



BSI

banca
sammarinese
di investimento

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

AL BILANCIO D'ESERCIZIO 2014

Signori Azionisti,

siamo lieti di sottoporre al vostro esame ed alla Vostra approvazione il Progetto di Bilancio chiuso al 31/12/2014.

Prima di illustrare l'attività della Banca ed i risultati conseguiti nel corso dell'esercizio si ritiene necessario accennare brevemente all'andamento economico internazionale, della vicina Italia e della Repubblica di San Marino, con particolare attenzione al sistema bancario e finanziario, relativo all'anno appena trascorso.

La congiuntura economica internazionale

Purtroppo anche il 2014 si è chiuso con un bilancio macroeconomico negativo. Il protrarsi della recessione nei paesi europei ha provocato un nuovo fenomeno: la deflazione. Il tasso di disoccupazione, principalmente in Europa, ha raggiunto livelli elevatissimi, specialmente per quanto riguarda gli under 25. I principali indicatori economici quali produzione industriale, produttività, ordinativi, commercio interno, ricchezza delle famiglie, sofferenze bancarie hanno confermato un quadro congiunturale debole. Solo le esportazioni hanno sostenuto il sistema economico internazionale.

Nel resto del mondo la situazione è ben diversa, con dati in crescita, particolarmente negli Stati Uniti ed in Cina, seppur quest'ultima abbia mostrato livelli di crescita inferiori rispetto a quelli registrati negli ultimi anni.

La consistente riduzione del prezzo del petrolio e la rivalutazione del dollaro statunitense, che si sono registrati nel quarto trimestre, lasciano ben sperare per un prossimo recupero dell'economia europea.

Però i segnali di ripresa sono ancora timidi. La produzione industriale si è in parte ripresa per fine anno, i consumi hanno arrestato la loro discesa, le esportazioni continuano ad aumentare, così come i prestiti bancari. Nel complesso, il quadro congiunturale appare ancora debole, ma per fortuna gli indicatori economici hanno smesso di crollare.

La politica monetaria espansiva promossa dalla BCE, che oggi garantisce elevata liquidità a tassi bassissimi, contribuirà a sostenere questa ripresa.

Le prospettive di medio termine per l'economia mondiale restano tuttavia incerte: permangono i timori per tensioni geopolitiche in diverse aree del mondo, le preoccupazioni sulla sostenibilità dei debiti pubblici in taluni paesi, la lenta o insufficiente attuazione di riforme strutturali nei paesi europei, le aspettative di una minore crescita dei paesi emergenti.

I mercati finanziari internazionali

Sui mercati finanziari internazionali è tornata ad aumentare la volatilità, anche in seguito alle ripercussioni del forte ribasso del petrolio sui paesi emergenti che esportano materie prime energetiche e, nell'area dell'euro, all'indizione di nuove elezioni in Grecia. Nell'area i premi per il rischio sovrano sono rimasti pressoché invariati, ad eccezione di quelli della Grecia, aumentati in misura marcata.

I rendimenti dei titoli di Stato decennali delle economie avanzate hanno continuato a diminuire, a causa del calo delle aspettative di inflazione e, da dicembre, per effetto della ricomposizione dei portafogli verso attività ritenute più sicure; possono avervi contribuito anche i timori di una prolungata fase di ristagno dell'attività economica e di un connesso calo del potenziale di crescita.



BSI

banca
sammarinese
di investimento

Alla fine dello scorso anno i rendimenti negli Stati Uniti, nel Regno Unito, in Germania e in Giappone si collocavano a 2%, 1,6%, 0,5% e 0,3%, rispettivamente, con una riduzione media di oltre 50 punti base dall'inizio del trimestre.

Dalla fine di settembre, i premi per il rischio sulle obbligazioni *investment grade* delle imprese sono saliti per i titoli denominati in dollari (28 punti base) mentre sono rimasti invariati quelli denominati in euro.

Nel comparto dei titoli *high yield* in dollari, gli spread hanno registrato rialzi ben più consistenti (80 punti base), a causa principalmente delle obbligazioni delle imprese del settore energetico che hanno risentito del calo dei prezzi del petrolio.

I premi per il rischio di credito delle banche, desumibili dagli spread sui credit default swap a 5 anni, sono aumentati nell'area euro, mentre si sono ridotti negli Stati Uniti di 5 punti base.

Sul mercato obbligazionario, i rendimenti sono bruscamente scesi nel 2014: il Treasury Bond decennale Usa è passato dal 3,03% al 2,17%, il Bund decennale tedesco da 1,93% a 0,54%, quello decennale svizzero da 1,07% a 0,32%. Per Germania e Svizzera, la parte breve della curva ha mostrato persino valori negativi. Lo spread BTP/Bund si è ulteriormente ridotto, passando da 213 a 133 punti base.

I principali mercati azionari mondiali hanno riflettuto l'andamento del ciclo economico e delle diverse prospettive di crescita tra le varie aree geografiche. Così, dopo un primo semestre chiusosi con il segno positivo, gli indici hanno ripiegato, ad eccezione di quelli statunitensi, che hanno fatto registrare crescita a cavallo delle due cifre, (Nasdaq composite +13,40%, S&P 500 +12,39%, Dow Jones +7,52%), valori ancor più rilevanti se tradotti in Euro. In Europa hanno chiuso in lieve progresso il Dax di Francoforte, (+2,25%), l'Ibex di Madrid, (+3,66%), il Ftse Mib di Milano, (+0,23%) e l'Euro Stoxx 50, (+ 2,83%), mentre il Cac40 di Parigi ed il Ftse100 londinese sono scesi, (rispettivamente dello 0,54% e del 2,71%).



BSI

banca
sammarinese
di investimento

Anche le divise hanno seguito lo stesso trend, con lo spettacolare guadagno del dollaro Usa sulle altre valute, in particolare nel secondo semestre 2014, sia in seguito ai concreti risultati messi a segno dall'economia statunitense, che del suo status di "moneta rifugio", alla luce delle tensioni geopolitiche e dei timori legati al marcato calo dei prezzi del petrolio.

L'economia in Italia

Il 2014 si chiude con un bilancio macroeconomico molto negativo. Soprattutto alla luce di quanto si prevedeva ad inizio anno. Le stime di crescita del PIL sono passate dal +0,6% di gennaio al +0,3% di dicembre. Il prolungamento della recessione, che nel 2014 ha condotto l'Europa sul non atteso e pericoloso sentiero della deflazione, ha provocato un peggioramento significativo delle condizioni del mercato del lavoro. In Italia il tasso di disoccupazione ha raggiunto il livello record del 13,4% a novembre con la disoccupazione giovanile che ha sfiorato il 44%.

L'attività economica permane stazionaria, mentre nel resto d'Europa è in atto una moderata ripresa. La congiuntura nazionale continua a mostrare timidi segnali positivi ma, in nessun caso, si può parlare di segnali di ripresa.

Nell'area euro le condizioni di base mostrano segnali di un possibile miglioramento nel corso del primo semestre 2015, grazie al continuo calo del prezzo del petrolio e al rafforzamento del dollaro sull'euro. Entrambi i fattori agiscono positivamente sulla domanda aggregata spingendo i consumi interni e le esportazioni, ma è opinione comune che la ripresa in Europa sarà lenta, mentre in Italia rimarrà pressoché stazionaria.

La produzione industriale, ancora negativa ad ottobre 2014, sembra riprendersi a fine anno, il commercio al dettaglio ha arrestato la sua discesa e sembra poter recuperare a breve, le esportazioni continuano ad aumentare, i prestiti alle famiglie continuano a mostrare piccoli ma significativi aumenti. Nel complesso, il quadro congiunturale appare debole, ma pare che gli indicatori economici abbiano smesso di crollare.

Il Mercato Bancario Italiano

È proseguita, con una lieve moderazione rispetto ai mesi precedenti, la contrazione dei prestiti alle imprese, risentendo, dal lato della domanda, della debolezza degli investimenti e, dal lato dell'offerta, della persistente rischiosità dei prenditori di fondi. Secondo le recenti indagini presso le banche e le aziende le condizioni di offerta di credito alle imprese sono lievemente migliorate, ma restano più difficili per quelle di minore dimensione. Continua il calo dei tassi sui prestiti alle imprese e alle famiglie.

Il credito al settore privato non finanziario è diminuito dell'1,2% nei tre mesi terminanti in novembre (in ragione d'anno e al netto dei fattori stagionali). I prestiti alle società non finanziarie si sono ridotti dell'1,8%, in lieve attenuazione rispetto ai mesi precedenti (-2,4% in agosto), risentendo della debolezza dell'attività economica; la flessione dei prestiti alle famiglie è rimasta più contenuta (-0,4%).

Nei dodici mesi terminanti in novembre il calo dei finanziamenti alle imprese è stato lievemente meno marcato per gli intermediari appartenenti ai primi cinque gruppi bancari rispetto alle altre banche (-2,2% e -2,7%, rispettivamente). Con riferimento al settore di attività economica, la contrazione del credito si è attenuata per il comparto manifatturiero e per quello dei servizi (al -1,7% e -2,4%, rispettivamente); rimane più accentuata per il settore delle costruzioni (-5,4%).

Tra la fine di agosto e quella di novembre la raccolta al dettaglio delle banche italiane presso le famiglie residenti è lievemente aumentata, riflettendo principalmente l'accelerazione dei depositi in conto corrente (cresciuti su base annua del 7,7%, dal 6,1% in agosto). Nello stesso periodo sono diminuiti i collocamenti netti di obbligazioni allo sportello e la raccolta interbancaria all'estero.



BSI

banca
sammarinese
di investimento

Le banche hanno indicato che, nel terzo trimestre del 2014, le condizioni di offerta del credito sono rimaste nel complesso invariate rispetto al periodo precedente. I criteri adottati nella concessione dei prestiti hanno beneficiato di una maggiore pressione concorrenziale, favorendo, in base alle indicazioni fornite da alcune banche, la clientela con merito di credito elevato; tuttavia è rimasto ancora rilevante il rischio percepito connesso con le prospettive di particolari settori o imprese e, nel caso delle famiglie, con la riduzione del valore delle garanzie reali indotta dal calo dei prezzi degli immobili.

Gli intermediari hanno continuato a segnalare una diminuzione dei margini sulla media dei prestiti, a fronte di un incremento di quelli applicati alle imprese più rischiose. La domanda di finanziamenti da parte delle imprese è tornata a contrarsi lievemente, risentendo della dinamica negativa degli investimenti in capitale fisso, mentre quella di mutui si è ulteriormente rafforzata, beneficiando di attese più favorevoli sull'evoluzione del mercato immobiliare.

Dall'indagine condotta in settembre dalle sedi regionali della Banca d'Italia, che fornisce indicazioni di maggiore dettaglio sulle politiche creditizie degli intermediari, è emerso che nella prima metà del 2014 i criteri di offerta hanno registrato un lieve allentamento per le imprese manifatturiere, a fronte di un irrigidimento per quelle operanti nel comparto delle costruzioni. Inoltre le banche minori hanno praticato condizioni sensibilmente differenziate per area geografica: più distese al Nord, più restrittive al Centro-Sud.

In base alle informazioni più recenti, le banche hanno segnalato un nuovo allentamento delle condizioni di offerta, ascrivibile in larga parte al ricorso alle recenti operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine della BCE; secondo alcuni intermediari queste misure favorirebbero un aumento del credito erogato e una diminuzione del margine sui prestiti per le imprese con merito creditizio più elevato. Non emergerebbero invece segnali di una ripresa della domanda di prestiti da parte delle imprese.

I sondaggi condotti presso le aziende continuano a segnalare condizioni di accesso al credito ancora differenziate per classe dimensionale di impresa: in dicembre sia la rilevazione trimestrale condotta dalla Banca d'Italia in collaborazione con *Il Sole 24 Ore*, sia l'indagine mensile dell'Istat sul clima di fiducia delle imprese manifatturiere hanno evidenziato un miglioramento rispetto a settembre per le aziende più grandi, a fronte di condizioni di accesso al credito ancora sfavorevoli per quelle di minore dimensione. Anche la quota di imprese che ha dichiarato di non avere ottenuto il finanziamento richiesto è risultata sensibilmente più elevata per le aziende minori (14,5%, contro 6,5% per quelle più grandi).

Il taglio dei tassi ufficiali operato dalla BCE lo scorso settembre ha contribuito ad una ulteriore diminuzione del costo del credito. Tra agosto e novembre il tasso medio sui nuovi mutui alle famiglie e quello sui nuovi prestiti alle imprese sono scesi di due e quattro decimi di punto percentuale rispettivamente, collocandosi al 2,9% e 2,6%.

La diminuzione del costo dei prestiti alle imprese italiane ha riguardato sia le piccole aziende sia quelle di maggiore dimensione: il costo dei nuovi finanziamenti di importo inferiore al milione di euro è sceso di 60 punti base (al 3,4%), quello dei prestiti di importo superiore si è ridotto di 20 punti base (al 2%).

Si aggrava il peso delle sofferenze sul sistema; il rapporto sofferenze/impieghi totali è del 7,8%, in crescita di 1,3% rispetto al 2013. Lo stesso rapporto misurato solo per le imprese, al netto del settore pubblico e delle famiglie, è risultato pari al 15,9% ad ottobre 2014, contro il 12,6% di ottobre 2013. Le sofferenze totali sono aumentate del 22% rispetto a novembre 2013. In particolare, le sofferenze delle imprese sono aumentate del 26% e quelle delle famiglie del 7%.

L'ANDAMENTO ECONOMICO NELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

Purtroppo, neppure l'anno appena trascorso è stato l'anno della tanto auspicata svolta per l'economia sammarinese. E questo nonostante siano stati siglati gli attesi e sollecitati accordi internazionali e si siano recuperati i rapporti con la vicina Italia.

Per comprendere sino in fondo la gravità della situazione, basti pensare che, secondo le stime del FMI, gli ultimi cinque anni hanno registrato un crollo del prodotto interno lordo del 25%.

Le masse amministrate dal sistema bancario sammarinese, che nel 2008 ammontavano a circa 14 miliardi di Euro, oggi si ridotte alla metà, con evidenti ripercussioni sull'economia reale.

Va considerato che, in passato, la contribuzione del sistema bancario e l'indotto da questo originato, ha consentito, in passato, lo sviluppo di un'economia ricca e con un'imposizione fiscale modesta. Lo Stato attraeva investimenti e le banche concedevano prestiti alle imprese. A loro volta, queste pagavano puntualmente i propri fornitori e, in automatico, si creava il volano per favorire lo sviluppo economico e sociale del paese. La contrazione dei volumi del sistema bancario ha tolto risorse ad un sistema solo in apparenza fiorente ma in realtà costruito su fondamenta deboli.

Le attività economiche (società, imprese individuali, liberi professionisti, ecc.) sono diminuite di 103 unità, passando da 5.184 a 5.081 soggetti attivi (a fine 2012 erano 5.307).

Continua ad aumentare il tasso di disoccupazione passato dal 9,10% del 31/12/2013 al 9,81% del 31/12/2014 (1.596 unità), il numero dei lavoratori dipendenti, pubblici e privati, è ulteriormente diminuito, passando da 18.392 a 17.998 unità.

I residenti nella Repubblica sono aumentati di 217 unità, passando dai 32.572 del 31/12/2013 ai 32.789 al 31/12/2014.

L'indice dei prezzi al consumo è incrementato mediamente, nel corso del 2014, dello 0,50%.

Il sistema finanziario sammarinese

Il settore finanziario era composto al 31/12/2014 da 25 soggetti autorizzati, in diminuzione rispetto all'anno precedente (al 31/12/2013 i soggetti autorizzati da BCSM risultavano 28). Tale diminuzione è da ricondurre alle liquidazioni, volontarie e purtroppo anche coatte, che hanno riguardato società finanziarie. Anche per il 2015 si prevedono ulteriori riduzioni in quanto alcuni soggetti hanno in corso liquidazioni volontarie.

Ricordiamo che il 2015 sarà anche l'anno della *Voluntary Disclosure*, e quindi tutto il sistema finanziario sammarinese dovrà prepararsi per affrontare l'ennesima sfida.

I dati aggregati di sistema mostrano, dopo anni di forti diminuzioni, un leggero recupero dei volumi. Raffrontando i dati di fine 2013 con quelli al 30/09/2014 (report ufficiale più recente), si evidenzia che la raccolta diretta è aumentata (5.157 milioni di euro al 30/09/2014 rispetto ai 5.022 milioni di euro del 31/12/2013); analogamente è aumentata anche la raccolta indiretta (2.280 milioni al 30/09/2014 rispetto ai 2.142 milioni del 31/12/2013), pertanto la raccolta totale è passata dai 7.163 milioni del 31/12/2013 ai 7.437 milioni del 31/12/2014 (+ 3,8%).

