and acquires the necessary information to investigate operations, customers, reports or suspected money laundering acts;
- annually prepares a report on the activity performed in the previous calendar year and submits it to the Board of Directors;
- annually proposes to the Management a training plan for employees and/or collaborators that implies the participation, depending on the tasks performed, of the entire personnel (also managerial) to specific courses, in particular with reference to customers' due diligence obligations, implementation of the risk-based approach, anomaly indices, suspected transaction reporting, anti-money laundering legislation and terrorist financing, sanctions foreseen in case of non-compliance; if requested, the Manager personally holds the courses. However, the Bank will promote an adequate participation in "external" courses;
- informs, from time to time and in a timely manner, both the employees and the collaborators of the obligations provided for by the law and the Instructions, and adequately instructs new recruits and new collaborators on anti-money laundering and the fight against terrorist financing;
- notes the dates on which the courses are held, the duration, the list of participants and verifies that participation in the courses is documented (in the case of "internal courses", the Manager verifies attendance signatures); the Manager also urges the participation in remedial courses by absent staff;
- reports to the Board of Directors, in the context of the Annual Report, regarding staff training events;
- works with the other offices of the Bank to adopt policies and procedures in compliance with the anti-money laundering law and with the instructions of the Financial Intelligence Agency, in particular avoiding that technological developments can be exploited to facilitate money laundering or terrorist financing;
- actively collaborates with the Department in charge of anti-money laundering compliance and AIA register.

Risk Control Function: the main task of the Risk Management, and the main objective for the current year, is to collaborate in the definition and implementation of the RAF and the related risk governance policies, through an effective risk management process.



In this context, the main responsibilities assigned to the function are:

- involvement in the definition of the RAF, the risk governance policies and the various phases that make up the risk management process, as well as the definition of the system of operating limits;
- proposal of qualitative and quantitative parameters necessary for the definition of the RAF, which refer to the internal and external operating context of the Bank;
- verification of the adequacy of the RAF, the risk management process and the system of operating limits;
- support in carrying out the evaluation process on the bank's capital adequacy;
- monitoring of the consistency of risk measurement and control systems with the processes and methods for assessing company activities, coordinating with the corporate facilities involved;
- monitoring of the actual risk assumed by the Bank and its consistency with the risk objectives, and verification of compliance with the operating limits assigned to the operating facilities;
- involvement in the assessment of the risks underlying the new products and services and related to entry into new operating and market segments;
- verification of the correct performance of trend monitoring on individual credit exposures.

#### Third-level controls

Third-level controls are managed by Internal Auditing with the responsibility to identify anomalous behavior and / or violations of procedures and regulations and to periodically assess the completeness, adequacy, functionality and reliability of the Internal Control System.

- Internal Auditing Function oversees the internal audit of the Bank and the Banking Group Companies, which, in line with the Supervisory provisions of the Central Bank of San Marino, is aimed at checking, even through on-site inspections, the regularity of operations and the risk trend, as well as at assessing the functioning of the overall Internal Control System and bringing the attention of the Board of Directors and the General Management onto the possible improvements to the risk management policies, measuring instruments and electronic and written procedures.

It has access to all company data and external sources necessary to perform its duties independently.

In this context, the Internal Auditing Function must:

- analyze company processes, assessing their functional adequacy and the reliability of control mechanisms;
- monitor in particular the reliability of information systems, including automatic data processing systems, and accounting systems;
- verify compliance with the various operating segments of the limits set by the delegation mechanisms, as well as the full and correct use of the information available in the various activities;
- verify that in the provision of services, the procedures adopted ensure compliance with the provisions in force regarding the administrative and accounting separation, the separation of customers' assets and the rules of conduct;
- carry out periodic tests on the functioning of operating and internal control procedures;
- carry out checks and inspections on the activities of the Central Management and Network units, in order to verify compliance with the regulations (internal and external) and management efficiency (with the support of its collaborators);
- carry out assessment tasks regarding the correctness of the operational processes, also with regard to specific irregularities;

- carry out investigations specifically requested by the Board of Directors, by the General Management or by the Board of Statutory Auditors;
- monitor the elimination of anomalies found in operations and controls;
- check:
  - the regular keeping of accounting records;
  - the exchange of information flows between company sectors and between the Bank and the other parties involved in the provision of services;
  - the adequacy of technological equipment and company information systems, even if these systems are outsourced;
  - the compliance of the outsourcers' work with the standards established with the assignment agreement;
- coordinate and manage the assigned human resources (direct reports): it assigns objectives, transfers operational indications, monitors and evaluates performance, manages motivation;
- propose any changes to the organizational structure of the unit, in order to improve the effectiveness and operational efficiency;
- annually review all processes evaluating the adequacy of the Manager function and the reliability of the controls performed by the same, even through specific assessments on whose outcome it reports to the Board of Directors.



## SALES ACTIVITY

With regard to commercial activities the bank confirmed its intent to improve the service offered to all customer segments, such as retail, corporate, private, small and medium enterprises, creating value through:

- presence in the territory, with the creation of the Business Division, which included the Corporate, Private and Leasing Divisions;
- attention to the specificity of the market and the needs of the customer segments served;
- development of the level of customer service through the various channels, supported by a good activity of the Development Office, in order to make the commercial offer more effective;
- enhancement of the Bank's trademark and the centrality of the figures of Division and Branch managers as the Group's landmarks in the territory.

## PRODUCTS

### • OUT-OF-OFFICE CANVASSING AND INTERNET BANKING

As part of a strategy for the progressive strengthening of integration between the physical and digital channels, the traveling activity of the Development Division allowed BSM's "existing customers" to further appreciate their Bank's services, and potential new customers to become familiar with the BSM Group and its people, in addition to the services offered.

### • LOANS

In the context of mortgages dedicated to the "Green Economy", BSM dedicated a product line called "Green - Toso", intended for all those who want to invest in "renewable energy". The product allows the granting of loans through a simplified inquiry process, based on the type of movable property or renovation of the property, provided it falls within the specific legal requirements provided for by the Republic of San Marino.

During the second half of the year, several functional studies were launched to increase lending and to support the real estate and household market, which led to the realization of three new types of home purchase loans: two new fixed-to-floater loans (5 and 10 years fixed rate, then variable rate) and 30-year fixed rate (the first bank in the Republic to offer this type of loan). The loans are offered in conjunction with BSM Assicura insurance products.

### • SAVINGS

In the second half of 2017, alongside the establishment of the Financial Innovation Service and with the aim of quantitatively and qualitatively improving the range of financial products and services, adjusting it to the different customer risk profiles, a series of new solutions were created, as listed below:

- "BSM INNOVATION" asset management, balanced line with substantial exposure to the sectors with high technological content and high innovation rate
- "BSM PAC" asset management, balanced line characterized, in the first few years, by an exposure to progressive equity risk with a target of 50% of the portfolio at the end of the fourth year
- Thematic portfolio "Emerging and Frontier Markets", which replicates a balanced allocation focused on emerging and frontier markets and managed in a dynamic manner
- 2 thematic portfolios "Socially Responsible Investments", both balanced but with different risk profiles, which invest only in financial instruments issued by governments and companies that meet certain environmental,

social and governance criteria

- Issuance of the first BSM bond in USD, with a 3-year duration and 3% yield
- Financial check-up, a completely free and non-binding portfolio analysis service intended for customers and non-customers who hold positions with other financial intermediaries
- Flash-cash, a solution designed for companies that must have current account liquidity for commercial reasons, but would rather invest it at longer maturities and at more advantageous terms.

With regard to investments in BSM Asset Management, in 2017 the result was again very positive and exceeded the reference benchmark.

The development of new financial products and services continued in the first few months of 2018, with the issue of two additional bonds in USD and one bond in Chinese Renminbi.

With the enrichment resulting from the launch of new products and services, the BSM catalog in the financial field is decidedly broad and varied. In fact, in addition to the possibility of underwriting Certificates of Deposit, repos, BSM bonds in various currencies and the possibility of having access to trading of any type of financial instrument listed on regulated markets (shares, bonds, ETFs, investment certificates, etc.), BSM offers:

- 3 different investment sections of Luxembourg SICAV “FagusMultimanager”, launched by BSM in 1998 and currently compliant with the European Directive UCITS V
- 4 BSM Asset Management lines: “Prudent Dynamics”, “Aggressive Dynamics”, “BSM Innovation” and “BSM PAC” as well as the possibility to structure customized lines tailored to the needs of each customer
- 3 thematic portfolios
- Access to over 9,000 funds and multi-brand SICAVs, with the possibility of personalized selection
- Advanced wealth management service.

#### • INSURANCE PRODUCTS

The partnership with “BSM Assicura” and its consultants within the Branches was consolidated in 2017, with the presence of the insurance promoter in charge of meeting BSM customers’ requests on selected days of the week.

As part of an insurance plan designed to provide simple and concrete protection solutions with a distinctive and innovation-driven proposal, Zurich policies offered by BSM Assicura are favorably meeting the San Marino market.

#### • MULTI-CHANNEL PROJECT

With reference to the multi-channel project, second-generation ATMs were installed during the year in the premises of Dogana and Borgo Maggiore branches. Customers can, however, use the support of colleagues present at the premises of the branch for any kind of assistance in approaching the new technologies, which make the Bank available 24 hours a day.

#### • CARDS

With regard to the range of payment instruments, 2017 saw the official launch of [T.P@Y](#) and the issuance of new the San Marino credit cards. BSM also continued the placing of VPay, Click and Relax debit cards.



## COMMUNICATION – EVENTS

Starting from the last quarter of the year, the communication activity was significantly improved and numerous initiatives were implemented:

### 1. Innovation&FintechForum

The greatest international experts in innovation, education and fintech met on Mount Titano on the occasion of a unique event promoted by BSM and entitled “Innovation, Education and Fintech: what is the outlook?”. This initiative was the first step in the evolution of BSM into an increasingly innovative and digital bank, close to people, startups and enterprises. Representatives of important companies, such as Techstars, Sole 24 ore, Primomiglio and H-Farm participated.

### 2. Startup Weekend San Marino

“Badabook” was the winning project of the first extraordinary edition of Startup Weekend San Marino, organized by Banca di San Marino under the aegis of Techstars, one of the most important startup accelerators in the world. The jury of the event, which ended after 54 hours of work, considered that the best business idea was the solution that proposes to connect families in need of assistance for their elderly loved ones with assistants and caregivers. *‘Innovation is a mental outfit that we at Banca di San Marino have already learned to wear’* (quot. Lombardi)

### 3. Vola con BSM (Fly with BSM)

To encourage the increase in the number of customers and deposits, a contest was activated between employees, with expiry date on December 31, 2017. The contest, which totaled 112 new customers and 5.9 million Euros in new deposits, ended with the awarding of 3 prizes to the new customers and of 6 prizes to the winning employees (divided between Network and Offices). A second contest was activated in March 2018.

### 4. Santa Claus at the Bank

For the purposes of building BSM customer loyalty, attracting prospect ones and generating a set of “positive information” to be conveyed, BSM organized a visit by Santa Claus to all its branches. The initiative was a great success, and almost 300 children gave him their letter and immortalized the moment with a souvenir photo with dedication. In the Easter week 2018 a new initiative (having the same purpose) was implemented for children at Villa Manzoni park: “Caccia alle uova” (Egg hunt). Again, more than 200 children accompanied by their families were entertained in a beautiful afternoon marked by color and fun.

### 5. New Products

Lots of product campaigns were implemented:

#### ✓ Accounts/Loans

- Green Bank
- BSmart/BYou/BBusiness
- Casa Dolce Casa a 30 anni

#### ✓ Finance

- Portfolio Model 1: invests in emerging and frontier markets
- Portfolio Model 2: invests in socially responsible companies and countries
- Free financial check-up



- Issue of Dollar and Renminbi bonds
- Asset Management
  - ✓ Balanced Asset Management in funds, ETFs and securities, focused on sectors and companies with a high rate of innovation and technological value operating in the field of biomedicine, mechatronics, biotechnology, nanotechnology, ICT and renewable energy.
  - ✓ PAC Asset Management.

## **ORGANIZATIONAL DEVELOPMENT AND INFORMATION SYSTEMS**

In 2017, driven by the new governance, the organizational system of the bank was completely revised, encouraging the reduction of compressible costs and at the same time the allocation of resources to a series of investments aimed at increasing competitiveness, providing increasingly innovative and first-rate customer services.

Therefore, the Rovereta branch was closed, diverting customers to the nearby Dogana branch, where a first self-service cash desk was set up, able to provide the most frequent services to customers in a faster and more cost-efficient way. At the same time, the opening hours at the Dogana and Borgo Maggiore branches were extended to increase the availability of customer service.

From a technological point of view, two new platforms were set up for us to offer our customers tailor-made services with ever faster times: completely revised in September 2017, the CRM (Customer Relationship Management) platform allows the operator to always have the history of customers at his/her disposal, with the preferences shown over time and the deadlines of the products in the portfolio, in order to recommend the best solutions in good time. The second noteworthy investment in technology in 2017 was the purchase of a BPM (Business Process Management) system. This solution is the final step of a 5-year journey, in which the bank started to map the individual production processes, formalizing the various phases in order to standardize the processing methods for the entire structure. With this system we will now be able to structure individual processes in daily operations, thus monitoring the execution times of the individual phases while trying to optimize the timing for the most critical ones.



## MAIN MONETARY AND CREDIT AGGREGATES

### RECLASSIFIED BALANCE SHEET

It should be noted that some aggregates result from internal reclassifications. Below are the main ones:

- the item “*Direct Deposits*” includes the total of “*Amounts due to customers*”, “*Debts represented by securities*” and “*Subordinate liabilities*”;
- the item “*Banks*” is expressed by net balance between “*Loans and Amounts due to Banks*”.

ASSETS (in thousands of Euro)	31/12/2017	31/12/2016	Δ abs.	Δ %
Cash and cash equivalents	5.989	5.416	574	10,60%
Loans:	677.216	722.432	-45.215	-6,26%
- Customers	622.901	662.676	-39.775	-6,00%
- Banks	54.315	59.756	-5.440	-9,10%
Trading securities	175.520	280.895	-105.375	-37,51%
Fixed assets:	154.539	165.731	-11.192	-6,75%
- Investment securities	56.536	75.163	-18.627	-24,78%
- Shareholdings	47.003	48.261	-1.257	-2,60%
- Tangible and Intangible	50.999	42.308	8.692	20,54%
Other asset items	94.876	96.252	-1.377	-1,43%
<b>Total</b>	<b>1.108.140</b>	<b>1.270.725</b>	<b>-162.585</b>	<b>-12,79%</b>

<b>LIABILITIES (in thousands of Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Δ %</b>	<b>o</b>
Amounts due:	937.374	1.087.920	-150.547	-13,84%
- to Customers	511.747	490.097	21.649	4,42%
- represented by Securities	425.627	597.823	-172.196	-28,80%
- to Banks	o	o	o	
Funds for specific use	3.200	3.056	143	4,68%
Credit risk funds	150	150	o	0,00%
Other liability items	70.281	69.279	1.002	1,45%
Net equity*:	97.136	110.320	-13.184	-11,95%
- Capital and reserves	111.479	138.668	-27.189	-19,61%
- Result for the financial year	-14.343	-28.349	14.005	-49,40%
<b>Total</b>	<b>1.108.140</b>	<b>1.270.725</b>	<b>-162.585</b>	<b>-12,79%</b>

\*the Net Capital is represented here net of BSM owned shares (14,841 shares for a counter-value of 719,936.91 Euros)

As shown in the Gross Banking Product table, which provides the main aggregates of intermediation with the customers of our institute, the year-end accurate balance of the Bank amounts to about 2,108 million Euros, with a decrease compared to the previous year by over 166 million Euros, equal to 7.29%.

For the analysis of the variations on all the items that make up the total, refer to what is specified in this report.

<b>Gross Banking Product (in thousands of Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>% composition</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>% composition</b>	<b>Δ abs.</b>	<b>Δ %</b>
Gross loans to customers	726.958	34,48%	768.124	33,78%	-41.166	-5,36%
Direct deposits	937.374	44,46%	1.087.920	47,84%	-150.547	-13,84%
Indirect deposits	444.022	21,06%	418.087	18,38%	25.935	6,20%
<b>TOTAL</b>	<b>2.108.354</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.274.132</b>	<b>100,00%</b>	<b>-165.778</b>	<b>-7,29%</b>

The index related to the ratio of gross loans on direct deposits stood at 77.67% at the end of the year, increasing compared to the previous year by 7 percentage points.



## ACTIVITIES MANAGED ON BEHALF OF CUSTOMERS

### TOTAL DEPOSITS

Total deposits, an accurate year-end figure, amounted to a total of 1,381 million Euros, showing a decrease compared to the previous year by about 125 million Euros, equal to -8.27%.

As shown in the table below, the decrease is recorded on the direct deposit component: -150.5 million Euros (-13.84% a/a), compared to +26 million Euros (+6.20% a/a) of indirect deposits valued at year-end market prices.

With regard to direct deposits, and in particular those related to San Marino families, the choice to further diversify investments, diverting savings to asset management instruments and Securities affected the decrease.

Total Deposits (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Direct	937.374	67,86%	1.087.920	72,24%	-150.547	-13,84%
Indirect	444.022	32,14%	418.087	27,76%	25.935	6,20%
<b>TOTAL</b>	<b>1.381.396</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.506.008</b>	<b>100,00%</b>	<b>-124.612</b>	<b>-8,27%</b>

As for the composition of total deposits, a change should be introduced in the table above, as well as in those that follow, which provides for the attribution of the debt positions of BSM that are part of asset management to the component “indirect deposits”.

As shown below, 66.99% of total deposits consist of direct deposits, with a slight reduction compared to 2016; 33.01% is the percentage share represented by indirect deposits.

Total Deposits* (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Direct	925.440	66,99%	1.079.278	71,66%	-153.838	-14,25%
Indirect	455.956	33,01%	426.730	28,34%	29.226	6,85%
<b>TOTAL</b>	<b>1.381.396</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.506.008</b>	<b>100,00%</b>	<b>-124.612</b>	<b>-8,27%</b>

\*values calculated by attributing the debt positions referring to customer GpF investment to indirect deposits

### DIRECT DEPOSITS

Direct deposits, recorded in the financial statements under items 20. Due to customers, 30. Debts represented by financial instruments and 100. Subordinate liabilities amounted to about 937 million Euros at the end of the year, showing a decrease of 13.84%, equal to 150.5 million Euros, compared to 31 December 2016.

The decline in the aggregate is attributable to both the repatriation of capital owned by individuals resident in Italy

due to the Voluntary Disclosure, and resident families' will to differentiate the types of investment.

No less important, however, for the analysis of the reduction in deposits, is the component referring to institutional customers belonging to the Public Administration sector of the Republic of San Marino or to social service bodies.

The following table provides details of the articulation of direct deposits by technical forms.

Direct Deposits (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Current accounts	467.517	49,88%	458.950	42,19%	8.567	1,87%
<i>of which Gpf</i>	11.934	1,27%	6.786	0,62%	5.148	75,85%
Savings deposits	14.068	1,50%	16.225	1,49%	-2.157	-13,29%
<b><i>Demand deposits</i></b>	<b>481.585</b>	<b>51,38%</b>	<b>475.175</b>	<b>43,68%</b>	<b>6.410</b>	<b>1,35%</b>
Foreign currency deposits	0	0,00%	12.258	1,13%	-12.258	
Certificates of Deposit	361.839	38,60%	397.716	36,56%	-35.877	-9,02%
Bonds	63.788	6,80%	200.107	18,39%	-136.319	-68,12%
<i>of which Gpf</i>	0	0,00%	1.856	0,17%	-1.856	
Repurchasing agreements	30.162	3,22%	2.664	0,24%	27.497	1032,00%
<b><i>Term deposits</i></b>	<b>455.789</b>	<b>48,62%</b>	<b>612.745</b>	<b>56,32%</b>	<b>-156.957</b>	<b>-25,62%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>937.374</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.087.920</b>	<b>100,00%</b>	<b>-150.547</b>	<b>-13,84%</b>
<b>TOTAL*</b>	<b>925.440</b>		<b>1.079.278</b>		<b>-153.838</b>	<b>-14,25%</b>

*\*debt positions referring to investments in Asset Management are excluded*

The analysis of the technical forms shows a general preference of customers for savings forms with high liquidity. In spite of the contraction in the total amount of deposits, the “demand” component, in the technical form of “current accounts”, was up by over 6 million Euros (+1.35%) on the previous year.

On the contrary, the decrease in term deposits exceeds 156 million Euros (-25.62%) and in relation to total direct deposits it stands at 48.62%.

With regard to the “bonds” component, they recorded the most significant variation in percentage terms: -68.12%, decreasing from 200 million Euros in 2016 to 64 million Euros in 2017 due to the maturity of several bonds issued.

BSM bonds refunded during 2017 concerned 17 loans for a nominal value of over 135 million Euros.



## INDIRECT DEPOSITS

Indirect deposits valued at year-end market prices amounted to 456 million Euros, with an increase of 29.2 million Euros, equal to 6.85%, compared to 31 December 2016.

Indirect Deposits* (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Shares	22.607	4,96%	23.363	5,47%	-756	-3,24%
Holdings	110.481	24,23%	134.028	31,41%	-23.546	-17,57%
Bonds	133.387	29,25%	146.671	34,37%	-13.283	-9,06%
Other Funds/Other Hedge Funds	9.352	2,05%	5.846	1,37%	3.506	59,97%
<b>Administered assets</b>	<b>275.827</b>	<b>60,49%</b>	<b>309.907</b>	<b>72,62%</b>	<b>-34.080</b>	<b>-11,00%</b>
Sicav	26.027	5,71%	24.540	5,75%	1.487	6,06%
CIU Funds/Hedge Funds	61.073	13,39%	46.479	10,89%	14.594	31,40%
Gpf*	93.029	20,40%	45.803	10,73%	47.226	103,11%
<b>Managed assets</b>	<b>180.129</b>	<b>39,51%</b>	<b>116.822</b>	<b>27,38%</b>	<b>63.306</b>	<b>54,19%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>455.956</b>	<b>100,00%</b>	<b>426.730</b>	<b>100,00%</b>	<b>29.226</b>	<b>6,85%</b>

\*debt positions referring to investments in Asset Management are included

The increase is recorded for Funds and Asset Management: on the one hand, administered assets declined by more than 34 million Euros compared to 2016, while on the other hand managed assets rose by over 63 million Euros, marking +54.19% on 2016.

As regards the forms of investment that make up the total of the administration and on which the most significant decreases are found, it should be noted that for the "Holdings" category the decrease in the value of the BSM share is attributable to the negative change in the net corporate equity following the losses in the last years.

With regard to the managed deposits, the growth of the category was largely driven by the Funds and, moreover, BSM Asset Management components, which show +31.40% and +103.11% respectively on the value of the previous year. Fund asset management instruments are financial investments entirely made by Banca di San Marino and offered to customers. the second half of the year the possible lines of use were expanded: in addition to BSM Dinamica Prudente and BSM Dinamica Aggressiva, there are also BSM Personalizzata, BSM Gestione Innovazione, BSM Gestione PAC.

As a result of the operations, the percent composition shows managed savings rising to 39.51% of the total, from 27.38% in 2016, while administered savings falling from 72.62% on last 31 December to 60.49% at the end of 2016.

## LOANS TO CUSTOMERS

The gross value of loans to customers amounted to about 727 million Euros as at 31/12/2017, with a decrease of 5.36% compared to 31 December 2016.

Gross loans to customers (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Current Accounts	195.941	26,95%	280.997	36,58%	-85.055	-30,27%
<i>of which BSM Group</i>	110.780	15,24%	191.228	24,90%	-80.448	-42,07%
Advances	38.744	5,33%	37.006	4,82%	1.738	4,70%
Mortgages and Leasing	319.460	43,94%	261.514	34,05%	57.946	22,16%
<i>of which BSM Group</i>	30.183	4,15%	50.536	6,58%	-20.353	-40,27%
Other loans	4.735	0,65%	5.427	0,71%	-693	-12,76%
Foreign	14.753	2,03%	18.000	2,34%	-3.246	-18,04%
Non-performing loans	153.324	21,09%	165.180	21,50%	-11.856	-7,18%
<b>TOTAL</b>	<b>726.958</b>	<b>100,00%</b>	<b>768.124</b>	<b>100,00%</b>	<b>-41.166</b>	<b>-5,36%</b>

The gross loans to companies of the BSM Group amounted to 141 million Euros, with a decrease of over 100.8 million Euros compared to 2016. This decrease is the effect of the sale of Leasing Sammarinese S.p.a. contracts occurred in the second half of 2017. This operation has an impact, as is evident in the increasing leasing component in the item Loans and Leasing with respect to 2016.

The parent company BSM continues to be the only source of liquidity for the investee companies of the Group.

As confirmed by the contraction detected on all technical forms, the continuing unfavorable economic situation and weak demand led, even in 2017, to a general contraction in lending of 41 million Euros.



## DOUBTFUL LOANS

Below are the values related to the quality of loans to customers.

Loans to customers 31/12/2017 (in thousands of Euro)	Gross Exposure	% on total	Value adjustments	Net Exposure	% on total	Coverage ratio
Loans to subsidiaries	139.648	19,21%	0	139.648	22,42%	0,00%
Performing loans	316.959	43,60%	1.585	315.374	50,63%	0,50%
<b>Total performing loans</b>	<b>456.607</b>	<b>62,81%</b>	<b>1.585</b>	<b>455.022</b>	<b>73,05%</b>	<b>0,35%</b>
Past due / overdue loans	3.263	0,45%	37	3.226	0,52%	1,14%
Restructured loans	41.516	5,71%	4.066	37.450	6,01%	9,79%
- of which Delta Group	18.780	2,58%	3.919	14.861	2,39%	20,87%
Substandard loans	72.247	9,94%	11.989	60.258	9,67%	16,59%
Non-performing loans	153.324	21,09%	86.379	66.945	10,75%	56,34%
of which Fincapital	0	0,00%	0	0	0,00%	
- of which Fincapital BSM	0	0,00%	0	0	0,00%	
- of which Fincapital Other RSM Institutins	0	0,00%	0	0	0,00%	
<b>Total doubtful loans</b>	<b>270.350</b>	<b>37,19%</b>	<b>102.472</b>	<b>167.879</b>	<b>26,95%</b>	<b>37,90%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>726.958</b>	<b>100,00%</b>	<b>104.056</b>	<b>622.901</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,31%</b>

Loans to customers 31/12/2016 (in thousands of Euro)	Gross Exposure	% on total	Value adjustments	Net Exposure	% on total	Coverage ratio
Loans to subsidiaries	241.765	31,47%	0	241.765	36,48%	0,00%
Performing loans	270.502	35,22%	1.353	269.149	40,62%	0,50%
<b>Total performing loans</b>	<b>512.267</b>	<b>66,69%</b>	<b>1.353</b>	<b>510.914</b>	<b>77,10%</b>	<b>0,26%</b>
Past due / overdue loans	2.269	0,30%	26	2.243	0,34%	1,15%
Restructured loans	33.561	4,37%	4.056	29.505	4,45%	12,09%
- of which Delta Group	19.323	2,52%	3.919	15.403	2,32%	20,28%
Substandard loans	54.848	7,14%	10.196	44.651	6,74%	18,59%
Non-performing loans	165.180	21,50%	89.816	75.364	11,37%	54,37%
of which Fincapital	0	0,00%	0	0	0,00%	#DIV/0!
- of which Fincapital BSM	0	0,00%	0	0	0,00%	
- of which Fincapital Other Institutions	0	0,00%	0	0	0,00%	
<b>Total doubtful loans</b>	<b>255.857</b>	<b>33,31%</b>	<b>104.095</b>	<b>151.762</b>	<b>22,90%</b>	<b>40,68%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>768.124</b>	<b>100,00%</b>	<b>105.447</b>	<b>662.676</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,73%</b>

Below are the changes to the values as at 31/12/2017 on the previous year.