Gli impieghi sono diminuiti da 4.174 milioni di euro del 31/12/2013 ai 4.069 milioni di euro del 30/09/2014 (- 2,5%). Analogamente a quanto accade in Italia, continua a deteriorarsi la qualità del portafoglio crediti, nell'ambito del quale è aumentata l'incidenza delle sofferenze che è esplosa, passando dal 11,8% del 31/12/2013 al 17,4% del 30/09/2014.

Il patrimonio netto complessivo delle banche sammarinesi è diminuito da 530 a 521 milioni di euro.

La lettura dei dati aggregati di sistema, riportati nella tabella seguente, aiuta a comprendere quale stravolgimento abbia subito il sistema finanziario sammarinese negli ultimi anni.

	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	30/09/2014
Raccolta diretta	5.900	5.150	4.991	5.022	5.157



BSI

banca
sammarinese
di investimento

Raccolta indiretta	2.617	2.119	2.288	2.142	2.280
Raccolta totale	8.517	7.269	7.280	7.164	7.437
Impieghi	4.858	3.839	4.484	4.174	4.069
Patrimonio netto	1.068	749	537	530	521

Fonte BCSM – dati in milioni di euro.

LA BANCA SAMMARINESE DI INVESTIMENTO

La Banca, pur mantenendo e continuando a potenziare il comparto finanziario, servizio che ha raggiunto nel corso degli anni livelli d'eccellenza, non ultimo con la creazione del servizio di “Wealth Management”, ha inteso caratterizzarsi quale banca *retail*, al servizio delle famiglie e delle imprese del territorio, con l’obiettivo di proteggere e valorizzare i depositi dei risparmiatori e di assistere, mediante mirati finanziamenti, sia il settore privato che quello produttivo. Funzionale a tale obiettivo è stato l'ampliamento della rete delle filiali che si è completato nel 2013.

Ripercorriamo brevemente i principali avvenimenti del 2014.

All'organico già presente in azienda, si sono aggiunte nuove figure professionali. Nel dettaglio si è passati dai 30 dipendenti del 31/12/2013 ai 35 del 31/12/2014 (+ 17%).

Nel corso del 2014, anche la nostra Banca è entrata a far parte della compagine sociale della Banca Centrale della Repubblica di San Marino, acquistando una partecipazione del 1% per un controvalore di € 811.848.

Particolare attenzione è stata rivolta al presidio dei rischi ed al sistema dei controlli interni, proseguendo la collaborazione con consulenti esterni di comprovata esperienza con il compito di formare ed affiancare il personale addetto alla funzione Compliance/Ispettorato.

Il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto delle ancora ridotte dimensioni dell'Istituto e del rischio di incorrere in situazioni di incompatibilità fra i ruoli ricoperti, valutata, inoltre, l'assenza sul mercato di personale con un profilo professionale adeguato, ha preferito mantenere in *outsourcing* la funzione di Risk Manager, avvalendosi della società sammarinese San Marino Advisor Srl, la quale già da anni collabora con importanti realtà del panorama finanziario della Repubblica.

Anche per il 2014 la funzione di *Internal Audit* è stata esternalizzata alla società Baker Tilly Consulaudit di Bologna, primaria società di revisione italiana del settore.

Di seguito si riportano i principali dati patrimoniali ed economici realizzati.

La raccolta totale a fine 2014 ammonta ad € 408.829.291 di cui € 284.727.515 di raccolta diretta e € 124.101.776 di raccolta indiretta (al netto della raccolta diretta compresa nelle gestioni patrimoniali). Il dato rispetto all'anno precedente, registra una crescita di oltre 86 milioni di euro (+ 26%), dato nettamente superiore a quanto fatto registrare dal sistema.

Per quanto riguarda la tesoreria della Banca, al 31/12/2014, si evidenziano liquidità:

- a) per € 52.412.682 derivanti da depositi interbancari (a vista e a termine) e depositi in valuta;
- b) per € 160.204.255 derivanti da titoli ripartiti su diversi emittenti; in particolare il portafoglio di negoziazione ammonta ad € 120.035.759 mentre i titoli immobilizzati ad € 40.168.496.

La tesoreria complessiva ammonta, pertanto, ad € 212.616.937, importo considerevole tenuto conto delle dimensioni della Banca e della congiuntura negativa dell'economia in generale.

Le strategie di investimento sono state ispirate, come per il passato, a criteri di prudenza e diversificazione.

Dal lato degli impieghi, l'esercizio 2014 ha registrato un aumento dei crediti verso la clientela ordinaria, che ammontano a fine anno ad € 94.934.639 (+ 24%). Tale incremento è stato realizzato grazie alla strategia adottata sul credito, finalizzata al frazionamento dello stesso, sia in termini di numero di posizioni affidate che di forme tecniche utilizzate.

Per quanto riguarda i crediti *non performing*, al 31/12/2014 risultano incagli per € 579.981, sofferenze per € 5.601.578, ristrutturati per € 5.33.164 (riferibili principalmente al c.d. "Gruppo Delta"), oltre a crediti scaduti/sconfinati per € 493.163. Le rettifiche di valore complessive su tali crediti ammontano ad € 3.992.776.

Tra gli indici di bilancio evidenziamo il rapporto tra impieghi netti e raccolta diretta pari al 33,34%, il rapporto tra sofferenze nette e impieghi netti pari al 2,89% ed infine il R.O.E. pari al 4,82%.

Il patrimonio netto della banca al 31/12/2014 ammonta ad € 23.724.821, in crescita rispetto alla consistenza dell'anno precedente (+ 12%). Al contempo è diminuito, in virtù della forte crescita dei volumi, il rapporto patrimonio netto/attivo patrimoniale, che passa dal 8,47% del 2013 al 7,21%.

La banca non detiene in portafoglio azioni proprie.

L'utile conseguito è pari ad € 1.090.936, al netto dei vari accantonamenti effettuati e dell'incremento del Fondo Rischi Bancari e Generali per € 1.000.000. Il risultato economico raggiunto, appare di grande soddisfazione se si tiene conto degli investimenti effettuati in corso d'anno e della congiuntura che attraversa il mercato di riferimento.

Tra le voci di conto economico che hanno registrato i maggiori incrementi segnaliamo il margine di interesse che è passato da € 2.449.510 del 2013 ad € 3.740.675 (+ 52,71%), le commissioni attive che sono aumentate del 28,90% passando da € 632.317 del 2013 ad € 815.086. Al contempo sono ovviamente aumentati i costi operativi da € 3.561.262 del 2013 ad € 3.852.909 (+ 8,19%).

EVENTI SUCCESSIVI

Ad oggi non vi sono stati eventi avvenuti in data successiva al 31 dicembre 2014 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale, finanziaria ed economica sostanzialmente diversa da quella risultante dal presente bilancio o tale da richiedere rettifiche od annotazioni integrative al bilancio stesso.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La gestione della Banca proseguirà sulla traccia degli esercizi precedenti improntata allo sviluppo, ma anche alla prudenza. Lo scenario che si prospetta è ricco di opportunità ma anche di insidie (es. *Voluntary Disclosure*) per cui occorre la massima attenzione nella gestione futura. I risultati del primo trimestre 2015 sono comunque confortanti e mostrano ulteriore crescita nei valori della raccolta diretta ed indiretta (in linea col recente passato) ed una sostanziale stazionarietà dei volumi degli impieghi.



Gentili soci, in considerazione di quanto sopra esposto e dei risultati conseguiti, Vi invitiamo all'approvazione del presente bilancio di esercizio, proponendo la patrimonializzazione del reddito conseguito, tenendo conto degli accantonamenti obbligatori.

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



BSI

banca
sammarinese
di investimento

**DICHIARAZIONE EX ART. 6, DECIMO COMMA
DELLA LEGGE 23 FEBBRAIO 2006 N. 47
E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

I sottoscritti:

- **Emanuel Colombini**, nato a San Marino (RSM) il 28 febbraio 1978, residente a Serravalle (RSM) in Strada del Cardio n. 61, Cod. ISS 22616, cittadino sammarinese, in qualità di Presidente di “Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.”, con sede in Rovereta (RSM), Via Monaldo da Falciano n.3, iscritta al N. 2771 del Registro delle Società di San Marino, C.O.E. SM 18493, in allegato alla nota integrativa al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014;

- **Enzo Donald Mularoni**, nato a Detroit (USA) il 09 settembre 1952, residente a Borgo Maggiore (RSM) in Via Brandolina n. 51, Cod. ISS 15821, cittadino sammarinese, in qualità di Consigliere del Consiglio di Amministrazione di “**Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.**”, con sede in Rovereta (RSM), Via Monaldo da Falciano n.3, iscritta al N. 2771 del Registro delle Società di San Marino, C.O.E. SM 18493, in allegato alla nota integrativa al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014;

- **Roberto Ragini**, nato a San Marino (RSM) il 03 maggio 1956, residente a Dogana (RSM) in Via Tre Settembre n. 184, Cod. ISS 9689, cittadino sammarinese, in qualità di consigliere di “Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.”, con sede in Rovereta (RSM), Via Monaldo da Falciano n.3, iscritta al N. 2771 del Registro delle Società di San Marino, C.O.E. SM 18493, in allegato alla nota integrativa al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014;



BSI

banca
sammarinese
di investimento

dichiarano

sotto la propria personale responsabilità, la permanenza in capo a ciascuno delle condizioni oggettive e soggettive richieste dalla legge 23 febbraio 2006 n. 47 e successive modifiche e integrazioni per l'assunzione della carica di amministratore.

Emanuel Colombini

Enzo Donald Mularoni

Roberto Ragini

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

STATO PATRIMONIALE : ATTIVO

	31/12/2014		31/12/2013	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
10 Cassa e disponibilità liquide		1.270.034		930.177
20 Crediti verso banche		52.412.682		48.425.425
(a) a vista	35.341.501		42.083.884	
(b) altri crediti	17.071.181		6.341.541	
30 Crediti verso clientela		78.910.624		62.915.911
(a) a vista	56.363.751		45.580.423	
(b) altri crediti	22.546.873		17.335.488	
40 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito		155.093.032		106.087.562
(a) di emittenti pubblici	28.875.075		31.492.288	
(b) di banche	87.949.127		54.511.249	
(c) di enti (imprese) finanziari (e)	13.974.869		14.054.632	
(d) di altri emittenti	24.293.961		6.029.393	
50 Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale		5.111.223		4.065.343
60 Partecipazioni		811.848		-
(a) imprese finanziarie	811.848		-	
(b) imprese non finanziarie	-		-	
70 Partecipazioni in imprese del gruppo bancario		-		-
(a) imprese finanziarie	-		-	
(b) imprese non finanziarie	-		-	
80 Immobilizzazioni immateriali		808.201		857.770
(a) leasing finanziario	-		-	
(b) beni in attesa di locazione finanziaria	-		-	
- di cui: beni rinvenienti da contratti di leasing risolti	-		-	
- di cui: per inadempimento del conduttore	-		-	
(c) avviamento	-		-	
(d) altre immobilizzazioni immateriali	808.201		857.770	
90 Immobilizzazioni materiali		17.148.236		14.958.442
(a) leasing finanziario	15.921.849		13.697.975	
(b) beni in attesa di locazione finanziaria	102.166		-	
- di cui: beni rinvenienti da contratti di leasing risolti	102.166		-	
- di cui: per inadempimento del conduttore	102.166		-	
(c) beni immobili	-		-	
(d) altre immobilizzazioni materiali	1.124.221		1.260.467	
100 Capitale sottoscritto non versato		-		-
110 Azioni o quote proprie		-		-
120 Altre attività		17.340.632		15.156.030
130 Ratei e risconti attivi		332.061		2.039.266
(a) ratei attivi	215.712		1.919.689	
(b) risconti attivi	116.349		119.577	
140 Totale Attivo		329.238.573		255.435.926

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

STATO PATRIMONIALE : PASSIVO

	31/12/2014		31/12/2013	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
10 Debiti verso banche		1.459.611		201.559
(a) a vista	1.459.611		201.559	
(b) a termine o con preavviso	-		-	
20 Debiti verso clientela		118.494.351		90.061.426
(a) a vista	79.308.066		62.048.237	
(b) a termine o con preavviso	39.186.285		28.013.189	
30 Debiti rappresentati da strumenti finanziari		163.097.001		122.597.148
(a) obbligazioni	28.775.742		-	
(b) certificati di deposito	134.321.259		122.597.148	
(c) altri strumenti finanziari	-		-	
40 Altre passività		18.876.636		16.041.397
- di cui: assegni in circolazione e titoli assimilati	134.458		39.365	
50 Ratei e risconti passivi		115.257		1.412.406
(a) ratei passivi	103.501		1.402.717	
(b) risconti passivi	11.756		9.689	
60 Trattamento di fine rapporto di lavoro		228.541		208.117
70 Fondo per rischi e oneri		240.650		279.989
(a) fondi di quiescenza e obblighi simili	-		-	
(b) fondi imposte e tasse	171.685		210.801	
(c) altri fondi	68.965		69.188	
80 Fondi rischi su crediti		-		-
90 Fondo rischi bancari generali		1.500.000		500.000
100 Passività subordinate		3.001.705		3.000.000
110 Capitale sociale		20.000.000		20.000.000
120 Sovrapprezzi di emissione		-		-
130 Riserve		1.133.885		111.163
(a) riserva ordinaria	226.620		22.075	
(b) riserva per azioni proprie	-		-	
(c) riserva straordinaria	88.302		88.302	
(d) altre riserve	818.963		786	
140 Riserve di rivalutazioni		-		-
150 Utili (Perdite) portate a nuovo		-		-
160 Utile (Perdita) di esercizio		1.090.936		1.022.721
170 Totale Passivo		329.238.573		255.435.926

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

GARANZIE E IMPEGNI

	31/12/2014		31/12/2013	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
10 Garanzie rilasciate		1.621.955		1.819.722
- di cui:				
(a) accettazioni	40.074		187.552	
(b) altre garanzie	1.581.881		1.632.170	
20 Impegni		9.596.840		8.296.781
- di cui:				
(a) utilizzo certo	556.307		2.496.333	
di cui strumenti finanziari	556.307		200.216	
(b) a utilizzo incerto	5.155.174		1.521.034	
di cui strumenti finanziari	4.259.000		-	
(c) altri impegni	3.885.359		-	

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

CONTO ECONOMICO

	31/12/2014		31/12/2013	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
10 Interessi attivi e proventi assimilati		9.881.320		7.225.317
(a) su crediti verso banche	439.320		705.461	
(b) su crediti verso clientela	4.192.640		2.854.686	
(c) su titoli di debito	5.249.360		3.665.170	
20 Interessi passivi e oneri assimilati		(6.140.645)		(4.775.807)
(a) su debiti verso banca	(12.386)		(4.331)	
(b) su debiti verso clientela	(1.963.356)		(818.871)	
(c) su debiti rappresentati da titoli	(4.164.903)		(3.952.605)	
- di cui: su passività subordinate	(25.092)		(63.425)	
30 Dividendi e altri proventi:		-		-
(a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	-		-	
(b) su partecipazioni	-		-	
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-		-	
40 Commissioni attive		815.086		632.317
50 Commissioni passive		(309.042)		(291.331)
60 Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie		2.114.860		3.101.788
70 Altri proventi di gestione		4.039.061		2.851.669
80 Altri oneri di gestione		-		-
90 Spese amministrative:		(3.760.834)		(3.472.394)
(a) spese per il personale	(2.593.841)		(2.398.424)	
- salari e stipendi	(1.759.443)		(1.706.818)	
- oneri sociali	(556.388)		(445.433)	
- trattamento di fine rapporto	(228.541)		(208.117)	
- trattamento di quiescenza e obblighi simili	-		-	
- amministratori e sindaci	(32.694)		(28.249)	
- altre spese per il personale	(16.775)		(9.807)	
(b) altre spese amministrative	(1.166.993)		(1.073.970)	
100 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali		(181.156)		(165.876)
110 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali		(3.949.980)		(2.774.661)
120 Accantonamenti per rischi ed oneri		-		-
130 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti		-		-
140 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		(1.500.000)		(2.150.896)
150 Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni		-		214.735
160 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		-		-
170 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		-		-
180 Utile (Perdita) delle attività ordinarie		1.008.670		394.861
190 Proventi straordinari		1.513.197		486.860
200 Oneri Straordinari		(259.246)		(73.311)
210 Utile (Perdita) straordinario		1.253.951		413.549
220 Imposte dell'esercizio		(171.685)		714.311
230 Variazione del Fondo rischi bancari generali		(1.000.000)		(500.000)
240 Utile (Perdita) di esercizio		1.090.936		1.022.721