Loans to customers (in thousands of Euro)	Δ Gross Exposure	Δ %	Δ Value adjustments	Δ %	Δ Net Exposure	Δ %	Δ Coverage ratio (b.p.)
Loans to subsidiaries	-102.117	-42,24%	0		-102.117	-42,24%	
Performing loans	46.457	17,17%	232	17,17%	46.225	17,17%	b.p.
<b>Total performing loans</b>	<b>-55.659</b>	<b>-10,87%</b>	<b>232</b>	<b>17,17%</b>	<b>-55.892</b>	<b>-10,94%</b>	<b>8 b.p.</b>
Past due / overdue loans	994	43,82%	11	42,47%	983	43,83%	-1 b.p.
Restructured loans	7.955	23,70%	10	0,24%	7.945	26,93%	-229 b.p.
- of which Delta Group	-543	-2,81%	0	0,00%	-543	-3,52%	59 b.p.
Substandard loans	17.400	31,72%	1.793	17,58%	15.607	34,95%	-200 b.p.
Non-performing loans	-11.856	-7,18%	-3.437	-3,83%	-8.419	-11,17%	196 b.p.
of which Fincapital	0		0		0		
- of which Fincapital BSM	0		0		0		
- of which Fincapital Other Institutions	0		0		0		
<b>Total doubtful loans</b>	<b>14.493</b>	<b>5,66%</b>	<b>-1.623</b>	<b>-1,56%</b>	<b>16.117</b>	<b>10,62%</b>	<b>-278 b.p.</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-41.166</b>	<b>-5,36%</b>	<b>-1.391</b>	<b>-1,32%</b>	<b>-39.775</b>	<b>-6,00%</b>	<b>59 b.p.</b>

Among loans classified as performing, a distinction was made of loans to subsidiaries, of which each investee company is responsible for the analytical and flat-rate evaluation of the credit risk inherent in their lending activity.

Performing positions were assessed on a collective basis, and value adjustments covering the physiological risk inherent in the lending activity are worth 0.5% of total loans that are not devalued analytically. Furthermore, the sold leasing contracts of Leasing Sammarinese, which are always guaranteed by the asset in the loan, are included in 2017.

The recapitulation by risk degree related to loans to customers shows that, at the end of the year, gross impaired loans increased from 255.9 million Euros in 2016 to about 270.3 million Euros in 2017 (about +14.4 million Euros, 5.66%). The coverage ratio of total impaired loans slightly falls from 40.68% in 2016 to 37.90% in 2017. The decrease in the coverage ratio is affected, in particular, by write-offs made during the year on primary non-performing positions with a coverage ratio with creditor's insolvency risk that was on average higher than that calculated with reference to total impaired loans. This concerns not only permanently extinct positions, but also loans classified as non-performing for which insolvency proceedings are in progress for the recovery of the exposure. The "write-off" does not involve a waiver of credit by the Bank, but in the specific case it intervenes in compliance with the provisions of the applicable law on deductibility of the loss. Taking these operations into account, if we recalculated the coverage ratio of non-performing loans alone, the percentage would rise from 56.34% to 63.94% and that of impaired loans from 37.90% to 44.58%.

In total, BSM's non-performing loans amounted to 153.3 million Euros and the annual growth rate stood at -7.18%, as already anticipated with reference to the overall fall in loans.

Substandard loans increased compared to the previous year: 17.4 million Euros, equal to 31.72%, due to the transfer of positions from performing loans and other categories of doubtful loans.



The category of restructured loans is worth about 41.5 million Euros at the end of the year, up on 2016 figure by more than 7.9 million Euros. The category includes Delta Group positions for a total value of 18.7 million Euros, down on the previous year by 543 thousand Euros, due to payments received during the year.

The incidence of doubtful receivables rose by 3.88 percentage points compared to the figure for 2016, standing at 37.19% of the total; if recalculated with reference to the net value of receivables, or net of value adjustments, it falls to 26.95%.

## INTERBANK RELATIONS, SECURITIES PORTFOLIO AND SHAREHOLDINGS

Treasury, understood as a sum of securities and banks, amounted to 296.8 million Euros at the end of 2017, down by 116.7 million Euros, equal to -28.23%.

The downward trend can be associated with the decline in volumes of direct customer deposits, for the reasons already anticipated.

The analysis of the overall treasury composition shows that securities continued to represent 78.22% of the total despite the negative variation of over 123.9 million Euros in volumes.

Amounts on interbank accounts rose to 64.6 million Euros. The total comprises statutory fixed deposits, including ROB and Guarantee Fund for Settlement; approximately 27.5 million Euros represent the minimum amount on interbank accounts for the daily settlement of transactions, taking into account the zero profitability of deposits.

Treasury Securities & Banks (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Demand loans to banks	27.483	9,26%	19.475	4,71%	8.008	41,12%
Other loans to banks	37.138	12,51%	37.921	9,17%	-783	-2,06%
Subsidies to banks	0	0,00%	0	0,00%	0	
<b>Total Banks</b>	<b>64.621</b>	<b>21,78%</b>	<b>57.396</b>	<b>13,88%</b>	<b>7.225</b>	<b>12,59%</b>
Shares	2.518	0,85%	1.524	0,37%	994	65,22%
Funds	37.749	12,72%	28.698	6,94%	9.051	31,54%
Sicav	2.423	0,82%	3.290	0,80%	-866	-26,33%
Bonds	189.445	63,84%	322.547	78,01%	-133.102	-41,27%
<i>of which Investment</i>	<i>56.536</i>	<i>19,05%</i>	<i>75.163</i>	<i>18,18%</i>	<i>-18.627</i>	<i>-24,78%</i>
Certificates of Deposit	0	0,00%	0	0,00%	0	
<b>Total securities</b>	<b>232.135</b>	<b>78,22%</b>	<b>356.058</b>	<b>86,12%</b>	<b>-123.923</b>	<b>-34,80%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>296.756</b>	<b>100,00%</b>	<b>413.454</b>	<b>100,00%</b>	<b>-116.698</b>	<b>-28,23%</b>

## SECURITIES PORTFOLIO

The securities portfolio of the Bank amounted to 232 million Euros at the end of the year (about -123.9 million Euros, equal to -34.80%) and consisted of financial assets held for trading amounting to 175.7 million Euros and of investments allocated to the investment portfolio amounting to about 56.5 million Euros.

The incidence of the investment component on the total rose from 21.1% in 2016 to 24.3% in 2017, despite the decrease in the category of over 18.6 million Euros.

The securities portfolio is the primary liquidity source of the Bank; the investments that characterize its composition aim to ensure a satisfactory level of profitability and, at the same time, a high degree of liquidity.

## HEDGING DERIVATIVES

In 2017 only one hedging derivative contract was activated for issued bonds of 3 million Dollars.

## SHAREHOLDINGS

In 2017, there were several variations in the bank's shareholdings, highlighted in the assets under items 60 and 70.

The following are the main shareholdings, divided by respective item of allocation in the balance sheet.

### SHAREHOLDINGS

**ICCREA Holding S.p.A.:** the Bank holds a countervalue of 1,873,022 Euros of ICCREA Banca S.p.A. (ex ICCREA Holding S.p.A.); the share amounts to 0.16%.

**Visa Privilege Class C INC:** the investment, expressed in USD currency, is recorded for the Euro value at the year-end exchange rate of 264,320 Euros and derives from the sale of the Visa Europe interest in favor of Visa Inc. The shares owned by BSM are represented by 317 preference shares.

**Centro Servizi S.R.L.:** it is the company that exclusively manages the SMaC card circuit, the use of which is compulsory for commercial transactions in the Republic. BSM currently holds 25% of the share capital of the company, for a total consideration of 150,000 Euros. The remaining shares are divided among the other credit institutions of the Republic.

**BSM Assicura S.R.L.:** the company is 50% owned by BSM. It was established out of the need to strengthen the Banca di San Marino brand, associating the logo of our institution with that of a leading insurance company such as Zurich. It will close the year 2017 with a positive balance sheet.

**Istituto di Pagamento Sammarinese T.P@Y S.p.A.:** the company was founded in 2015 by the agreement of five banks to independently manage electronic money and credit cards of San Marino credit institutions. BSM's interest is 25% of the share capital of the company, for a total amount of 112,500 Euros.



## SHAREHOLDINGS IN BANK GROUP COMPANIES

The table provides a list of companies belonging to the Banking Group Banca di San Marino S.p.A. as of 31 December 2017, as indicated in the Parent Company Registry of the Central Bank of the Republic of San Marino.

Name	Net equity	Profit / Loss	% share	Book value
<b>Banking group companies</b>	<b>39.928.857</b>			<b>39.717.024</b>
Leasing Sammarinese S.P.A.	23.899.655	-2.052.998	100%	23.899.655
BSM Immobiliare S.P.A.	211.833	-1.373.490	100%	0
Banca Impresa di San Marino S.P.A.	14.799.486	1.002.641	100%	14.799.486
Easy Business Consulting S.R.L.	1.017.883	-2.031.798	100%	1.017.883

The total shareholdings in companies of the BSM Group amounted to 39.7 million Euros, decreasing by about 1.2 million Euros on 2016. The overall variation is due to several increases and decreases, detailed in the following description of each of the companies.

**Leasing Sammarinese S.p.A.:** the leasing company of the Group is 100% owned by BSM. In 2017, the Group's reorganization and strategic policies led to the transfer to the Bank of almost all the performing contracts and the secondment of almost all employees to BSM facilities. The financial result is negative by 2 million Euros.

**Easy Business Consulting S.R.L.:** although the stipulation of an agreement for the sale of part of the assets of the company allowed a considerable reduction in the debt exposure to the parent company BSM, the management of receivables from the previous financial activity still remains active. The participation share of BSM is 100%. The financial result is negative by 2 million Euros.

**BSM Immobiliare S.p.A.:** the company, wholly owned by BSM, was established in December 2010 to support the system, strained by the real estate crisis. The activity of the company is limited to the sole property recovered from the collapse of Bacciocchi Group and the shareholding is subject to the restrictions set out in the current law on investments from debt recovery. Business planning remains focused solely on the sale of real estate units leased. The 2017 balance closes with a loss of 1.3 million Euros.

**Banca Impresa di San Marino S.p.A.:** the company is 100% owned by BSM. It closed the year with a positive result of over 1 million Euros.

## CAPITAL ACCOUNTS AND RISK FUNDS

### RISK FUNDS

BSM Financial Risks and Costs Funds are fully detailed in the table below.

In order to provide a comprehensive picture of the reserves constituted by the bank for the protection against risks in the exercise of the financial activity, the table also shows the credit risk fund adjusting the loans granted to customers and represented in asset item 30 "Loans to customers", at a net value. The other risk funds are shown in liability items 70 and 80 "Financial risks and costs funds" and "Credit risk funds".

Overall, the financial risks and costs funds amounted to 107.4 million Euros at the end of 2016, decreasing by 1.2 million Euros (-1.15%) compared to 31 December 2016.

Risk Funds (in thousands of Euro)	31/12/2017	31/12/2016	Δ abs.	Δ %
Provisions for risks and legal actions	228	169	59	34,83%
Dispute reserve	2.667	2.626	42	1,59%
Expense reserve - Argentina	39	39	0	0,00%
Provision for Rate Fluctuations	0	0	0	
Credit card risk reserve	265	222	42	19,05%
Reserve adjusting loans recorded in balance sheet assets	104.056	105.447	-1.391	-1,32%
Credit risk fund (item 80. in liability postings)	150	150	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>107.406</b>	<b>108.654</b>	<b>-1.248</b>	<b>-1,15%</b>

The most significant variation recorded during the financial year concerned in particular the credit risk fund adjusting assets, which dropped to 104 million Euros from about 105.4 million Euros in 2016. The decrease is as anticipated in the comment on Doubtful Loans with regard to the write-offs made on positions subject to insolvency proceedings.

Regarding the movement of other funds, the size of which is marginal, please refer to the detail contained in the Explanatory Notes to the Financial Statements.



## NET EQUITY AND SUPERVISORY CAPITAL

As of 31 December 2017, the net equity of the bank amounted to about 97.8 million Euros.

The Net Equity has always been a fundamental value for our bank, especially for the development of its size and the respect of the prudential requirements.

The composition of the net equity is shown in the following table.

Net Equity (in thousands of Euro)	31/12/2017	31/12/2016	Δ abs.	Δ %
Share capital	114.617	114.617	0	
Ordinary reserve	0	0	0	
Extraordinary reserve	0	14.273	-14.273	-100,00%
Share issue premium reserve	0	2.263	-2.263	-100,00%
Fund for General Banking Risks	1.750	1.750	0	
Revaluation reserves	1.003	4.642	-3.639	-78,40%
Reserve for own shares	720	876	-156	-17,85%
Other reserves	1.280	1.124	156	13,92%
Losses	-21.514	-28.349	6.835	-24,11%
<b>TOTAL</b>	<b>97.856</b>	<b>111.196</b>	<b>-13.340</b>	<b>-12,00%</b>

The total capital and risk funds of the bank amounted to 205,2 million Euros, decreasing by 6.64% compared to 2016, due to the negative result of the year and the 2016 retained losses for a total of -21.5 million Euros.

Total endowment (risk + capital funds) (in thousands of Euro)	31/12/2017	31/12/2016	Δ abs.	Δ %
Capital reserves and risk funds	205.262	219.849	-14.587	-6,64%

As of 31 December 2017, the Supervisory Capital amounted to 73.9 million Euros, decreasing by over 16.3 million Euros compared to 2016. The performance of the supervisory capital reflects the performance of the company's net assets to a significant extent and is affected by the annual depreciation of subordinated loans, positive items of the additional assets.

Supervisory Capital (in thousands of Euro)	31/12/2017	31/12/2016	Δ abs.	Δ %
<b>Core Capital</b>	<b>95.737</b>	<b>104.956</b>	<b>-9.219</b>	<b>-8,78%</b>
Supplementary Capital	16.990	26.191	-9.200	-35,13%
Total core capital and supplementary capital	112.728	131.147	-18.419	-14,04%
<b>Items to be deducted</b>	<b>38.818</b>	<b>40.860</b>	<b>-2.043</b>	<b>-5,00%</b>
<b>Supervisory Capital</b>	<b>73.910</b>	<b>90.287</b>	<b>-16.376</b>	<b>-18,14%</b>
Weighted risk assets	595.712	635.297	-39.585	-6,23%
Solvency ratio	o	o	-180 b.p.	
<b>Tier 1 capital ratio</b>	<b>o</b>	<b>o</b>	<b>-45 b.p.</b>	

The total capital ratio stood at 12.41%, still above the minimum value allowed (11%).

The ratio between Core Capital, represented by the best quality capital, which is the Common Equity in the case of BSM, as defined by Basel 3, because entirely consisting of ordinary shares and non-distributed profits, and total risk-weighted assets (*Tier 1 Capital Ratio*) was even higher at the solvency ratio value, standing at 16.07%.

The capital commitment to cover credit risk and operational risk, the latter calculated at 15% of the gross intermediation margin of the last three years, amounted to 68.4 million Euros.

The portion of capital in excess, or in excess of the minimum coverage, “free capital”, represents the portion of capital that can be set apart for the development of new activities. At the end of the year BSM's free capital amounted to about 5,5 million Euros.



## INCOME TREND

---

### RECLASSIFIED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

The evaluations of the economic dynamics recorded in the reference period are made by using the “Reclassified Profit and Loss Account” as set out below.

As regards the variations occurred in the economic aggregates compared to the financial statements, the following is specified:

- “*interest received on debt securities*” were adjusted of the revenue component resulting from IRS coverage agreements subscribed against the bonds issued;
- “*interest paid on amounts due to customers*” were adjusted according to the net result of the hedging agreements;
- “*commissions received*” include income components that are allocated under item “*Other operating proceeds*” in accordance with the financial statement regulations;
- “*Labour costs*” do not include remuneration for directors and statutory auditors, which are allocated in item “*Other administrative expenses*”;
- “*Other administrative expenses*” are recorded net of expense recoveries payable by subsidiaries for advances by the parent company on their behalf, otherwise exposed in the profit and loss account under “*Other operating proceeds*”;
- for leasing agreements, the capital share of the instalments paid is brought to offset the amortization on assets leased;
- the expenses recovered on non-performing positions are brought to offset the cost item (professional performance) present in “*Other administrative expenses*”, in consideration of the importance taken on in recent years by such expenses on the total expenses incurred.



<b>PROFIT AND LOSS ACCOUNT (in thousands of Euro)</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Δ abs.</b>	<b>Δ %</b>
Interest received	22.797	26.594	-3.797	-14,28%
Interest paid	-11.837	-17.904	-6.068	-51,26%
Dividends and other proceeds	90	107	-17	-16,02%
<b>INTEREST MARGIN</b>	<b>11.051</b>	<b>8.797</b>	<b>2.254</b>	<b>25,62%</b>
Net commissions	5.559	5.426	133	2,45%
Profit from financial transactions	2.016	-2.753	4.769	-173,23%
Operating proceeds/charges imbalance	-14	-43	-29	-201,81%
<b>INTERMEDIATION MARGIN</b>	<b>18.611</b>	<b>11.427</b>	<b>7.185</b>	<b>62,88%</b>
Administrative expenses: Personnel costs	-9.440	-9.802	-362	-3,84%
Administrative expenses: Other	-5.202	-4.345	857	16,48%
<b>GROSS OPERATING MARGIN</b>	<b>3.970</b>	<b>-2.720</b>	<b>6.690</b>	<b>-245,94%</b>
Value adjustments on tangible and intangible fixed assets	-2.339	-1.988	351	14,99%
<b>GROSS MANAGEMENT RESULT</b>	<b>1.631</b>	<b>-4.708</b>	<b>6.339</b>	<b>-134,63%</b>
Value adjustments on loans and other assets	-16.064	-28.187	-12.123	-75,47%
Provisions, adjustments and value recoveries	-255	-179	76	29,97%
<b>OPERATING RESULT</b>	<b>-14.688</b>	<b>-33.073</b>	<b>-18.385</b>	<b>-125,17%</b>
Provision to Fund for General Banking Risks	0	0	0	
Net extraordinary result	195	892	-697	-78,16%
Income tax for the financial year	150	3.833	-3.683	-96,08%
<b>NET RESULT FOR THE YEAR</b>	<b>-14.343</b>	<b>-28.349</b>	<b>14.005</b>	<b>-49,40%</b>



## INTEREST MARGIN

The interest margin in 2017 amounted to about 11 million Euros, increasing by 25.62% compared to December 2016.

Compared with the previous year, interest received fell by over 3.8 million Euros, further affected by the low interest rates and the contraction of the interest-bearing assets represented by loans other than non-performing loans and bonds that make up the investment portfolio of the Bank.

Interest Margin (in thousands of Euro)	31/12/2017	31/12/2016	Δ abs.	Δ %
Interest received and other proceeds	22.769	26.594	-3.825	-14,38%
- of which debt securities	4.977	6.337	-1.360	-21,47%
- of which loans	17.724	20.223	-2.498	-12,35%
- of which loans to banks	67	34	33	97,36%
Interest paid and other costs:	-11.808	-17.904	-6.097	-34,05%
- of which amounts due to customers	-11.808	-17.904	-6.097	-34,05%
- of which amounts due to banks	0	0	0	
Dividends and other proceeds	90	107	-17	-16,02%
<b>Total</b>	<b>11.051</b>	<b>8.797</b>	<b>2.254</b>	<b>25,62%</b>

## INTERMEDIATION MARGIN

The intermediation margin stood at 18.6 million Euros at the end of the year.

The table below shows the various components that caused the intermediation margin to increase by over 7.1 million Euros compared to 2016.

Intermediation Margin (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Interest Margin	11,051	59.38%	8,797	76.99%	2,254	25.62%
Net commissions	5,559	29.87%	5,426	47.48%	133	2.45%
Financial Activity result	2,016	10.83%	-2,753	-24.09%	4,769	173.23%
Other Proceeds/Charges Imbalance	-14	-0.08%	-43	-0.38%	-29	-66.87%
<b>Total</b>	<b>18,611</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,427</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,185</b>	<b>62.88%</b>

## NET COMMISSIONS

Net commissions stood at 5,5 million Euros at the end of December 2017, with a slight increase compared to 31 December 2016.

As shown by the table, revenues on banking services were down by -8.30%, while revenues from the management of savings increased, especially in trading, custody and administration of securities +11.01%, and in mutual funds of investment and asset management +78.64%, causing revenues from asset management to increase by 18.62%.

Net commissions (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Trading, custody and administration of securities	1.757	31,61%	1.583	29,17%	174	11,01%
Mutual funds and GPF	662	11,91%	371	6,83%	291	78,64%
Insurance products and advice	151	2,71%	213	3,92%	-62	-29,24%
<b>Revenues from savings management</b>	<b>2.570</b>	<b>46,23%</b>	<b>2.166</b>	<b>39,93%</b>	<b>403</b>	<b>18,62%</b>
Revenues from foreign service	212	3,82%	169	3,12%	43	25,42%
Revenues from portfolio service	341	6,14%	391	7,20%	-50	-12,67%
Account maint. costs on c/c and deposits	860	15,48%	948	17,46%	-87	-9,22%
Loan fees and endorsement loans	505	9,08%	581	10,71%	-76	-13,16%
Other revenues from banking services	1.071	19,26%	1.171	21,58%	-100	-8,56%
<b>Net revenues from banking services</b>	<b>2.989</b>	<b>53,77%</b>	<b>3.259</b>	<b>60,07%</b>	<b>-270</b>	<b>-8,30%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5.559</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.426</b>	<b>100,00%</b>	<b>133</b>	<b>2,45%</b>

## RESULT OF THE FINANCIAL ACTIVITY

The net result of the financial operations for the year 2017 is positive by over 2 million Euros.

The analysis of the items that make up the total aggregate shows a positive result regarding trading in securities and exchange rates for 667 thousand Euros and a positive result of the valuation of securities at fair value for over 1.3 million Euros.

Financial activity result (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Trading activity result	667	33,06%	2.452	-89,08%	-1.786	-72,82%
Fair value valuation	1.350	66,94%	-5.205	189,08%	6.555	-125,93%
<b>TOTAL</b>	<b>2.016</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2.753</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.769</b>	<b>-173,23%</b>



## OPERATING COSTS

Total operating costs amounted to 16.9 million Euros at the end of 2017.

Labor costs fell to 9.4 million Euros, decreasing by 362 thousand Euros compared to 2016, due to the reduction in the number of employees.

The other administrative expenses amounted to 5.2 million Euros; despite the constant focus on the efficiency of operating costs, 2017 saw an increase in the item compared to the previous year, following the greater costs incurred for professional services resulting from the activity of debt collection, for taxes paid following the migration of leasing contracts from the subsidiary Leasing Sammarinese, for taxes on Italian properties and for supervisory and AQR charges.

The depreciations for the year, better detailed in the tables of the explanatory notes, amounted to about 2.3 million Euros, showing an increase of 17.64 compared to 2017.

Operating costs (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Labor costs	-9.440	55,59%	-9.802	60,75%	-362	-3,69%
Other administrative expenses	-5.202	30,64%	-4.345	26,93%	857	19,74%
Amortizations	-2.339	13,77%	-1.988	12,32%	351	17,64%
<b>TOTAL</b>	<b>-16.981</b>	<b>100,00%</b>	<b>-16.135</b>	<b>100,00%</b>	<b>846</b>	<b>5,24%</b>

## PROVISIONS TO RISK FUNDS AND DEVALUATIONS

At the closing of the 2016 budget, the total adjustments made to loans and investments, including provisions to other risk funds, decreased compared to 2016: -12 million Euros.

Provisions and value adjustments (in thousands of Euro)	31/12/2017	% composition	31/12/2016	% composition	Δ abs.	Δ %
Provisions to specific risk funds	-255	1,56%	-179	0,63%	76	42,80%
Value adjustments/recoveries on loans	-10.606	64,99%	-19.558	68,95%	-8.953	-45,77%
Value adjustments/recoveries on financial fixed assets	-5.458	33,45%	-8.628	30,42%	-3.170	-36,74%
<b>TOTAL</b>	<b>-16.319</b>	<b>100,00%</b>	<b>-28.365</b>	<b>100,00%</b>	<b>-12.046</b>	<b>-42,47%</b>

With regard to the difference of about 10.6 million Euros between adjustments and devaluations on credits, we specify that the sum was used to increase the asset adjusting fund. Even so, its value was lower than the previous year, decreasing from about 105 million Euros to 104 million Euros, due to write-offs for extinguished loans and tax choices made for insolvency proceedings.

## **EXTRAORDINARY OPERATIONS**

In 2017, the Bank recorded extraordinary profits amounting to over 441 thousand Euros and extraordinary charges amounting to about 246 thousand Euros. The net balance amounted to 195 thousand Euros.

## **NET RESULT FOR THE FINANCIAL YEAR**

No taxes were charged for the financial year, which ended with a loss of 14.3 million Euros, which was significantly influenced by the high cost of credit risk of both the Bank and investee companies.



## CASH FLOW STATEMENT

The cash generated in 2017 amounted to about 294 million Euros, mainly resulting from the decrease in the funds used in Loans to customers, Securities and Banks.

The funds used, amounting to about 293.6 million Euros, are mainly supported by a general reduction in deposits (about 172 million Euros) and the increase in fixed assets (assets and investments) of 96 million Euros.

CASH (opening balance)	5,416
<b>FUNDS GENERATED AND COLLECTED</b>	
Funds generated by operations	21,274
Operating profit	0
Funds for general banking risks	0
Increase in net equity resulting from:	0
- capital increase	0
- share capital	0
- share issue premium reserve	0
- extraordinary reserve	0
- investment revaluation reserve	0
- property revaluation reserve	0
Value adjustments net of value recoveries on:	21,019
- loans to customers	10,606
- financial fixed assets	5,458
- tangible and intangible fixed assets	4,955
Provisions to funds:	255
- taxes	0
- other risks and costs funds	255
Increase in funds collected	37,015
Amounts due to customers	21,649
Debts represented by securities	0
Amounts due to banks	14,123
Other liabilities	1,242
Accrued expenses and deferred revenues	0
Decrease in funds used	235,975
Securities	124,079
Loans to banks	0
Loans to customers	110,483
Shareholdings	36
Tangible and intangible fixed assets	0
Other assets	1,153
Accrued revenues and deferred expenses	224
<b>TOTAL</b>	<b>294,264</b>

**FUNDS USED**

Utilization of funds generated by operations	16,719
Loss for the financial year	14,343
Distributed profit	0
Utilization of tax fund	0
Utilization of other risks and costs funds	112
Utilization of fund for general banking risks	0
Utilization of other reserves	2,263
<b>Increase in funds used</b>	<b>104,615</b>
Securities	0
Loans to banks	0
Loans to customers	7,551
Shareholdings	972
Tangible and intangible fixed assets	96,092
Other assets	0
Accrued revenues and deferred expenses	0
<b>Decrease in funds collected</b>	<b>172,356</b>
Amounts due to banks	0
Amounts due to customers	0
Debts represented by securities	172,117
Other liabilities	0
Accrued expenses and deferred revenues	240
Value adjustments net of value recoveries on:	0
- securities	0
<b>TOTAL</b>	<b>293,690</b>
<b>CASH (closing balance)</b>	<b>5,989</b>



## BANCA DI SAN MARINO SHARES

The share capital of Banca di San Marino is made up of 2,292,336 ordinary shares.

According to the evolution of the corporate net equity, the book value of BSM shares is € 42.69.

## SIGNIFICANT EVENTS OCCURRED AFTER THE END OF THE FINANCIAL YEAR

- With effect from 1 March 2018, the Board of Directors of ABS unanimously appointed BSM's Chief Executive Officer, Lombardi Domenico, as its chairman. *"Our goal is to make the banking sector a laboratory for the country through sustained engagement with all stakeholders: institutional and social, national and international"* – said Lombardi – *"The Association will lead the path towards reforming the banking system, which is fundamental for the prosperity of the economy of this country and which must be centered on the adoption of international standards, the expansion of online operations and the stipulation of cooperation agreements with other countries"*.
- The loans portfolio was improved, leading to the stipulation on 8 February 2018 of an important restructuring agreement to replace a non-performing position with a performing one, thus generating:
  - ✓ a value recovery of about 9,5 million Euros in 2018;
  - ✓ a possible further windfall profit in the future.

## BUSINESS OUTLOOK

In 2018 unknowns will remain on the reference economic scenario of the San Marino system.

However, while it is difficult to imagine a robust economic recovery in 2018 and therefore possible recoveries on credit quality, one cannot but notice a gradual, albeit slow, recovery of confidence of international entrepreneurs and investors, who are approaching the domestic market also thanks to the tax incentives provided for the opening of new companies in the territory. It is worth mentioning the positive and constructive climate established between the Government, the Central Bank and the Banking Association on the challenges facing the banking and financial sector.

As regards Banca di San Marino, the parent company of the banking group of the same name, an important reorganization began in the second half of 2017, which led to the strengthening, renewal and improvement of the various Bank and Group structures, starting from the Market and Finance Area, focusing increasingly on the customer and increasing products and services in line with an appropriate remuneration policy.

The objective of Banca di San Marino for 2018 and the following two-year period is to consolidate its leadership in the domestic market, also opening up opportunities of international scope, starting from neighboring Italy – thanks to the envisaged definition of the memorandum and the consequent possibility for the San Marino Banks to expand their business in the neighboring areas – whose customers have always shown interest in Banca di San Marino.

Great importance was therefore given to international positioning, the consolidation of which occurred above all thanks to the entry into the board of IIF, the association of the main world banks which Banca di San Marino was called to join through its own CEO; in addition, the clean-up of the budget undertaken in the four-year period 2015-



2018, also in terms of asset quality review, which brought more than 44 million Euros of write-downs, taking the coverage ratio on non-performing loans of the bank at the end of 2017 to 37.90%, which net of tax legislation would rise to 44.58%, now allows the Bank to approach new business and communication areas, relating to the international context with highly respectable indicators. In order to strengthen capital, the issue of a subordinated loan is planned for 2018.

The proactive management of NPL assets will result in a further significant decline in impaired assets in 2018, with significant value recoveries, and the “monetization” of various debt collection properties in the San Marino and Italian territory, for which the transfers to primary international counterparties are being negotiated.

Also regarding governance, 2017 was a year of major developments, which led Banca di San Marino to comply with the highest European governance principles, to show efficiency in credit management, to be effective and proactive in monitoring the reference market and to be open to new business opportunities.

At the same time, the bank maintained its traditional focus on the territory, enhancing the professionalism of its personnel, pursuing cost optimization policies whereby the savings achieved by the economies of scale pursued in the year thanks to the corporate reorganization were reinvested in communication and new projects.

It is therefore estimated that all the redevelopment projects and the possible virtuous processes identified will lead to a structural balance of the Budget in as early as 2018.

The financial statements for 2017 showed a loss of approximately 14 million Euros, due to significant value adjustments on loans and losses deriving from investee companies: deposits saw a significant reduction, particularly in the medium-long term, while loans recorded a slight decrease due to the continuation of the unfavorable economic situation.

Losses in the last 5 years have reduced the Bank's assets by approximately 111 million Euros, which showed a free capital of 5.5 million Euros (which rises to 30.8 million Euros at the consolidated level) as at 31 December 2017, and led Banca di San Marino to undertake, as early as in the second half of the 2017 financial year, actions to contain costs and recover profitability, in order to bring the management back into an economic balance.

Impaired loans in 2017, although showing a significant reduction in net non-performing loans (-11.17%), increased by 10.62%, and could continue to affect the management of the bank, assuming further provisions for the future. At the consolidated level, as at 31 December 2017, impaired loans accounted for 50% of loans, gross of value adjustments, while the coverage ratio stood at 38.7%, resulting in a ratio of net impaired loans on loans of 39.5%.

The Bank's ability to fulfill the solutions to the problems described above depends not only on the choices made in the short term, but also on the economic and financial situation of the Republic of San Marino, which was affected by the crisis of two major banks in 2017. It is essential that the State take decisive action for the recovery of the economy and consumption, which have been declining since 2008, even though they showed timid signs of improvement in 2016 and 2017, and for the solution of the problems of the real estate sector, while reforms aimed at restoring state finances can no longer be postponed. With regard to the banking sector, the results of the AQR, begun and not completed, must be defined in order to remove the uncertainties related to the real capital needs of the banks, thus favoring the definition, where necessary, of the possible solutions to reduce the stock of NPLs at physiological levels.



The Bank's financial statements are prepared on the assumption of business continuity, despite the uncertainty described, which could give rise to doubts about the Bank's ability to continue its business on a regular basis, at least in the medium term. The available assets, added to those of the subsidiaries, which could be acquired through corporate merger transactions, and the economic-financial forecasts included in the business plan as from the year 2018, influenced by cost reduction policies and a significant recovery in value on impaired loans, make it possible to forecast the continuity of the business continuity also for the 2018 financial year.

Dear Shareholders,

we submit to your approval the financial statements for the year closed as of 31 December 2017, consisting of the Statement of assets and Liabilities, the Profit and Loss Account and the Explanatory Notes, and propose to carry forward the loss of 14,343,079.43 to the next financial year.

On behalf of the entire Board of Directors, I express my heartfelt thanks to all those who, with professionalism and commitment, carry out their role in the bank, which has surely been made harder by the economic-financial crisis in the last six years and by the constant management complexities to be faced only through the resources of the group.

A sincere appreciation goes out to the Boards of Statutory Auditors and all accounting experts for their qualified monitoring work.

We further thank the Supervisory Authority for the support provided.

Finally, the most sincere and deep gratitude goes out to all members and customers of the Banca di San Marino Group, for their continual trust in us. We hope that you can appreciate the transparency and the reasons that drove us to make devaluations in the financial statements, with a spirit of service and in full awareness of the need to ensure profitability for the bank in the shortest time possible.

p. The Board of Directors

The Chairman

Fausto Mularoni



FINANCIAL  
STATEMENTS AT  
31 DECEMBER 2017  
ASSETS, LIABILITIES,  
PROFIT AND  
LOSS ACCOUNT





## FINANCIAL STATEMENTS

# FORM AND CONTENTS OF THE FINANCIAL STATEMENTS

---

The financial statements for the year closed as of 31 December 2017 were drawn up in accordance with the provisions of Law no. 165 on businesses and banking, financial and insurance services of 17 November 2005 and Law no. 47 on companies of 23 February 2006, and in accordance with the provisions of the Central Bank of the Republic of San Marino contained in Regulation 2016-02 on the preparation of the financial statements and consolidated financial statements of authorized entities.

The financial statements are made up of:

- Statement of assets and liabilities
- Profit and loss account
- Explanatory notes
  - Part A – Accounting policies;
  - Part B – Information on the statement of assets and liabilities;
  - Part C – Information on the profit and loss account;
  - Part D – Other information.

The financial statements are supplemented by the Directors' Report on the Company's Operations and Situation, the Report of the Board of Statutory Auditors and the Report of the Independent Auditors.

The amounts shown in the Statement of Assets and Liabilities and in the Profit and Loss Account are expressed in Euro Units without decimal digits and are compared with those of the previous year.

As required by Regulation 2016-02 Regulation, the amount of the year to which the Statement of Assets and Liabilities and the Profit and Loss Account refer and the amount relating to the corresponding item of the previous year are indicated for each item in the Statement of Assets and Liabilities and the Profit and Loss Account. Where the accounts were not comparable, those relating to the previous year were adapted; non-comparability and adaptation or impossibility were commented in the notes.

## STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

### ASSETS

	2017		2016	
10 Cash and cash equivalents with central banks and postal authorities		5,989,474	5,415,503	5,415,503
20 Treasury Bills and other financial instruments eligible for refinancing with central banks		o	o	o
a) Treasury Bills and other similar financial instruments		o	o	
b) Other financial instruments eligible for refinancing with central banks		o	o	
30 Loans to credit institutions		69,374,209		61,823,047
a) on demand		32,236,181		23,902,464
b) other loans		37,138,028		37,920,583
40 Loans to customers		529,460,471		650,549,433
a) on demand		242,361,366		335,050,813
b) other loans		287,099,105		315,498,620
50 Bonds and other debt financial instruments		189,445,201		322,546,427
a) of public issuers		19,320,202		20,880,265
b) of credit institutions		79,553,965		202,335,700
c) of financial companies other than credit institutions		75,566,553		66,652,502
d) issued by others		15,004,481		32,677,960
60 Shares, units and other capital financial instruments		42,689,976		33,511,051
70 Holdings		7,286,418		7,322,828
a) Financial companies		7,120,932		7,157,342
b) Non-financial companies		165,486		165,486
80 Shareholdings in banking group companies		39,717,024		40,937,741
a) Financial companies		38,699,141		39,749,498
b) Non-financial companies		1,017,883		1,188,243
90 Intangible fixed assets		395,716		721,768
a) Financial leasing		o		o
- of which assets under construction		o		o
b) Assets pending leasing due to terminated agreements		o		o
- of which for breach of the lessee		o		o
c) Assets available from debt collection		o		o
- of which assets available for credit termination through settlement agreement		o		o
d) Goodwill		o		o
e) Start-up costs		o		o
f) Other intangible fixed assets		395,716		721,768
100 Tangible fixed assets		145,176,374		53,712,956
a) Financial leasing		86,542,782		3,044,445
- of which assets under construction		43,098		-
b) Assets pending leasing due to terminated agreements		8,029,944		9,082,418
- of which for breach of the lessee		8,029,944		9,082,418
c) Assets available from debt collection		20,109,239		14,353,280
- of which assets available for credit termination through settlement agreement		1,881,983		2,266,338
d) Real estate property		28,014,159		24,750,546
e) Other tangible fixed assets		2,480,250		2,482,267
110 Subscribed capital not paid-in		o		o
- of which capital called		o		o
120 Own shares or units		719,937		876,335
130 Other assets		94,810,544		95,963,479
140 Accrued revenues and deferred expenses		65,172		288,758
a) accrued revenues		3,127		226,039
b) deferred expenses		62,045		62,719
<b>150 TOTAL ASSETS</b>		<b>1,125,130,516</b>		<b>1,273,669,326</b>



## LIABILITIES

	2017		2016	
10 Due to credit institutions:		16.190.994		2.067.518
a) on demand	1.183.110		2.067.518	
b) term or notice debts	15.007.884		0	
20 Due to customers:		511.746.712		490.097.323
a) on demand	464.697.562		457.463.699	
b) term or notice debts	47.049.150		32.633.624	
30 Payables represented by financial instruments:		396.902.114		569.058.924
a) bonds	35.063.267		171.342.625	
b) certificates of deposit	361.838.847		397.716.299	
c) other financial instruments	0		0	
40 Other liabilities		70.143.722		68.901.516
<i>of which cheques in circulation and similar securities</i>	1.828.041		1.238.947	
50 Accrued expenses and deferred revenues:		137.342		377.091
a) accrued expenses	290		241.630	
b) deferred revenues	137.052		135.461	
60 Staff retirement allowance		0		0
70 Financial risks and costs funds:		3.199.538		3.056.490
a) retirement and similar costs funds	0		0	
b) tax fund	0		0	
c) other funds	3.199.538		3.056.490	
80 Credit risk funds		150.000		150.000
90 Fund for general banking risks		1.750.000		1.750.000
100 Subordinate liabilities		28.804.320		28.764.250
110 Share capital		114.616.800		114.616.800
120 Share issue premiums		0		2.263.360
130 Reserves:		2.000.000		16.272.521
a) ordinary reserve	0		0	
b) reserve for own shares	719.937		876.335	
c) statutory reserves	0		14.272.521	
d) other reserves	1.280.063		1.123.665	
140 Revaluation reserves		1.002.640		4.642.043
150 Profit (loss) carried forward		-7.170.587		0
160 Profit (loss) for the financial year		-14.343.079		-28.348.510
<b>170 TOTAL LIABILITIES</b>		<b>1.125.130.516</b>		<b>1.273.669.326</b>



## GUARANTEES AND COMMITMENTS

		2017	2016
10	Guarantees issued	<b>16,272,095</b>	<b>18,661,331</b>
	- of which:		
	a) acceptances	63,232	67,143
	b) other guarantees	16,208,863	18,594,188
20	Commitments	<b>13,158,688</b>	<b>14,781,581</b>
	- of which:		
	a) for certain use	7,331,012	8,841,151
	<i>of which: financial instruments</i>	7,331,012	8,618,732
	b) for uncertain use	4,501,564	4,496,431
	<i>of which: financial instruments</i>	0	0
	c) other commitments	1,326,112	1,443,999
	<b>TOTAL</b>	<b>29,430,783</b>	<b>33,442,912</b>



## PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	2017		2016	
10 Interest received and other proceeds:		22,797,432		27,793,154
a) on loans to credit institutions	96,132		84,387	
b) on loans to customers	17,724,366		20,187,448	
c) on debt securities	4,976,934		7,521,319	
20 Interest paid and other costs:		-11,836,660		-19,103,568
a) on due to credit institutions	-28,812		-15,182	
b) on due to customers	-2,009,753		-1,869,801	
c) on debts represented by securities	-9,798,095		-17,218,585	
<i>- of which on subordinate liabilities</i>	-863,880		-2,424,012	
30 Dividends and other proceeds:		90,237		107,453
a) on shares, units and other capital securities	5,301		5,383	
b) on shareholdings	84,936		102,070	
c) on shareholdings in group companies	0		0	
40 Commissions received		5,699,149		5,447,997
50 Commissions paid		-918,308		-845,456
60 Profits (losses) on financial transactions		2,016,192		-2,753,064
70 Other operating proceeds		5,108,738		2,058,001
80 Other operating charges		-1,091,440		-308,911
90 Administrative costs:		-15,279,681		-14,587,163
a) Labour costs:		-9,847,947		-10,116,695
wages and salaries	-6,206,286		-6,530,444	
social security costs	-1,644,127		-1,742,188	
staff retirement allowances	-559,401		-602,087	
retirement and similar liabilities	-744,450		-577,011	
directors and statutory auditors	-408,262		-314,838	
other labour costs	-285,421		-350,127	
b) Other administrative expenses		-5,431,734		-4,470,468
100 Value adjustments on intangible fixed assets		-643,408		-619,369
110 Value adjustments on tangible fixed assets		-4,311,577		-1,897,303
120 Provisions for financial risks and costs		-255,126		-178,659
130 Provisions to credit risk funds		0		0
140 Value adjustments on credits and provisions for guarantees and commitments		-11,344,747	-20,432,441	-20,432,441
150 Value recoveries on loans and provisions for guarantees and commitments		739,180	874,013	874,013
160 Value adjustments on financial fixed assets		-5,458,286		-8,628,180
170 Value recoveries on financial fixed assets		0		0
<b>180 Profit (loss) on ordinary activities</b>		<b>-14,688,305</b>		<b>-33,073,496</b>
190 Extraordinary proceeds		441,163		1,281,165
200 Extraordinary costs		-246,367		-389,132
<b>210 Extraordinary profit (loss)</b>		<b>194,796</b>		<b>892,033</b>
220 Income tax for the financial year		150,430		3,832,953
230 Variation to the Fund for general banking risks (+/-)		0		0
<b>240 Profit (loss) for the financial year</b>		<b>-14,343,079</b>		<b>-28,348,510</b>



1900



D<sup>r</sup> Sigism. A



EXPLANATORY  
NOTE ON 2017  
FINANCIAL STATEMENTS





## EXPLANATORY NOTES

# PART A – ACCOUNTING POLICIES

---

## SECTION 1. – DESCRIPTION OF ACCOUNTING POLICIES

### ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are in accordance with the applicable legal provisions and consistent with those applied in the previous year.

The financial statements are prepared in accordance with the general principles of prudence and economic competence, with a view to business continuity even on the basis of the indications contained in the directors' report.

The financial statements are prepared in a clear way and truthfully represent the capital situation, the financial situation and the economic result of the year. In compliance with this principle, the accounts of the financial statements are drawn up by giving preference to the representation of substance over form and, in order to provide a representation of the financial situation that is more closely aligned with the actual financial movements, the moment of settling transactions over that of negotiating. The various items in the Financial Statements correspond to the Company's accounting records, which are prepared in accordance with the administrative events that took place during the financial year.

Balance sheet and off-balance sheet assessments are carried out separately; related assets and liabilities are measured consistently.

Retained earnings are those made at the closing date of the financial year. Account was also taken of the risks and losses attributable to the financial year, even though learned about later.

#### 1. CASH AND CASH EQUIVALENTS

This item includes the nominal value valuation of legal tender currencies, as well as coins and medals, gold, silver and stamps, money orders, bank and postal drafts, equivalents, coupons and bills payable on sight.

#### 2. LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS

Loans to credit institutions are recorded at their estimated realizable value and include all loans to credit institutions, regardless of their technical form, except for those represented by financial instruments, which are to be reclassified under item no. 40 "Bonds and other financial debt securities".

Loans to credit institutions were recorded at their estimated realizable value, which corresponds to the nominal value.

#### 3. LOANS TO CUSTOMERS

This item includes receivables derived from customer loans, regardless of their technical form, provided that and in the extent to which the loan was actually granted. The total also includes receivables arising from financial leasing contracts for rents due and not yet received and associated overdue interest accrued.

The total amount of loans to customers is recorded in the financial statements at their estimated realizable value. The balance is obtained by direct credit adjustment, determined on the basis of the debtor's degree of solvency by "analytical" valuation processes for doubtful loans and "flat rate" ones for the remaining performing loans.

As also set out in Regulation 2007-07, doubtful loans include:

- *Non-performing loans*: the category includes the entire exposure (cash and off balance sheet) to insolvent subjects or comparable situations, regardless of the expected loss or the existence of any collateral or personal guarantees. The amount of non-performing loans includes leasing contracts terminated due to breach of the lessee, except where the termination of the credit (former lessor) and the waiver by the former lessee of the right to refund any capital gain arising from the sale or relocation of the asset are agreed upon by the parties.
- *Substandard loans*: the item includes the entire exposure to subjects in situations of temporary objective difficulty, which can foreseeably be removed within a reasonable period of time. It does not take into account the existence of any actual or personal guarantees for the position. For the criteria of classifying loans with repayment of installments, please refer to the provisions contained in Regulation 2007-07.
- *Restructured loans*: the entire exposure for which the Bank, as a result of the deterioration of the debtor's economic and financial condition, agrees to change the original contractual conditions (for example, rescheduling of the terms, debt and/or interest reduction, etc.), thus generating a loss, is considered "restructured". However, exposures to winding-up companies are excluded. The classification as "restructured loans" can be removed if, once at least two years have elapsed since the date the restructuring agreement is concluded, the Bank certifies the debtor's recovery of the full solvency conditions, as well as the lack of bad debts on all lines of credit, by a reasoned resolution of the corporate competent authorities. In fact, when the debtor defaults for the first time, the Bank is required to classify the entire exposure among non-performing and substandard positions, depending on the debtor's anomaly degree.
- *Past due and/or overdue loans*: the category includes all loans, other than non-performing or substandard, which, on the reference date, have become past due or overdue on a continuous basis for over 90 days, if such loans represent over 20% of the total exposure, understood as the sum of the used amount by cash and endorsement, the debt securities subscribed by the Bank and the credit positions on derivatives.

#### 4. BONDS AND OTHER DEBT FINANCIAL INSTRUMENTS

This item includes all debt financial instruments in the Bank's portfolio, regardless of their allocation portfolio.

Investments in financial instruments can be allocated to the following two sub-funds, which distinguish the valuation criteria, in addition to the purposes of the investment.

- *Investment portfolio*: it includes financial instruments held for durable investment purposes and the dimensional parameters of the category are defined by the administrative body. They are entered in the balance sheet at cost value (in the case of first acquisition) or, in the case of transfer from another sub-fund, at the value resulting from the application of the rules of the portfolio of origin. The value of the security includes the interest rate and the adjustment for the share corresponding to the trading difference matured. Unlike the trading portfolio, the securities belonging to this category are not valued at market value and thus only contribute to the profit and loss account in the event of a permanent loss in the value of the investment.
- *Trading portfolio*: it includes financial instruments held for trading and treasury purposes. The amount entered in the



balance sheet includes the interest rate accrued at the end of the year. With reference to the valuation of the individual securities, the following is specified:

- o listed securities are valued at the market price on the last quotation day available;
- o unlisted securities are valued on the basis of estimates, referring to securities with similar characteristics quoted on regulated markets (mark to model). The difference between the book value of trading securities and their market value is shown in item 6o. "Profits (losses) on financial transactions" of the profit and loss account".

## 5. SHARES, UNITS AND OTHER CAPITAL FINANCIAL INSTRUMENTS

The item includes all financial instruments of marketable capital security nature (shares and CIU shares). They are valued at the market price and the rules set out in the previous paragraph with regard to the trading portfolio also apply to these instruments.

## 6. HOLDINGS

This item includes all rights, whether or not represented by securities, in the capital of other companies, which generate a durable bond, other than those referred to in the preceding paragraph.

Holdings are valued using the cost method upon acquisition and/or subscription.

## 7. SHAREHOLDINGS IN BANKING GROUP COMPANIES

Shareholdings in banking group companies are valued with the net equity method, in accordance with the provisions of Regulation 2016-02.

## 8. INTANGIBLE FIXED ASSETS

Intangible fixed assets are recorded at their original purchase cost, possibly increased by the costs and improvements incurred during the year, subject to the consent of the Board of Statutory Auditors issued when preparing the financial statements. The value of the assets shown in the balance sheet is already adjusted directly by the amortization charge for the year.

The percentage rates applied correspond to the ordinary rates provided for article 6o of Law no. 166 of 16 December 2013 on the general income tax.

## 9. TANGIBLE FIXED ASSETS

Tangible fixed assets are recorded at their original purchase cost, including all accessory charges and any expenses incurred for improvements.

Assets are depreciated by directly adjusting their value with the rates set by Law no. 166 of 16 December 2013, deemed consistent and representative of the value that corresponds to their residual possibility of use. However, fixed assets not yet utilized are not amortized.

Should the long-term value of the asset be less than cost, a depreciation is then made. Depreciations for previous periods are not maintained if the reason for their application no longer exists.



Asset type	Amortization rate
Lightweight constructions	12%
Machinery, systems and accessories	15%
Furniture and fittings	15%
Miscellaneous and minute equipment	20%
Electronic and electric office machinery	20%
Vehicles	20%
Buildings used for operating purposes	3%

The item “Tangible fixed assets” also includes tangible assets that are subject to active leasing contracts or however resulting from terminated leasing contracts pending new lease (or transfer). Loans relating to financial leasing transactions are determined according to the financial methodology and are recorded in the balance sheet for the algebraic balance obtained by the difference between the capital fund or historical cost of the asset and the related amortization fund fed by the capital portion of the accrued fees.

In the profit and loss account, lease payments are recorded for the portion of interest in the item “interest received and other proceeds” and, for the portion of capital, in the items “other operating proceeds” and “value adjustments on tangible fixed assets” for the same amount, with a neutral effect on the result for the year.

#### 10. OTHER ASSETS - OTHER LIABILITIES

These items include all assets and liabilities not posted under other asset or liability items.

The book value also includes any in-transit and suspended items not attributed to the relevant accounts, as well as the tax credit recognized to the company by Decree Law no. 174 of 27 October 2011.

#### 11. ACCRUALS AND DEFERRALS

Revenues and expenses, whether accrued or deferred, are recorded in accordance with the principle of time competence and are separately indicated in special asset and liability items.

As required by Regulation 2016-02, the values indicated in the statement of assets and liabilities refer only to the components of costs and revenues that could not be directly increased in the asset or liability accounts to which they are related.

#### 12. DUE TO CREDIT INSTITUTIONS

Liabilities include the face value of amounts due to other credit institutions, regardless of their technical form, with the exception of those represented by financial instruments that make up item 30 in liability postings.

#### 13. DUE TO CUSTOMERS

The item consists of the nominal amount of payables to customers whatever their technical form, with the exception of those represented by financial instruments that make up item 30 in liability postings. As provided for by current legislation, the value includes interest paid and the accrued interest at the end of the year.



#### 14. DEBTS REPRESENTED BY FINANCIAL INSTRUMENTS

The item consists of the nominal amount of deposits through certificates of deposit and bonds (excluding subordinate ones), net of any amounts repurchased by the Bank. The carrying value includes the accrued interest rate.

#### 15. STAFF RETIREMENT ALLOWANCE

The staff retirement allowance fund is appropriate to the total amount of sums due to the employees of the Bank at the end of the financial year and, as permitted by the current provisions of the law, is fully liquidated each year.

#### 16. FINANCIAL RISKS AND COSTS FUNDS

Financial risks and costs funds are intended to exclusively cover losses, charges or debts of a certain nature, probable or certain, whose amount or timing is, however, unknown at the end of the year.

Financial risks and costs funds include:

- *Tax fund*: the book value represents the expected debt for the year with the revenue authorities recorded in the profit and loss account;
- *Other funds*: the other funds are constituted in order to cover any future loss for liabilities that do not fall within the previous cases.

#### 17. CREDIT RISK FUNDS

The credit risk fund includes provisions for non-specific credit risks. For this reason, it is not aimed to adjust any asset posting.

#### 18. COMMITMENTS

Commitments include all irrevocable commitments, of certain or uncertain use, that may present credit risks (for example, available margins on irrevocable line of credit granted to customers or banks).

The commitments arising from derivative contracts are valued in relation to their notional value.

The book value depends on the type of commitment:

- deposit and loan contracts based on the amount to be granted;
- irrevocable lines of credit based on the residual utilizable amount;
- other commitments and guarantees based on the amount of the contract commitment assumed by the Bank.

#### 19. INTEREST, COMMISSIONS, COSTS AND PROCEEDS

Interest received and paid, other proceeds and costs relating to securities, as well as other revenues and expenses are recorded on an accrual basis.

#### 20. DEFERRED TAXES

Deferred taxes were posted for a true and fair representation of the bank's equity and economic situation.

Deferred taxes are calculated taking into account the tax effect connected to the time differences between the book

value of assets and liabilities and their tax value that generate taxable income and deductibles in future periods.

For this purpose, “time differences” are considered those that will generate taxable income or deductibles in future periods. Specifically, tax advances are posted under assets when their recovery is reasonably certain. Deferred taxes are posted under liabilities when their translation in actual expenses is probable.

Tax advances are posted under item “other assets” while deferred taxes are posted under “tax fund”.

In the bank’s case set, tax advances were posted under assets since deductible time differences were generated that represent taxes paid in advance to be recovered in future years.

Taxes will be recovered in the year when the Credit devaluation fund (for credits with final judgment) and the Financial risks and costs funds are used.

## **SECTION 2. – ADJUSTMENTS AND PROVISIONS**

No adjustments or provisions were made solely for tax purposes.