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

ATTIVO

	31/12/2014	Incidenza	31/12/2013	Incidenza
Crediti verso banche	52.412.682	15,92%	48.425.425	18,96%
Crediti verso clientela	78.910.624	23,97%	62.915.911	24,63%
Strumenti finanziari di debito e di capitale	160.204.255	48,66%	110.152.905	43,12%
Beni in locazione finanziaria	16.024.015	4,87%	13.697.975	5,36%
AF ATTIVITA' FRUTTIFERE	307.551.576	93,41%	235.192.216	92,07%
Cassa e disponibilità liquide	1.270.034	0,39%	930.177	0,36%
Partecipazioni	811.848	0,25%	-	0,00%
Altre attività	17.340.632	5,27%	15.156.030	5,93%
Ratei e risconti attivi	332.061	0,10%	2.039.266	0,80%
ANF ATTIVITA' NON FRUTTIFERE	19.754.575	6,00%	18.125.473	7,10%
Immobilizzazioni immateriali	808.201	0,25%	857.770	0,34%
Immobilizzazioni materiali	1.124.221	0,34%	1.260.467	0,49%
AR ATTIVITA' REALI	1.932.422	0,59%	2.118.237	0,83%
TOTALE DELL'ATTIVO	329.238.573		255.435.926	

PASSIVO

	31/12/2014	Incidenza	31/12/2013	Incidenza
Debiti verso banche	1.459.611	0,44%	201.559	0,08%
Debiti verso clientela	118.494.351	35,99%	90.061.426	35,26%
Debiti rappresentati da strumenti finanziari	163.097.001	49,54%	122.597.148	48,00%
Passività subordinate	3.001.705	0,91%	3.000.000	1,17%
PO PASSIVITA' ONEROSE	286.052.668	86,88%	215.860.133	84,51%
Altre passività	18.876.636	5,73%	16.041.397	6,28%
Ratei e risconti passivi	115.257	0,04%	1.412.406	0,55%
Treatmento di fine rapporto di lavoro	228.541	0,07%	208.117	0,08%
Fondo per rischi e oneri	240.650	0,07%	279.989	0,11%
PNO PASSIVITA' NON ONEROSE	19.461.084	5,91%	17.941.909	7,02%
Fondo rischi bancari generali	1.500.000	0,46%	500.000	0,20%
Capitale sociale	20.000.000	6,07%	20.000.000	7,83%
Riserve	1.133.885	0,34%	111.163	0,04%
Utile (Perdita) di esercizio	1.090.936	0,33%	1.022.721	0,40%
PAT PATRIMONIO	23.724.821	7,21%	21.633.884	8,47%
TOTALE DEL PASSIVO	329.238.573		255.435.926	

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	31/12/2014	Var.	31/12/2013
Interessi attivi e proventi assimilati	9.881.320	36,76%	7.225.317
Interessi passivi e oneri assimilati	(6.140.645)	28,58%	(4.775.807)
MI MARGINE DI INTERESSE	3.740.675	52,71%	2.449.510
Commissioni attive	815.086	28,90%	632.317
Commissioni passive	(309.042)	6,08%	(291.331)
CN COMMISSIONI NETTE	506.044	48,41%	340.986
Profitti/Perdite da operazioni finanziarie	2.114.860	(31,82%)	3.101.788
MINT MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	6.361.579	7,96%	5.892.284
Spese amministrative	(3.760.834)	8,31%	(3.472.394)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	(181.156)	9,21%	(165.876)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	(3.949.980)	42,36%	(2.774.661)
Altri proventi/oneri di gestione	4.039.061	41,64%	2.851.669
CO COSTI OPERATIVI	(3.852.909)	8,19%	(3.561.262)
RG RISULTATO LORDO DI GESTIONE	2.508.670	7,62%	2.331.022
Rettifiche/Riprese di valore su crediti	(1.500.000)	(22,53%)	(1.936.161)
Proventi/Oneri straordinari	1.253.951	203,22%	413.549
Variazione del Fondo rischi bancari generali	(1.000.000)	100,00%	(500.000)
RL RISULTATO LORDO D'ESERCIZIO	1.262.621	309,40%	308.410
Imposte di esercizio	(171.685)	(124,04%)	714.311
RN RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	1.090.936	6,67%	1.022.721

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

DATI DI SINTESI

Principali dati patrimoniali (unità di Euro)

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Totale attivo	329.238.573	255.435.926	175.791.589	126.336.091
Impieghi netti	94.934.639	76.613.886	49.327.929	32.142.283
Crediti dubbi netti	8.424.740	7.168.593	6.573.251	11.783.243
Fondo svalutazione crediti	4.381.359	3.071.272	2.328.107	1.079.089
Raccolta diretta	284.727.515	215.697.939	146.560.317	102.107.309
Raccolta indiretta:	165.677.178	117.310.468	89.111.117	62.014.090
- gestita	71.404.369	55.416.355	17.264.481	-
- amministrata	94.272.809	61.894.113	71.846.636	62.014.090
Patrimonio netto	23.724.821	21.633.884	16.311.163	14.443.103

Principali dati strutturali ed operativi

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Numero dipendenti	35	30	24	10
Sportelli	4	4	3	1

Principali dati economici (unità di Euro)

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Margine di interesse	3.740.675	2.449.510	1.330.766	1.030.862
Margine di intermediazione	6.361.579	5.892.284	3.920.148	2.180.409
Spese amministrative	3.760.834	3.472.394	2.949.731	1.878.250
Costo del personale	2.593.841	2.398.424	1.937.031	690.602
Costi operativi	3.852.909	3.561.262	2.975.066	2.034.960
Utile d'esercizio	1.090.936	1.022.721	106.685	3.693

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

INDICI

Indici di struttura (%)

	31/12/2014	var.	31/12/2013	var.	31/12/2012	var.	31/12/2011
Raccolta diretta / Totale attivo	86,48	2,04	84,44	1,07	83,37	2,55	80,82
Impieghi netti / Totale attivo	28,83	(1,16)	29,99	1,93	28,06	2,62	25,44
Impieghi netti / Raccolta diretta	33,34	(2,18)	35,52	1,86	33,66	2,18	31,48
Raccolta gestita / Raccolta indiretta	43,10	(4,14)	47,24	27,86	19,37	19,37	-
Raccolta amministrata / Raccolta indiretta	56,90	4,14	52,76	(27,86)	80,63	(19,37)	100,00
Patrimonio netto / Totale attivo	7,21	(1,26)	8,47	(0,81)	9,28	(2,15)	11,43
Patrimonio netto / Impieghi netti	24,99	(3,25)	28,24	(4,83)	33,07	(11,87)	44,93

Indici di qualità del credito (%)

	31/12/2014	var.	31/12/2013	var.	31/12/2012	var.	31/12/2011
Sofferenze nette / Impieghi netti	2,89	2,17	0,72	(0,98)	1,70	(12,53)	14,23
Incagli netti / Impieghi netti	0,46	(1,52)	1,98	(9,62)	11,60	7,20	4,40
Crediti dubbi netti / Impieghi netti	8,87	(0,48)	9,36	(3,97)	13,33	(23,33)	36,66
Sofferenze nette / Patrimonio netto	11,56	8,95	2,61	(2,54)	5,15	(26,52)	31,67

Indici di redditività (%)

	31/12/2014	var.	31/12/2013	var.	31/12/2012	var.	31/12/2011
Margine di interesse / Margine di intermediazione	58,80	17,23	41,57	7,62	33,95	(13,33)	47,28
Margine di interesse / Attività fruttifere	1,22	0,17	1,04	0,22	0,82	(0,04)	0,86
Margine di intermediazione / Attività fruttifere	2,07	(0,44)	2,51	0,09	2,42	0,61	1,81
Spese amministrative / Margine di intermediazione	59,12	0,19	58,93	(16,32)	75,25	(10,89)	86,14
Costi / Ricavi [cost/income]	60,57	0,13	60,44	(15,45)	75,89	(17,44)	93,33
Utile netto / (Patrimonio netto – Utile netto) [R.O.E.]	4,82	(0,27)	5,09	4,43	0,66	0,63	0,03
Utile netto / Totale dell'Attivo [R.O.A.]	0,33	(0,07)	0,40	0,34	0,06	0,06	0,00

Indici di efficienza (migliaia di Euro)

	31/12/2014	var.	31/12/2013	var.	31/12/2012	var.	31/12/2011
Raccolta totale per dipendente	12.869	1.768	11.100	1.281	9.820	(6.592)	16.412
Impieghi netti per dipendente	2.712	159	2.554	498	2.055	(1.159)	3.214
Margine di intermediazione per dipendente	182	(15)	196	33	163	(55)	218
Costo medio del personale	74	(6)	80	(1)	81	12	69
Totale costi operativi per dipendente	110	(9)	119	(5)	124	(80)	203

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

RENDICONTO FINANZIARIO

	2014	2013
Fondi generati dalla gestione	7.152.764	6.593.432
Utile d'esercizio	1.090.936	1.022.721
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	4.131.136	2.940.537
Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	1.500.000	2.150.896
Accantonamento TFR	228.541	208.117
Accantonamento ai fondi rischi e oneri	202.151	271.161
Incremento dei fondi raccolti	73.027.774	79.018.693
Debiti verso banche	1.258.052	47.481
Debiti verso clientela	28.432.925	47.238.700
Debiti rappresentati da titoli	40.499.853	27.104.048
Altre passività	2.835.239	4.570.588
Ratei e risconti passivi	-	57.876
Passività subordinate	1.705	-
Decremento dei fondi impiegati	1.707.205	7.975.592
Crediti verso banche	-	7.975.592
Ratei e risconti attivi	1.707.205	-
Incremento del patrimonio netto	1.000.001	4.300.000
Capitale sociale	-	3.800.000
Riserve	1	-
Variazione del fondo rischi bancari generali	1.000.000	500.000
Totale fondi generati e raccolti	82.887.744	97.887.717
Riprese di valore ed utilizzo di fondi generati dalla gestione	449.607	411.090
Riprese di valore	-	214.735
Utilizzo fondi rischi e oneri	241.490	21.906
Utilizzo fondo TFR	208.117	174.449
Incremento dei fondi impiegati	81.140.988	92.496.627
Cassa e disponibilità	339.857	401.949
Crediti verso banche	3.987.257	-
Crediti verso la clientela	17.494.713	23.063.859
Obbligazioni e altri titoli di debito	49.005.470	49.901.176
Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.045.880	4.065.343
Partecipazioni	811.848	-
Immobilizzazioni immateriali	131.587	277.807
Immobilizzazioni materiali	6.139.774	9.456.059
Altre attività	2.184.602	4.655.318
Ratei e risconti attivi	-	675.116
Decremento dei fondi raccolti	1.297.149	4.980.000
Ratei e risconti passivi	1.297.149	-
Passività subordinate	-	4.980.000
Totale fondi utilizzati e impiegati	82.887.744	97.887.717

Parte A

CRITERI DI VALUTAZIONE

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2014 è stato redatto in osservanza di quanto disposto dal Regolamento n. 2008-02 in materia di redazione del bilancio d'esercizio delle banche emanato in data 23 settembre 2008 (e aggiornato in data 2 febbraio 2015) da Banca Centrale della Repubblica di San Marino, ai sensi dell'articolo 39 della Legge 17 novembre 2005 n.165.

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dalle Garanzie e Impegni, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa. Il bilancio è corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione della Società di Revisione.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato di economico di esercizio.

I valori esposti sono espressi in unità di euro e sono comparati con quelli dell'esercizio precedente. Inoltre si sono adottate le disposizioni emanate dalla Banca Centrale Divisione Vigilanza.

La somma algebrica delle differenze derivanti dagli arrotondamenti operati sulle voci è ricondotta tra le "altre attività/passività" per lo Stato Patrimoniale e tra i "proventi/oneri straordinari" per il Conto Economico.

Le varie poste del Bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale la quale è redatta rispettando i vari fatti amministrativi avvenuti durante l'esercizio.

La rappresentazione veritiera e corretta è effettuata secondo le disposizioni di legge; in caso di deroga sono spiegati nella nota integrativa i motivi e l'influenza relativa sulla rappresentazione dello stato patrimoniale, e del risultato economico.

Al fine di migliorare il livello di chiarezza e di verità del bilancio, i conti sono stati redatti privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma. Allo scopo di consentire una rappresentazione della situazione finanziaria più aderente agli effettivi movimenti finanziari delle poste di bilancio della banca, i conti "sopra la linea" sono redatti privilegiando, ove possibile, il momento del regolamento delle operazioni su quello della contrattazione.

La rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento, e del principio di prudenza. È privilegiato quest'ultimo principio, purché non vi sia formazione di riserve non esplicitate.

Al fine di non ridurre il contenuto informativo dei dati di bilancio, in attuazione dei principi di verità e di chiarezza non si sono effettuati compensi di partite.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi.

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

La valutazione delle attività e delle passività in bilancio e fuori bilancio sono effettuate secondo il principio della prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

* Cassa e altre disponibilità liquide (voce n.10 dell'attivo)

La voce comprende le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere, i vaglia, gli assegni circolari e postali nonché i titoli equiparati, le cedole e titoli esigibili a vista. Sono altresì comprese le monete e le medaglie da collezione nonché l'oro, l'argento e i valori bollati.

* I crediti verso banche (voce n. 20 dell'attivo)

Nella presente voce figurano tutti i crediti verso banche qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che occorre ricondurre nella voce n. 40 "Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito" e sono contabilizzati al valore presumibile di realizzo.

Tra i crediti verso banche figura il controvalore delle operazioni di riporto e di pronti contro termine, nelle quali la banca cessionaria ha l'obbligo di rivendita a termine dei titoli alla banca cedente. L'importo iscritto è pari al prezzo pagato a pronti. Le attività trasferite a pronti continuano a figurare nel portafoglio della banca cedente.

* I crediti verso clientela (voce n. 30 dell'attivo)

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. I crediti non ancora erogati, seppure rilevati tra le evidenze contabili a "data contrattazione", non sono compresi nella presente voce, bensì nella pertinente voce degli impegni. I crediti rappresentati da strumenti finanziari sono appostati nella voce 40 "Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito".

I versamenti parziali ricevuti a fronte di crediti scaduti o in sofferenza sono portati in diretta riduzione del valore dei crediti stessi. I versamenti ricevuti anticipatamente a fronte di crediti non ancora scaduti figurano nelle voci del passivo, "debiti verso clientela" ovvero "altre passività", a seconda che i versamenti stessi siano fruttiferi o meno di interessi.

Nella presente sono compresi anche i crediti derivanti da contratti di leasing finanziario per canoni scaduti e non ancora percepiti e i connessi crediti per interessi di mora.

Tra i "crediti verso clientela" figura il controvalore delle operazioni di riporto e di pronti contro termine, nelle quali il cliente ha l'obbligo di riacquisto a termine dei titoli ceduti a pronti alla banca. L'importo iscritto è pari al prezzo pagato a pronti.

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il valore di presumibile realizzo determinato in base alla situazione di solvibilità del debitore nonché, in modo forfetario, in base alla situazione di difficoltà nel servizio del debito da parte dei Paesi di residenza dei debitori.

La determinazione del presumibile valore di realizzo è effettuata sulla base di una valutazione di tutti gli elementi che caratterizzano l'andamento delle relazioni intrattenute, supportata dalle informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie dei debitori, dalla natura

dell'attività economica svolta ed alle eventuali garanzie rilasciate.

In dettaglio:

- **Sofferenze:** comprendono l'intera esposizione dei crediti per cassa e fuori bilancio, indipendentemente dalla previsione o meno di possibili perdite, nei confronti di soggetti in stato di insolvenza, anche non accertata giudizialmente, o in situazioni equiparabili, tale voce comprende l'intera esposizione al lordo degli interessi contabilizzati e delle spese sostenute per l'attività di recupero rettificata della quota parte di interessi giudicata non recuperabile. La valutazione dei crediti in sofferenza avviene analizzando su base analitica le possibilità di recupero e si determina la relativa perdita presunta.