## PART B – INFORMATION ON THE STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

### ASSETS

#### 1. CASH AND CASH EQUIVALENTS WITH CENTRAL BANKS AND POSTAL AUTHORITIES

TABLE 1.1 BREAKDOWN OF ITEM 10. “CASH AND CASH EQUIVALENTS WITH CENTRAL BANKS AND POSTAL AUTHORITIES”

	31/12/2017	31/12/2016	Change	
			amount	%
Cash and cash equivalents with central banks and postal authorities:				
1. Cash and cash equivalents Euro	5.761.395	5.289.529	471.866	8,92%
2. Foreign currencies	30.150	72.583	-42.433	-58,46%
3. Cheques	144.537	0	144.537	
4. Other cash equivalents	53.392	53.391	1	0,00%
<b>Total</b>	<b>5.989.474</b>	<b>5.415.503</b>	<b>573.971</b>	<b>10,60%</b>

This item includes cash in Euro and foreign currency on hand.

Item “4. Other cash equivalents” includes collector’s coins issued by the Republic of San Marino posted at purchase value.

#### 2. TREASURY BILLS AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS ELIGIBLE FOR REFINANCING WITH CENTRAL BANKS

TABLE 2.1: BREAKDOWN OF ITEM 20. “TREASURY BILLS AND OTHER FINANCIAL INSTRUMENTS ELIGIBLE FOR REFINANCING WITH CENTRAL BANKS”

	31/12/2017	31/12/2016	Change	
			amount	%
A. Treasury Bills and other similar financial instruments	0	0	0	
B. Other financial instruments eligible for refinancing with central banks	0	0	0	
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

### 3. LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS

TABLE 3.1: BREAKDOWN OF ITEM 30. "LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS"

	31/12/2017			31/12/2016			Change	
	In Euro	In foreign currency	Total	In Euro	In foreign currency	Total	amount	%
<b>A. On demand:</b>	<b>24.641.061</b>	<b>7.595.120</b>	<b>32.236.181</b>	<b>20.047.062</b>	<b>3.855.402</b>	<b>23.902.464</b>	<b>8.333.717</b>	<b>34,87%</b>
A.1. Mutual accounts opened for services rendered	18.719.111	7.595.120	26.314.231	15.420.095	3.855.402	19.275.497	7.038.734	36,52%
A.2. C/accounts in credit	4.763.112	0	4.763.112	4.453.579	0	4.453.579	309.533	6,95%
A.3. Other	1.158.838	0	1.158.838	173.388	0	173.388	985.450	568,35%
<b>B. Other loans:</b>	<b>35.882.640</b>	<b>1.255.388</b>	<b>37.138.028</b>	<b>32.694.251</b>	<b>5.226.332</b>	<b>37.920.583</b>	<b>-782.555</b>	<b>-2,06%</b>
B.1. Term deposits	35.882.640	1.255.388	37.138.028	32.694.251	5.226.332	37.920.583	-782.555	-2,06%
B.2. C/accounts in credit	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
B.3. Repurchasing agr. and repos	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
B.4. Other	0	0	0	0	0	0	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>60.523.701</b>	<b>8.850.508</b>	<b>69.374.209</b>	<b>52.741.313</b>	<b>9.081.734</b>	<b>61.823.047</b>	<b>7.551.162</b>	<b>12,21%</b>

Loans to banks are shown at their estimated realizable value, which coincides with their nominal value for this year and the past one.

Item a.1 "Mutual accounts opened for services rendered" shows the total correspondence accounts with other credit institutions.

Item a.2 "Current accounts in credit" includes the amount of the receivables from the subsidiary Banca Impresa. The same item for 2016 has been moved from the item loans to customers.

The value in item b.1 "Term deposits" includes, among other things, the amount paid by BSM in respect of the provisions of the Supervisory Authority on Minimum Reserves and Guarantee Fund for Settlement.

The term deposit set up at the Central Bank of the Republic of San Marino with a nominal value of 9,000,000 Euros under the conditions set out in BCSM Letter Prot. 12/6691 of 16 July 2012 was renewed for another six months and increased by another 1,500,000 Euros. The sum was allocated to maintain evidence of the portion of former Fincapital segregated assets, sold to BSM during the closing and resulting from the sale of the assets of the winding-up company.

Compared to 31 December 2016, the current year shows an increase in the total holdings of deposits with other lending institutions amounting to 7,551,162 Euros.



TABLE 3.2: SITUATION OF CASH LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS

Categories/Values	31/12/2017			31/12/2016		
	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure
<b>1. Doubtful loans</b>	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.1. Non-performing loans	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.2. Substandard loans	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.3. Restructured loans	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.4. Past due/overdue loans	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
1.5. Unsecured loans to at-risk countries	0	0	0	0	0	0
- of which from financial leasing transactions	0	0	0	0	0	0
<b>2. Performing loans</b>	<b>70.506.244</b>	<b>0</b>	<b>70.506.244</b>	<b>61.823.047</b>	<b>0</b>	<b>61.823.047</b>
- of which from financial leasing transactions	1.132.035	0	1.132.035	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>70.506.244</b>	<b>0</b>	<b>70.506.244</b>	<b>61.823.047</b>	<b>0</b>	<b>61.823.047</b>
- of which from financial leasing transactions	1.132.035	0	1.132.035	0	0	0

As shown by the table, all loans to banks are classified as performing.

TABLE 3.3: DYNAMICS OF DOUBTFUL LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS

Reason codes/Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due/overdue loans	Unsecured loans to at-risk countries
1. Opening gross exposure balance as of 31/12/2016					
<b>of which for accrued interests</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2. Increases					
2.1. Inflows from performing loans					
2.2. Inflows from other categories of doubtful loans					
2.3. Accrued interests					
<b>2.4. Other increases</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3. Decreases					
3.1. Outflows to performing loans					
3.2. Outflows to other categories of doubtful loans					
3.3. Cancellations					
3.4. Collections					
3.5. Sales revenue					
<b>3.6. Other decreases</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4. Closing gross exposure balance as of 31/12/2017					
<i>of which for accrued interests</i>					

TABLE 3.4: DYNAMICS OF TOTAL VALUE ADJUSTMENTS TO “LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS”

Reason codes/Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due/overdue loans	Unsecured loans to at-risk countries	Performing loans
<b>1. Opening value adjustment balance as of 31/12/2016</b>	o	o	o	o	o	o
2. Increases	o	o	o	o	o	o
2.1. Value adjustments						
of which for accrued interests						
2.2. Utilization of Credit risk funds						
2.3. Transfers from other credit categories						
<b>2.4. Other increases</b>						
3. Decreases	o	o	o	o	o	o
3.1. Value recoveries from valuation						
of which for accrued interests						
3.2. Value recoveries from collection						
of which for accrued interests						
3.3. Cancellations						
3.4. Transfers to other credit categories						
<b>3.5. Other decreases</b>						
<b>4. Closing value adjustment balance as of 31/12/2017</b>	o	o	o	o	o	o
of which for accrued interests	o	o	o	o	o	o

Since all of them are considered to be fully due, loans to banks, even when performing, are not subject to write-downs.

TABLE 3.5: BREAKDOWN OF “LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS” BASED ON RESIDUAL LIFE

Maturity	31/12/2017	31/12/2016
1. Sight	32,387,072	24,060,687
2. Up to 3 months	1,267,817	4,276,090
3. From more than 3 to 6 months	9,511,588	950,242
4. From more than 6 months to 1 year	1,024,906	8,999,939
5. From more than 1 year to 18 months	25,110	o
6. From more than 18 months to 2 years	25,223	o
7. From more than 2 to 5 years	153,745	o
8. More than 5 years	877,339	o
<b>9. Without maturity</b>	<b>25,233,444</b>	<b>23,536,089</b>
<b>10. TOTAL</b>	<b>70,506,244</b>	<b>61,823,047</b>

The table shows the evidence of loans to banks, including interest rates, in relation to the residual life of investments.

A comparison with 31 December 2016 shows the following:

- 3 months – 6 months maturity: the registration of the term deposit at CBSM, with a nominal value of 9,500,000 Euros;
- 6 months – 1 year maturity: the registration of the term deposit at CBSM, with a nominal value of 1,000,000 Euros;
- Without maturity: the evidence of the values corresponding to the payment of the ROB and the Guarantee Fund for settlement. The increase compared to 2017 is due to the change in the ROB rate from 4% to 5%.



#### 4. LOANS TO CUSTOMERS

TABLE 4.1: BREAKDOWN OF ITEM 40 “LOANS TO CUSTOMERS”

Categories / Values	31/12/2017			31/12/2016			Change	
	In Euro	In foreign currency	Total	In Euro	In foreign currency	Total	amount	%
<b>1. On demand / non-revolving</b>	<b>242,360,953</b>	<b>413</b>	<b>242,361,366</b>	<b>335,050,448</b>	<b>365</b>	<b>335,050,813</b>	<b>-92,689,447</b>	<b>-27.66%</b>
1.1. C/accounts in credit	167,954,852	413	167,955,265	253,405,991	365	253,406,356	-85,451,091	-33.72%
1.2. Others	74,406,101	0	74,406,101	81,644,457	0	81,644,457	-7,238,356	-8.87%
<b>2. Other credits</b>	<b>284,707,046</b>	<b>2,392,059</b>	<b>287,099,105</b>	<b>313,098,214</b>	<b>2,400,406</b>	<b>315,498,620</b>	<b>-28,399,515</b>	<b>-9.00%</b>
2.1. C/accounts in credit	15,922,222	0	15,922,222	18,999,252	0	18,999,252	-3,077,030	-16.20%
2.2. Discounted and s.t.c. portfolio	32,340,796	0	32,340,796	29,347,234	0	29,347,234	2,993,562	10.20%
2.3. Repurchasing agr. and repos	0	0	0	0	0	0	0	
2.4. Other loans	236,444,028	2,392,059	238,836,087	264,751,728	2,400,406	267,152,134	-28,316,047	-10.60%
<b>TOTAL</b>	<b>527,067,999</b>	<b>2,392,472</b>	<b>529,460,471</b>	<b>648,148,662</b>	<b>2,400,771</b>	<b>650,549,433</b>	<b>-121,088,962</b>	<b>-18.61%</b>

The table shows the total amount of loans to customers net of value adjustments determined according to the customer's solvency and any guarantees supporting the position. The total does not include credits resulting from financial lease transactions for the part relating to the residual value of the leased asset, which are shown under asset items 90. and 100. for the dedicated breakdown component.

Compared to the previous year, the decrease was -121,088,962 Euros (-18.61%); this change is attributable to the sale of leasing contracts, which are allocated under item 100.



TABLE 4.2: SECURED LOANS TO CUSTOMERS

	31/12/2017		31/12/2016		Change	
	In Euro	In foreign currency	In Euro	In foreign currency	amount	%
<b>A. From mortgages</b>	<b>136.501.493</b>	<b>12.507</b>	<b>170.807.803</b>	<b>65.355</b>	<b>-34.359.158</b>	<b>-20,11%</b>
<b>B. From liens on:</b>	<b>19.579.626</b>	<b>194.007</b>	<b>15.080.343</b>	<b>0</b>	<b>4.693.290</b>	<b>31,12%</b>
B.1. Cash deposits	4.469.130	0	3.847.362	0	621.768	16,16%
B.2. Securities	8.938.297	194.007	9.576.452	0	-444.148	-4,64%
B.3. Other assets	6.172.199	0	1.656.529	0	4.515.670	272,60%
<b>C. From guarantees by:</b>	<b>147.694.023</b>	<b>934.834</b>	<b>152.006.878</b>	<b>934.834</b>	<b>-4.312.855</b>	<b>-2,82%</b>
C.1. Public administrations	37.441.951	0	40.337.249	0	-2.895.298	-7,18%
C.2. Monetary financial institutions	1.129.201	0	1.404.530	0	-275.329	-19,60%
C.3. Investment funds other than money market funds	0	0	0	0	0	
C.4. Other financial companies	0	0	0	0	0	
C.5. Insurance companies	0	0	0	0	0	
C.6. Pension funds	0	0	0	0	0	
C.7. Non-financial companies	20.473.003	934.834	0	934.834	20.473.003	2190,01%
C.8. Households and non-profit institutions serving households	88.649.868	0	110.265.099	0	-21.615.231	0
8.1 Consumers and family businesses	88.649.868	0	110.265.099	0	-21.615.231	-19,60%
8.2 Non-profit institutions serving households	0	0	0	0	0	
C.9. Other	0	0	0	0	0	
<b>TOTAL</b>	<b>303.775.142</b>	<b>1.141.348</b>	<b>337.895.024</b>	<b>1.000.189</b>	<b>-33.978.723</b>	<b>-10,03%</b>

The table shows the amount of guaranteed loans with a distinction of the type of guarantee supporting the loans. The value entered is limited to the sole net exposure of the loan to which the guarantee, real and/or personal, refers.

TABLE 4.3: SITUATION OF CASH LOANS TO CUSTOMERS

Reason codes / Categories	31/12/2017			31/12/2016		
	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure
<b>1. Doubtful loans</b>	<b>270,350,366</b>	<b>102,471,598</b>	<b>167,878,768</b>	<b>255,857,236</b>	<b>104,094,972</b>	<b>151,762,264</b>
of which from financial leasing transactions	20,423,004	276,773	20,146,231	11,423,310	68,144	11,355,166
1.2. Non-performing loans	153,324,050	86,379,244	66,944,806	165,179,921	89,816,172	75,363,749
of which from financial leasing transactions	9,951,838	203,731	9,748,107	9,788,221	58,527	9,729,694
1.3. Substandard loans	72,247,307	11,989,192	60,258,115	54,847,567	10,196,451	44,651,116
of which from financial leasing transactions	8,256,364	58,500	8,197,864	1,635,089	9,617	1,625,472
1.4. Restructured loans	41,515,919	4,065,989	37,449,930	33,560,831	4,056,256	29,504,575
of which from financial leasing transactions	2,115,234	13,749	2,101,485	0	0	0
of which ex Delta restructured loans	18,779,917	3,919,219	14,860,698	19,322,619	3,919,219	15,403,400
1.5. Past due/overdue loans	3,263,090	37,173	3,225,917	2,268,917	26,093	2,242,824
of which from financial leasing transactions	99,568	793	98,775	0	0	0
1.6. Unsecured loans to at-risk countries	0	0	0	0	0	0
<b>2. Performing loans</b>	<b>456,607,190</b>	<b>1,584,796</b>	<b>455,022,394</b>	<b>512,266,542</b>	<b>1,352,510</b>	<b>510,914,032</b>
of which from financial leasing transactions	76,287,655	380,515	75,907,140	1,869,159	6,665	1,862,494
<b>TOTAL</b>	<b>726,957,556</b>	<b>104,056,394</b>	<b>622,901,162</b>	<b>768,123,778</b>	<b>105,447,482</b>	<b>662,676,296</b>
of which from financial leasing transactions	96,710,659	657,288	96,053,371	13,292,469	74,809	13,217,660

The table gives a detailed breakdown of the composition by status of the total amount of customer loans, with separate evidence of gross exposure, total value adjustments and net exposure.



The value of receivables includes loans deriving from financial leasing transactions.

Regarding the value of receivables originated from leasing transactions, we specify, with particular reference to the positions entered among the Company's doubtful loans, that the changes occurred during the financial year relate to financial leasing contracts arising from the sale of contracts by the subsidiary Leasing Sammarinese S.p.A. on 30 October 2017.

The percent incidence of gross non-performing loans on total loans to customers is 21.09%; the same ratio drops to 10.75% if recalculated with reference to the net value.

TABLE 4.4: DYNAMICS OF DOUBTFUL LOANS TO CUSTOMERS

Reason codes / Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due/overdue loans	Unsecured loans to at-risk countries
<b>1. Opening gross exposure balance as of 31/12/2016</b>	<b>165,179,921</b>	<b>54,847,568</b>	<b>33,560,831</b>	<b>2,268,917</b>	<b>0</b>
<b>of which for accrued interests</b>	<b>5,247,025</b>	<b>670,092</b>	<b>785</b>	<b>1,045</b>	<b>0</b>
2. Increases	9,090,754	24,679,213	20,985,535	2,797,015	0
2.1. Inflows from performing loans	406,119	9,999,353	20,706,307	2,740,943	0
2.2. Inflows from other categories of doubtful loans	5,685,033	10,270,728	254,340	3,345	0
2.3. Accrued interests	966,236	437,424	326	26,247	0
<b>2.4. Other increases</b>	<b>2,033,366</b>	<b>3,971,708</b>	<b>24,562</b>	<b>26,480</b>	<b>0</b>
3. Decreases	20,946,625	7,279,474	13,030,447	1,802,842	0
3.1. Outflows to performing loans	0	555,971	0	143,502	0
3.2. Outflows to other categories of doubtful loans	3,345	2,685,131	12,358,559	1,166,410	0
3.3. Cancellations	13,027,527	141,564	96	58,604	0
3.4. Collections	2,055,867	3,896,808	671,792	430,993	0
3.5. Sales revenue	0	0	0	0	0
<b>3.6. Other decreases</b>	<b>5,859,886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,333</b>	<b>0</b>
<b>4. Closing gross exposure balance as of 31/12/2017</b>	<b>153,324,050</b>	<b>72,247,307</b>	<b>41,515,919</b>	<b>3,263,090</b>	<b>0</b>
<b>of which for accrued interests</b>	<b>7,689,242</b>	<b>436,085</b>	<b>326</b>	<b>25,612</b>	<b>0</b>

The loan classification table shows the changes that occurred during the year. Below are the most significant differences:

- 2.3 “accrued interests”: the item shows the accrued interests for the year. With regard to the category of non-performing loans, this value is calculated by applying the legal rate of 2% to the amounts of receivables of insolvent entities. Since the calculated value is considered entirely uncollectable, the interest is fully adjusted and does not contribute to the company's profit and loss account.
- 2.4 “other increases”: the item included value increases on positions already belonging to the category, mainly due to legal fees recovered on the same.
- 3.3 “cancellations”: values represent, for all categories, the accounting for losses on loans. With particular

reference to the non-performing component, it is specified that the value of 13,027,527 Euros consists of sales amounting to 10,758,536 Euros made solely for the purpose of benefiting from the deductibility of losses when determining the tax base (Law no. 166 of 16 December 2013), as they relate to positions in bankruptcy.

- 3.4 “collections”: the item includes payments made by customers to reduce their debtor position.
- 3.5 “other decreases”: with regard to “non-performing loans”, the item includes the net value of assets resulting from the allocation of two industrial buildings.

TABLE 4.5: DYNAMICS OF TOTAL VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS TO CUSTOMERS

Categories	Non-performing loans	Substandard loans	Restructured loans	Past due/overdue loans	Unsecured loans to at-risk countries	Performing loans
<b>1. Opening total adjustment balance as of 31/12/2016</b>	<b>89,816,171</b>	<b>10,196,452</b>	<b>4,056,256</b>	<b>26,092</b>	<b>0</b>	<b>1,352,510</b>
2. Increases	9,834,300	2,634,471	173,125	90,044	0	751,292
2.1. Value adjustments	9,425,200	2,496,133	63,941	73,132	0	252,578
of which for accrued interests	966,236	146,136	0	292	0	0
2.2. Utilization of Credit risk funds	0	0	0	0	0	0
2.3. Transfers from other credit categories	409,100	138,338	109,184	16,912	0	137,381
<b>2.4. Other increases</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>361,333</b>
3. Decreases	13,271,227	841,731	163,392	78,963	0	519,006
3.1. Value recoveries from valuation	46,381	4,679	14,767	1	0	134,817
of which for accrued interests	0	0	0	0	0	0
3.2. Value recoveries from collection	194,946	161,917	22,769	5,257	0	153,587
of which for accrued interests	0	246	0	0	0	4
3.3. Cancellations	13,027,527	141,564	96	58,603	0	96,495
3.4. Transfers to other credit categories	2,373	533,571	125,760	15,102	0	134,107
<b>3.5. Other decreases</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4. Closing total adjustment balance as of 31/12/2017	86,379,244	11,989,192	4,065,989	37,173	0	1,584,796
of which for accrued interests	7,689,242	149,711	2	295	0	0

The table shows the movements in the adjustment risk fund during the year.



TABLE 4.6: BREAKDOWN OF “LOANS TO CUSTOMERS” BASED ON RESIDUAL LIFE

<b>Maturity</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
1. Sight	189,396,822	271,861,280
2. Up to 3 months	40,141,815	43,561,187
3. From more than 3 to 6 months	18,435,600	15,592,159
4. From more than 6 months to 1 year	17,311,822	12,083,299
5. From more than 1 year to 18 months	13,963,500	10,429,757
6. From more than 18 months to 2 years	13,713,841	10,497,091
7. From more than 2 to 5 years	74,855,704	53,838,239
8. More than 5 years	182,351,593	161,848,447
<b>9. Without maturity</b>	<b>72,730,465</b>	<b>82,964,837</b>
<b>10. TOTAL</b>	<b>622,901,162</b>	<b>662,676,296</b>

Residual life corresponds to the time interval between the balance sheet date and the contract expiration date of the single transactions.

The item “without maturity” includes the value of all non-performing loans, for which it is not possible to estimate the recovery timing.

TABLE 4.7: BREAKDOWN OF “LOANS TO CUSTOMERS” (NET VALUES) BY BUSINESS SECTOR

Items / Values	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A) Public administrations</b>	<b>4,245,068</b>	<b>4,775,702</b>
B) Financial companies other than credit institutions and central banks:	138,038,692	244,191,219
-Monetary financial institutions (excluding credit institutions and central banks)	0	0
-Investment funds other than money market funds	0	0
-Other financial institutions	137,722,085	243,760,150
-Insurance companies	316,607	431,069
<b>-Pension funds</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C) Non-financial companies	317,066,231	276,976,481
-of which entities canceled from the Register of Authorized Entities	1,726,566	2,157,621
- Industry	91,968,139	87,455,047
- Construction	24,427,535	24,501,158
- Services	198,936,549	162,854,830
<b>- Other non-financial companies</b>	<b>1,734,008</b>	<b>2,165,446</b>
D) Households and non-profit institutions serving households	163,551,171	136,732,894
-Consumers and family businesses	163,338,426	135,525,685
<b>-Non-profit institutions serving households</b>	<b>212,745</b>	<b>1,207,209</b>
<b>E) Other</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>622,901,162</b>	<b>662,676,296</b>

The table shows the distribution of funding by business sector, highlighting a higher concentration of credit risk in non-financial companies (50.90%), followed by financial companies (22.16%).

## 5. BONDS AND OTHER DEBT FINANCIAL INSTRUMENTS, SHARES, UNITS AND OTHER CAPITAL FINANCIAL INSTRUMENTS

TABLE 5.1: BREAKDOWN OF INVESTMENT AND TRADING FINANCIAL INSTRUMENTS

Items / Values	Investment	Trading
<b>1. Bonds and other debt financial instruments:</b>	<b>56,536,031</b>	<b>132,909,170</b>
a. Issued by public issuers	4,021,878	15,298,324
b. Issued by credit institutions	25,893,153	53,660,812
c. Issued by financial companies other than credit institutions	26,621,000	48,945,553
d. Issued by others	0	15,004,481
<b>2. Shares, units and other capital financial instruments:</b>	<b>0</b>	<b>42,689,976</b>
a. Fagus Multimanager Sicav shares	0	2,423,323
b. shares	0	2,517,637
c. funds	0	37,749,016
<b>TOTAL</b>	<b>56,536,031</b>	<b>175,599,146</b>

The own securities portfolio amounts to 232,135,177 Euros and is composed of 81% of bonds, 18.4% of funds and Sicav and less than 0.4% of shares mainly consisting of own shares.

The investment grade bond component represents about 67% of the overall portfolio and mainly consists of securities in the financial sector of developed countries. About 98% implies 100% of the capital repaid at maturity and the foreign currency component is less than 4% of the total.

Average bond portfolio duration is less than 18 months and there are no securities with subordination provisions.

In item “2. Shares, units and other capital financial instruments” (item 50 in asset postings) the letter a) includes the shares issued by the Luxembourg company Fagus Multimanager Sicav held in the own portfolio and valued at year-end NAV.

- Fagus Multimanager Sicav shares: shares issued by the Luxembourg company, owned by the Bank.

As at 31 December 2017, Fagus Multimanager Sicav was composed of the following three segments:

1. International bond – total value of 21,137,500 Euros;
2. Balanced flexible – total value of 7,424,083 Euros;
3. International equity dynamic – total value of 8,519,685 Euros.

The custodian of the shares is Bank of New York Mellon, based in Luxembourg, and the administrative agent is the European Fund Administration – Lux; BSM acts as an advisor and appoints the six members of the company’s Board of Directors.

The value recorded in the financial statements for 2,423,323 Euros, referring exclusively to the International Equity Dynamic segment, is aligned with the valuation of the units according to the latest NAV published before the end of the financial year.



- Funds: the sub-item includes:
  - Loan Management Fund for 4,165,038 Euros. The share has been entered in the balance sheet since 2012, following the transfer of receivables acquired by Credito Sammarinese in administrative liquidation, by BSM and other 5 banks in the territory, to a closed mutual fund. The adjustment of the share valuation is carried out on a six-monthly basis, i.e. when the NAV is published by the management company responsible for the management of the fund. Unlike the securities held in the trading portfolio, the changes in the value of the Loan Management Fund are not expressed in the item “profits and losses from financial transactions” but only refer to the amount of tax credit recognized to the Banks participating in the above operation, as stipulated by Decree Law no. 169/2011 and Decree Law no. 174/2011.
  - Sator Fund for 16,029,830.20 Euros. This is a Private Equity Fund, for which BSM had committed a total of 40,000,000 Euros upon subscription. To date, the value of the investment amounted to 32,668,988 Euros; the difference of 7,331,012 Euros is exposed among the “commitments”, as shown in the dedicated table.
  - Monetary Fund of 1,402,477 Euros set up as guarantee of the principal member V-PAY license granted by VISA Europe for the issuance of debit cards.

The composition of the portfolio, primarily investment grade bonds with limited duration, remains largely conservative except for the maintenance of positions in funds and Sicav characterized by greater volatility and destined to be held in the long term.

The consistency and characteristics of the investment securities portfolio are set, with a specific “framework resolution”, by the Board of Directors of the Bank. At the closing date of the 2017 financial year, the percentage incidence of the investment section was 24%, below the limit set by the aforementioned resolution of the Directors.

TABLE 5.2: BREAKDOWN OF “INVESTMENT FINANCIAL INSTRUMENTS”

Items / Values	31/12/2017			31/12/2016		
	Purchase price	Book value	Fair Value	Purchase price	Book value	Fair Value
<b>1. Debt financial instruments</b>	<b>56,386,431</b>	<b>56,536,031</b>	<b>57,720,300</b>	<b>74,861,357</b>	<b>75,162,668</b>	<b>74,806,100</b>
1.1. Bonds	56,386,431	56,536,031	57,720,300	74,861,357	75,162,668	74,806,100
<i>listed</i>	0	0	0	10,000,000	10,029,384	9,900,000
<i>not listed</i>	56,386,431	56,536,031	57,720,300	64,861,357	65,133,284	64,906,100
1.2. Other debt financial instruments	0	0	0	0	0	0
<i>listed</i>	0	0	0	0	0	0
<i>not listed</i>	0	0	0	0	0	0
<b>2. Capital financial instruments</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>listed</i>	0	0	0	0	0	0
<i>not listed</i>	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>56,386,431</b>	<b>56,536,031</b>	<b>57,720,300</b>	<b>74,861,357</b>	<b>75,162,668</b>	<b>74,806,100</b>

The book value of the investment financial instruments expresses the cost of their acquisition, increased by the value of the accrued interest and the rate calculated on the issue discount. The difference from their market value (1,184,269 Euros), which does not represent a durable write-down, is not recognized in the profit and loss account of the Bank.

TABLE 5.3: ANNUAL CHANGES IN INVESTMENT FINANCIAL INSTRUMENTS

Items / Values	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Opening balance</b>	<b>75,162,668</b>	<b>85,666,483</b>
<b>2. Increases</b>	<b>21,652,858</b>	<b>14,301,313</b>
2.1. Purchases	0	0
of which debt financial instruments	0	0
2.2. Value recoveries	0	0
2.3. Transfers from the trading portfolio	21,500,000	14,000,000
2.4. Other increases	152,858	301,313
<b>3. Decreases</b>	<b>40,279,495</b>	<b>24,805,128</b>
3.1. Sales	0	0
of which debt financial instruments	0	0
3.2. Redemptions	0	0
3.3. Value adjustments	0	0
of which lasting devaluations	0	0
3.4. Transfers to the trading portfolio	39,985,414	24,595,442
3.5. Other decreases	294,081	209,686
<b>4. Closing balance</b>	<b>56,536,031</b>	<b>75,162,668</b>

With regards to the movements in the securities section, please note the transfer to the free portfolio of 3 debt securities issued by banking institutions. During the year, 2 bonds were also transferred to the investment portfolio for a total value of 21,500,000 Euros.

TABLE 5.4: BREAKDOWN OF "TRADING FINANCIAL INSTRUMENTS"

Items / Values	31/12/2017	31/12/2016
	fair value	fair value
<b>1. Debt financial instruments</b>	<b>132,909,170</b>	<b>247,383,759</b>
1.1. Bonds	132,909,170	247,383,759
listed	122,167,159	237,581,877
unlisted	10,742,011	9,801,882
1.2. Other debt financial instruments	0	0
listed	0	0
unlisted	0	0
<b>2. Capital financial instruments</b>	<b>42,689,976</b>	<b>33,511,051</b>
listed	11,995,521	11,158,675
unlisted	30,694,455	22,352,376
<b>TOTAL</b>	<b>175,599,146</b>	<b>280,894,810</b>



BSM has adopted the criterion for the valuation of financial instruments held for trading at market value since 2005 and since that date it has therefore been compliant with CBSM Regulation 2016-02 which establishes the valuation of the trading portfolio at fair value.

For the individual types of financial instruments in the portfolio, the quotations were recorded as follows:

- Unlisted securities traded on the Euromarket and bonds quoted at the offer price of one of the main providers (Bloomberg) on the last day available before the balance sheet date;
- Funds and Sicav at the latest available NAV on the last day before the balance sheet date;
- “Private placement” securities not listed by international providers, through the issuer’s offer evaluation or the mark-to-model methodology.
- Unlisted “Private equity” funds, through the market value of the underlying listed investments and the historical cost of unlisted investments.
- Shares listed at the closing price on the last day before the balance sheet date.

TABLE 5.5: ANNUAL CHANGES IN “TRADING FINANCIAL INSTRUMENTS”

Items / Values	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Opening balance</b>	<b>280,894,810</b>	<b>336,784,290</b>
<b>2. Increases</b>	<b>209,763,485</b>	<b>326,063,515</b>
2.1. Purchases	164,362,359	293,991,544
2.1.1. of which debt financial instruments	146,441,640	270,180,840
2.1.2. of which capital financial instruments	17,920,719	23,810,704
2.2. Value recoveries and revaluations	2,044,929	1,876,221
2.3. Transfers from the investment portfolio	39,985,414	24,595,442
2.4. Other increases	3,370,783	5,600,308
<b>3. Decreases</b>	<b>315,059,149</b>	<b>381,952,995</b>
3.1. Sales and redemptions	288,867,946	356,435,165
3.1.1. of which debt financial instruments	279,427,757	341,513,204
3.1.2. of which capital financial instruments	9,440,189	14,921,960
3.2. Value adjustments and devaluations	695,386	7,081,645
3.3. Transfers to the investment portfolio	21,500,000	14,000,000
3.4. Other decreases	3,995,817	4,436,185
<b>4. Closing balance</b>	<b>175,599,146</b>	<b>280,894,810</b>



## 6. HOLDINGS

TABLE 6.1: HOLDINGS AND SHAREHOLDINGS IN BANKING GROUP COMPANIES

Name	Legal form (acronym)	General partner (yes/no)	Registered office	Activity carried out	Share capital	Net equity	Profit / Loss	% share	Book value (b)	Fair value	Net equity share (a)	Comparison (a-b)
<b>Group companies</b>									<b>39,717,024</b>			
Leasing Sammarinese S.p.A.	S.p.A.	yes	Via Consiglio dei 60, 99 - Dogana - RSM	Other financial institutions	20,000,000	23,899,655	-2,052,998	100.00%	23,899,655		23,899,655	0
BSM Immobiliare S.p.A.	S.p.A.	yes	Via Consiglio dei 60, 99 - Dogana - RSM	Non-financial institutions - Construction	211,000	-1,161,657	-1,373,490	100.00%	0		-1,161,657	-1,161,657
Banca Impresa di San Marino S.p.A.	S.p.A.	yes	Via Consiglio dei 60, 99 - Dogana - RSM	Monetary financial institutions	18,000,000	14,799,486	1,002,641	100.00%	14,799,486		14,799,486	0
Easy Business Consulting Srl	S.r.l.	yes	Via Flaminia, 180 - RIMINI	Non-financial institutions - Services	100,000	1,017,883	-2,031,798	100.00%	1,017,883		1,017,883	0
<b>Related companies</b>									<b>0</b>			



Name	Legal form (acronym)	General partner (yes/no)	Registered office	Activity carried out	Share capital	Net equity	Profit / Loss	% share	Book value (b)	Fair value	Net equity share (a)	Comparison (a-b)
<b>Other investee companies</b>									<b>7,286,418</b>			
Banca Centrale della Repubblica di San Marino.**	Private legal entity with mixed public and private participatio.	no	Via del Voltone, 120 San Marino	Monetary financial institutions	12,911,425	75,638,636	-2,173,521	6.00%	4,871,089		4,538,318	-332,771
I.C.R.E.A. Banca s.p.a. (Roma)**	S.p.A.	no	Via Lucrezia Romana 41/47, 00178 Roma	Monetary financial institutions	1,151,045,000	1,605,843,123	21,084,184	0.16%	1,873,022		2,569,349	696,327
Federazione BCC Emilia-Romagna***	Cooperative company	no	Via Trattati Comunitari Europei 1957-2007, 17 - BO	other	3,853,642	13,413,774	0	0.01%	520		1,341	821
Fondazione Giovanni delle Fabbri-Che***	Foundation	no	Via Castellani, 25 - Faenza - RA	other	144,026	146,760	2,732	0.36%	1,033		528	-505
Camera di Commercio Spa***	S.p.A.	no	Strada di Paderna, 2 - Domagnano - RSM	Public administrations	77,466	716,699	105,080	1.33%	1,033		9,532	8,499
Centro Servizi srl***	S.r.l.	no	Via Biagio Antonio Martelli, 1 Dogana - RSM	Non-financial institutions - Services	74,886	421,067	-13,350	25.00%	150,000		105,267	-44,733
BSM Assicura srl***	S.r.l.	no	Via Clemente XII, 5 San Marino - RSM	Insurance companies	25,800	208,209	182,495	50.00%	12,900		104,105	91,205
T.P@y Spa**	S.p.A.	no	Via Marino Moretti, 23 Serravalle-RSM	Other financial institutions	450,000	468,694	18,694	25.00%	112,500		117,174	4,674
Visa inc series C convertible PPS***	S.p.A.	no	PO Box 8999 San Francisco CA 94128-8999	Other financial institutions	14,091,553,406	27,315,934,295	5,585,758,359	0.00019%	264,321		51,422	-212,899

\*\*2015 FINANCIAL STATEMENTS - \*\*2016 FINANCIAL STATEMENTS - \*\*\* 2017 FINANCIAL STATEMENTS

TABLE 6.2: BREAKDOWN OF ITEM 70 "HOLDINGS"

Items 70. Holdings	31/12/2017			31/12/2016		
	Purchase price	Book value	Fair Value	Purchase price	Book value	Fair Value
<b>1. In credit institutions</b>	<b>6,744,111</b>	<b>6,744,111</b>	<b>0</b>	<b>6,744,111</b>	<b>4,871,090</b>	<b>0</b>
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	6,744,111	6,744,111	0	6,744,111	4,871,090	0
<b>2. In other financial companies</b>	<b>392,766</b>	<b>376,821</b>	<b>0</b>	<b>392,766</b>	<b>2,286,252</b>	<b>0</b>
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	392,766	376,821	0	392,766	2,286,252	0
<b>3. Other</b>	<b>165,486</b>	<b>165,486</b>	<b>0</b>	<b>165,486</b>	<b>165,486</b>	<b>0</b>
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	165,486	165,486	0	165,486	165,486	0
<b>TOTAL</b>	<b>7,302,363</b>	<b>7,286,418</b>	<b>0</b>	<b>7,302,363</b>	<b>7,322,828</b>	<b>0</b>

TABLE 6.3: BREAKDOWN OF ITEM 80 "SHAREHOLDINGS IN BANKING GROUP COMPANIES"

Item 80. Shareholdings in Banking Group Companies	31/12/2017			31/12/2016		
	Purchase price	Book value	Fair Value	Purchase price	Book value	Fair Value
<b>1. In credit institutions</b>	<b>13,224,120</b>	<b>14,799,486</b>	<b>0</b>	<b>13,224,120</b>	<b>13,796,845</b>	<b>0</b>
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	13,224,120	14,799,486	0	13,224,120	13,796,845	0
<b>2. In other financial companies</b>	<b>21,982,487</b>	<b>23,899,655</b>	<b>0</b>	<b>21,982,487</b>	<b>25,952,653</b>	<b>0</b>
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	21,982,487	23,899,655	0	21,982,487	25,952,653	0
<b>3. Other</b>	<b>3,173,700</b>	<b>1,017,883</b>	<b>0</b>	<b>3,173,700</b>	<b>1,188,243</b>	<b>0</b>
listed	0	0	0	0	0	0
unlisted	3,173,700	1,017,883	0	3,173,700	1,188,243	0
<b>TOTAL</b>	<b>38,380,307</b>	<b>39,717,024</b>	<b>0</b>	<b>38,380,307</b>	<b>40,937,741</b>	<b>0</b>



TABLE 6.4: ANNUAL CHANGES IN ITEM 70. "HOLDINGS"

	31/12/2017
<b>1. Opening balance as of 31/12/2016</b>	<b>7.322.828</b>
<b>2. Increases</b>	<b>o</b>
2.1. Purchases	o
2.2. Value recoveries	o
2.3. Revaluations	o
2.4. Other increases	o
<b>3. Decreases</b>	<b>36.410</b>
3.1. Sales	o
3.2. Value adjustments	o
of which lasting devaluations	o
3.3. Other decreases	36.410
<b>4. Closing balance as of 31/12/2017</b>	<b>7.286.418</b>
<b>5. Total revaluations as of 31/12/2017</b>	<b>o</b>
<b>6. Total adjustments as of 31/12/2017</b>	<b>o</b>

TABLE 6.5: ANNUAL CHANGES IN ITEM 80. "SHAREHOLDINGS IN BANKING GROUP COMPANIES"

	31/12/2017
<b>1. Opening balance as of 31/12/2016</b>	<b>40.937.741</b>
<b>2. Increases</b>	<b>4.237.569</b>
2.1. Purchases	o
2.2. Value recoveries	o
2.3. Revaluations	1.002.640
2.4. Other increases	3.234.929
<b>3. Decreases</b>	<b>5.458.286</b>
3.1. Sales	o
3.2. Value adjustments	5.458.286
of which lasting devaluations	o
3.3. Other decreases	o
<b>4. Closing balance as of 31/12/2017</b>	<b>39.717.024</b>
<b>5. Total revaluations as of 31/12/2017</b>	<b>o</b>
<b>6. Total adjustments as of 31/12/2017</b>	<b>o</b>

TABLE 6.6: ASSETS AND LIABILITIES WITH INVESTEE COMPANIES

<b>Item 70. Holdings</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>1. Assets</b>	<b>53.776.313</b>
1.1. Loans to credit institutions	46.900.386
<i>of which subordinate</i>	0
of which to related companies	0
<i>of which subordinate</i>	0
1.2 Loans to other financial companies	0
<i>of which subordinate</i>	0
of which to related companies	0
<i>of which subordinate</i>	0
1.3 Loans to other companies	0
<i>of which subordinate</i>	0
of which to related companies	0
<i>of which subordinate</i>	0
1.4 Bonds and other debt financial instruments	6.875.927
<i>of which subordinate</i>	0
of which to related companies	0
<i>of which subordinate</i>	0
<b>2. Liabilities</b>	<b>16.913.049</b>
2.1 Due to credit institutions	15.857.046
of which to related companies	0
2.2 Due to other companies	1.056.003
of which to related companies	0
2.3 Payables represented by financial instruments	0
of which to related companies	0
2.4 Subordinate liabilities	0
<b>of which to related companies</b>	<b>0</b>
<b>3. Guarantees and commitments</b>	<b>0</b>
3.1. Guarantees given	0
3.2. Commitments	0



TABLE 6.7: ASSETS AND LIABILITIES WITH INVESTEE COMPANIES OF THE BANKING GROUP

<b>Item 8o. Shareholdings in Banking Group Companies</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>1. Attività</b>	<b>145.543.219</b>
1.1. Loans to credit institutions	5.895.147
of which subordinate	0
1.2. Loans to other financial companies	120.545.166
of which subordinate	0
1.3. Loans to other companies	19.102.906
of which subordinate	0
1.4. Bonds and other debt financial instruments	0
of which subordinate	0
<b>2. Liabilities</b>	<b>42.882</b>
2.1. Due to credit institutions	0
2.2. Due to other companies	42.882
2.3. Payables represented by financial instruments	0
2.4. Subordinate liabilities	0
<b>3. Guarantees and commitments</b>	<b>1.686.260</b>
3.1. Guarantees given	1.686.260
3.2. Commitments	0

## 7. INTANGIBLE FIXED ASSETS

The intangible fixed assets item includes long-term assets net of the direct depreciation at constant rates, in compliance with the provisions of law in force (Law 166/2013 annex D).

TABLE 7.1: MOVEMENTS IN ITEM 90 “INTANGIBLE FIXED ASSETS”

Annual changes	31/12/17	Financial leasing	Of which assets being constructed	Assets pending leasing for terminated agreements	Of which due to breach of the lessee	Assets available from debt collection	Of which assets available for credit termination through settlement agreement	Goodwill	Start-up costs	Other intangible fixed assets
A. Opening balance	721,768	o	o	o	o	o	o	o	o	721,768
B. Increases	317,356	o	o	o	o	o	o	o	o	317,356
B.1. Purchases	317,356	o	o	o	o	o	o	o	o	317,356
B.2. Value recoveries	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
for creditworthiness	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
B.3. Revaluations	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
B.4. Other increases	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
C. Decreases	643,408	o	o	o	o	o	o	o	o	643,408
C.1. Sales	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
C.2. Value adjustments	643,408	o	o	o	o	o	o	o	o	643,408
depreciations	643,408	o	o	o	o	o	o	o	o	643,408
lasting devaluations	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
for creditworthiness	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
C.3. Other decreases	o	o	o	o	o	o	o	o	o	o
D. Closing balance	395,716	o	o	o	o	o	o	o	o	395,716

The most significant increases, item b.1 “Purchases”, refer to the costs incurred for the requests to implement the Gesbank management software. The total expense also includes the costs incurred for “special projects of the Banks of San Marino”. The item also includes investments made during the year for purchasing the Data Picker software for the digital management of documents.

Already started in 2016, consulting with external professionals for two projects, one for the development of international business and the other for technical/organizational purposes, continued in 2017, when the projects started to be amortized.



TABLE 7.2: BREAKDOWN OF ITEM 90 “INTANGIBLE FIXED ASSETS”

Items/ Values	31/12/2017			31/12/2016		
	Purchase price / Production cost	Book value	Fair Value	Purchase price / Production cost	Book value	Fair Value
A. Financial leasing	0	0	0	0	0	0
Of which assets being constructed	0	0	0	0	0	0
B. Assets pending leasing for terminated agreements	0	0	0	0	0	0
Of which due to breach of the lessee	0	0	0	0	0	0
C. Assets available from debt collection	0	0	0	0	0	0
Of which assets available for credit termination through settlement agreement	0	0	0	0	0	0
D. Goodwill	0	0	0	0	0	0
E. Start-up costs	0	0	0	0	0	0
F. Other intangible fixed assets	777,942	395,716	0	3,195,872	721,768	0
<b>TOTAL</b>	<b>777,942</b>	<b>395,716</b>	<b>0</b>	<b>3,195,872</b>	<b>721,768</b>	<b>0</b>

## 8. TANGIBLE FIXED ASSETS

TABLE 8.1: DESCRIPTION AND MOVEMENTS IN ITEM 100: “TANGIBLE FIXED ASSETS”

Annual changes	31/12/17	Financial leasing	Of which assets being constructed	Assets pending leasing for terminated agreements	Of which due to breach of the lessee	Assets available from debt collection	Of which assets available for credit termination through settlement agreement	Real estate property	Other tangible fixed assets
<b>A. Opening balance</b>	<b>53,712,956</b>	<b>3,044,445</b>	<b>0</b>	<b>9,082,418</b>	<b>9,082,418</b>	<b>14,353,280</b>	<b>2,266,338</b>	<b>24,750,546</b>	<b>2,482,267</b>
<b>B. Increases</b>	<b>98,462,931</b>	<b>86,922,928</b>	<b>49,601</b>	<b>218</b>	<b>218</b>	<b>6,563,175</b>	<b>422,861</b>	<b>4,569,663</b>	<b>406,947</b>
B.1. Purchases	98,018,940	86,921,516	49,601	0	0	6,140,314	0	4,569,663	387,447
B.2. Value recoveries	21,130	1,412	0	218	218	0	0	0	19,500
for creditworthiness	1,412	1,412	0	0	0	0	0	0	0
B.3. Revaluations	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4. Other increases	422,861	0	0	0	0	422,861	422,861	0	0
<b>C. Decreases</b>	<b>6,999,513</b>	<b>3,424,591</b>	<b>6,503</b>	<b>1,052,692</b>	<b>1,052,692</b>	<b>807,216</b>	<b>807,216</b>	<b>1,306,050</b>	<b>408,964</b>
C.1. Sales	1,337,166	370,480	2,175	536,735	536,735	410,451	410,451	0	19,500
C.2. Value adjustments	4,826,390	3,054,111	4,328	0	0	76,765	76,765	1,306,050	389,464
depreciations	4,311,576	2,616,062	0	0	0	0	0	1,306,050	389,464
lasting devaluations	80,815	4,050	4,050	0	0	76,765	76,765	0	0
for creditworthiness	433,999	433,999	278	0	0	0	0	0	0
C.3. Other decreases	835,957	0	0	515,957	515,957	320,000	320,000	0	0
<b>D. Closing balance</b>	<b>145,176,374</b>	<b>86,542,782</b>	<b>43,098</b>	<b>8,029,944</b>	<b>8,029,944</b>	<b>20,109,239</b>	<b>1,881,983</b>	<b>28,014,159</b>	<b>2,480,250</b>



TABLE 8.2: BREAKDOWN OF ITEM 100 “TANGIBLE FIXED ASSETS”

Items/ Values	31/12/2017			31/12/2016		
	Purchase price / Production cost	Book value	Fair Value	Purchase price / Production cost	Book value	Fair Value
A. Financial leasing	259,571,601	86,542,782	0	5,046,297	3,044,445	0
Of which assets being constructed	202,965	43,098	0	0	0	0
B. Assets pending leasing for terminated agreements	8,078,415	8,029,944	0	9,137,242	9,082,418	0
Of which due to breach of the lessee	8,078,415	8,029,944	0	9,137,242	9,082,418	0
C. Assets available from debt collection	20,109,239	20,109,239	0	14,353,280	14,353,280	0
Of which assets available for credit termination through settlement agreement	1,881,983	1,881,983	0	2,266,338	2,266,338	0
D. Real estate property	47,901,672	28,014,159	0	43,332,007	24,750,546	0
E. Other tangible fixed assets	12,014,383	2,480,250	0	11,671,769	2,482,267	0
<b>TOTAL</b>	<b>347,675,310</b>	<b>145,176,374</b>	<b>0</b>	<b>83,540,595</b>	<b>53,712,956</b>	<b>0</b>

The total value of the Bank’s properties includes the amount of assets that are subject to active leasing with customers for item “Financial leasing” for 86,542,782 Euros and for item “Assets pending leasing for terminated agreements” for 8,029,944 Euros.

Item B.1 “Purchases – Financial leasing” mainly refers to the sale of contracts by Leasing Sammarinese S.p.A. a Banca di San Marino S.p.A on 30 October 2017.

Item “Assets pending leasing for terminated agreements due to breach of the lessee” includes the fixed assets owned back following the termination due to creditors’ breach of the leasing contracts. This item decreased compared to 2016 following the extinction of some non-performing loans deriving from leasing contracts through a settlement agreement and following sales to third parties.

With reference to the “Assets available for debt collection”, item “Purchases” shows the increase following the assignment by the court of two properties deriving from the bankruptcy proceeding of two companies to which Banca di San Marino is a creditor.

Item “Purchases” of “Real estate property” includes the balance paid to the Ente Cassa di Faetano for the purchase of Villa Manzoni, which took place with a deed of sale on 31 March 2017. The property, given its strategic and logistic location close to the Dogana Branch, and since it is a prestigious building with prestigious furnishings and works of art, was considered of interest to the Bank as a representative office.

Item “Purchases” of “Other tangible fixed assets” includes the cost incurred to the Ente Cassa for the purchase of all the furnishings of Villa Manzoni, which took place following the sale of the building itself in addition to costs incurred for various equipment, POS, PCs, coin counters, etc.

It should be noted that the purchase cost refers to the tangible assets recorded in the register of depreciable assets.



TABLE 8.3: ASSETS OBTAINED FROM DEBT COLLECTION

Items / Values	31/12/2017		31/12/2016	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
<b>A. Assets obtained from collection of debt resulting from financial leasing contracts</b>	<b>1.881.984</b>	<b>0</b>	<b>2.266.338</b>	<b>0</b>
A.1 immovable assets	1.881.984	0	2.266.338	0
- of which for residential use	739.552	0	1.510.767	0
- of which for non-residential use	1.142.432	0	755.571	0
A.2 movable assets:	0	0	0	0
- of which vehicles	0	0	0	0
- of which aircraft	0	0	0	0
- of which other	0	0	0	0
<b>B. Assets obtained from collection of debt resulting from other financing contracts</b>	<b>18.227.255</b>	<b>0</b>	<b>12.086.942</b>	<b>0</b>
B.1 immovable assets	18.071.735	0	12.086.942	0
- of which for residential use	1.105.897	0	1.103.016	0
- of which for non-residential use	16.965.838	0	10.983.926	0
B.2 movable assets	155.520	0	0	0
- of which vehicles	0	0	0	0
- of which aircraft	0	0	0	0
- of which other	155.520	0	0	0
<b>Total</b>	<b>20.109.239</b>	<b>0</b>	<b>14.353.280</b>	<b>0</b>

TABLE 8.4: LEASING TO CREDIT INSTITUTIONS AND TO CUSTOMERS (CAPITAL RESIDUAL CREDIT AND RENTS DUE)

Descriptions	Total	of which leasing to credit institutions	of which leasing to customers
<b>Credits for leasing - Total</b>	<b>97.185.406</b>	<b>1.132.035</b>	<b>96.053.371</b>
<b>Credits for leasing - Rents due</b>	2.612.680	0	2.612.680
<b>Credits for leasing - Credito residuo in linea capitale</b>	94.572.726	1.132.035	93.440.691
<b>Intangible fixed assets</b>			
Financial leasing	0	0	0
Assets pending leasing for terminated agreements	0	0	0
<b>Tangible fixed assets</b>			
Financial leasing	86.542.782	1.132.035	85.410.747
Assets pending leasing for terminated agreements	8.029.944	0	8.029.944

## 9. SUBSCRIBED CAPITAL NOT PAID-IN (ITEM 110 IN ASSET POSTINGS)

TABLE 9.1: BREAKDOWN OF ITEM 110 “SUBSCRIBED CAPITAL NOT PAID-IN”

Items/Values	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			Amount	%
Subscribed capital not paid-in	0	0	0	0
Of which capital called	0	0	0	0

## 10. OWN SHARE TRANSACTIONS

TABLE 10.1: BREAKDOWN OF COMPANY SHARES

	Number of shares	% on capital	Nominal value	Trading amount
<b>Values as of 31/12/2016</b>	<b>14.891</b>	<b>0,76%</b>	<b>744.550</b>	<b>876.335</b>
Purchases	263	0,01%	13.150	15.439
Sales	163	0,01%	8.150	16.915
<b>Values as of 31/12/2017</b>	<b>14.991</b>	<b>0,63%</b>	<b>749.550</b>	<b>719.937</b>

	Profit/Loss
Profit / Loss during trading of own shares (+/-)	<b>-154.922</b>

Share capital movements are due to the private customers who hold shares issued in 2001 during an increase of share capital that prompted their sale to the bank and which were then partly dispersed to new customers.

## 11. OTHER ASSETS (ITEM 130 IN ASSET POSTINGS)

TABLE 11.1: BREAKDOWN OF ITEM 130 “OTHER ASSETS”

Technical type	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Guarantee margins</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Premiums paid for options</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Other</b>	<b>94,810,544</b>	<b>95,963,479</b>
3.1. Other debtors	3,357,586	4,078,728
3.2. Security deposits	602,435	197,003
3.3. Receivables from Tax Authorities	15,460,616	17,449,050
3.4. Tax receivables for tax advances	12,188,947	12,043,148
3.5. Receivables from Italian Tax Authorities for VAT	138,235	37,965
3.6. Rents to be recovered	934,436	927,779
3.7. Amounts to be settled	986,465	1,786,943
3.8. Working items	2,499,328	123,455
3.9. Suspended items to be accounted	577,510	842,870
3.10. STC bills	58,064,986	58,476,538
<b>TOTAL</b>	<b>94,810,544</b>	<b>95,963,479</b>

For the examination of the components of item 3.1 “Other debtors”, refer to the detailed table, while the specification of the other items is given below.



- 3.2 “Security deposits”: the item includes, among other things, the security deposit of 576,689 Euros paid to the investee company Istituto di Pagamento Sammarinese T.P@Y as a guarantee to Mastercard for the transactions of San Marino credit cards issued by the same company and to T.P@Y;
- 3.3 “Receivables from Tax Authorities”: the following aggregates contribute to the total amount:
  - 8,162,531 Euros as tax credit generated by the difference between the assets and liabilities transferred by Credito Sammarinese in compulsory administrative liquidation. The amount shown in the financial statements consists of two items:
    - 1,428,129 Euros as residual credit item recognized by Decree Law no. 174/2011 at the time of the extraordinary intervention to protect the system in which BSM also participated. In fact, the initial value of the loan amounted to 10,678,963 Euros, reduced annually, within the limits granted by the previous regulation, through the use of payments on withholdings within the competence of the Bank;
    - 6,734,401 Euros as capital gain accrued on 31 December 2017 on the shares of the Loan Management Fund, in compliance with the provisions of the Central Bank of the Republic of San Marino with letter Prot. no. 14/2288 of 13 March 2014. The provision was set up by the contribution of Credito Sammarinese receivables and is subject to half-yearly valuation by the management company.
  - 6,390,588 Euros for tax advances calculated in accordance with the provisions of article 67 of Law 160/2015 and subsequent article 19 of Law 129/2016.
- 3.4 “Tax receivables for tax advances”: the balance is originated on provisions made to taxed funds.

Below is the detailed table of item 3.1 Other debtors.