- **Crediti incagliati:** rappresentano i crediti nei confronti di soggetti in una situazione di temporanea difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. La valutazione avviene su base analitica. Inoltre tra i Crediti incagliati, per effetto del Regolamento n. 2008-02, sono stati inclusi anche i finanziamenti per i quali risultavano scadute e non pagate, anche solo parzialmente:

3 rate semestrali o 5 rate trimestrali per i finanziamenti di durata originaria superiore a 36 mesi

2 rate semestrali o 3 rate trimestrali per quelli di durata pari o inferiori a 36 mesi

Se il piano di ammortamento del prestito prevedeva rate mensili, il numero delle rate scadute e impagate considerate sono:

pari a 7 per finanziamenti di durata superiore a 36 mesi

pari a 5 per i finanziamenti di durata inferiore a 36 mesi.

- **Crediti Scaduti e/o sconfinanti:** si identificano con tutte le esposizioni nei confronti di clienti titolari di singoli crediti per cassa e fuori bilancio, diversi da quelli in sofferenza o incagliati, che, alla data di riferimento, sono scaduti o sconfinati in modo continuativo da oltre 90 giorni, se tali esposizioni rappresentano il 20% dell'esposizione complessiva, per tali impieghi si è prevista una svalutazione forfettaria.

- **Crediti verso paesi a rischio:** sono le esposizioni vantate verso prenditori appartenenti a paesi della Zona B, tale categoria rappresenta una parte residuale degli impieghi, pertanto si è effettuata una svalutazione forfettaria.

- **Crediti ristrutturati:** sono le esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per le quali una 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.) che diano luogo a una perdita. Sono escluse le esposizioni nei confronti di imprese per le quali sia prevista la cessazione dell'attività (ad esempio, casi di liquidazione volontaria o situazioni similari). Sono altresì escluse dalla rilevazione le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile esclusivamente a profili attinenti al rischio Paese.

- **Crediti ristrutturati verso ex Gruppo Delta:** si riferiscono a tutti i crediti sottoposti all'accordo di ristrutturazione del Gruppo Delta, ai sensi dell'art. 182 bis della Legge Fallimentare italiana. Tenuto conto della peculiare natura delle esposizioni in questione ("Plusvalore Spa" e "Carifin Italia Spa", società entrambe in liquidazione), tali crediti non rientrano in nessuna delle categorie tipizzate dal Regolamento n. 2008-02 e pertanto è stata creata apposita categoria in Nota Integrativa.

- **Crediti "in bonis":** questi ultimi vengono svalutati forfettariamente, per garantire la copertura del cosiddetto "rischio fisiologico"; la svalutazione dei crediti è effettuata con rettifica in diminuzione del valore iscritto nell'attivo patrimoniale.

* **Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito (voce n. 40 dell'attivo)**

Il portafoglio titoli di proprietà è composto da titoli immobilizzati detenuti per investimento e da titoli non immobilizzati detenuti per tesoreria e negoziazione.

Figurano, nella presente voce, tutti gli strumenti finanziari di debito presenti nel portafoglio della banca, sia immobilizzati che non immobilizzati, quali i titoli di Stato, le obbligazioni, i certificati di deposito e gli altri strumenti finanziari a reddito fisso o variabile.

Le valutazioni sono state effettuate ai sensi del Regolamento n. 2008-02 della BCSM sulla redazione dei bilanci di esercizio delle banche.

Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale (voce n. 50)

La voce include tutti gli STRUMENTI FINANZIARI che hanno natura di titoli di capitale (azioni e quote) non immobilizzati. In essa figurano anche le quote di OIC.

Partecipazioni

In tale voce rientrano tutti i diritti, rappresentati o meno da titoli, nel capitale di altre imprese, che realizzano una situazione di legame durevole con la banca.

Portafoglio immobilizzato

Gli strumenti finanziari del portafoglio immobilizzato, comprendente tutti gli strumenti finanziari destinati ad essere detenuti durevolmente dalla banca (fino alla scadenza naturale, salvo eventi eccezionali), quotati e non quotati, sono valutati al costo di acquisto. Essi sono svalutati in caso di deterioramento duraturo della capacità di rimborso del debito da parte dell'emittente, nonché del collegato Rischio Paese. Tali svalutazioni saranno eliminate al venir meno delle cause che le hanno determinate. Agli strumenti finanziari, quotati e non quotati in mercati organizzati (regolamentati), che rappresentano operazioni "fuori bilancio" connessi al portafoglio immobilizzato, si applicano i medesimi criteri di valutazione indicati in precedenza.

Si rileva il rateo pluriennale attivo e/o passivo a seconda del risultato conseguito dalla differenza tra il costo a libro ed il valore nominale di rimborso diviso per la durata residua del titolo.

Portafoglio non immobilizzato

Tale portafoglio comprende tutti gli strumenti finanziari detenuti a scopo di investimento ma con finalità di negoziazione per rispondere a necessità di tesoreria e trading.

Gli strumenti finanziari, facenti parte del portafoglio non immobilizzato, quotati o non quotati in un mercato organizzato (regolamentato), sono valutati al valore di mercato. Per gli strumenti finanziari quotati, il valore di mercato è rappresentato dal valore di quotazione. Per gli

strumenti finanziari non quotati, il valore di mercato è determinato sulla base del valore di strumenti analoghi quotati e non quotati o, qualora ciò non sia possibile, sulla base di ragionevoli stime.

La determinazione del valore dei titoli non immobilizzati è effettuata con riferimento al valore determinato alla data di chiusura del bilancio.

Le minusvalenze e le plusvalenze, originate dal confronto tra il valore di mercato alla data del 31 dicembre 2012 con gli ultimi valori a libro, sono state contabilizzate a conto economico.

* Immobilizzazioni immateriali (voce n. 80 dell'attivo)

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto originario, rettificato direttamente dell'ammortamento effettuato, sistematicamente, sulla base della presunta vita residua. L'aliquota di ammortamento ordinaria annuale è pari al 20%. Relativamente alle immobilizzazioni immateriali collegate a contratti, l'ammortamento è stato calcolato sulla base della durata di questi ultimi.

* Immobilizzazioni materiali (voce n. 90 dell'attivo)

Le immobilizzazioni materiali sono contabilizzate al costo di acquisto, inclusi i costi accessori e le eventuali ulteriori spese incrementative. L'ammortamento dei cespiti viene effettuato sistematicamente con diretta rettifica del loro valore utilizzando le aliquote previste dal Decreto Reggenziale n. 3 del 20 gennaio 1986, ritenute congrue e rappresentative del valore corrispondente alla residua possibilità di utilizzazione del bene. 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.

Si precisa che in data 18/05/2012 con lettera Prot. n. 5584, l'Ufficio Tributario della Repubblica di San Marino ha autorizzato la richiesta della banca di utilizzare coefficienti di ammortamento pari alla metà dell'aliquota ordinaria in relazione a tutti i beni durevoli acquisiti nel corso dell'esercizio per potenziare l'infrastruttura tecnica dell'Istituto tenendo in tal modo conto della reale vita utile dei cespiti.

* Locazione finanziaria (leasing)

L'importo dei beni dati in locazione finanziaria è registrato nella voce 90 dell'attivo "immobilizzazioni materiali". Rientrano nella predetta categoria anche i beni in attesa di prima locazione (acquistati dalla banca a fronte di un contratto di leasing già stipulato con la clientela) e i beni detenuti a fronte di contratti risolti, il cui importo è dettagliato in apposita sotto voce, per distinguere la componente riconducibile alle situazioni di risoluzione per inadempimento del conduttore. Gli impieghi relativi ad operazioni di locazione finanziaria sono determinati secondo la metodologia finanziaria, come previsto dalla legge n. 115 del 19/11/2001, 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.

I canoni maturati nell'esercizio sono rilevati, per la parte interessi, nella voce 10 del conto economico "interessi attivi e proventi assimilati su crediti" e, per la parte capitale, nelle voci 70 "Altri proventi di gestione" e 110 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" per pari importo con effetto neutro sul risultato di esercizio.

* Attività e Passività in Valuta

Le attività e passività in valuta e le operazioni fuori bilancio sono valutate al cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, così come disposto all'art. III.II.6 del Regolamento n. 2008-02. L'effetto di tale valutazione viene imputato a conto economico.

Le operazioni in valuta "fuori bilancio" sono iscritte al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio, se si tratta di operazioni a pronti non ancora regolate ovvero se si tratta di operazioni a termine "di copertura" di operazioni a pronti. In quest'ultimo caso i differenziali tra cambio termine e cambio a pronti dei contratti a scadenza sono iscritti a conto economico secondo criteri di distribuzione temporale ed integrano gli interessi prodotti dalle attività e passività coperte: essa va imputata nelle voci del conto economico 10 e 20 "Interessi attivi (passivi) e proventi (oneri) assimilati".

* Operazioni "fuori bilancio" (diverse da quelle su valute)

Le operazioni fuori bilancio sono valutate con lo stesso criterio adottato per le attività/passività iscritte in bilancio a seconda che siano iscritte fra le immobilizzazioni o fra le attività non costituenti immobilizzazioni.

I contratti di compravendita di titoli (a pronti o a termine), non ancora regolati alla chiusura dell'esercizio, sono valutati con criteri coerenti con quelli adottati per la valutazione dei titoli in portafoglio.

* Debiti verso banche (voce n. 10 del passivo)

Nella presente voce figurano tutti i debiti verso banche qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che occorre ricondurre nella voce 30.

Tra i debiti verso banche figura l'ammontare del controvalore degli strumenti finanziari ricevuto dalla banca cedente a pronti nelle operazioni di pronti contro termine e riporti nelle quali la banca cessionaria assume l'obbligo di rivendita a termine.

Le suddette voci sono contabilizzate al valore nominale.

* Debiti verso clientela (voce n. 20 del passivo)

Nella presente voce figurano tutti i debiti verso clientela qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che occorre ricondurre nella voce n. 30.

Tra i debiti verso clientela figura l'ammontare del controvalore degli strumenti finanziari ricevuto dalla banca cedente a pronti nelle operazioni di pronti contro termine e riporti nelle quali il cliente cessionario a pronti assume l'obbligo di rivendita a termine.

Le suddette voci sono contabilizzate al valore nominale.

*** Debiti rappresentati da strumenti finanziari (voce n. 30 del passivo)**

I debiti rappresentati da strumenti finanziari sono iscritti al valore nominale.

Nella presente voce, oltre alle obbligazioni e ai certificati di deposito, figurano, nella sottovoce "altri strumenti finanziari", le proprie accettazioni negoziate nonché i titoli atipici di cui all'art. II.III.8 del Regolamento n. 2007-07. Sono ricompresi anche gli strumenti finanziari di debito che, alla data di riferimento del bilancio, risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

Le operazioni "Pronti contro termine" su titoli con la clientela, che prevedono per il cessionario l'obbligo di rivendita a termine dei titoli oggetto dell'operazione, figurano come "Debiti verso clientela b) a termine o con preavviso" e sono iscritti al valore "a pronti", mentre i titoli sottostanti sono rappresentati nell'attivo alla voce "Obbligazioni e altri titoli di debito".

*** Altre attività - Altre passività (voce n. 120 dell'attivo - voce n. 40 del passivo)**

Nella presente voce sono rilevate tutte le attività e passività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo o del passivo. In essa figurano anche eventuali rimanenze (di "saldo debitore" o "creditore") di partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza. Formano, altresì, oggetto di rilevazione, nelle altre passività, i mezzi di pagamento tratti sulla banca, quali ad esempio gli assegni circolari.

*** I Ratei e i Risconti (voce n. 130 dell'attivo e n. 50 del passivo)**

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza temporale, principio peraltro adottato per la contabilizzazione di tutti i proventi e gli oneri, le quote di interessi attivi e passivi e degli altri ricavi e spese.

In ottemperanza alle modifiche apportate all'art. IV.I.13 del Regolamento, i conti dell'attivo e del passivo sono stati rettificati direttamente, in aumento o in diminuzione, nei seguenti casi:

a) nei conti dell'attivo, in relazione agli interessi maturati su crediti e titoli;

b) nei conti del passivo, in relazione a interessi maturati su debiti, rappresentati o meno da titoli, che includono interessi "anticipati", ivi compreso il disagio di emissione sulle obbligazioni e sui certificati di deposito.

*** Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce n. 60 del passivo)**

Nella voce figura l'ammontare complessivo delle quote TFR destinate ai dipendenti della banca.

*** Fondi per rischi ed oneri (voce n. 70 del passivo)**

Tali fondi sono destinati a coprire esclusivamente le perdite, gli oneri o i debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia, alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.

I fondi per rischi ed oneri comprendono:

- gli accantonamenti effettuati a fronte di imposte da liquidare, calcolati in base ad una realistica previsione dell'onere fiscale, in relazione alla norma tributaria in vigore;

- gli accantonamenti a fronte di eventuali passività di cui non è noto l'esatto ammontare o la data di sopravvenienza;

- gli accantonamenti sui crediti leasing impliciti.

*** Fondo rischi bancari generali**

Forma oggetto della presente voce il Fondo rischi bancari generali, la cui funzione è quella di coprire il rischio generale d'impresa al quale è esposta la banca. Essendo assimilabile a una riserva patrimoniale, rappresenta una componente positiva del patrimonio di vigilanza di base (cfr. articolo VII.II.2 del REGOLAMENTO 2007/07). Il saldo delle dotazioni e dei prelievi (variazione netta) fatto registrare dal fondo durante l'esercizio è iscritto, con il pertinente segno algebrico, nella voce 230 del conto economico "Variazione del fondo rischi bancari generali". Pertanto, la costituzione, l'alimentazione e l'utilizzazione del fondo non possono avvenire in sede di attribuzione dell'utile di esercizio.

*** Garanzie**

Nella presente voce figurano tutte le garanzie personali prestate dalla banca nonché le attività cedute a garanzia di obbligazioni di terzi.

*** Impegni**

Nella presente voce sono rilevati tutti gli impegni irrevocabili, a utilizzo certo o incerto, che possono dare luogo a rischi 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.

Le garanzie rilasciate e gli impegni sono iscritti nel modo seguente:

- i contratti di deposito e finanziamento in base all'importo da erogare;

- le linee di credito irrevocabili in base all'importo residuo utilizzabile;

- gli altri impegni e le garanzie in base al valore dell'impegno contrattuale assunto dalla Banca.

Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

Non sono stati effettuati accantonamenti e rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Parte B/1

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide (voce 10 dell'attivo)

Tabella 1.1
Dettaglio della voce 10 "Cassa e disponibilità liquide"

	31/12/2014		31/12/2013		Importo	Variazioni %
Banconote e monete in Euro	1.155.261		903.288		251.973	27,90%
Banconote in valuta estera	114.773		15.539		99.234	638,61%
Altri valori	-		11.350		(11.350)	(100,00%)
Totale	1.270.034		930.177		339.857	36,54%

La voce 10 "Cassa e disponibilità liquide" ricomprende la totalità dei biglietti e delle monete in Euro e in divisa estera giacenti presso le quattro Filiali dell'Istituto.

Crediti verso banche (voce 20 dell'attivo)

Tabella 2.1
Dettaglio della voce 20 "Crediti verso banche"

	31/12/2014		31/12/2013		Importo	Variazioni %
	Euro	Valuta	Euro	Valuta		
A vista :	33.177.437	2.164.064	39.323.985	2.759.899	(6.742.383)	(16,02%)
- Conti reciproci accesi per servizi resi	6.753.347	2.164.064	30.933.841	-	(22.016.430)	(71,17%)
- C/c attivi	-	-	8.390.144	2.759.899	(11.150.043)	(100,00%)
- Altri	26.424.090	-	-	-	26.424.090	-
Altri crediti :	16.167.096	904.085	5.545.478	796.063	10.729.640	169,20%
- Depositi vincolati	16.167.096	904.085	5.545.478	796.063	10.729.640	169,20%
- C/c attivi	-	-	-	-	-	-
- Pct e riporti attivi	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
Totali	49.344.533	3.068.149	44.869.463	3.555.962	3.987.257	8,23%

Nella voce 20 "Crediti verso banche" figurano tutti i crediti verso banche qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione dei crediti rappresentati da strumenti finanziari i quali vengono ricondotti alla voce 40 dell'attivo. Tali crediti sono esposti in bilancio al loro presumibile valore di realizzo.

Nella voce "A vista" sono ricompresi tutti i conti correnti di corrispondenza e depositi liberi intrattenuti con altri istituti di credito sammarinesi ed esteri sia in Euro che in valuta estera con la distinzione di quelli accesi per servizi resi.

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 2.2
Situazione dei crediti per cassa verso banche

	31/12/2014			31/12/2013		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
Crediti dubbi :	-	-	-	-	-	-
- Sofferenze	-	-	-	-	-	-
- Incagli	-	-	-	-	-	-
- Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
- Crediti scaduti/sconfinanti	-	-	-	-	-	-
- Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	-	-	-	-	-	-
Crediti in bonis	52.412.682	-	52.412.682	48.425.425	-	48.425.425
Totali	52.412.682	-	52.412.682	48.425.425	-	48.425.425

I crediti indicati alla voce "Crediti in bonis" sono considerati tutti esigibili pertanto non sono state apportate rettifiche di valore.

Tabella 2.3
Dinamica dei crediti dubbi verso banche

	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
Esposizione lorda iniziale	-	-	-	-	-
<i>di cui per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-
Variazioni in aumento :	-	-	-	-	-
- Ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
- Interessi di mora	-	-	-	-	-
- Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
Variazioni in diminuzione :	-	-	-	-	-
- Uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
- Cancellazioni	-	-	-	-	-
- Incassi	-	-	-	-	-
- Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
- Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
Esposizione lorda finale al 31/12/2014	-	-	-	-	-
<i>di cui per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 2.4
Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei "Crediti verso banche"

	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
Rettifiche di valore iniziali	-	-	-	-	-	-
Variazioni in aumento :	-	-	-	-	-	-
- Rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-
<i>di cui per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
- Utilizzi dei Fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
- Trasferimenti da altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
- Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
Variazioni in diminuzione :	-	-	-	-	-	-
- Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
<i>di cui per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
- Riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
<i>di cui per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
- Cancellazioni	-	-	-	-	-	-
- Trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	-	-	-
- Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore finali al 31/12/2014	-	-	-	-	-	-
<i>di cui per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-

Tabella 2.5
Composizione dei "Crediti verso banche" in base alla vita residua

	31/12/2014	31/12/2013
A vista	43.508.597	42.083.884
Da oltre 1 giorno a 3 mesi	3.000.000	5.520.478
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	3.000.000	25.000
Da oltre 6 mesi a 1 anno	2.000.000	-
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	904.085	796.063
Totali	52.412.682	48.425.425

La vita residua corrisponde all'intervallo temporale compreso tra la data di riferimento del bilancio e il termine contrattuale di scadenza di ciascuna operazione. Nel caso di operazioni vincolate il termine di scadenza non eccede i 6 mesi. E' ricondotto invece alla voce "Scadenza non attribuita" il deposito cauzionale a garanzia dell'operatività di carte di credito prepagate.

Crediti verso clientela (voce 30 dell'attivo)

Tabella 3.1
Dettaglio della voce 30 "Crediti verso clientela"

	31/12/2014		31/12/2013		Importo	Variazioni %
	Euro	Valuta	Euro	Valuta		
A vista / a revoca :	56.363.410	341	45.580.056	367	10.783.328	23,66%
- C/c attivi	15.260.710	341	17.910.344	367	(2.649.660)	(14,79%)
- Altri	41.102.700	-	27.669.712	-	13.432.988	48,55%
Altri crediti :	22.413.772	133.101	17.084.601	250.887	5.211.385	30,06%
- C/c attivi	6.330.488	-	3.846.322	-	2.484.166	64,59%
- Portafoglio scontato e s.b.f.	9.525.245	-	7.476.899	-	2.048.346	27,40%
- Pct e riporti attivi	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	6.558.039	133.101	5.761.380	250.887	678.873	11,29%
Totali	78.777.182	133.442	62.664.657	251.254	15.994.713	25,42%

La voce 30 "Crediti verso clientela" rappresenta l'insieme dei crediti derivanti da contratti di finanziamento conclusi con la clientela, qualunque sia la forma tecnica, e sono esposti in bilancio al loro valore di presumibile realizzo.

Nelle voci "C/c attivi (a vista/altri crediti)" figurano le sommatorie dei saldi debitori dei conti correnti comprensivi di interessi in forma di conto corrente in funzione della scadenza del credito stesso.

Nelle voci "Altri", "Portafoglio scontato e s.b.f." e "Altri finanziamenti" vengono ricondotti i crediti derivanti da operazioni di finanziamento import/export, le posizioni aperte per anticipi portafoglio salvo buon fine, i rapporti di mutuo con piano di ammortamento, le sovvenzioni nonché i crediti in sofferenza.

Tabella 3.2
Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2014		31/12/2013		Importo	Variazioni %
	Euro	Valuta	Euro	Valuta		
Da ipoteche	17.871.805	8.818.707	9.053.098	102,66%		
Da pegno su :	4.249.146	4.933.551	(684.405)	(13,87%)		
- Depositi contanti	3.183.845	3.414.849	(231.004)	(6,76%)		
- Titoli	1.063.169	1.518.702	(455.533)	(29,99%)		
- Altri valori	2.132	-	2.132	-		
Da garanzie di :	23.576.980	19.749.428	3.827.552	19,38%		
- Stati	3.941.293	1.886.243	2.055.050	108,95%		
- Altri enti pubblici	-	-	-	-		
- Banche	-	-	-	-		
- Altre imprese finanziarie	-	-	-	-		
- Altri operatori	19.635.687	17.863.185	1.772.502	9,92%		
Totali	45.697.931	33.501.686	12.196.245	36,40%		

Nella presente tabella viene indicato l'importo complessivo dei "Crediti verso clientela" che sono assistiti, in tutto o in parte, da garanzie sia reali che personali. Qualora un credito sia parzialmente garantito, è stato indicato solamente l'ammontare del credito garantito.

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 3.3
Situazione dei crediti per cassa verso clientela

	31/12/2014			31/12/2013		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
Crediti dubbi :	12.417.555	3.992.815	8.424.740	9.690.925	2.522.332	7.168.593
<i>di cui da operazioni di leasing finanziario</i>	211.004	22.673	188.331	-	-	-
- Sofferenze	5.601.578	2.859.761	2.741.817	1.394.206	843.413	550.793
<i>di cui da operazioni di leasing finanziario</i>	134.361	10.054	124.307	-	-	-
- Incagli	579.981	142.888	437.093	2.271.327	756.665	1.514.662
<i>di cui da operazioni di leasing finanziario</i>	12.518	38	12.480	-	-	-
- Crediti ristrutturati	5.733.164	965.469	4.767.695	5.417.317	896.267	4.521.050
<i>di cui da crediti verso ex Gruppo Delta</i>	4.613.498	854.645	3.758.853	5.334.073	854.645	4.479.428
<i>di cui da operazioni di leasing finanziario</i>	37.500	11.250	26.250	-	-	-
- Crediti scaduti / sconfinanti	493.163	24.658	468.505	502.761	25.138	477.623
<i>di cui da operazioni di leasing finanziario</i>	26.625	1.331	25.294	-	-	-
- Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	9.669	39	9.630	105.314	849	104.465
Crediti in bonis	86.898.443	388.544	86.509.899	69.994.233	548.940	69.445.293
<i>di cui da operazioni di leasing finanziario</i>	16.040.787	80.204	15.960.583	13.873.315	6.446	13.866.869
Totali	99.315.998	4.381.359	94.934.639	79.685.158	3.071.272	76.613.886

Nella tabella viene fornita la situazione dei crediti per cassa per ciascuna categoria di credito così come stabilito dall'art. 1.1.2 del Regolamento n. 2007-07. La tabella comprende anche i crediti derivanti da operazioni di leasing finanziario, pertanto l'esposizione netta finale coincide con la somma delle voci 30 "Crediti verso clientela" 80 "Immobilizzazioni immateriali" (a + b) e 90 "immobilizzazioni materiali" (a + b) dell'attivo.

Le rettifiche di valore per rischi fisiologici sui crediti in bonis sono pari a circa l' 0,5% degli stessi. L'istituto ha provveduto a classificare i crediti vantati verso l'ex Gruppo Delta fra i crediti ristrutturati dandone specifica evidenza tramite la creazione di apposita sottovoce.

Tabella 3.4
Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
Esposizione lorda iniziale	1.394.206	2.271.327	5.417.317	502.761	105.314
<i>di cui per interessi di mora</i>	43.269	1.386	-	-	-
Variazioni in aumento :	4.637.425	554.485	1.059.584	484.435	9.669
- Ingressi da crediti in bonis	3.804.189	382.019	899.892	484.163	-
- Interessi di mora	27.920	1.498	14	210	-
- Altre variazioni in aumento	805.316	170.968	159.678	62	9.669
Variazioni in diminuzione :	430.053	2.245.831	743.737	494.033	105.314
- Uscite verso crediti in bonis	-	1.601.508	-	227.381	-
- Cancellazioni	145.218	-	-	-	-
- Incassi	284.835	7.032	743.737	52.860	105.314
- Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
- Altre variazioni in diminuzione	-	637.291	-	213.792	-
Esposizione lorda finale al 31/12/2014	5.601.578	579.981	5.733.164	493.163	9.669
<i>di cui per interessi di mora</i>	68.519	1.997	14	267	-

La presente tabella offre una rappresentazione delle variazioni, in aumento e in diminuzione, intervenute durante l'esercizio nell'ammontare delle esposizioni lorde dei crediti dubbi.

Nel corso del 2014 l'Istituto ha provveduto ad aggiornare costantemente le posizioni di credito in modo analitico provvedendo alla loro riclassificazione tenuto conto del rischio connesso.

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 3.5
Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

	Sofferenze	Incagli	Crediti ristrutturati	Crediti scaduti / sconfinanti	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
Rettifiche complessive iniziali	843.413	756.665	896.267	25.138	849	548.940
Variazioni in aumento :	2.167.703	138.114	71.805	24.223	39	252.574
- Rettifiche di valore	2.157.083	127.959	71.805	21.249	39	251.272
<i>di cui per interessi di mora</i>	20.523	-	-	-	-	-
- Utilizzi dei Fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
- Trasferimenti da altre categorie di crediti	10.620	10.155	-	2.974	-	1.302
- Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
Variazioni in diminuzione :	151.355	751.891	2.603	24.703	849	412.970
- Riprese di valore da valutazione	-	751.618	2.603	15.293	849	349.955
<i>di cui per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
- Riprese di valore da incasso	6.137	273	-	-	-	2.681
<i>di cui per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
- Cancellazioni	145.218	-	-	-	-	44.694
- Trasferimenti ad altre categorie di crediti	-	-	-	9.410	-	15.640
- Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore finali al 31/12/2014	2.859.761	142.888	965.469	24.658	39	388.544
<i>di cui per interessi di mora</i>	50.295	-	-	-	-	-

Nella presente tabella sono rappresentate le variazioni intervenute nel corso dell'anno nell'ammontare delle rettifiche di valore complessive sui crediti per cassa.

Tabella 3.6
Composizione dei "Crediti verso clientela" in base alla vita residua

	31/12/2014	31/12/2013
A vista	20.010.910	21.859.442
Da oltre 1 giorno a 3 mesi	13.236.553	9.899.459
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	4.798.101	4.998.527
Da oltre 6 mesi a 1 anno	8.226.859	3.553.265
Da oltre 1 anno a 18 mesi	3.726.269	2.708.091
Da oltre 18 mesi a 2 anni	3.535.110	3.762.550
Da oltre 2 anni a 5 anni	14.920.599	12.129.940
Oltre 5 anni	23.636.823	16.901.084
Scadenza non attribuita	2.843.415	801.528
Totali	94.934.639	76.613.886

Per "vita residua" si intende l'intervallo temporale compreso tra la data di riferimento del bilancio e il termine contrattuale di scadenza di ciascuna operazione. In particolare, per le operazioni con piani di ammortamento è stato fatto riferimento alla durata residua della singola rata.

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 3.7
Composizione dei "Crediti verso clientela" (valori netti) per settore di attività economica

	31/12/2014	31/12/2013
Governo e settore pubblico	2.835.750	10
Imprese finanziarie	3.800.676	62.720
Imprese non finanziarie	56.246.863	47.484.089
- industria	21.649.103	21.191.992
- edilizia	3.546.203	2.368.667
- servizi	31.051.330	23.923.430
- altro	227	-
Famiglie	31.977.666	24.379.670
Altri	73.684	4.687.397
Totali	94.934.639	76.613.886

Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito a reddito fisso e azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale (voci 40 e 50 dell'attivo)

Tabella 4.1
Composizione degli strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati

	Immobilizzati	Non immobilizzati
Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito :	40.168.496	114.924.536
- di emittenti pubblici	9.811.443	19.063.632
- di banche	17.282.476	70.666.651
- di enti (imprese) finanziari (e)	5.358.274	8.616.595
- di altri emittenti	7.716.303	16.577.658
Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	-	5.111.223
Totali al 31/12/2014	40.168.496	120.035.759

I titoli presenti nel portafoglio di proprietà sono principalmente obbligazioni, emesse da stati sovrani, banche e società private appartenenti alla zona A.

Il portafoglio non immobilizzato è composto da titoli destinati alla negoziazione e/o mantenuti per il fabbisogno di tesoreria. Il portafoglio immobilizzato, come previsto dalla normativa, è valorizzato al valore di acquisto o di trasferimento da altro portafoglio, mentre il portafoglio non immobilizzato è valorizzato al valore di mercato.

Tabella 4.2
Dettaglio degli strumenti finanziari immobilizzati

	31/12/2014		31/12/2013	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
Strumenti finanziari di debito :	40.168.496	40.291.649	37.374.111	37.553.018
- Obbligazioni	40.168.496	40.291.649	37.374.111	37.553.018
quotate	33.552.045	33.847.973	30.342.814	30.350.818
non quotate	6.616.451	6.443.676	7.031.297	7.202.200
- Altri strumenti finanziari di debito	-	-	-	-
quotate	-	-	-	-
non quotate	-	-	-	-
Strumenti finanziari di capitale :	-	-	-	-
- quotati	-	-	-	-
- non quotati	-	-	-	-
Totali	40.168.496	40.291.649	37.374.111	37.553.018

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

I titoli immobilizzati sono composti da obbligazioni emesse da stati sovrani e banche per circa l'80%, la parte rimanente è composta da obbligazioni emesse da società private e/o partecipate da Stati.

Tabella 4.3
Variazioni annue degli strumenti finanziari immobilizzati

	31/12/2014	31/12/2013
Esistenze iniziali	37.374.111	14.182.678
Aumenti :	19.339.612	37.627.456
- Acquisti	3.868.846	-
<i>di cui strumenti finanziari di debito</i>	3.868.846	-
- Riprese di valore	-	-
- Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	13.243.011	36.973.660
- Altre variazioni	2.227.755	653.796
Diminuzioni :	16.545.227	14.436.023
- Vendite	15.325.452	11.292.379
<i>di cui strumenti finanziari di debito</i>	15.325.452	11.292.379
- Rimborsi	-	-
- Rettifiche di valore	-	-
<i>di cui svalutazioni durature</i>	-	-
- Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	574.548	3.108.695
- Altre variazioni	645.227	34.949
Rimanenze finali	40.168.496	37.374.111

Al fine di perseguire una corretta politica gestionale ed in particolare per mitigare e ottimizzare il forte sbilanciamento tra i volumi di raccolta e impieghi ridotti, come previsto dal disposto di cui all'art. IV.V.1 del Regolamento di BCSM n. 2008-02, si evidenzia che nel corso dell'esercizio sono stati poste in essere le seguenti azioni:

- sono stati ceduti anticipatamente titoli immobilizzati per un totale di circa 15,3 milioni di euro: tale trasferimento ha generato componenti positivi straordinari di reddito pari a circa 1,3 milioni di euro e negativi pari a circa 0,1 milioni di euro;

- sono stati trasferiti titoli dal portafoglio libero al portafoglio immobilizzato per un totale di circa Euro 13,2 milioni di euro: in assenza di detto trasferimento il valore dei titoli sarebbe stato, al 31/12/2014, inferiore di circa 1,3 milioni pur segnalando che nel complesso la valutazione ai prezzi di mercato dell'intero portafoglio titoli immobilizzati al 31/12/2014 è positiva di circa 0,1 milioni di euro.

- sono stati trasferiti titoli dal portafoglio immobilizzato a quello libero per un totale di circa Euro 0,6 milioni di euro: tale trasferimento ha generato componenti negativi straordinari di reddito pari a circa 0,1 milioni di euro.