#### BREAKDOWN OF SUB-ITEM “OTHER DEBTORS”

Other debtors	31/12/2017	31/12/2016
Credits to be recovered	2,088,577	3,137,377
Invoice receivables	910,653	553,741
State mortgage institution share	358,356	387,610
<b>TOTAL</b>	<b>3,357,586</b>	<b>4,078,728</b>

Item 3.1 “Other debtors” Credits to be recovered” includes receivables from the subsidiary Leasing Sammarinese amounting to 2,088,577 Euros, arising from the agreement to restructure the credit positions of a Group common to both companies.

## 12. ACCRUED REVENUES AND DEFERRED EXPENSES (ITEM 140 IN ASSET POSTINGS)

TABLE 12.1: BREAKDOWN OF ITEM 140 “ACCRUED REVENUES AND DEFERRED EXPENSES”

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Accrued revenues on:</b>		
interest on derivatives	3.127	226.039
<b>Deferred expenses on:</b>		
fees and miscellaneous expenses	62.045	62.719
<b>Total</b>	<b>65.172</b>	<b>288.758</b>

## LIABILITIES

### 13. DUE TO CREDIT INSTITUTIONS

TABLE 13.1: BREAKDOWN OF ITEM 10 “DUE TO CREDIT INSTITUTIONS”

	31/12/2017			31/12/2016			Change	
	In Euro	In foreign currency	Total	In Euro	In foreign currency	Total	amount	%
<b>a. Sight debts</b>	<b>1,165,760</b>	<b>17,350</b>	<b>1,183,110</b>	<b>1,115,854</b>	<b>951,664</b>	<b>2,067,518</b>	<b>-884,408</b>	<b>-42.78%</b>
a.1. Mutual accounts opened for services rendered	1.163.072	17.350	1.180.422	1.093.966	951.664	2.045.630	-865.208	-42,30%
a.2. Demand deposits	2.688	0	2.688	21.888	0	21.888	-19.200	-87,72%
a.3. Others	0	0	0	0	0	0	0	
<b>b. Term or notice debts</b>	<b>15.007.884</b>	<b>0</b>	<b>15.007.884</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.007.884</b>	
b.1. Overdrawn c/accounts	0	0	0	0	0	0	0	
b.2. Term deposits	15.007.884	0	15.007.884	0	0	0	15.007.884	
b.3. Repurchase agr. and reverse repos	0	0	0	0	0	0	0	
b.4. Other loans	0	0	0	0	0	0	0	
<b>TOTAL</b>	<b>16.173.644</b>	<b>17.350</b>	<b>16.190.994</b>	<b>1.115.854</b>	<b>951.664</b>	<b>2.067.518</b>	<b>14.123.476</b>	<b>683,11%</b>

The balance of amounts “sight debts to banks” corresponds to the “credit” balance of all correspondence accounts with other institutions.

Compared to the previous year, the opening of a term deposit at our institute expiring within the first quarter of 2018 is to be noted.

TABLE 13.2: BREAKDOWN OF AMOUNTS DUE TO CREDIT INSTITUTIONS BASED ON RESIDUAL LIFE

Maturity	31/12/2017	31/12/2016
1. Sight debts	1,183,110	2,067,518
2. Up to 3 months	15,007,884	0
3. From more than 3 to 6 months	0	0
4. From more than 6 months to 1 year	0	0
5. From more than 1 year to 18 months	0	0
6. From more than 18 months to 2 years	0	0
7. From more than 2 to 5 years	0	0
8. More than 5 years	0	0
9. Without maturity	0	0
<b>10. TOTAL</b>	<b>16,190,994</b>	<b>2,067,518</b>



## 14. DUE TO CUSTOMERS (ITEM 20 IN LIABILITY POSTINGS)

TABLE 14.1: BREAKDOWN OF ITEM 20 “DUE TO CUSTOMERS”

	31/12/2017			31/12/2016			Change	
	In Euro	In foreign currency	Total	In Euro	In foreign currency	Total	amount	%
<b>a. Sight debts</b>	<b>454,650,389</b>	<b>10,047,173</b>	<b>464,697,562</b>	<b>447,001,268</b>	<b>10,462,431</b>	<b>457,463,699</b>	<b>7,233,863</b>	<b>1.58%</b>
a.1. Mutual accounts opened for services rendered	446.307.895	10.047.173	456.355.068	438.131.850	10.462.431	448.594.281	7.760.787	1,73%
a.2. Savings deposits	8.342.494	0	8.342.494	8.869.418	0	8.869.418	-526.924	-5,94%
a.3. Others	0	0	0	0	0	0	0	
<b>b. Term or notice debts</b>	<b>47.049.150</b>	<b>0</b>	<b>47.049.150</b>	<b>20.376.038</b>	<b>12.257.586</b>	<b>32.633.624</b>	<b>14.415.526</b>	<b>44,17%</b>
b.1. Term overdrawn c/accounts	11.162.070	0	11.162.070	10.356.213	0	10.356.213	805.857	7,78%
b.2. Term savings deposits	5.725.567	0	5.725.567	7.355.389	0	7.355.389	-1.629.822	-22,16%
b.3. Repurchase agr. and reverse repos	30.161.513	0	30.161.513	2.664.436	0	2.664.436	27.497.077	1032,00%
b.4. Other Funds	0	0	0	0	12.257.586	12.257.586	-12.257.586	-100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>501.699.539</b>	<b>10.047.173</b>	<b>511.746.712</b>	<b>467.377.306</b>	<b>22.720.017</b>	<b>490.097.323</b>	<b>21.649.389</b>	<b>4,42%</b>

Amounts due to customers include asset balances on current accounts, savings deposits and repurchase agreements.

The item b. “Term or notice debts” includes all deposits with customers for which a redemption deadline is fixed.

Compared to 31 December 2016, a total increase of 21,649,389 Euros (+4.42%), was recorded, due to a general increase in repurchasing agreement stocks as confirmed by the analysis of the other components of customer deposits.

TABLE 14.2: BREAKDOWN OF AMOUNTS DUE TO CUSTOMERS BASED ON RESIDUAL LIFE

Maturity	31/12/2017	31/12/2016
1. Sight debts	465.142.718	458.303.236
2. Up to 3 months	35.836.320	22.694.632
3. From more than 3 to 6 months	2.183.433	1.018.823
4. From more than 6 months to 1 year	783.155	691.408
5. From more than 1 year to 18 months	428.328	401.386
6. From more than 18 months to 2 years	306.265	516.916
7. From more than 2 to 5 years	2.016.978	1.795.869
8. More than 5 years	5.049.515	4.675.053
9. Without maturity	0	0
<b>10. TOTAL</b>	<b>511.746.712</b>	<b>490.097.323</b>

Direct deposits, represented by current accounts and savings deposits, account for 90.89% in the “sight debts” band; the “short term” component, that is, with a residual life of less than 18 months, is 98.56%.

## 15. PAYABLES REPRESENTED BY FINANCIAL INSTRUMENTS (ITEM 30 IN ASSET POSTINGS)

TABLE 15.1: BREAKDOWN OF PAYABLES REPRESENTED BY FINANCIAL INSTRUMENTS

	31/12/2017			31/12/2016			Change	
	In Euro	In foreign currency	Total	In Euro	In foreign currency	Total	amount	%
Bonds	32.561.808	2.501.459	35.063.267	171.342.625	0	171.342.625	-136.279.358	-79,54%
-of which held by credit institutions	0	0	0	0	0	0	0	
Certificates of deposit	361.838.847	0	361.838.847	396.661.299	1.055.000	397.716.299	-35.877.452	-9,02%
-of which held by credit institutions	0	0	0	0	0	0	0	
Other financial instruments	0	0	0	0	0	0	0	
-of which traded acceptances	0	0	0	0	0	0	0	
-of which bills in circulation	0	0	0	0	0	0	0	
-of which atypical securities	0	0	0	0	0	0	0	
<b>TOTAL</b>	<b>394.400.655</b>	<b>2.501.459</b>	<b>396.902.114</b>	<b>568.003.924</b>	<b>1.055.000</b>	<b>569.058.924</b>	<b>-172.156.810</b>	<b>-30,25%</b>

As can be seen from the table, the deposit component represented by financial instruments shows a significant contraction: -172,156,810 Euros equal to -30.25%, since BSM bonds matured were not re-issued.

## 16. OTHER LIABILITIES

TABLE 16.1: BREAKDOWN OF ITEM 40 "OTHER LIABILITIES"

Technical type	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Guarantee margins</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Premiums received for options</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Cheques in circulation and similar securities</b>	<b>1,828,041</b>	<b>1,238,947</b>
<b>4. Other</b>	<b>68,315,681</b>	<b>67,662,569</b>
4.1 Other creditors	1,218,050	852,511
4.2 Amounts due to Tax Authorities	773,420	1,548,487
4.3 Amounts available to third parties	1,139,245	1,450,059
4.4 Other payables	7,694,286	2,415,637
4.5 Transferors after collection	54,932,242	59,276,812
4.6 Amounts due to Suppliers	2,558,438	2,119,063
<b>TOTAL</b>	<b>70,143,722</b>	<b>68,901,516</b>

### BREAKDOWN OF SUB-ITEM "OTHER CREDITORS"

Other creditors	31/12/2017	31/12/2016
Salaries and severance payable	0	573,742
Amounts due to subsidiaries	1,161,657	241,655
Deposits for bills collectable	39,772	24,815
MAV to be processed	362	0
Cash surpluses	7,901	3,941
Customers sold by Credito Sammarinese	8,358	8,358
<b>TOTAL</b>	<b>1,218,050</b>	<b>852,511</b>



“OTHER CREDITORS” SHOWS AN INCREASE IN AMOUNTS DUE TO THE SUBSIDIARIES OF THE BANKING GROUP RESULTING FROM THE COVERAGE OF THE 2017 LOSS OF THE SUBSIDIARY BSM IMMOBILIARE S.P.A.

TABLE 16.2: PAYABLES FOR ELECTRONIC MONEY

	31/12/2017	31/12/2016
<b>For registered instruments</b>	0	0
<i>of which rechargeable</i>	0	0
<i>of which non-rechargeable</i>	0	0
<b>For anonymous instruments</b>	0	0
<b>TOTAL</b>	0	0

## 17. ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED REVENUES (ITEM 50 OF LIABILITY POSTINGS)

TABLE 17.1: BREAKDOWN OF ITEM 50 “ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED REVENUES”

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Accrued expenses</b>	290	241.630
Accrued expenses coverage derivatives	290	241.630
<b>Deferred revenues</b>	137.052	135.461
Deferred revenues bills portfolio	39.736	31.562
Deferred revenues other items	97.316	103.899
<b>Total</b>	137.342	377.091

## 18. FUNDS

TABLE 18.1 MOVEMENTS IN ITEM 60 “STAFF RETIREMENT ALLOWANCE”

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Opening balance as of 31/12/2016</b>	0	0
<b>2. Increases</b>	0	0
<i>2.1. provisions</i>	0	0
<i>2.2. other changes</i>	0	0
<b>3. Decreases</b>	0	0
<i>3.1. utilizations</i>	0	0
<i>3.2. other changes</i>	0	0
<b>Closing balance as of 31/12/2017</b>	0	0

The table bears no values since the staff retirement allowance cost is paid within the relevant year.



TABLE 18.2: BREAKDOWN OF ITEM 70 “FINANCIAL RISKS AND COSTS FUNDS”

Breakdown:	31/12/2017	31/12/2016
<b>Tax fund</b>	o	o
<b>Retirement and similar costs funds</b>	o	o
<b>1. Other funds</b>	<b>3,199,538</b>	<b>3,056,490</b>
Credit and debit card risk reserve	264,809	222,434
Provisions for risks and legal actions	2,667,339	2,625,691
Expense reserves – Argentina	38,908	38,908
Future legal expense reserves	228,482	169,457
<b>Total</b>	<b>3,199,538</b>	<b>3,056,490</b>

Below is a detailed description of the other financial risks and costs funds:

- Credit and debit card risk reserve: the amount of the fund was integrated against the objective risk calculated to be 1.5% of the total amount of credit on the cards in circulation.
- Provisions for risks and legal actions: the fund is intended to cover future legal costs to be incurred for ongoing disputes with third parties. During 2017, the fund was integrated, through provisions in the profit and loss account, for an amount deemed appropriate to cover the risk of new disputes.
- Expense reserves – Argentina: the reserves had been set up in 2006 to face any legal burdens inherent in the Bank’s suit filed on behalf of customers subscribing securities issued by the Argentine government.
- Future legal expense reserves: the fund was set up to face any legal burdens related to ongoing disputes.

With regard to the movements during the year, refer to the dedicated detail tables.

TABLE 18.3: MOVEMENTS IN THE “TAX FUND”

	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Opening balance</b>	o	o
<b>2. Increases</b>	o	o
2.1. provisions	o	o
2.2. other increases	o	o
<b>3. Decreases</b>	o	o
3.1. utilizations	o	o
3.2. other decreases	o	o
<b>4. Closing balance</b>	o	o

No provision was made in the 2017 financial year as the tax balance confirms, even for the current year, a tax loss.



TABLE 18.4: MOVEMENTS IN SUB-ITEM C) "OTHER FUNDS"

	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Opening balance</b>	<b>3.056.490</b>	<b>2.887.484</b>
<b>2. Increases</b>	<b>255.127</b>	<b>178.659</b>
2.1. provisions	255.127	178.659
2.2. other increases	0	0
<b>3. Decreases</b>	<b>112.079</b>	<b>9.653</b>
3.1. utilizations	112.079	9.300
3.2. other decreases	0	353
<b>4. Closing balance</b>	<b>3.199.538</b>	<b>3.056.490</b>

The item 2. "increases" includes provisions made during the year for the adjustment of the funds against additional risks assumed by the Bank.

Specifically, additional provisions were made to the credit and debit card risk reserve for 42,375 Euros, the provision for risks and legal actions for 101,867 Euros and the legal expense reserve for 110,885 Euros.

"Decreases" include utilizations made on the provisions for risks and legal actions and the future legal expense reserves.

TABLE 18.5: MOVEMENTS IN ITEM 80 "CREDIT RISK FUNDS"

	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Opening balance</b>	<b>150.000</b>	<b>0</b>
<b>2. Increases</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. provisions	0	0
2.2. other increases	0	150.000
<b>3. Decreases</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1. utilizations	0	0
3.2. other decreases	0	0
<b>4. Closing balance</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>

The fund was set up for the part exceeding the alleged risk on a "restructured" position.

19. FUND FOR GENERAL BANKING RISKS, SUBORDINATE LIABILITIES, SUBSCRIBED CAPITAL, SHARE ISSUE PREMIUMS, RESERVES, REVALUATION RESERVE, PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD AND PROFIT (LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR (LIABILITY ITEMS 90-100-110-120-130-140-150-160)

TABLE 19.1 BREAKDOWN OF ITEM 90 “FUND FOR GENERAL BANKING RISKS”

	31/12/2017	31/12/2016
1. Opening balance	1.750.000	1.750.000
2. Allocations during the year	0	0
3. Utilization during the year	0	0
<b>4. Closing balance</b>	<b>1.750.000</b>	<b>1.750.000</b>

TABLE 19.2: BREAKDOWN OF ITEM 100 “SUBORDINATE LIABILITIES”

	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni assolute e %	
Subordinate liabilities	28.804.320	28.764.250	40.070	0,14%
of which held by credit institutions	0	0	0	
of which hybrid capitalization instruments	0	0	0	

TABLE 19.3 BREAKDOWN OF ITEM 110 “SUBSCRIBED CAPITAL”

Share type	31/12/2017			31/12/2016			Changes	
	No. of shares	Unit value	Total value	No. of shares	Unit value	Total value	Amount	%
ordinary	2,292,336	50	114,616,800	2,292,336	50	114,616,800	0	
<b>TOTAL</b>			<b>114,616,800</b>			<b>114,616,800</b>		

TABLE 19.4 BREAKDOWN OF ITEM 120 “SHARE ISSUE PREMIUMS”

	31/12/2017	31/12/2016	Absolute and % changes	
Share issue premiums	0	2,263,360	-2,263,360	-100%

The change in the item for share issue premiums is attributable to the resolution of the Shareholders’ Meeting on 27 May 2017 regarding the partial coverage of the 2016 budget deficit.

TABLE 19.5 BREAKDOWN OF ITEM 130 “RESERVES”

	31/12/2017	31/12/2016	Absolute and % changes	
a) Ordinary or legal reserve	0	0	0	
b) Reserve for own shares	719.937	876.335	-156.398	-17,85%
c) Statutory reserves	0	14.272.521	-14.272.521	-100,00%
d) Other reserves	1.280.063	1.123.665	156.398	13,92%
<b>Total</b>	<b>2.000.000</b>	<b>16.272.521</b>	<b>-14.272.521</b>	<b>-87,71%</b>

The change in the total reserves is attributable to the resolution of the Shareholders’ Meeting on 27 May 2017 regarding the partial coverage of the 2016 budget deficit.



TABLE 19.6: BREAKDOWN OF ITEM 140 “REVALUATION RESERVES”

	31/12/2017	31/12/2016	Absolute and % changes	
<b>Revaluation reserves</b>	<b>1,002,640</b>	<b>4,642,043</b>	<b>-3,639,403</b>	<b>-78.40%</b>

The decrease in the item is attributable to the resolution of the Shareholders’ Meeting on 27 May 2017 regarding the partial coverage of the 2016 budget deficit by 4,642,043 Euros, while the increase results from the revaluation of the investment of the subsidiary Banca Impresa S.p.A. by 1,002,640 Euros.

TABLE 19.7: BREAKDOWN OF ITEM 150 “PROFIT (LOSS) CARRIED FORWARD”

	31/12/2017	31/12/2016	Absolute and % changes	
<b>Profit (loss) carried forward</b>	<b>-7,170,587</b>	<b>0</b>	<b>-7,170,587</b>	

Attributable to the resolution of the Shareholders’ Meeting on 27 May 2017.

TABLE 19.8: BREAKDOWN OF ITEM 160 “PROFIT (LOSS) FOR THE FINANCIAL YEAR”

	31/12/2017	31/12/2016	Absolute and % changes	
<b>Profit (loss) for the financial year</b>	<b>-14,343,079</b>	<b>-28,348,510</b>	<b>14,005,431</b>	<b>-49.40%</b>

TABLE 19.9: VARIATIONS IN THE NET EQUITY IN THE LAST 4 YEARS

	Share capital	Unpaid share capital	Share issue premiums	Ordinary or legal reserve	Other reserves	Result for the financial year (+/-)	Profit/Loss carried forward (+/-)	Fund for general banking risks	Revaluation reserve	Total
Balance as of 31/12/2014	114,616,800	0	2,263,360	36,935,500	19,856,609	-52,092,123	-792,824	1,750,000	28,592,732	151,130,054
Balance as of 31/12/2015	114,616,800	0	2,263,360	12,643,285	19,856,609	-16,227,373	0	1,750,000	0	134,902,681
Balance as of 31/12/2016	114,616,800	0	2,263,360	0	16,272,521	-28,348,510	0	1,750,000	4,642,043	111,196,214
<b>Balance as of 31/12/2017</b>	<b>114,616,800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,000,000</b>	<b>-14,343,079</b>	<b>-7,170,587</b>	<b>1,750,000</b>	<b>1,002,640</b>	<b>97,855,774</b>

The item “Other reserves” includes, if any, the unallocated reserve component for the purchase of own shares.

The Ordinary or legal reserve is increased on an annual basis by 20% of the breakdown of net profit as provided for by Regulation no. 2007-07 and referred to in the company’s current statutes.

TABLE 19.10: BREAKDOWN OF SAVINGS COLLECTION BY BUSINESS SECTOR

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Public administrations</b>	<b>77.101.556</b>	<b>82.624.932</b>
<b>Financial companies other than credit institutions and central banks:</b>	<b>34.627.531</b>	<b>70.418.634</b>
-Monetary financial institutions (excluding credit institutions and central banks)	0	0
-Investment funds other than money market funds	0	0
-Other financial institutions	21.685.353	37.457.798
-Insurance companies	4.459.570	14.865.576
-Pension funds	8.482.608	18.095.260
<b>Non-financial companies</b>	<b>95.830.492</b>	<b>95.801.533</b>
-of which entities cancelled from the Register of Authorized Entities	1.007.343	851.998
-Industry	38.002.629	36.558.031
-Construction	3.099.692	3.151.609
-Services	49.364.059	51.782.050
-Other non-financial companies	5.364.112	4.309.843
<b>Households and non-profit institutions serving households</b>	<b>731.721.608</b>	<b>840.314.345</b>
-Consumers and family businesses	708.755.582	818.394.323
-Non-profit institutions serving households	22.966.026	21.920.022
Other	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>939.281.187</b>	<b>1.089.159.444</b>



## GUARANTEES AND COMMITMENTS

### 20. GUARANTEES AND COMMITMENTS

TABLE 20.1: BREAKDOWN OF “GUARANTEES GIVEN”

	31/12/2017	31/12/2016	Absolute and % changes	
<b>A) Trading endorsement loans</b>	<b>12,892,895</b>	<b>15,262,781</b>	<b>-2,369,886</b>	<b>-15.53%</b>
<b>B) Financial endorsement loans</b>	<b>3,379,200</b>	<b>3,398,550</b>	<b>-19,350</b>	<b>-0.57%</b>
<b>C) Collateral assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
-of third-party bonds	0	0	0	
-of own bonds	0	0	0	
<b>TOTAL</b>	<b>16,272,095</b>	<b>18,661,331</b>	<b>-2,389,236</b>	<b>-12.80%</b>

TABLE 20.2: BREAKDOWN OF ENDORSEMENT LOANS LISTED ABOVE

	31/12/2017	31/12/2016	Absolute and % changes	
<b>A) Trading endorsement loans</b>	<b>12,892,895</b>	<b>15,262,781</b>	<b>-2,369,886</b>	<b>-15.53%</b>
A.1. Acceptances	63,232	67,143	-3,911	-5.82%
A.2. Performance bonds and guarantees	11,910,289	13,890,584	-1,980,295	-14.26%
A.3. Secured patronage	0	0	0	
A.4. Other	919,374	1,305,054	-385,680	-29.55%
<b>B. Financial endorsement loans</b>	<b>3,379,200</b>	<b>3,398,550</b>	<b>-19,350</b>	<b>-0.57%</b>
B.1. Acceptances	0	0	0	
B.2. Performance bonds and guarantees	2,762,200	2,781,550	-19,350	-0.70%
B.3. Secured patronage	0	0	0	
B.4. Other	617,000	617,000	0	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>16,272,095</b>	<b>18,661,331</b>	<b>-2,389,236</b>	<b>-12.80%</b>

TABLE 20.3: SITUATION OF ENDORSEMENT LOANS TO CREDIT INSTITUTIONS

Categories / Values	31/12/2017			31/12/2016		
	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure
<b>Doubtful loans</b>	0	0	0	0	0	0
-of which Non-performing loans	0	0	0	0	0	0
-of which Substandard loans	0	0	0	0	0	0
-of which Restructured loans	0	0	0	0	0	0
-of which Past due / Overdue loans	0	0	0	0	0	0
-of which Unsecured loans to at-risk countries	0	0	0	0	0	0
<b>Performing loans</b>	<b>1,250,000</b>	<b>0</b>	<b>1,250,000</b>	<b>1,000,000</b>	<b>0</b>	<b>1,000,000</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,250,000</b>	<b>0</b>	<b>1,250,000</b>	<b>1,000,000</b>	<b>0</b>	<b>1,000,000</b>

TABLE 20.4: SITUATION OF ENDORSEMENT LOANS TO CUSTOMERS

Categories / Values	31/12/2017			31/12/2016		
	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure	Gross exposure	Total value adjustments	Net exposure
<b>Doubtful loans</b>	<b>948,607</b>	<b>0</b>	<b>948,607</b>	<b>689,423</b>	<b>0</b>	<b>689,423</b>
-of which Non-performing loans	200,112	0	200,112	74,680	0	74,680
-of which Substandard loans	464,930	0	464,930	614,743	0	614,743
-of which Restructured loans	0	0	0	0	0	0
-of which Past due / Overdue loans	283,565	0	283,565	0	0	0
-of which Unsecured loans to at-risk countries	0	0	0	0	0	0
<b>Performing loans</b>	<b>14,073,488</b>	<b>0</b>	<b>14,073,488</b>	<b>16,971,908</b>	<b>0</b>	<b>16,971,908</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15,022,095</b>	<b>0</b>	<b>15,022,095</b>	<b>17,661,331</b>	<b>0</b>	<b>17,661,331</b>

TABLE 20.5: ASSETS USED AS COLLATERAL FOR OWN DEBTS

Liabilities:	Amounts of collateral assets
15,007,884	24,559,155

Assets used as collateral are represented by financial instruments and protect the counterparty ICCREA Banca S.p.A. for the line of credit granted to us and amounting to 20,000,000 Euros.

TABLE 20.6: USABLE MARGINS ON LINES OF CREDIT

	31/12/2017	31/12/2016
A) Central banks	0	0
B) Other credit institutions	5,000,000	35,000,000
C) Other financial companies	0	0
<b>Total</b>	<b>5,000,000</b>	<b>35,000,000</b>



TABLE 20.7: BREAKDOWN OF “SPOT COMMITMENTS”

	31/12/2017	31/12/2016	Absolute and % changes	
<b>1. Commitments to grant funds with certain use</b>	0	222,419	-222,419	-100.00%
commitments for loans to be granted	0	0	0	
<b>2. Commitments to swap financial instruments with certain use</b>	7,331,012	8,618,732	-1,287,720	-14.94%
<b>3. Commitments to grant funds with uncertain use</b>	4,501,564	4,496,431	5,133	0.11%
liability margins to be used on lines of credit	2,597,011	2,591,878	5,133	0.20%
put options issued	0	0	0	
<b>4. Commitments to swap financial instruments with uncertain use</b>	0	0	0	
<b>5. Other commitments</b>	1,326,112	1,443,999	-117,887	-8.16%
<b>TOTAL</b>	<b>13,158,688</b>	<b>14,781,581</b>	<b>-1,622,893</b>	<b>-10.98%</b>

The value of “Spot commitments” includes:

- Item 1. “Commitments to grant funds with certain use”: BSM’s commitment for import and export credit letters issued to third parties;
- Item 2. “Commitments to swap financial instruments with certain use”: BSM’s commitment to subscribe the entire commitment of the units of the Sator private equity fund due to expire in 2020.
- Item 3. “Commitments to grant funds with uncertain use”: BSM’s commitment to margins present on irrevocable lines of credit granted. The item also includes BSM’s commitment to the transferee institutions of Fincapital credit for a share of possible receivables that could be realized.
- Item 5. “Other commitments”: includes the value of the residual debt of expiring lease payments on leasing contracts.



TABLE 20.8: TERM COMMITMENTS

Operating categories	Hedging	Trading	Other operations
<b>1. Trades</b>	0	0	0
1.1 Financial instruments	0	0	0
1.1.1. purchases	0	798,530	30,188,268
1.1.2. sales	0	5,478,433	0
1.2 Currencies	0	0	0
1.2.1. currencies against currencies	0	0	0
1.2.2. purchases against Euro	0	0	0
1.2.3. sales against Euro	0	0	0
<b>2. Deposits and loans</b>	0	0	0
2.1. to be granted	0	0	0
2.2. to be received	0	0	0
<b>3. Derivative contracts</b>	0	0	0
3.1. With capital swaps	0	0	0
3.1.1. securities	0	0	0
3.1.1.1. purchases	0	0	0
3.1.1.2. sales	0	0	0
3.1.2. currencies	0	0	0
3.1.2.1. currencies against currencies	0	0	0
3.1.2.2. purchases against Euro	2,536,354	0	0
3.1.2.3. sales against Euro	0	0	0
3.1.3. Other values	0	0	0
3.1.3.1. purchases	0	0	0
3.1.3.2. sales	0	0	0
3.2 Without capital swaps	0	0	0
3.2.1. currencies	0	0	0
3.2.1.1. currencies against currencies	0	0	0
3.2.1.2. purchases against Euro	0	0	0
3.2.1.3. sales against Euro	0	0	0
3.2.2. Other values	0	0	0
3.2.2.1. purchases	0	0	0
3.2.2.2. sales	0	0	0

Term commitments include the notional value of the only hedging derivative for bonds issued amounting to 3,000,000 Dollars.