Tabella 4.4
Dettaglio degli "Strumenti finanziari non immobilizzati"

	31/12/2014	31/12/2013
	Valore di mercato	Valore di mercato
Strumenti finanziari di debito :	114.924.536	68.713.451
- Obbligazioni	114.924.536	68.713.451
quotate	105.071.486	53.823.748
non quotate	9.853.050	14.889.703
- Altri strumenti finanziari di debito	-	-
quotate	-	-
non quotate	-	-
Strumenti finanziari di capitale :	5.111.223	4.065.343
- quotati	5.111.223	4.065.343
- non quotati	-	-
Totali	120.035.759	72.778.794

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 4.5
Variazioni annue degli "Strumenti finanziari non immobilizzati"

	31/12/2014	31/12/2013
Esistenze iniziali	72.778.794	42.003.708
Aumenti :	291.923.205	335.721.451
- Acquisti	283.878.190	328.710.102
<i>di cui strumenti finanziari di debito</i>	258.796.717	303.215.736
<i>di cui strumenti finanziari di capitale</i>	25.081.473	25.494.366
- Riprese di valore e rivalutazioni	2.138.228	747.419
- Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	574.548	3.108.695
- Altre variazioni	5.332.239	3.155.235
Diminuzioni :	244.666.240	304.946.365
- Vendite e rimborsi	228.727.348	267.189.584
<i>di cui strumenti finanziari di debito</i>	204.536.618	245.691.160
<i>di cui strumenti finanziari di capitale</i>	24.190.730	21.498.424
- Rettifiche di valore e svalutazioni	2.014.707	605.496
- Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	13.243.011	36.973.660
- Altre variazioni	681.174	177.625
Rimanenze finali	120.035.759	72.778.794

La valutazione dei titoli non immobilizzati è effettuata sulla base del valore di mercato al 31/12/2014. L'effetto di tale metodologia trova i suoi effetti alla voce "Riprese di valore e rivalutazioni" e "Rettifiche di valore e svalutazioni" presenti in tabella.

Operazioni su azioni proprie (voce 110 dell'attivo)

Nel corso del 2014 non sono state poste in essere operazioni di riacquisto e vendita di azioni proprie nel portafoglio di proprietà.

Partecipazioni (voci 60 e 70 dell'attivo)

Tabella 6.1
Partecipazioni

Denominazioni	Sede	Attività svolta	Patrimonio netto	Utile / Perdita	Quota %	Valore di bilancio
Imprese del gruppo bancario :						
Nessuna partecipazione						
Altre imprese controllate :						
Nessuna partecipazione						
Altre imprese partecipate :						
S.P.A. Banca Centrale della Repubblica di San Marino	Via del Voltone, 120 (San Marino)	Bancaria	81.361.159	293.890	1,00%	811.848

Nel mese di dicembre 2014 la Banca ha sottoscritto l'acquisto dell'1% delle azioni della Banca Centrale della Repubblica di San Marino.

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 6.2
Confronto tra valutazione al patrimonio netto e valutazione al costo

Denominazione	Attività svolta	Capitale sociale	Quota %	Quota patrimonio netto (a)	Quota valore di bilancio (b)	Raffronti (a) – (b)
S.P.A. Banca Centrale della Repubblica di San Marino	Bancaria	12.911.425	1,00%	813.615	811.848	1.767

Tabella 6.3
Composizione della voce 60 "Partecipazioni"

	31/12/2014	31/12/2013
In banche	811.848	-
- quotate	-	-
- non quotate	811.848	-
In altre imprese finanziarie	-	-
- quotate	-	-
- non quotate	-	-
Altre	-	-
- quotate	-	-
- non quotate	-	-
Totale	811.848	-

Tabella 6.4
Variazioni annue della voce 60 "Partecipazioni"

	31/12/2014
Esistenze iniziali	-
Aumenti :	811.848
- Acquisti	811.848
- Riprese di valore	-
- Rivalutazioni	-
- Altre variazioni	-
Diminuzioni :	-
- Vendite	-
- Rettifiche di valore	-
<i>di cui: svalutazioni durature</i>	-
- Altre variazioni	-
Rimanenze finali	811.848
Rivalutazioni totali	-
Rettifiche totali	-

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 6.6
 "Attività e passività verso imprese partecipate" della voce 60

	31/12/2014
Attività	9.623.947
- crediti verso banche	9.623.947
<i>di cui: subordinati</i>	-
- crediti verso altre imprese finanziarie	-
<i>di cui: subordinati</i>	-
- crediti verso altre imprese	-
<i>di cui: subordinati</i>	-
- obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	-
<i>di cui: subordinati</i>	-
Passività	-
- debiti verso banche	-
- debiti verso altre imprese finanziarie	-
- debiti verso altre imprese	-
- passività subordinate	-
Garanzie e impegni	-
- garanzie rilasciate	-
- impegni	-

Immobilizzazioni immateriali (voce 80 dell'attivo)

Tabella 7.1
 Movimentazione della voce 80 "Immobilizzazioni immateriali"

	31/12/2014	Leasing finanziario	Beni in attesa di locazione	di cui beni rivenienti da contratti risolti per inadempimento del conduttore	Costi di impianto	Altri oneri pluriennali
Esistenze iniziali	857.770	-	-	-	-	857.770
Aumenti :	131.587	-	-	-	-	131.587
- Acquisti	131.587	-	-	-	-	131.587
- Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
<i>di cui per merito creditizio</i>	-	-	-	-	-	-
- Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-
- Altre variazioni incrementative	-	-	-	-	-	-
Diminuzioni :	181.156	-	-	-	-	181.156
- Vendite	-	-	-	-	-	-
- Rettifiche di valore	181.156	-	-	-	-	181.156
<i>di cui ammortamenti</i>	181.156	-	-	-	-	181.156
<i>di cui svalutazioni durature</i>	-	-	-	-	-	-
<i>di cui per merito creditizio</i>	-	-	-	-	-	-
- Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
Rimanenze finali al 31/12/2014	808.201	-	-	-	-	808.201

Nella presente tabella viene evidenziata la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio al loro costo di acquisto al netto di quote costanti di ammortamento diretto.
 La voce "Acquisti" è costituita principalmente da costi sostenuti per le implementazioni software.

Immobilizzazioni materiali (voce 90 dell'attivo)

Tabella 8.1
Descrizione e movimentazione della voce 90 "Immobilizzazioni materiali"

	31/12/2014	Leasing finanziario	Beni in attesa di locazione	di cui beni rivenienti da contratti risolti per inadempimento del conduttore	Beni immobili	Altre immobilizzazioni
Esistenze iniziali	14.958.442	13.697.975	-	-	-	1.260.467
Aumenti :	9.666.633	9.517.264	102.473	102.473	-	46.896
- Acquisti	8.797.423	8.750.527	-	-	-	46.896
- Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
<i>di cui per merito creditizio</i>	-	-	-	-	-	-
- Rivalutazioni	766.737	766.737	-	-	-	-
- Altre variazioni incrementative	102.473	-	102.473	102.473	-	-
Diminuzioni :	7.476.839	7.293.390	307	307	-	183.142
- Vendite	1.892.676	1.892.676	-	-	-	-
- Rettifiche di valore	4.011.940	3.828.491	307	307	-	183.142
<i>di cui ammortamenti</i>	3.949.980	3.766.838	-	-	-	183.142
<i>di cui svalutazioni durature</i>	-	-	-	-	-	-
<i>di cui per merito creditizio</i>	61.960	61.653	307	307	-	-
- Altre variazioni in diminuzione	1.572.223	1.572.223	-	-	-	-
Rimanenze finali al 31/12/2014	17.148.236	15.921.849	102.166	102.166	-	1.124.221

Nella tabella viene evidenziata la movimentazione delle immobilizzazioni materiali iscritte a bilancio al loro costo d'acquisto al netto del relativo fondo di ammortamento.

Si evidenzia che la quasi totalità della voce "Acquisti" è inerente all'acquisizione di nuovi beni locati a terzi per contratti di leasing finanziario.

Altre voci dell'attivo (voci 120 e 130 dell'attivo)

Tabella 9.1
Composizione della voce 120 "Altre attività"

	31/12/2014	31/12/2013
Margini di garanzia	-	-
Premi pagati per opzioni	-	-
Altre :	17.340.632	15.156.030
- Effetti ricevuti da Banche corrispondenti	1.163.522	1.036.900
- Effetti SBF clientela	10.685.341	9.523.304
- Effetti dopo incasso clientela	1.501.847	1.861.512
- Partite illiquide effetti	2.298.033	1.346.942
- Conti transitori e partite da regolare	138.772	68.664
- Acconti I.G.R. e ritenute Ufficio Tributario	538.328	303.019
- Imposte anticipate ex. art. 40 Legge n. 150/2012	1.014.639	1.014.639
- Altro	150	1.050
Totali	17.340.632	15.156.030

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 9.2
Composizione della voce 130 "Ratei e risconti attivi"

	31/12/2014	31/12/2013
Ratei attivi :	215.712	1.919.689
- su mutui e sovvenzioni	-	42.293
- su operazioni estero	34.875	24.275
- su banche	111.027	-
- su titoli	-	1.807.950
- su operazioni leasing	525	2.624
- su altre operazioni	69.285	42.547
Risconti attivi	116.348	119.577

Con particolare riferimento alla presente voce, si evidenzia come, per l'esercizio 2014, l'Istituto, ove possibile, ha proceduto a rettificare direttamente in aumento o in diminuzione i conti dell'attivo ai quali si riferiscono i ratei e risconti così come previsto dall'art. IV.I.13 del Regolamento n. 2008-02 di Banca Centrale.

Parte B/2

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

Debiti verso banche (voce 10 del passivo)

Tabella 10.1
Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche"

	31/12/2014		31/12/2013		Importo	Variazioni %
	Euro	Valuta	Euro	Valuta		
A vista :	1.459.611	-	201.559	-	1.258.052	624,16%
- Conti reciproci accesi per servizi resi	198.109	-	201.559	-	(3.450)	(1,71%)
- Depositi liberi	1.261.502	-	-	-	1.261.502	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
A termine o con preavviso :	-	-	-	-	-	-
- C/c passivi	-	-	-	-	-	-
- Depositi vincolati	-	-	-	-	-	-
- Pct e riporti passivi	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totali	1.459.611	-	201.559	-	1.258.052	624,16%

Nella tabella vengono rappresentati i debiti che l'Istituto ha nei confronti di altre banche sammarinesi ed estere.

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 10.2
Composizione dei debiti verso banche in base alla vita residua

	31/12/2014	31/12/2013
A vista	1.459.611	201.559
Da oltre 1 giorno 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	-	-
Totali	1.459.611	201.559

Ricordiamo che per "vita residua" si intende l'intervallo temporale compreso tra la data di riferimento del bilancio e il termine contrattuale di scadenza di ciascuna operazione.

Come si evince l'Istituto non ha debiti nei confronti di altre banche se non quelli relativi all'ordinaria operatività.

Debiti verso clientela (voce del 20 passivo)

Tabella 11.1
Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela"

	31/12/2014		31/12/2013	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta
A vista :	75.259.936	4.048.130	59.125.020	2.923.217
- C/c passivi	74.822.051	4.048.130	58.079.738	2.923.217
- Depositi a risparmio	319.744	-	236.131	-
- Altri	118.141	-	809.151	-
A termine o con preavviso :	39.157.519	28.766	28.013.189	-
- C/c passivi vincolati	-	-	-	-
- Depositi a risparmio vincolati	-	-	-	-
- Pct e riporti passivi	34.898.519	-	26.771.070	-
- Altri Fondi	4.259.000	28.766	1.242.119	-
Totali	114.417.455	4.076.896	87.138.209	2.923.217

Nella presente tabella sono appostati tutti i debiti verso clientela qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari i quali vanno ricondotti alla voce 30 del Passivo.

Rispetto all'anno 2013 si evidenzia un forte incremento sia dei debiti a vista che dei debiti a termine, dovuto al costante incremento della raccolta diretta.

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 11.2
Composizione dei debiti verso clientela in base alla vita residua

	31/12/2014	31/12/2013
A vista	79.308.065	62.048.237
Da oltre 1 giorno a 3 mesi	861.057	2.290.289
Da oltre 3 mesi a 6 mesi	10.984.085	2.049.293
Da oltre 6 mesi a 1 anno	26.511.144	23.673.607
Da oltre 1 anno a 18 mesi	150.000	-
Da oltre 18 mesi a 2 anni	680.000	-
Da oltre 2 anni a 5 anni	-	-
Oltre 5 anni	-	-
Scadenza non attribuita	-	-
Totali	118.494.351	90.061.426

La tabella evidenzia come i debiti verso la clientela abbiano tutti scadenza massima entro 2 anni.

I Fondi (voci 60, 70 e 80 del passivo)

Tabella 12.1
Movimentazione della voce 60 "Trattamento di fine rapporto di lavoro"

	31/12/2014	31/12/2013
Esistenze iniziali	208.117	174.449
Aumenti :	228.541	208.117
- Accantonamenti	228.541	208.117
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni :	208.117	174.449
- Utilizzi	208.117	174.449
- Altre variazioni	-	-
Consistenza finale	228.541	208.117

Come previsto dalla normativa vigente, il Trattamento di Fine Rapporto di lavoro viene liquidato annualmente ai dipendenti dell'Istituto. Pertanto il saldo a fine 2014 coincide con la quota relativa all'esercizio in corso da liquidare entro il prossimo anno.

Tabella 12.2
Composizione della voce 70 "Fondi per rischi e oneri"

	31/12/2014	31/12/2013
Fondo imposte e tasse	171.685	210.801
Fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	-
Altri fondi :	68.965	69.188
- Fondo ferie non godute	68.965	69.188
Totale	240.650	279.989

Il debito per imposte verrà in parte compensato attraverso l'utilizzo delle attività per imposte anticipate secondo le regole previste dall'art. 40 della Legge Finanziaria 2013 (n. 150/2012).

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 12.3
Movimentazione del "Fondo imposte e tasse"

	31/12/2014	31/12/2013
Esistenze iniziali	210.801	-
Aumenti :	171.685	210.801
- Accantonamenti	171.685	210.801
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni :	210.801	-
- Utilizzi	210.801	-
- Altre variazioni	-	-
Consistenza finale	171.685	210.801

Tabella 12.4
Movimentazione della sottovoce c) "Altri fondi"

	31/12/2014	31/12/2013
Esistenze iniziali	69.188	30.734
Aumenti :	30.466	60.360
- Accantonamenti	30.466	60.360
- Altre variazioni	-	-
Diminuzioni :	30.689	21.906
- Utilizzi	30.689	21.906
- Altre variazioni	-	-
Consistenza finale	68.965	69.188

La tabella rappresenta la movimentazione del "Fondo ferie non godute" nel corso del 2014.

Altri conti del passivo (voci 40 e 50 del passivo)

Tabella 13.1
Composizione della voce 40 "Altre passività"

	31/12/2014	31/12/2013
Margini di garanzia	-	-
Premi ricevuti per opzioni	-	-
Altre :	18.876.636	16.041.397
- Assegni in circolazione	134.458	39.365
- Cedenti effetti SBF	14.147.512	11.839.618
- Cedenti effetti Dopo Incasso	2.277.423	2.361.623
- Debiti verso Ufficio Tributario	549.011	483.119
- Conti transitori e partite da regolare	611.610	122.829
- Creditori diversi	1.156.622	1.194.843
Totali	18.876.636	16.041.397

Nella sottovoce "Debiti verso Ufficio Tributario" sono state iscritte le passività nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria relative a ritenute effettuate su interessi, premi ed altri frutti corrisposti dall'Istituto alla propria clientela così come disposto dalla Legge Tributaria; sono ricompresi nella presente voce anche i debiti per imposta monofase e per ritenute su redditi da lavoro dipendente. La sottovoce "Creditori diversi" è così di seguito composta:

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

	Importo
Fatture fornitori da ricevere	62.448
Debiti verso I.S.S.	70.479
Debiti verso F.S.S.	2.329
Debiti verso C.S.U.	385
Dipendenti conto retribuzioni	175.815
Debiti verso fornitori	637.644
Somme a favore di terzi	207.522
Totale sottovoce	1.156.622

Tabella 13.2
Composizione della voce 50 "Ratei e risconti passivi"

	31/12/2014	31/12/2013
Ratei passivi :	103.501	1.402.717
- su certificati di deposito	-	1.188.772
- su pronti contro termine	-	139.688
- su prestito obbligazionario	-	2.083
- su altre operazioni	103.501	72.174
Risconti passivi	11.756	9.689

Ricordiamo che, l'Istituto ha proceduto a rettificare direttamente in aumento o in diminuzione i conti del passivo ai quali si riferiscono i ratei e risconti così come previsto dall'art. IV.I.13 del Regolamento n. 2008-02 di Banca Centrale. I "Risconti passivi" si riferiscono principalmente a canoni anticipati e commissioni su crediti di firma.

Capitale, Riserve, Sovraprezzo di emissione, Passività subordinate, Fondo rischi bancari e generali e Utile di esercizio (voci 90, 100, 110, 120, 130, 150 e 160 del passivo)

Tabella 14.1
Composizione della voce 90 "Fondo rischi bancari e generali"

	31/12/2014	31/12/2013
Consistenze iniziali	500.000	-
Apporti nell'esercizio	1.000.000	500.000
Utilizzi nell'esercizio	-	-
Consistenze finali	1.500.000	500.000

Nel corso dell'esercizio, a scopo di ulteriore rafforzamento patrimoniale è stato effettuato un apporto al "Fondo rischi bancari e generali" pari ad Euro 1.000.000, così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 12/12/2014. Il Fondo in oggetto pertanto presenta un saldo finale pari ad Euro 1.500.000

Tabella 14.2
Composizione della voce 100 "Passività subordinate"

	31/12/2014	31/12/2013	Importo	Variazioni
				%
Passività subordinate	3.001.705	3.000.000	1.705	0,06%

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

La differenza rispetto all'anno 2013 è dovuta dalla rettifica diretta del rateo interessi maturato alla data di riferimento.

Tabella 14.3
Composizione della voce 110 "Capitale sociale e fondo di dotazione"

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Numero azioni	20.000	20.000	-	-
Valori nominale	1.000	1.000	-	-
Capitale sociale	20.000.000	20.000.000	-	-

Tabella 14.5
Composizione della voce 130 "Riserve"

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Riserva ordinaria	226.620	22.075	204.545	926,59%
Riserva straordinaria	88.302	88.302	-	-
Riserva per azioni proprie	-	-	-	-
Altre riserve	818.963	786	818.177	104093,77%
Totale	1.133.885	111.163	1.022.722	920,02%

Con delibera del 26 maggio 2014 l'Assemblea dei Soci ha deliberato la destinazione dell'utile di esercizio 2013 come di seguito riportato:
- apporto pari ad Euro 204.545 a "Riserva ordinaria" come da statuto;
- apporto pari ad Euro 818.177 a "Altre riserve".

Tabella 14.7
Composizione della voce 160 "Utili (perdite) d'esercizio"

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Utile/Perdite di esercizio	1.090.936	1.022.721	68.215	6,67%

Tabella 14.8
Variazioni del patrimonio netto negli ultimi 4 anni

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Capitale sociale	20.000.000	20.000.000	16.200.000	13.000.000
Capitale sociale non versato	-	-	-	-
Sovraprezzo di emissione	-	-	-	-
Riserva ordinaria	226.620	22.075	738	445.866
Altre riserve	907.265	89.088	3.740	743.544
Risultato d'esercizio	1.090.936	1.022.721	106.685	3.693
Utili (Perdite) portate a nuovo	-	-	-	-
Fondo per rischi bancari e generali	1.500.000	500.000	-	250.000
Totale	23.724.821	21.633.884	16.311.163	14.443.103

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 14.9
Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto

	Valore al 31/12/2013	Destinazione del risultato	Altre variazioni	Risultato di esercizio	Valore al 31/12/2014
Fondo rischi bancari e generali	500.000	-	1.000.000	-	1.500.000
Capitale sociale	20.000.000	-	-	-	20.000.000
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-
Riserve:	111.163	1.022.721	1	-	1.133.885
a) riserva ordinaria	22.075	204.544	1	-	226.620
b) riserva straordinaria	88.302	-	-	-	88.302
c) altre riserve	786	818.177	-	-	818.963
Utile (Perdita) di esercizio	1.022.721	(1.022.721)	-	1.090.936	1.090.936
Totale Patrimonio Netto	21.633.884	-	1.000.001	1.090.936	23.724.821

Riassumiamo i fatti salienti che hanno caratterizzato la movimentazione del patrimonio netto nel corso dell'esercizio:
- destinazione dell'utile di esercizio 2013 interamente a riserve patrimoniali per Euro 1.022.721 come deliberato dall'Assemblea del 26 maggio 2014;
- costituzione del fondo rischi bancari per euro 1.000.000= come deliberato dal C.D.A. del 12 dicembre 2014.

Riserve di rivalutazione (voce 140 del passivo)

Nulla da rilevare.

Aggregati prudenziali

Tabella 16.1
Aggregati prudenziali

	Importo - %
Patrimonio di vigilanza	
- Patrimonio di base	22.916.620
- Patrimonio supplementare	-
- Elementi da dedurre	2.676.803
- Patrimonio di vigilanza	20.239.817
Attività di rischio e coefficienti di vigilanza	
- Attività di rischio ponderate	154.019.093
- Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	13,14%

Garanzie ed Impegni

Tabella 17.1
Composizione delle "Garanzie rilasciate"

	31/12/2014	31/12/2013	Importo	Variazioni %
Crediti di firma di natura commerciale	1.233.786	1.470.121	(236.335)	(16,08%)
Crediti di firma di natura finanziaria	388.169	349.601	38.568	11,03%
Attività costituite in garanzia	-	-	-	-
Totale	1.621.955	1.819.722	(197.767)	(10,87%)

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 17.2
Composizione dei crediti di firma sopra evidenziati

	31/12/2014	31/12/2013	Importo	Variazioni %
Crediti di firma di natura commerciale :	1.233.786	1.470.121	(236.335)	(16,08%)
- Accettazioni	40.074	187.552	(147.478)	(78,63%)
- Fidejussioni e avalli	944.353	904.424	39.929	4,41%
- Patronage forte	-	-	-	-
- Altre	249.359	378.145	(128.786)	(34,06%)
Crediti di firma di natura finanziaria :	388.169	349.601	38.568	11,03%
- Accettazioni	-	-	-	-
- Fidejussioni e avalli	388.169	349.601	38.568	11,03%
- Patronage forte	-	-	-	-
- Altre	-	-	-	-
Totali	1.621.955	1.819.722	(197.767)	(10,87%)

Tabella 17.5
Composizione degli "Impegni a pronti"

	31/12/2014	31/12/2013	Importo	Variazioni %
Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo	-	-	-	-
<i>di cui impegni per finanziamenti da erogare</i>	-	-	-	-
Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo	-	200.216	(200.216)	(100,00%)
Impegni ad erogare Fondi ad utilizzo incerto :	896.174	1.521.034	(624.860)	(41,08%)
<i>di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito</i>	896.174	1.521.034	(624.860)	(41,08%)
<i>di cui put option emesse</i>	-	-	-	-
Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto	4.259.000	-	4.259.000	-
Altri impegni	-	-	-	-
Totali	5.155.174	1.721.250	3.433.924	199,50%

Nella voce "Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto" sono stati inseriti i margini disponibili utilizzabili su linee di credito concesse dall'Istituto alla clientela.

Tabella 17.6
Composizione degli "Impegni a termine"

	Copertura	Negoziazione	Altre operazioni
Compravendite :	3.885.359	556.307	-
- Strumenti finanziari	-	556.307	-
acquisti	-	277.861	-
vendite	-	278.446	-
- Valute	3.885.359	-	-
valute contro valute	-	-	-
acquisti contro euro	753.360	-	-
vendite contro euro	3.131.999	-	-
Depositi e finanziamenti :	-	-	-
- da erogare	-	-	-
- da ricevere	-	-	-

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.

BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Contratti derivati

	-	-
--	---	---

Alla voce "Compravendite" sono riportate tutte le operazioni fuori bilancio in essere a fine esercizio relative a contratti di compravendita a termine non ancora regolati. I contratti che prevedono lo scambio di due valute sono stati indicati facendo riferimento alla sola valuta da acquistare.

Concentrazione e distribuzione delle attività e passività

Tabella 18.1
Grandi rischi

	31/12/2014		31/12/2013		Variazioni %
	Importo	%	Importo	%	
Ammontare	22.185.861		20.557.997		7,92%
Numero	7		8		(12,50%)

Tabella 18.2
Rischi verso parti correlate

	31/12/2014		31/12/2013		Variazioni %
	Importo	%	Importo	%	
Ammontare	8.675.900		10.108.415		(14,17%)
Numero	10		10		-

Tabella 18.3
Distribuzione temporale delle attività e passività

	Totale	A vista	Da oltre 1 giorno 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	Oltre 5 anni	Scadenza non attribuita
						F	V	F	V	F	V			
ATTIVO:														
Crediti verso banche	52.412.682	43.508.597	3.000.000	3.000.000	2.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	904.085
Crediti verso clientela	94.934.639	20.010.910	13.236.553	4.798.101	8.226.859	647.437	3.078.832	581.560	2.953.550	1.532.016	13.388.583	111.700	23.525.123	2.843.415
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	155.093.032	-	9.437.261	3.804.129	16.197.138	1.087.789	7.033.257	3.557.713	7.112.393	27.708.480	13.213.627	24.906.666	41.034.579	-
Operazioni fuori bilancio	9.596.840	1.452.481	4.968.573	2.804.460	371.326	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PASSIVO:														
Debiti verso banche	1.459.611	1.459.611	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso clientela	118.494.351	79.308.065	861.057	10.984.085	26.511.144	150.000	-	680.000	-	-	-	-	-	-
Debiti rappresentati da strumenti finanziari:														
- obbligazioni	28.775.742	-	-	-	-	-	-	-	-	28.775.742	-	-	-	-
- certificati di deposito	134.321.259	3.873.067	41.942.863	38.379.129	22.384.997	18.526.934	-	1.371.368	-	7.842.901	-	-	-	-
- altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre passività: assegni in circolazione	134.458	134.458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività subordinate	3.001.705	-	3.001.705	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni fuori bilancio	9.596.840	1.452.481	4.968.573	2.804.460	371.326	-	-	-	-	-	-	-	-	-

La presente tabella rappresenta uno spaccato temporale di vita residua delle voci dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale. Nella colonna "Scadenza non attribuita" rilevano le sofferenze nonché i crediti per i quali non è stata individuata un'opportuna allocazione temporale di pertinenza.

Conti d'ordine

Tabella 19.1
 Conti d'ordine

	31/12/2014	31/12/2013
Gestioni patrimoniali	71.404.369	55.416.355
- Gestioni patrimoniali della clientela	71.404.369	55.416.355
di cui liquidità	9.834.402	7.247.443
di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	9.834.402	7.247.443
di cui titoli di debito	51.440.082	35.072.364
di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	355.000	-
di cui titoli di capitale e quote OIC	10.129.885	13.096.548
di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	-	-
- Portafogli propri affidati in gestione a terzi	-	-
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	252.020.313	172.047.018
- Strumenti finanziari di terzi in deposito	94.272.809	61.894.113
di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	31.386.000	3.000.000
di cui titoli di capitale ed altri valori emessi dall'ente segnalante	17.800.000	16.726.000
di cui strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi	41.145.871	38.454.564
- Strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	157.747.504	110.152.905
Strumenti finanziari e altri valori connessi all'attività di banca depositaria	-	-
- Liquidità	-	-
di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	-	-
- Titoli di debito	-	-
di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	-	-
- Titoli di capitale, quote di OIC, altri strumenti finanziari	-	-
di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante	-	-
- Altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità	-	-

L'Istituto ha incrementato i volumi delle Gestioni Patrimoniali che totalizzano alla voce "Gestioni patrimoniali" a fine esercizio un ammontare totale pari ad Euro 71.404.369, composto da liquidità, interamente depositata presso il nostro Istituto, e strumenti finanziari di capitale e di debito non di nostra emissione.

Nella voce "Strumenti finanziari di terzi in deposito - di cui strumenti fin. ed altri valori di propria emissione (titoli di capitale)" sono comprese anche parte delle azioni proprie per un valore di Euro 17.800.000

Parte C
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Gli interessi (voce 10 e 20 del conto economico)

Tabella 20.1
Dettaglio della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

	31/12/2014	31/12/2013	Importo	Variazioni %
Su crediti verso banche :	439.320	705.461	(266.141)	(37,73%)
- C/c attivi	320.070	183.936	136.134	74,01%
- Depositi	119.250	521.525	(402.275)	(77,13%)
- Altri finanziamenti	-	-	-	-
<i>di cui su operazioni di leasing</i>	-	-	-	-
Su crediti verso clientela :	4.192.640	2.854.686	1.337.954	46,87%
- C/c attivi	1.281.457	1.086.569	194.888	17,94%
- Depositi	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	2.911.183	1.768.117	1.143.066	64,65%
<i>di cui su operazioni di leasing</i>	611.644	434.332	177.312	40,82%
Su strumenti finanziari di debito da banche :	-	-	-	-
- Certificati di deposito	-	-	-	-
- Obbligazioni	-	-	-	-
- Altri strumenti finanziari	-	-	-	-
Su strumenti finanziari di debito da clientela (altri emittenti) :	5.249.360	3.665.170	1.584.190	43,22%
- Obbligazioni	5.249.360	3.665.170	1.584.190	43,22%
- Altri strumenti finanziari	-	-	-	-
Totali	9.881.320	7.225.317	2.656.003	36,76%

La generale variazione in aumento delle voci di cui sotto è da imputarsi prevalentemente all'aumento del numero dei clienti e dei volumi frutto della corretta strategia aziendale.

Tabella 20.2
Dettaglio della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

	31/12/2014	31/12/2013	Importo	Variazioni %
Su debiti verso banche :	12.386	4.331	8.055	185,98%
- C/c passivi	884	3.876	(2.992)	(77,19%)
- Depositi	11.502	455	11.047	2.427,91%
- Altri debiti	-	-	-	-
Su debiti verso clientela :	1.963.356	818.871	1.144.485	139,76%
- C/c passivi	917.211	804.481	112.730	14,01%
- Depositi	65.876	14.390	51.486	357,79%
- Altri debiti	980.269	-	980.269	-
Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso banche :	-	-	-	-
<i>di cui su certificati di deposito</i>	-	-	-	-
Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela :	4.139.811	3.889.180	250.631	6,44%
<i>di cui su certificati di deposito</i>	4.114.504	3.631.963	482.541	13,29%

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Su Passività subordinate	25.092	63.425	(38.333)	(60,44%)
Totali	6.140.645	4.775.807	1.364.838	28,58%

Gli "Interessi passivi e oneri assimilati" sono in aumento rispetto allo scorso esercizio. Tale incremento è da imputare ai debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela per investimenti della clientela in certificati di deposito. Si precisa che la voce "altri debiti verso la clientela" è composta da interessi passivi PCT che, a causa della modifica della tabella come da nuova normativa nell'anno 2013 confluivano nella voce "interessi passivi su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso la clientela". L'ammontare degli interessi PCT dell'anno 2013 è pari ad euro 257.216

Dividendi e altri proventi (voce 30 del conto economico)

Tabella 21.1
Dettaglio della voce 30 "Dividendi e altri proventi"

			Importo	Variazioni	
	31/12/2014	31/12/2013		%	
Su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	-	-	-	-	
Su partecipazioni	-	-	-	-	
Su partecipazioni in imprese del gruppo bancario	-	-	-	-	
Totali	-	-	-	-	

Commissioni (voci 40 e 50 del conto economico)

Tabella 22.1
Dettaglio della voce 40 "Commissioni attive"

			Importo	Variazioni	
	31/12/2014	31/12/2013		%	
Garanzie rilasciate	18.622	13.884	4.738	34,13%	
Derivati su crediti	-	-	-	-	
Servizi di investimento:	71.470	61.586	9.884	16,05%	
- ricezione e trasmissioni di ordini (lett.D 1 All.1 LISF)	58.463	49.681	8.782	17,68%	
- esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	13.007	11.905	1.102	9,26%	
- gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett.D4 All.1 LISF)	-	-	-	-	
- collocamento di strumenti finanziari (lett.D5 e D6 All.1 LISF)	-	-	-	-	
Attività di consulenza di strumenti finanziari	-	-	-	-	
Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento :	129.347	99.479	29.868	30,02%	
- gestioni patrimoniali	129.347	99.479	29.868	30,02%	
- prodotti assicurativi	-	-	-	-	
- altri servizi o prodotti	-	-	-	-	
Servizi di incasso e pagamento	269.547	238.807	30.740	12,87%	
Servizi di banca depositaria	-	-	-	-	
Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	44.430	36.734	7.696	20,95%	
Servizi fiduciari	20.189	26.684	(6.495)	(24,34%)	
Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-	-	-	
Negoziazione valute	32.519	31.870	649	2,04%	
Altri servizi	228.962	123.273	105.689	85,74%	
Totali	815.086	632.317	182.769	28,90%	

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 22.2
Dettaglio della voce 50 "Commissioni passive"

	31/12/2014	31/12/2013	Importo	Variazioni %
Garanzie ricevute	390	150	240	160,00%
Derivati su crediti	-	-	-	-
Servizi di investimento :	118.994	107.368	11.626	10,83%
- ricezione e trasmissioni di ordini (lett.D 1 All.1 LISF)	-	-	-	-
- esecuzione di ordini (lett. D2 All.1 LISF)	21.930	23.741	(1.811)	(7,63%)
- gestioni di portafogli di strumenti finanziari (lett.D4 All.1 LISF) :	97.064	83.627	13.437	16,07%
portafoglio proprio	13.186	52.313	(39.127)	(74,79%)
portafoglio di terzi	83.878	31.314	52.564	167,86%
- collocamento di strumenti finanziari (lett.D5 e D6 All.1 LISF)	-	-	-	-
Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-	-	-
Servizi di incasso e pagamento	92.224	85.317	6.907	8,10%
Altri servizi	97.434	98.496	(1.062)	(1,08%)
Totali	309.042	291.331	17.711	6,08%

Profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 60 del conto economico)

Tabella 23.1
Composizione della voce 60 "Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie"

	Strumenti finanziari	Valute	Altre operazioni
Rivalutazioni	2.138.228		-
Svalutazioni	2.014.707		-
Altri profitti / perdite (+/-)	2.279.081	(287.742)	-
Totale per comparto operativo	2.402.602	(287.742)	-
<i>di cui Titoli di stato</i>	168.259		
<i>di cui Altri strumenti finanziari di debito</i>	2.079.207		
<i>di cui Strumenti finanziari di capitale</i>	155.136		
<i>di cui Contratti derivati su strumenti finanziari</i>	-		

Alla voce "Rivalutazioni" e "Svalutazioni" vengono ricondotte rispettivamente le plusvalenze e le minusvalenze rilevate sul valore dei titoli del portafoglio non immobilizzato al 31/12/2014. Nella voce "Altri profitti/perdite" vengono riportati gli utili e le perdite derivanti dalla negoziazione e compravendita di strumenti finanziari e da operazioni di compravendita di valuta diversa dall'Euro.