TABLE 20.9: FINANCIAL DERIVATIVES

Operating categories	Hedging	Trading	Other operations
<b>1. Derivative contracts</b>	0	0	0
1.1. With capital swaps	0	0	0
1.1.1. securities	0	0	0
1.1.1.1. purchases	0	0	0
1.1.1.2. sales	0	0	0
1.1.2. currencies	0	0	0
1.1.2.1. currencies against currencies	0	0	0
1.1.2.2. purchases against Euro	126,718	0	0
1.1.2.3. sales against Euro	0	0	0
1.1.3. Other values	0	0	0
1.1.3.1. purchases	0	0	0
1.1.3.2. sales	0	0	0
1.2 Without capital swaps	0	0	0
1.2.1. currencies	0	0	0
1.2.1.1. currencies against currencies	0	0	0
1.2.1.2. purchases against Euro	0	0	0
1.2.1.3. sales against Euro	0	0	0
1.2.2. Other values	0	0	0
1.2.2.1. purchases	0	0	0
1.2.2.2. sales	0	0	0

The table shows the market value of the derivative contracts referred to in the previous table.

TABLE 20.10: DERIVATIVE CONTRACTS ON LOANS

Operating categories	Hedging	Trading	Other operations
<b>1. Hedge purchases</b>	0	0	0
1.1. with capital swaps	0	0	0
1.2. without capital swaps	0	0	0
<b>2. Hedge sales</b>	0	0	0
2.1. with capital swaps	0	0	0
2.2. without capital swaps	0	0	0

The table bears no values as no derivative contracts on loans were subscribed.

## 21. SUSPENSE ACCOUNTS

TABLE 21.1: SUSPENSE ACCOUNTS

	31/12/2017	31/12/2016
<b>1. Asset management</b>	<b>93,028,667</b>	<b>45,799,418</b>
1.1. Asset management for customers	93,028,667	45,799,418
of which liquidity	11,933,620	6,786,080
of which liquidity deposited with the reporting entity	11,933,620	6,786,080
of which debt securities	0	1,853,000
of which debt securities issued by the reporting entity	0	1,853,000
of which capital securities and CIUs	81,095,047	37,160,338
of which capital securities issued by the reporting entity	0	0
1.2. Own portfolios managed by third parties	0	0
<b>2. Custody and administration of financial instruments</b>	<b>665,593,638</b>	<b>938,368,574</b>
2.1. Third party financial instruments held in deposit	425,650,724	577,103,370
of which debt securities issued by the reporting entity	63,449,461	196,930,000
of which capital securities and other assets issued by the reporting entity	110,481,282	134,027,638
of which third party financial instruments deposited with third parties	251,719,981	246,145,732
2.2. Own financial instruments deposited with third parties	239,942,914	361,265,204
<b>3. Financial instruments and other assets linked to the activities as custodian bank</b>	<b>725,954</b>	<b>753,736</b>
3.1. Liquidity	0	0
of which liquidity deposited with the reporting entity	0	0
3.2. Debt securities	0	0
of which debt securities issued by the reporting entity	0	0
3.3. Capital securities, CIUs, other financial instruments	725,954	753,736
of which capital securities issued by the reporting entity	0	0
3.4. Assets other than financial instruments and liquidity	0	0

The amounts posted in the table are expressed at market value as of 31 December 2017.



TABLE 21.2: INTERMEDIATION ON BEHALF OF THIRD PARTIES: EXECUTION OF ORDERS

<b>Intermediation on behalf of third parties: execution of orders</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>1.1. Purchases</b>	<b>176,472,631</b>	<b>170,444,272</b>
of which purchases not adjusted at the reference date	97,133	627,862
<b>2.1. Sales</b>	<b>149,859,550</b>	<b>171,141,202</b>
of which sales not adjusted at the reference date	33,911	1,251,554

TABLE 21.3: BREAKDOWN OF INDIRECT DEPOSITS BY BUSINESS SECTOR

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Public administrations</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Financial companies other than credit institutions and central banks:</b>	<b>114,059,973</b>	<b>122,347,023</b>
-Monetary financial institutions (excluding credit institutions and central banks)	11,406,777	12,143,681
-Investment funds other than money market funds	0	0
-Other financial institutions	90,216,600	110,203,342
-Insurance companies	11,706,599	0
-Pension funds	729,997	0
<b>Non-financial companies</b>	<b>16,231,159</b>	<b>10,134,017</b>
-of which entities cancelled from the Register of Authorized Entities	0	0
-Industry	0	0
-Construction	0	0
-Services	0	0
-Other non-financial companies	16,231,159	10,134,017
<b>Households and non-profit institutions serving households</b>	<b>313,731,132</b>	<b>285,606,404</b>
-Consumers and family businesses	212,868,978	164,014,654
-Non-profit institutions serving households	100,862,154	121,591,750
<b>Other</b>	<b>444,022,264</b>	<b>418,087,444</b>

TABLE 21.4: FIDUCIARY ACTIVITY

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>1. Movable assets</b>	<b>39,348,506</b>	<b>41,724,390</b>
1.1 <i>Financial instruments</i>	37,609,224	37,385,065
1.2 <i>Cash</i>	1,739,282	4,339,325
<b>2. Shareholdings</b>	<b>5,374,897</b>	<b>6,424,603</b>
2.1 <i>Shares and units of limited companies</i>	558,150	1,420,410
2.2 <i>Shareholder loans</i>	4,816,747	5,002,676
2.3 <i>Cash</i>	0	1,517
<b>3. Loans to third parties</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1 <i>Loans</i>	0	0
3.2 <i>Cash</i>	0	0
<b>4. Other movable or intangible assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1 <i>Movable or intangible assets</i>	0	0
4.2 <i>Cash</i>	0	0
<b>5. Total Trustee business</b>	<b>44,723,403</b>	<b>48,148,993</b>
5.1 <i>Of which total cash</i>	1,739,282	4,340,842

TABLE 21.5: ASSETS HELD AS TRUSTEE

	31/12/2017	31/12/2016
<b>A. Assets</b>	<b>o</b>	<b>o</b>
A.1 Cash and cash equivalents		
A.2 Loans		
A.3 Securities		
A.3.1 Debt securities		
A.3.2 Capital securities		
A.3.3 CIUs		
A.3.2 Others		
A.4 Shareholdings		
A.5 Other financial assets		
A.6 Real estate property		
A.7 Registered movable property		
A.8 Other assets and services		
<b>TOTAL ASSETS HELD IN TRUST</b>	<b>o</b>	<b>o</b>
<b>B. Liabilities</b>	<b>o</b>	<b>o</b>
B.1 Debts		
B.2 Other liabilities		
<b>TOTAL LIABILITIES HELD IN TRUST</b>	<b>o</b>	<b>o</b>
<b>C. Operating proceeds and charges</b>	<b>o</b>	<b>o</b>
C.1. Proceeds related to the property held in Trust		
C.2. Charges related to the property held in Trust		
<b>Difference between proceeds and charges</b>	<b>o</b>	<b>o</b>



## PART C – INFORMATION ON THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

### 22. INTEREST

TABLE 22.1: BREAKDOWN OF ITEM 10 “INTEREST RECEIVED AND OTHER PROCEEDS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>1. On Treasury bills and other financial instruments eligible for refinancing with central banks</b>	0	0	0	
1.1 Treasury bills and other similar financial instruments	0	0	0	
1.2 Other financial instruments eligible for refinancing with central banks	0	0	0	
<b>2. On loans to credit institutions</b>	<b>96,132</b>	<b>84,387</b>	<b>11,745</b>	<b>13.92%</b>
2.1. C/accounts in credit	76,286	39,275	37,011	94.24%
2.2. Deposits	18,259	45,112	-26,853	-59.53%
2.3. Other loans	1,587	0	1,587	
2.3.1. of which on leasing operations	1,587	0	1,587	
<b>3. On loans to customers</b>	<b>17,724,366</b>	<b>20,187,448</b>	<b>-2,463,082</b>	<b>-12.20%</b>
3.1. C/accounts in credit	7,997,077	10,368,128	-2,371,051	-22.87%
3.2. Deposits	0	0	0	
3.3. Other loans	9,727,289	9,819,320	-92,031	-0.94%
3.3.1. of which on leasing operations	628,775	24,966	603,809	2418.57%
<b>4. On debt financial instruments issued by credit institutions</b>	<b>4,976,934</b>	<b>7,521,319</b>	<b>-2,544,385</b>	<b>-33.83%</b>
4.1. Certificates of deposit	0	0	0	
4.2. Bonds	4,692,252	6,337,356	-1,645,104	-25.96%
4.3. Other financial instruments	284,682	1,183,963	-899,281	-75.96%
<b>5. On debt financial instruments to customers (other issuers)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
5.1. Bonds	0	0	0	
5.2. Other financial instruments	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>22,797,432</b>	<b>27,793,154</b>	<b>-4,995,722</b>	<b>-17.97%</b>

Interest received amounted to 22,797,432 Euros, down by -17.79% on December 2016 for 4,995,722 Euros.

TABLE 22.2: BREAKDOWN OF ITEM 20 “INTEREST PAID AND OTHER COSTS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>1. On amounts due to credit institutions</b>	<b>28,812</b>	<b>15,182</b>	<b>13,630</b>	<b>89.78%</b>
1.1. Overdrawn c/accounts	2,924	4,642	-1,718	-37.01%
1.2. Deposits	25,888	10,433	15,455	148.14%
1.3. Other debts	0	107	-107	-100.00%
<b>2. On amounts due to customers</b>	<b>2,009,753</b>	<b>1,869,801</b>	<b>139,952</b>	<b>7.48%</b>
2.1. Overdrawn c/accounts	1,676,800	1,684,062	-7,262	-0.43%
2.2. Deposits	66,623	139,249	-72,626	-52.16%
2.3. Other debts	266,330	46,490	219,840	472.88%
<b>3. On debts represented by financial instruments to banks</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
3.1. of which on certificates of deposit	0	0	0	
<b>4. On debts represented by financial instruments to customers</b>	<b>8,934,215</b>	<b>14,794,573</b>	<b>-5,860,358</b>	<b>-39.61%</b>
4.1. of which on certificates of deposit	5,212,797	8,262,659	-3,049,862	-36.91%
<b>5. On Subordinate liabilities</b>	<b>863,880</b>	<b>2,424,012</b>	<b>-1,560,132</b>	<b>-64.36%</b>
5.1. of which on hybrid capitalization instruments	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>11,836,660</b>	<b>19,103,568</b>	<b>-7,266,908</b>	<b>-38.04%</b>

In 2017, interest paid on deposits to customers and investments in financial instruments issued by BSM decreased by 7,266,908 Euros. The reduction in the cost of funding is related to the decrease in average volumes and the composition of the fund.

### 23. DIVIDENDS AND OTHER PROCEEDS

TABLE 23.1: BREAKDOWN OF ITEM 30 “DIVIDENDS AND OTHER PROCEEDS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
a. On shares, units and other capital financial instruments	5,301	5,383	-82	-1.52%
b. On holdings	84,936	102,070	-17,134	-16.79%
c. On shareholdings in banking group companies	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>90,237</b>	<b>107,453</b>	<b>-17,216</b>	<b>-16.02%</b>

Item b. “on holdings” includes the dividends of the following investee companies:

- BSM Assicura srl 64,608 Euros;
- ICCREA Banca S.p.A. 18,506 Euros;
- Visa inc series C convertible PPS 1,822 Euros.



## 24. COMMISSIONS

TABLE 24.1: BREAKDOWN OF ITEM 40 “COMMISSIONS RECEIVED”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>1. Guarantees given</b>	<b>138,067</b>	<b>179,310</b>	<b>-41,243</b>	<b>-23.00%</b>
<b>2. Credit derivatives</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>3. Investment services:</b>	<b>1,679,886</b>	<b>1,565,304</b>	<b>114,582</b>	<b>7.32%</b>
3.1. order receipt and transmission (lett.D 1 Annex 1 LISF)	0	0	0	
3.2. order execution (lett. D2 Annex 1 LISF)	773,848	816,752	-42,904	-5.25%
3.3. financial instrument portfolio management (lett.D4 Annex 1 LISF)	905,636	669,321	236,315	35.31%
3.4. financial instrument placement (lett.D5 and D6 Annex 1 LISF)	402	79,231	-78,829	-99.49%
<b>4. Financial instrument consulting</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>5. Distribution of third party services and products other than placement</b>	<b>739,764</b>	<b>491,861</b>	<b>247,903</b>	<b>50.40%</b>
5.1. asset management	661,911	370,526	291,385	78.64%
5.2. insurance products	77,853	121,335	-43,482	-35.84%
5.3. other services or products	0	0	0	
<b>6. Collection and payment services</b>	<b>455,625</b>	<b>531,436</b>	<b>-75,811</b>	<b>-14.27%</b>
<b>7. Depository bank services</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>8. Custody and administration of financial instruments</b>	<b>219,590</b>	<b>175,547</b>	<b>44,043</b>	<b>25.09%</b>
<b>9. Trust services</b>	<b>12,656</b>	<b>23,418</b>	<b>-10,762</b>	<b>-45.96%</b>
<b>10. Collection and receipt service</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>11. Brokerage</b>	<b>286,892</b>	<b>221,777</b>	<b>65,115</b>	<b>29.36%</b>
<b>12. Commissions for collective management services (lett. E and F Annex 1 LISF)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>13. Electronic money</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>14. Issue/management of credit cards/debit cards</b>	<b>1,045,509</b>	<b>0</b>	<b>1,045,509</b>	
<b>15. Other services</b>	<b>1,121,160</b>	<b>2,259,344</b>	<b>-1,138,184</b>	<b>-50.38%</b>
<b>Total</b>	<b>5,699,149</b>	<b>5,447,997</b>	<b>251,152</b>	<b>4.61%</b>

The total value of commissions received grew to 5,699,149 Euros compared to December 2016 (251,152 equal to 4.61%).



TABLE 24.2: BREAKDOWN OF ITEM 50 “COMMISSIONS PAID”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>1. Guarantees given</b>	0	0	0	
<b>2. Credit derivatives</b>	0	0	0	
<b>3. Investment services:</b>	<b>177,540</b>	<b>192,490</b>	<b>-14,950</b>	<b>-7.77%</b>
3.1. order receipt and transmission (lett.D 1 Annex 1 LISF)	0	0	0	
3.2. order execution (lett. D2 Annex 1 LISF)	177,540	192,490	-14,950	-7.77%
3.3. financial instrument portfolio management (lett.D4 Annex 1 LISF)	0	0	0	
3.3.1. own portfolio	0	0	0	
3.3.2. third party portfolio	0	0	0	
3.4. financial instrument placement (lett.D5 and D6 Annex 1 LISF)	0	0	0	
<b>4. Financial instrument, product and service cold calling</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>5. Collection and payment services</b>	<b>114,326</b>	<b>140,969</b>	<b>-26,643</b>	<b>-18.90%</b>
<b>6. Commissions for distributors</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>7. Electronic money</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>8. Issue/management of credit cards/debit cards</b>	<b>528,440</b>	<b>429,121</b>	<b>99,319</b>	<b>23.14%</b>
<b>9. Other services</b>	<b>98,002</b>	<b>82,876</b>	<b>15,126</b>	<b>18.25%</b>
<b>Total</b>	<b>918,308</b>	<b>845,456</b>	<b>72,852</b>	<b>8.62%</b>

In the same reference period, commissions paid increased by 72,852 Euros (8.62) from 845,456 to 918,308 Euros.

## 25. PROFITS (LOSSES) ON FINANCIAL TRANSACTIONS (ITEM 60 IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT)

TABLE 25.1: BREAKDOWN OF ITEM 60 “PROFITS (LOSSES) ON FINANCIAL TRANSACTIONS”

Items \ Operations	Transactions on financial instruments	Transactions on currencies	Transactions on precious metals	Other transactions
1. Revaluations	2,044,929		0	0
2. Devaluations	-695,386		0	0
3. Other profits / losses (+/-)	491,712	174,937	0	0
<b>Total</b>	<b>1,841,255</b>	<b>174,937</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>General total</b>	<b>2,016,192</b>			

Item 60. in the profit and loss account includes the net result of the trading of securities and currencies. The value also includes the valuation of the financial instruments making up the trading portfolio at market value.

The following is the contribution to the profit and loss account item by type of investment.

Transactions on financial instruments	31/12/2017
1. Government securities	395,644
2. Other debt financial instruments	790,094
3. Capital financial instruments	655,517
4. Derivative contracts on financial instruments	0
<b>Total</b>	<b>1,841,255</b>



## 26. OTHER OPERATING PROCEEDS (ITEM 70 IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT) AND OTHER OPERATING CHARGES (ITEM 80 IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT)

TABLE 26.1: BREAKDOWN OF ITEM 70 “OTHER OPERATING PROCEEDS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
Recovery of expenses and stamps	1,709,270	732,186	977,084	133.45%
Expenses on deposits and current accounts	715,905	770,072	-54,167	-7.03%
Miscellaneous	67,500	27,279	40,221	147.44%
Leasing contract proceeds	2,616,063	528,464	2,087,599	395.03%
<b>Total</b>	<b>5,108,738</b>	<b>2,058,001</b>	<b>3,050,737</b>	<b>148.24%</b>

The total amount of “Other proceeds” includes expenses for the recovery of non-performing positions amounting to 1,402,825 Euros; these are then added directly to the position to which they refer. The same item includes the expenses incurred on behalf of investee companies for 89,866 Euros and the proceeds on leasing contracts increase as a result of the sale by the subsidiary Leasing Sammarinese and the new contracts entered into in 2017.

TABLE 26.2: BREAKDOWN OF ITEM 80 “OTHER OPERATING CHARGES”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
Financial leasing instalments	115,980	116,716	-736	-0.63%
Miscellaneous	975,460	192,195	783,265	407.54%
<b>Total</b>	<b>1,091,440</b>	<b>308,911</b>	<b>782,529</b>	<b>253.32%</b>

Item “Financial leasing instalments” refers to lease instalments paid for the buildings used by the Bank on the 3rd floor of the WTC and for a building used for residential accommodation.

## 27. ADMINISTRATIVE COSTS

TABLE 27.1: NUMBER OF EMPLOYEES BY CATEGORY

	Average	Number as of 31/12/17	Labor costs 31/12/17	Number as of 31/12/16	Labor costs 31/12/16
<b>1. Directors</b>	<b>13.17</b>	<b>13</b>	<b>2,142,644</b>	<b>13</b>	<b>2,262,739</b>
<b>2. Managers</b>	<b>9.25</b>	<b>10</b>	<b>802,937</b>	<b>7</b>	<b>919,722</b>
<b>3. Remaining personnel</b>	<b>104.67</b>	<b>103</b>	<b>6,322,571</b>	<b>107</b>	<b>6,513,112</b>
3.1. office workers	101.17	100	6,184,627	103	6,295,266
3.2. other personnel	3.50	3	137,944	4	217,846
<b>TOTAL</b>	<b>127.09</b>	<b>126</b>	<b>9,268,152</b>	<b>127</b>	<b>9,695,573</b>

Compared to 2016, the number of employees who are part of the Bank’s staff (including employees seconded to other Group companies) falls by 1 unit. The change occurred following the resignation of 2 resources and the recruitment of a new director..

BREAKDOWN OF SUB-ITEM A “LABOR COSTS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>a. labor costs</b>	<b>9,847,947</b>	<b>10,116,695</b>	<b>-268,748</b>	<b>-2.66%</b>
a.1. wages and salaries	6,206,286	6,530,444	-324,158	-4.96%
a.2. social security costs	1,644,127	1,742,188	-98,061	-5.63%
a.3. staff retirement allowance	559,401	602,087	-42,686	-7.09%
a.4. retirement and similar liabilities	744,450	577,011	167,439	29.02%
a.5. directors and statutory auditors	408,262	314,838	93,424	29.67%
a.6. other labor costs	285,421	350,127	-64,706	-18.48%

The total cost of “labor costs”, including the remuneration of directors and statutory auditors, decreased to 9,847,947 Euros on 31 December 2017, with savings of 268,748 Euros compared to 2016.

BREAKDOWN OF SUB-ITEM “OTHER LABOR COSTS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>1. Other labor costs:</b>	<b>285,421</b>	<b>350,127</b>	<b>-64,706</b>	<b>-18.48%</b>
1.1. Training courses	48,961	34,830	14,131	40.57%
1.2. Trips and transfers	43,876	20,716	23,160	111.80%
1.3. Other labor costs for slips and medical checks	1,552	2,389	-837	-35.04%
1.4. Other labor costs for insurances	42,300	42,859	-559	-1.30%
1.5. Other labor costs for seconded personnel and collaborators	148,732	249,333	-100,601	-40.35%

TABLE 27.2: BREAKDOWN OF SUB-ITEM B) “OTHER ADMINISTRATIVE COSTS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>1. Other administrative costs:</b>	<b>5,431,734</b>	<b>4,470,468</b>	<b>961,266</b>	<b>21.50%</b>
1.1 remuneration for auditing firms	65,104	60,302	4,802	7.96%
1.1.1 of which for services other than auditing	0	0	0	
<b>1.2 Other:</b>				
1.2.1. Professional services	1,544,228	970,535	573,693	59.11%
1.2.2. Membership fees	1,004,986	805,737	199,249	24.73%
1.2.3. Advertising	259,450	237,713	21,737	9.14%
1.2.4. Entertainment expenses	15,362	6,273	9,089	144.89%
1.2.5. Instalments	226,925	238,361	-11,436	-4.80%
1.2.6. Rental expenses	112,828	186,912	-74,084	-39.64%
1.2.7. Maintenance and repairs	565,125	570,333	-5,208	-0.91%
1.2.8. Insurance	144,953	138,400	6,553	4.73%
1.2.9. Cleaning expenses	63,526	75,771	-12,245	-16.16%
1.2.10. Data processing and transmission	323,578	400,862	-77,284	-19.28%
1.2.11. Stationery and printed matter	34,894	36,459	-1,565	-4.29%
1.2.12. Post and telephone	255,092	254,911	181	0.07%
1.2.13. Transport	83,963	87,164	-3,201	-3.67%
1.2.14. Utilities and heating	222,426	176,846	45,580	25.77%
1.2.15. Other administrative expenses	292,229	171,983	120,246	69.92%
1.2.16. Taxes	197,733	31,100	166,633	535.80%
1.2.17. Import duties	19,332	20,806	-1,474	-7.08%



The total value of other administrative costs amounted to 5,431,734 Euros, with an increase of 961,266 Euros compared to 2016. Despite the constant attention paid to the efficiency of management costs, 2017 registered an increase compared to the previous year as a result of higher costs incurred for “professional services” for debt recovery activities, taxes paid for the migration of leasing contracts from the subsidiary Leasing Sammarinese, taxes on Italian properties and supervisory and AQR charges.

TABLE 27.3: REMUNERATION

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
1. Directors	322,487	221,223	101,264	45.77%
2. Statutory auditors	85,775	93,615	-7,840	-8.37%
3. Management	726,173	606,691	119,482	19.69%
<b>Total</b>	<b>1,134,435</b>	<b>921,529</b>	<b>212,906</b>	<b>23.10%</b>

## 28. ADJUSTMENTS, RECOVERIES AND PROVISIONS

TABLE 28.1: BREAKDOWN OF ITEMS 100-110 “VALUE ADJUSTMENTS ON INTANGIBLE AND TANGIBLE FIXED ASSETS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>1. Value adjustments on Intangible fixed assets:</b>	<b>643,408</b>	<b>619,369</b>	<b>24,039</b>	<b>3.88%</b>
1.1. Software	523,807	541,408	-17,601	-3.25%
1.2. Other long-term expenses	119,601	77,961	41,640	53.41%
<b>2. Value adjustments on Tangible fixed assets:</b>	<b>4,311,577</b>	<b>1,897,303</b>	<b>2,414,274</b>	<b>127.25%</b>
2.1. Real estate property	3,210,880	1,352,342	1,858,538	137.43%
2.1.1 of which on leased assets	1,904,829	402,306	1,502,523	373.48%
2.2. Ordinary office furniture and machines	113,832	65,316	48,516	74.28%
2.3. Plants and equipment	444,371	75,561	368,810	488.10%
2.3.1. of which on leased assets	403,561	22,598	380,963	1685.83%
2.4. Vehicles	291,950	115,362	176,588	153.07%
2.4.1 of which on leased assets	288,730	103,176	185,554	179.84%
2.5. Alarm systems	12,585	24,091	-11,506	-47.76%
2.6. Electronic machines	182,666	224,889	-42,223	-18.78%
2.7. Other tangible fixed assets	36,351	39,357	-3,006	-7.64%
2.8. Land	18,942	385	18,557	4820.00%
2.8.1 of which on leased assets	18,942	385	18,557	4820.00%
<b>Total</b>	<b>4,954,985</b>	<b>2,516,672</b>	<b>2,438,313</b>	<b>96.89%</b>
<b>of which leased assets</b>	<b>2,616,062</b>	<b>528,465</b>	<b>2,087,597</b>	<b>395.03%</b>

The total amount of amortization charged for the year is calculated on the basis of their residual utilization potential and is carried directly to the adjustment of the asset recorded in the balance sheet. The total also includes the share of capital accrued during the year on leased assets; the value of 2,616,062 Euros corresponds to the revenues of the company under “Other operating proceeds”.

TABLE 28.2: BREAKDOWN OF ITEM 120 “PROVISIONS FOR FINANCIAL RISKS AND COSTS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>Provisions for financial risks and costs:</b>	<b>255,126</b>	<b>178,659</b>	<b>76,467</b>	<b>42.80%</b>
1. Retirement and similar costs funds	0	0	0	
2. Tax fund	0	0	0	
3. Other funds:				
3.1. Credit and debit card risk reserve	42,375	12,665	29,710	234.58%
3.2. Provisions for risks and legal actions	101,867	165,994	-64,127	-38.63%
3.3. Provisions for future legal expenses	110,884	0	110,884	

Contributions to provisions for risks and costs were made for 255,126 Euros.

TABLE 28.3: ITEM 130 “PROVISIONS TO CREDIT RISK FUNDS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>Provisions to Credit risk funds</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

No provision to credit risk funds was made.

TABLE 28.4: BREAKDOWN OF ITEM 140 “VALUE ADJUSTMENTS ON CREDITS AND PROVISIONS FOR GUARANTEES AND COMMITMENTS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>1. Value adjustments on credits</b>	<b>11,344,747</b>	<b>20,432,441</b>	<b>-9,087,694</b>	<b>-44.48%</b>
1.1. of which flat-rate adjustments for country risk	0	0	0	0.00%
1.2. of which other flat-rate adjustments	252,577	212,344	40,234	18.95%
<b>2. Provisions for guarantees and commitments</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
2.1. of which flat-rate provisions for country risk	0	0	0	0.00%
2.2. of which other flat-rate provisions	0	0	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>11,344,747</b>	<b>20,432,441</b>	<b>-9,087,694</b>	<b>-44.48%</b>



TABLE 28.5: DIFFERENT TYPES OF MOVEMENTS IN THE YEAR

	31/12/2017		31/12/2016	Changes	
	Analytical	Flat-rate		amount	%
<b>1. Total cash credit devaluations</b>	<b>10.509.466</b>	<b>194.413</b>	<b>18.608.344</b>	<b>-7.904.465</b>	<b>-42,48%</b>
1.1. Credit devaluations – non-performing	7.933.640	0	13.818.085	-5.884.445	-42,59%
1.2. Credit devaluations – substandard	2.491.580	0	4.593.212	-2.101.632	-45,76%
1.3. Credit devaluations – other loans	84.246	194.413	197.047	81.612	41,42%
<b>2. Total cash credit losses</b>	<b>582.704</b>	<b>58.164</b>	<b>1.824.097</b>	<b>-1.183.229</b>	<b>-64,87%</b>
2.1. Non-performing	525.323	0	1.741.460	-1.216.137	-69,83%
2.2. Substandard	4.554	0	39.555	-35.001	-88,49%
2.3. Other loans	52.827	58.164	43.082	67.909	157,63%
<b>3. Total cash credit value adjustments (1+2)</b>	<b>11.092.170</b>	<b>252.577</b>	<b>20.432.441</b>	<b>-9.087.694</b>	<b>-44,48%</b>
<b>4. Total provisions for guarantees and commitments</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
4.1. Guarantees	0	0	0	0	
4.2. Commitments	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>11.092.170</b>	<b>252.577</b>	<b>20.432.441</b>	<b>-9.087.694</b>	<b>-44,48%</b>
<b>General total</b>	<b>11.344.747</b>				

Provisions, for a total of 11,344,747 Euros, refer to adjustments made against the loan loss projections. These values arise from the flat-rate valuation of performing loans and the analytical valuation of doubtful loans. The amount is used to make the fund appropriate for the estimates of the recovery values of the loan recorded in the balance sheet.

TABLE 28.6: BREAKDOWN OF ITEM 150 “VALUE RECOVERIES ON CREDITS AND PROVISIONS FOR GUARANTEES AND COMMITMENTS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>1. Value recoveries</b>	<b>739,180</b>	<b>874,013</b>	<b>-134,833</b>	<b>-15,43%</b>
1.1. On non-performing loans	241,388	208,125	33,263	15,98%
1.2. On substandard loans	166,595	323,476	-156,881	-48,50%
1.3. On other loans	331,197	342,412	-11,215	-3,28%

The total amount of value recoveries on loans equals 739,180 Euros.

TABLE 28.7: BREAKDOWN OF ITEM 160 “VALUE ADJUSTMENTS ON FINANCIAL FIXED ASSETS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
1. Value adjustments	5,458,286	8,628,180	-3,169,894	-36,74%
1.1. of which on holdings	5,458,286	8,628,180	-3,169,894	-36,74%
1.2. of which on shareholdings in group companies	5,458,286	8,615,862	-3,157,576	-36,65%
1.3. of which on shareholdings in related companies	0	0	0	
1.4. of which on shareholdings valued at net equity	5,458,286	8,615,862	-3,157,576	-36,65%
1.5. of which on other capital financial instruments	0	0	0	
1.6. of which on debt financial instruments	0	0	0	
1.7. of which on derivative financial instruments	0	0	0	

The item “value adjustments on financial fixed assets” includes the losses of investee companies and/or the differentials arising from the valuation of interests in the companies of the Banking Group in the net equity.

Below is the detail:

- Leasing Sammarinese S.p.A. 2,052,998 Euros
- Easy Business Consulting S.R.L. 2,031,798 Euros
- BSM Immobiliare S.p.A. 1,373,490 Euros

TABLE 28.8: BREAKDOWN OF ITEM 170 “VALUE RECOVERIES ON FINANCIAL FIXED ASSETS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
<b>1. Value recoveries</b>	0	0	0	
1.1. of which on holdings	0	0	0	
1.2. of which on shareholdings in group companies	0	0	0	
1.3. of which on shareholdings in related companies	0	0	0	
1.4. of which on shareholdings valued at net equity	0	0	0	
1.5. of which on other capital financial instruments	0	0	0	
1.6. of which on debt financial instruments	0	0	0	
1.7. of which on derivative financial instruments	0	0	0	

## 29. EXTRAORDINARY PROCEEDS (ITEM 190 IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT) AND EXTRAORDINARY COSTS (ITEM 200 DEL IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT)

TABLE 29.1: BREAKDOWN OF ITEM 190 “EXTRAORDINARY PROCEEDS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
Windfall proceeds	418,405	1,280,448	-862,043	-67.32%
Gains on sales	22,758	717	22,041	3074.06%
<b>Total</b>	<b>441,163</b>	<b>1,281,165</b>	<b>-840,002</b>	<b>-65.57%</b>

The most significant value of “extraordinary proceeds”, for a total of 441,163 Euros, refers to the write-off of ex Fincapital supplier for 144,000 Euros.

TABLE 29.2: BREAKDOWN OF ITEM 200 “EXTRAORDINARY COSTS”

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
Windfall losses	166,343	300,317	-133,974	-44.61%
Losses on disposal	80,024	88,815	-8,791	-9.90%
<b>Total</b>	<b>246,367</b>	<b>389,132</b>	<b>-142,765</b>	<b>-36.69%</b>

The “losses on disposal” component of extraordinary costs includes the loss arising from the sale of an ex Fincapital property.



### 30. VARIATION TO THE FUND FOR GENERAL FINANCIAL RISKS

TABLE 30.1 BREAKDOWN OF ITEM 230 VARIATION TO THE FUND FOR GENERAL FINANCIAL RISKS

	31/12/2017	31/12/2016
1. Provisions	0	0
2. Utilizations	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### BREAKDOWN OF ITEM 220 "INCOME TAX FOR THE FINANCIAL YEAR"

	31/12/2017	31/12/2016	Changes	
			amount	%
1. Current taxes (contribution to tax reserves)	0	0	0	
2. Tax advances for reserve utilization	19.053	2.395.418	-2.376.365	-99,20%
3. Tax advances for contributions to reserves	-164.852	-30.372	-134.480	442,78%
4. Tax advances for tax losses	-4.631	-6.197.999	6.193.368	-99,93%
<b>Total</b>	<b>-150.430</b>	<b>-3.832.953</b>	<b>3.682.523</b>	<b>-96,08%</b>

The item "Income tax for the financial year" is determined by imbalance between the costs determined by the use of taxed risk funds (including the asset-adjusting credit risk fund for the portion exceeding 5% of the Bank's total loans) and the revenues amounting to 164,852 Euros deriving from contributions to the provisions for financial risks and costs.



### 31. PRUDENTIAL AGGREGATES

TABLE 31.1: PRUDENTIAL AGGREGATES

	31/12/2017
<b>Supervisory capital</b>	
A1. Core capital	95,737,483
A2. Supplementary capital	16,990,440
A3. Items to be deducted	38,817,640
A4. Supervisory capital	73,910,283
<b>Risk assets and supervisory ratios</b>	
B1. Weighted risk assets	595,711,597
C1. Supervisory capital/Weighted risk assets	12.41%

Posted data were calculated according to the instructions in CBSM regulation no. 2007/07 and instructions provided by the CBSM supervision section.

The solvency ratio is 12.41%, above the limit set by the Supervisory Authority at 11%.

### 32. MAJOR RISKS AND ASSOCIATED PARTIES

TABLE 32.1: MAJOR RISKS

	31/12/2017	31/12/2016	Absolute and % changes	
Amount	99,023,846	78,796,364	20,227,482	25.67%
Number	7	5	2	40%

TABLE 32.2: RISKS WITH ASSOCIATED PARTIES

	31/12/2017	31/12/2016	Absolute and % changes	
Amount	21,294,960	3,653,441	17,641,519	482.87%
Number	10	11	-1	-9%

The number of risk positions with associated parties and entities related to them increased for a total value of 17,641,519 Euros.

## 33. TIME DISTRIBUTION OF ASSETS AND LIABILITIES

TABLE 33.1: TIME DISTRIBUTION OF ASSETS AND LIABILITIES

Remaining duration as of 31/12/2017	Fixed rate (F) / Variable rate (V)	Total	Sight loans/debts	Up to 3 months	From more than 3 to 6 months	From more than 6 months to 1 year	From more than 1 year to 18 months		From more than 18 months to 2 years		From more than 2 to 5 years		More than 5 years		Without maturity	
							V	F	V	F	V	F	V	F		
<b>1. Assets</b>																
1.1 Treasury bills and other financial instruments eligible for refinancing with central banks																
1.2 Loans to credit institutions		70.506.244	32.387.072	1.257.817	9.511.588	1.024.906		25.110		25.223		153.745		877.339		25.233.444
1.3 Loans to customers		622.901.162	189.396.822	40.141.815	18.435.600	17.311.822	795.542	13.167.958	542.383	13.171.458	2.561.032	72.294.672	3.355.339	178.996.254		72.730.465
1.4 Bonds and other debt financial instruments		189.445.201	3.120	1.383.445	3.001.709	7.375.276	10.904.230	10.114.831	8.123.032	13.121.935	37.236.298	52.205.089	25.527.784	20.448.452		
1.5 Off-balance sheet transactions		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>2. Liabilities</b>																
2.1 Due to banks		16.190.994	1.183.110	15.007.884	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2 Due to customers		511.746.712	465.142.718	35.836.320	2.183.433	783.155	17.659	410.669	5.159	301.106	31.573	1.985.405	1.155.624	3.893.891		
2.3 Debts represented by financial instruments:		396.902.114	1.029.698	135.139.200	100.151.116	83.135.701	43.165.812	0	11.549.174	0	22.731.413	0	0	0	0	0
2.3.1. bonds		35.063.267	0	14.853.421	11.090.927	0	2.220.873	0	0	0	6.898.046	0	0	0	0	0
2.3.2. certificates of deposit		361.838.847	1.029.698	120.285.779	89.060.189	83.135.701	40.944.939	0	11.549.174	0	15.833.367	0	0	0	0	0
2.3.3. other financial instruments		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.4 Other liabilities: cheques in circulation		1.828.041	0	1.204.532	147.644	31.597	18.798	0	2.111.000	0	284.580,00	0	0	138.779	0	0
2.5 Subordinate liabilities		28.804.320	0	0	0	0	0	0	0	0	28.804.320	0	0	0	0	0
2.6 Off-balance sheet transactions		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Non-posted maturities mainly refer to customer positions classified as non-performing.





TABLE 35.3: CREDIT CARDS REVOKED DUE TO INSOLVENCY

Types of risk operations	31/12/2017		31/12/2016	
	Amount	Number of cards	Amount	Number of cards
On the intermediary	0	0	0	0
On third parties	0	0	0	0
	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## PART D – OTHER INFORMATION

---

Faetano, 4 May 2018

p. The Board of Directors

The Chairman

Fausto Mularoni





BOARD OF AUDITORS'  
REPORT ON 2017  
FINANCIAL STATEMENTS





Dear Shareholders,

this Board of Statutory Auditors' report on the financial statements for the year ended as at 31 December 2017 is divided into three sections:

1. Activity conducted
2. Financial statements
3. Conclusions

\* \* \*

### ***1. Activity conducted***

The financial statements for the year ended as at 31 December 2017, provided to the Board of Statutory Auditors and submitted to your review and approval, were drafted in accordance with legal provisions and specifically articles 29 and subsequent law no. 165 of 17 November 2005 (LISF) and subsequent amendments, article VI.II.2 of the Regulation governing the collection of savings and banking activities 2007-07 issued on 27 September 2007 by the Central Bank of the Republic of San Marino and subsequent amendments, the criteria set in the Regulation on drawing up financial statements of banks 2016-02, issued on 31 August 2016, Circular no. 2017-03 on information requirements on financial statements and the criteria set by the Companies Act no. 47 of 23 February 2006 n. 47 and subsequent amendments.

The Board of Statutory Auditors points out that the audit function is carried out, upon assignment from the Shareholders' Meeting, by the auditing firm Baker Tilly Revisa S.p.A. which audited the financial statements for the year ended as at 31 December 2017 and issued its report on 4 May 2018, expressing a judgment without remarks, with a reference to the information provided by the Board of Directors in the management report.

The Board of Statutory Auditors exercised its supervisory activity during 2017 as assigned by the primary legislation in force, the regulations, the recommendations and circulars issued by the Central Bank, as well as the instructions and notes issued by the Financial Intelligence Agency of the Republic of San Marino.

Specifically, the Board of Statutory Auditors:

- participated in the Shareholder's Assemblies, held according to the bylaws, laws and regulations that govern its operations;
- participated in the weekly meetings of the Board of Directors, receiving information from the administrative body on the general performance, its expected evolution, problems and critical situations involving the institution and its subsidiaries, as well as receiving information on the most important economic, financial and equity operations and, in particular, on those with related parties;
- ensured that business operations were approved and formalized in accordance with the law and the articles of association;
- monitored the adequacy of the information-accounting system, even with the aid of third-level controls;
- verified, within its area of expertise, the social activities aimed at adjusting the organizational structure of the Company to the regulations applicable from time to time, through direct observation, inspections, spot checks, collection of information from the Managers of the Organization, of the administrative and monitoring department, as well as through meetings both with the Revision firm and the Internal Audit Manager for the mutual exchange of relevant data, whose



activities have been centralized in the companies of the group Leasing Sammarinese s.p.a. and Banca Impresa di San Marino s.p.a.;

- assessed the legal adequacy of the internal regulatory activity adopted by the Bank and attested the constant commitment of the company to its updating in line with the evolution of the law;
- noticed, in relation to regulations on prevention and fight against money laundering and financing of terrorism, governed by Law no. 92 of 17 June 2008 and subsequent amendments, and to the constantly evolving instructions issued by the Financial Intelligence Agency, the progressive implementation by the Bank, as well as the training of both personnel and senior management figures with the participation in seminars and courses of interest;
- the Board, did not receive, during the year in question, claims by Shareholders (pursuant to art. 65 of Law no. 47/2006);
- monitored, as the supervisory board of the Parent Company, the strategic and management control conducted by the Parent Company on Group companies, demanding, even by letter, references to the Boards of Auditors or Statutory Auditors to the individual companies comprising the Group.

## 2. Financial statements

As established by article 29 paragraph 3 of Law 165/2005, and by article VI.II.2 of Regulation 2007-07, the financial statements are made up of the following documents: the Statement of Assets and Liabilities that lists assets, liabilities and equity of the bank; the Profit and Loss Account that provides a demonstration of the economic result produced in the period as a result of management, through the display of positive and negative components that have determined it; the Explanatory Notes that show all information contained in the synthetic schemes of the balance sheet and income statement, indicating the evaluation and preparation criteria as well as an analytical description of certain balance sheet items and the Board of Directors' Report, which describes and evaluates the operating performance in the various areas where the bank has operated, and the situation of the company as a whole, providing adequate information on the risks to which the Bank is exposed.

The financial statements can be summarized in the following results, as set out by the Board of Statutory Auditors (values expressed in thousands of Euro):

### Statement of Assets and Liabilities

Assets	
10. Cash and cash equivalents with central banks and postal authorities	5,989
20. Treasury Bills and other financial instruments eligible for refinancing with central banks	0
30. Loans to credit institutions	69,374
40. Loans to customers	529,460
50. Bonds and other debt financial instruments	189,445
60. Shares, units and other capital financial instruments	42,690
70. Holdings	7,286
80. Shareholdings in banking group companies	39,717
90. Intangible fixed assets	396
100. Tangible fixed assets	145,176
110. Subscribed capital not paid-in	0
120. Own shares or units	720



130. Other assets	94,811
140. Accrued revenues and deferred expenses	65
<b>150. Total assets</b>	<b>1,125,130</b>

### Liabilities

10. Due to credit institutions	16,191
20. Due to customers	511,747
30. Payables represented by financial instruments	396,902
40. Other liabilities	70,144
50. Accrued expenses and deferred revenues	137
60. Staff retirement allowance	0
70. Financial risks and costs funds	3,200
80. Credit risk funds	150
90. Fund for general banking risks	1,750
100. Subordinate liabilities	28,804
110. Subscribed capital	114,617
120. Share issue premiums	0
130. Reserves	2,000
140. Revaluation reserve	1,003
150. Profit (loss) carried forward	-7,171
160. Profit (loss) for the financial year	-14,343
<b>170. Total liabilities</b>	<b>1,125,130</b>

### Profit and Loss Account

10. Interest received and other proceeds	22,797
20. Interest paid and other costs	11,837
30. Dividends and other proceeds	90
40. Commissions received	5,699
50. Commissions paid	918
60. Profits (losses) on financial transactions	2,016
70. Other operating proceeds	5,109
80. Other operating charges	1,091
90. Administrative costs	15,280
100. Value adjustments on intangible fixed assets	643
110. Value adjustments on tangible fixed assets	4,312
120. Provisions for financial risks and costs	255
130. Provisions to credit risk funds	0
140. Value adjustments on credits and provisions for guarantees and commitments	11,345
150. Value recoveries on loans and provisions for guarantees and commitments	739
160. Value adjustments on financial fixed assets	5,458
170. Value recoveries on financial fixed assets	0

180. <b>Profit (loss) on ordinary activities</b>	<b>-14,688</b>
190. Extraordinary proceeds	441
200. Extraordinary costs	246
210. <b>Extraordinary profit (loss)</b>	<b>195</b>
220. Income tax for the financial year	-150
230. Variation to the Fund for general banking risks	0
240. <b>Profit (loss) for the financial year</b>	<b>-14,343</b>

### Guarantees and Commitments

10. Guarantees given	16,272
20. Commitments	13,159

As for the financial statements for the year ended as at 31 December 2017, in addition to the above, the Board of Statutory Auditors attests that:

- it monitored the general layout of the statements and the observance of law concerning their formation and structure, and in this regard, based on the concise control carried out, it reports that the statements were drawn up in a clear, true and correct way. Prudent accounting principles were strictly observed with a view to business continuity in the evaluation of the balance sheet items. Income and charges as well as losses and risks accrued during the year, even if learnt after year end, were taken into account, fully implementing what established by point 5, paragraph 1 of Business Law article 75 (23 February 2006 no. 46 as amended);
- as per point 2 of art. IV.1.9 of the Regulation 2016-02 on the preparation of financial statements enacted by Central Bank, it expressed specific approval of posting non-current costs as assets in the Statement of Assets and Liabilities for a total of € 395,716;
- it verified that the financial statements are consistent with the facts and information learnt during the conduction of its duties, which showed that the criteria of exclusive indication of realized income has been observed as specified in point 2, first paragraph of Business Law article 75;
- finally, it verified the compliance with the regulations governing the preparation of the management report.

### 3. Conclusions

Based on the audits conducted, the Board of Statutory Auditors did not detect any omissions, censurable events irregularities or significant events that require mention in this report.

For the sake of information and for a better understanding of the financial statements, we highlight what the Directors reported in their management report:

- the Board of Directors explained the reasons which determined the negative economic result for 2017, mainly attributable to the significant value adjustments on doubtful loans and to the losses of the investee companies; the aforementioned report also describes the actions taken to bring the balance back to structural equilibrium as from the 2018 financial year and to guarantee business continuity;
- the results of the assessments aimed at exercising the Asset Quality Review, initiated by the Central Bank of the Republic



of San Marino with all San Marino credit institutions during 2016, which could have equity and economic effects on the situation of the Bank, are not yet available; therefore, at present, it is not possible for this Board to make any judgment in this regard.

In addition, considering the information note presented by the Auditing Firm in its report, the undersigned Board of Statutory Auditors determined that, to the best of its knowledge, the financial statements are not materially misstated and, taken as a whole, may be relied upon.

Given the above, and still to the best of its knowledge, the Board of Statutory Auditors can find no reason to impede the approval of the financial statements for the year ended as at 31 December 2017 with the Explanatory Notes formulated by the Board of Directors, as well as the proposal to cover the loss amounting to € 14,343,079.43.

For all legal intents and purposes, the undersigned members of the Board of Statutory Auditors state the permanence of the subjective and objective conditions for this office as provided for by the law.

San Marino, 12 May 2018

The Board of Statutory Auditors

Avv. Massimo Mancini  
*Chairman of the Board of Statutory Auditors*

Dott.ssa Alessia Scarano  
*Member*

Dott. Stefano Giulianelli  
*Member*





INDEPENDENT  
AUDITING FIRM'S  
REPORT ON 2017  
FINANCIAL STATEMENTS



REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITING FIRM IN ACCORDANCE WITH THE COMBINED PROVISIONS OF ARTICLE 33, PARAGRAPH 1, LETTER A) OF LAW No. 165 OF 17 NOVEMBER 2005 AS AMENDED (LISF) AND ARTICLE 68, PARAGRAPH 1, POINTS 2) AND 3) OF No. 47 OF 23 FEBRUARY 2006 AS AMENDED (COMPANIES ACT)

To the Shareholders of Banca di San Marino S.p.A.

### **Introduction**

We audited the financial statements of Banca di San Marino S.p.A. (hereinafter also the Company), consisting of the statements of assets and liabilities as at 31 December 2017, the profit and loss account and the explanatory notes, in accordance with Regulation no. 2016-02 issued by the Central Bank of the Republic of San Marino, which governs drafting principles.

### **Scope of auditing**

We performed the accounting audit in accordance with the regulations in force in the Republic of San Marino and, where applicable, with the international accounting principles. Our responsibilities in relation to such principles are further described in the section Responsibility of the auditing firm for the audit of the financial statements of this report. We are independent from the Company in accordance with the regulations and principles on ethics and independence applicable in San Marino system to the audit of financial statements. We deem to have acquired sufficient and adequate evidence on which to base our judgment.

### **Responsibility of the directors and the Board of Statutory Auditors for the financial statements**

The directors are responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with the legislation in force in the Republic of San Marino on their preparation, and within the terms provided for by law, for the part of internal audit deemed necessary by the directors themselves to allow the preparation of financial statements without significant errors due to fraud or unintentional behavior or events.

The directors are responsible for the assessment of the Company's ability to continue operating as an operating entity and, in preparing the financial statements, for the appropriateness of the use of the going concern assumption, as well as for adequate disclosure on the matter. The directors use the going concern assumption in preparing the financial statements unless they have considered that the conditions exist for the liquidation of the Company or the interruption of business, or have no realistic alternatives to such choices.

The statutory auditors are responsible for supervising, within the terms provided for by law, the process of preparing the Company's financial policy.

### **Responsibility of the auditing firm for the audit of the financial statements**

Our objective is to acquire reasonable certainty that the financial statements as a whole do not contain significant errors, due to fraud or unintentional behavior or events, and to issue an audit report that includes our judgment. Reasonable certainty means a high level of security which, however, does not provide the assurance that an audit carried out in compliance with the legislation in force in the Republic of San Marino and, where applicable, with



the international auditing standards, will always identify a significant error, if existing. Errors can result from fraud or unintentional behavior or events and are considered significant if it can reasonably be expected that they, individually or as a whole, are able to influence the economic decisions made by the users on the basis of the financial statements.

As part of the audit carried out in accordance with the legislation in force in the Republic of San Marino and, where applicable, the international auditing standards, we exercised our professional judgment and maintained professional skepticism throughout the audit. Furthermore:

- we identified and assessed the risks of material errors in the financial statements due to fraud or unintentional behavior or events; we defined and performed audit procedures in response to these risks; we acquired sufficient and appropriate audit evidence on which to base our judgment. The risk of not identifying a significant error due to fraud is higher than the risk of not identifying a significant error arising from unintentional behavior or events, since fraud may imply the existence of collusion, forgery, intentional omissions, misleading representations or internal audit forcing;
- we acquired a relevant understanding of the internal control for auditing purposes in order to define appropriate circumstantial audit procedures and not to express an opinion on the effectiveness of the internal control of the Company;
- we assessed the appropriateness of the accounting principles used, as well as the reasonableness of accounting estimates made by the directors, including the related disclosure;
- we reached a conclusion on the appropriateness of the use of the business continuity assumption by the directors and, based on the audit evidence, on the presence of significant uncertainty regarding events or circumstances that may give rise to significant doubts about the Company's ability to continue operating as an operating entity;
- in the presence of significant uncertainty, we are required to draw the attention in the audit report to the related disclosure, or, if such disclosure is inadequate, to reflect this fact in the formulation of our judgment. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of this report. However, subsequent events or circumstances may result in the Company ceasing to operate as an operating entity;
- we assessed the presentation, structure and content of the financial statements as a whole, including the disclosure, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in order to provide a correct representation.

We informed the managers of the governance activities, identified at an appropriate level, among other aspects, of the scope and timing planned for the audit and the significant results that emerged, including any significant deficiencies in the internal control found during the audit.

### **Judgment**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the equity and financial position of Banca di San Marino S.p.A. as at 31 December 2017 and the economic result for the year closed as at such date.

## **A note to public disclosure**

As stated in the report of the Board of Directors to the financial statements, the loss incurred in 2017 and equal to € 14 million was mainly generated by significant value adjustments on loans and losses deriving from investee companies: deposits decreased considerably, especially in the medium-long term, while loans recorded a slight reduction caused by the persistent economic downturn.

Losses in the last 5 years have reduced the Bank's equity by about 111 million Euros, highlighting as at 31 December 2017 a free capital of 5.5 million Euros (which rises to 30.8 million Euros at the consolidated level), and have led the Bank to take on, starting from the second half of 2017, actions aimed at reducing costs and recovering profitability, to bring operations back to an economic balance.

Deteriorated loans in 2017, while showing a significant reduction in net non-performing positions (- 11.17%), increased by 10.62%, and may continue to affect the management of the bank, estimating further provisions in the future. At the consolidated level, as at 31 December 2017, deteriorated loans account for 50% of loans, gross of value adjustments, while the coverage ratios stands at 38.7%, thus determining a ratio of net deteriorated loans on loans of 39.5%.

The directors state that the bank's ability to implement solutions to the abovementioned problems depends on the choices made in the short term and on the economic and financial situation of the Republic of San Marino, which was affected in 2017 by the crisis of two major credit institutions. The State must absolutely take on decisive actions for the recovery of economy and consumption, which have been down since 2008, although they showed timid signs of improvement in 2016 and 2017, and for the solution of the problems in the real estate sector, while reforms for rebalancing the state finances can no longer be postponed. As for the banking sector, the results of the AQR, started and not completed, must be defined in order to remove all uncertainties related to the real capital requirements of banks, thus favoring the definition, where necessary, of possible solutions to reduce the stock of NPLs to physiological levels.

The directors declare that the financial statements of the banks were drawn up on a going concern basis, albeit in the described state of uncertainty, which may generate doubts on the Bank's ability to continue its business with regularity, at least in the medium term. The equity available, added to that of subsidiaries, which may be acquired through aggregation operations, and the economic-financial forecasts specified in the business plan at the beginning of 2018, influenced by cost reduction policies and a significant value recovery on a deteriorated credit, allow us to expect the Company to remain viable as a going concern, also for the year 2018.

## **Report on other provisions of law and regulations**

### **Judgment pursuant to article VIII.I.1, paragraph 2, letter a) and b) of Regulation no. 2016-02 issued by the Central Bank of the Republic of San Marino (the Regulation)**

The directors of Banca di San Marino S.p.A. are responsible for the preparation of the management report as at 31 December 2017, including its consistency with the related financial statements and its compliance with the Regulation.

We carried out the procedures indicated in the Regulation, in order to express an opinion on the consistency of the

management report with the financial statements of Banca di San Marino S.p.A. as at 31 December 2017 and on its compliance with the Regulation, as well as to issue a declaration on any relevant incorrect statements.

In our opinion, the management report is consistent with the financial statements of Banca di San Marino S.p.A. as at 31 December 2017 and drafted in compliance with the Regulation.

With reference to the declaration referred to in article VIII.I.1, paragraph 2, letter b) of the Regulation, based on the knowledge and understanding of the company and the related context acquired during the audit, we have nothing to report.

Bologna, 4 May 2018

Baker Tilly Revisa S.p.A.  
Gianluca Gatti  
Executive Partner