Spese amministrative (voce 90 del conto economico)

Tabella 24.1
Numero di dipendenti per categoria

	Media	Numero al 31/12/2014	Numero al 31/12/2013
Dirigenti	12	12	12
Quadri direttivi	2	2	2
Restante personale :	19	21	16
- impiegati	19	21	16
- altro personale	-	-	-
Totale	33	35	30

A seguito del piano di sviluppo si evidenzia come il personale dipendente è incrementato di 5 unità portando così il totale dei dipendenti dai 30 di fine anno 2013 agli attuali 35. L'organico è composto da 12 dirigenti (1 direttore generale, 3 vice direttori generali e 8 funzionari

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

responsabili delle aree operative e delle filiali), 2 quadro direttivo e 19 impiegati. Il 71% dei dipendenti in servizio è composto da uomini mentre il restante 29% da donne.

Tabella 24.2
Dettaglio della sottovoce "b) Altre spese amministrative"

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Prestazioni di servizio	202.691	246.813	(44.122)	(17,88%)
Materiale di consumo	67.414	58.407	9.007	15,42%
Affitti passivi	162.404	157.440	4.964	3,15%
Canoni e servizi di rete	275.640	247.832	27.808	11,22%
Premi assicurativi	70.504	54.640	15.864	29,03%
Manutenzioni e riparazioni	36.911	29.318	7.593	25,90%
Utenze	83.377	86.867	(3.490)	(4,02%)
Oneri di vigilanza e associativi	136.250	101.217	35.033	34,61%
Imposte e tasse	13.613	9.111	4.502	49,41%
Altre spese generali	118.189	82.325	35.864	43,56%
Totale	1.166.993	1.073.970	93.023	8,66%

La voce presa in esame, rimasta pressoché inalterata rispetto all'anno precedente nonostante il notevole incremento del numero di clienti, testimonia una corretta politica di gestione e monitoraggio dei costi.

Rettifiche, riprese e accantonamenti (voci 100, 110, 120, 130, 140, 150, 160 e 170 del conto economico)

Tabella 25.1
Composizione delle voci 100-110 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Rettifiche di valore su Immobilizzazioni immateriali :	181.156	165.876	15.280	9,21%
- Software	108.989	109.104	(115)	(0,11%)
- Oneri pluriennali	72.167	56.772	15.395	27,12%
Rettifiche di valore su Immobilizzazioni materiali :	3.949.980	2.774.661	1.175.319	42,36%
- Mobili e arredi	61.903	62.012	(109)	(0,18%)
- Impianti ed attrezzature	82.270	64.446	17.824	27,66%
- Macchine elettriche ed elettroniche	29.815	24.426	5.389	22,06%
- Automezzi	9.154	6.962	2.192	31,49%
- Beni in leasing	3.766.838	2.616.815	1.150.023	43,95%
Totali	4.131.136	2.940.537	1.190.599	40,49%

La differenza rispetto all'esercizio precedente è dovuta alle rettifiche di valore sugli acquisti di nuovi beni strumentali all'esercizio dell'attività bancaria oltre alle rettifiche di valore dei beni dati in locazione finanziaria rilevati nelle voci 80 e 90 dell'Attivo di Stato Patrimoniale. Queste ultime non andranno ad incidere sul risultato d'esercizio in quanto verranno controbilanciate dall'iscrizione all'interno della voce 70 "Altri proventi di gestione" della parte capitale relativa ai canoni di locazione finanziaria.

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 25.4
Composizione della voce 140 "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni"

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Rettifiche di valore su crediti	1.500.000	2.150.896	(650.896)	(30,26%)
<i>di cui rettifiche forfetarie per rischio paese</i>	-	-	-	-
<i>di cui altre rettifiche forfetarie</i>	-	379.145	(379.145)	(100,00%)
Accantonamenti per garanzie ed impegni	-	-	-	-
<i>di cui accantonamenti forfetari per rischio paese</i>	-	-	-	-
<i>di cui altri accantonamenti forfetari</i>	-	-	-	-
Totali	1.500.000	2.150.896	(650.896)	(30,26%)

In un'ottica di controllo e presidio dei rischi di insolvenza dei debitori, la Banca ha effettuato accantonamenti prudenziali, sulla base dei presumibili valori di realizzo dei crediti.

Tabella 25.5
Diverse tipologie di movimentazione dell'esercizio

			Importo	Variazioni	
	Anallitiche	31/12/2014 Forfetarie		31/12/2013	%
Totale svalutazione crediti per cassa :	1.310.088	-	716.533	593.555	82,84%
- Sofferenze	1.310.088	-	337.388	972.700	288,30%
- Incagli	-	-	-	-	-
- Altri crediti	-	-	379.145	(379.145)	(100,00%)
Totale perdite su crediti per cassa :	189.912	-	1.434.363	(1.244.451)	(86,76%)
- Sofferenze	145.218	-	1.344.794	(1.199.576)	(89,20%)
- Incagli	-	-	89.569	(89.569)	(100,00%)
- Altri crediti	44.694	-	-	44.694	-
Totale rettifiche di valore su crediti per cassa	1.500.000	-	2.150.896	(650.896)	(30,26%)
Totale accantonamenti per garanzie ed impegni :	-	-	-	-	-
- Garanzie	-	-	-	-	-
- Impegni	-	-	-	-	-
Totali	1.500.000	-	2.150.896	(650.896)	(30,26%)

Tabella 25.6
Composizione della voce 150 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni.

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Riprese di valore	-	214.735	(214.735)	(100,00%)
<i>di cui su sofferenze</i>	-	-	-	-
<i>di cui su incagli</i>	-	-	-	-
<i>di cui su altri crediti</i>	-	214.735	(214.735)	(100,00%)

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A.
BILANCIO DI ESERCIZIO 2014

Tabella 25.7
Composizione della voce 160 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Rettifiche di valore	-	-	-	-
<i>di cui su partecipazioni</i>	-	-	-	-
<i>di cui su partecipazioni in imprese del gruppo</i>	-	-	-	-
<i>di cui su altri strumenti finanziari di capitale</i>	-	-	-	-
<i>di cui su strumenti finanziari di debito</i>	-	-	-	-
<i>di cui su strumenti finanziari derivati</i>	-	-	-	-

Altre voci di conto economico (voci 70, 80, 190 e 200 del conto economico)

Tabella 26.1
Composizione della voce 70 "Altri proventi di gestione"

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Proventi per recupero spese	272.226	234.854	37.372	15,91%
Quota capitale canoni leasing	3.766.835	2.616.815	1.150.020	43,95%
Totali	4.039.061	2.851.669	1.187.392	41,64%

Come indicato in nota alla Tabella 25.1, tale voce comprende la quota capitale dei canoni di locazione finanziaria maturati nell'esercizio ed è la parte di maggiore impatto su tale voce.

Tabella 26.3
Composizione della voce 190 "Proventi straordinari"

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Proventi straordinari	1.513.197	486.860	1.026.337	210,81%
Totali	1.513.197	486.860	1.026.337	210,81%

Confluiscono nella suddetta voce anche utili da realizzo su titoli immobilizzati per euro 1.322.434, sopravvenienze attive non imponibili per euro 121.337 altri proventi straordinari per euro 69.426

Tabella 26.4
Composizione della voce 200 "Oneri straordinari"

			Importo	Variazioni
	31/12/2014	31/12/2013		%
Tasse non detraibili	-	-	-	-
Sopravvenienze passive e insussistenze attive	259.246	73.311	185.935	253,62%
Totali	259.246	73.311	185.935	253,62%

La voce è caratterizzata da perdite da realizzo titoli immobilizzati per Euro 215.815 e per Euro 43.431 da costi di competenza relativi ad anni precedenti.

Parte D
ALTRE INFORMAZIONI

Amministratori e sindaci

Tabella 27.1
Compensi

	31/12/2014	31/12/2013	Importo	Variazioni %
Amministratori	-	-	-	-
Sindaci	32.694	26.466	6.228	23,53%
Totali	32.694	26.466	6.228	23,53%

Come si evince dalla tabella anche per l'esercizio corrente non sono stati corrisposti compensi agli amministratori a seguito di loro formale rinuncia.

Altre informazioni

BANCA SAMMARINESE DI INVESTIMENTO S.P.A.

Via Monaldo da Falciano n. 3 - Rovereta (R.S.M.)

Ric. Giur. 29/05/2002 - Iscr. Reg. Soc. al n. 2771

Capitale Sociale euro 20.000.000 (i.v.) - C.O.E. SM18493

*** **

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL

31.12.2014

*** **

Signori azionisti,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, corredato dalla prescritta Relazione del Consiglio di Amministrazione, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo le disposizioni della legge 23 febbraio 2006 n. 47 e successive modifiche, nonché della Legge 165/2005 (LISF) e di quanto emanato dalla Banca Centrale - Divisione Vigilanza ed in particolare del Regolamento 2/2008 concernente la Nota Integrativa.

Il suddetto documento, risulta pertanto costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Al Collegio Sindacale è anche stata messa a disposizione la relazione della Società di Revisione contenente il giudizio di conformità del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione. La Relazione contiene un richiamo di informativa relativamente alla cessione anticipata di titoli immobilizzati (€ 15,3 m), ai trasferimenti di titoli dal portafoglio libero all'immobilizzato (€ 13,2 m.) e viceversa (€ 0,6 m) ed un ulteriore richiamo relativo alla movimentazione del fondo rischi bancari generali (accresciutosi di € 1 m.).

Il bilancio, la nota integrativa e la relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio 2014 sono stati messi a disposizione del Collegio Sindacale nel rispetto del termine imposto dall'art. 83 comma 1 della legge 47/2006.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico presentano, in sintesi, i seguenti valori:

Stato patrimoniale:	
ATTIVO	
Immobilizzazioni immateriali	Euro 808.201
Immobilizz.ni materiali al netto dei fondi	Euro 17.148.236
Attivo circolante: disponibilità liquide	Euro 53.682.716
Attivo circolante (al netto del F.do sval.ne crediti): crediti e titoli	Euro 257.267.359
Ratei e risconti attivi	Euro 332.061
TOTALE ATTIVO	Euro 329.238.573
Patrimonio netto	
Capitale sociale	Euro 20.000.000
Altre riserve	Euro 1.133.885
Utile (Perdita) d'esercizio	Euro 1.090.936
PASSIVO	
Trattamento di fine rapporto	Euro 228.541
Fondo per rischi e oneri	Euro 240.650
Fondo per rischi bancari generali	Euro 1.500.000
Passività subordinate	Euro 3.001.705
Debiti verso banche	Euro 1.459.611
Debiti verso clientela, titoli ed altri	Euro 300.467.988
Ratei e risconti passivi	Euro 115.257
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	Euro 329.238.573
Conti garanzie, impegni, rischi e d'ordine	Euro 11.218.795
Conto economico:	
Componenti positive	Euro 18.363.524
Componenti negative	Euro 17.272.588
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro 1.090.936

Il Collegio Sindacale ha provveduto ad adempiere ai propri doveri nel rispetto della normativa di vigilanza vigente e conformemente con quanto previsto della Legge 47/2006 e successive modifiche, mentre, per quanto concerne le funzioni relative al controllo contabile, è stato conferito apposito incarico a società di revisione.

ATTIVITA' DI VIGILANZA

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, verificato il rispetto dei principi di corretta amministrazione nonché vigilato per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza del sistema amministrativo contabile, secondo i principi enunciati dagli Organi professionali.

In merito allo svolgimento dell'incarico informa che:

- ha partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- ha ottenuto dall'organo amministrativo informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società, pertanto può assicurare la conformità alla legge e allo statuto delle azioni poste in essere;
- nel corso dell'attività di vigilanza non sono pervenute denunce ex art. 65 della legge 47/2006, inoltre non sono state presentate denunce ex art. 66 della medesima legge 47/2006;
- non ha avuto notizie di omissioni, fatti censurabili, limitazioni, eccezioni o irregolarità tali da richiedere un'espressa menzione nella presente relazione;
- ha accertato l'adeguatezza del sistema amministrativo contabile e la sua capacità a rappresentare correttamente i fatti di gestione attraverso l'esame dei documenti aziendali.

Nel complesso, con riferimento all'attività svolta, il Collegio Sindacale non ha nulla da segnalare.

Per quanto riguarda il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, il Collegio Sindacale ha vigilato sulla sua impostazione generale nonché sulla sua conformità alle disposizioni di legge relative alla formazione e struttura dello stesso. Si evidenzia che il progetto di bilancio è stato redatto con criteri di

valutazione adeguati e corretti, coerenti con quelli adottati negli esercizi precedenti.

Il Collegio Sindacale non ha particolari segnalazioni da riportare.

L'esercizio 2014 evidenzia un risultato positivo di euro 1.090.936 ed il Consiglio di Amministrazione nella Nota Integrativa, ha illustrato i criteri di valutazione adottati per le varie voci ed ha fornito le informazioni richieste sia sullo stato patrimoniale che sul conto economico.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 75 della Legge n. 47/2006.

Il Collegio Sindacale ha accertato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza attraverso l'attività richiesta dal proprio incarico ed in merito non ha nulla da segnalare.

In conclusione, in base alle informazioni ricevute dalla società e ottenute attraverso l'attività di vigilanza effettuata, non emergono rilievi o riserve da segnalare.

Il Collegio Sindacale invita, pertanto, l'Assemblea ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2014, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione, unitamente alla proposta di destinazione dell'Utile d'esercizio così come formulata in calce alla "Relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2014".

San Marino, 20 aprile 2015

Il Collegio Sindacale

Dott. Amici Alfredo (Presidente)

Rag. Marco Cevoli

Dott. Giuseppe Dini

**BANCA SAMMARINESE DI
INVESTIMENTO S.p.A.**

**Via Monaldo da Falciano, 3
47891 - ROVERETA
Repubblica di San Marino**

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Ai sensi dell'art. 33

della Legge sulle imprese e sui servizi bancari, finanziari ed assicurativi

(LISF - Legge n.165 del 17/11/2005)

Bilancio chiuso al 31/12/2014

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

**Agli Azionisti della
BANCA SAMMARINESE DI INVESTIMENTO S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della BANCA SAMMARINESE DI INVESTIMENTO S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della Società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione internazionali (ISA) e facendo riferimento alle norme di legge della Repubblica di San Marino che disciplinano il bilancio d'esercizio. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario, per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto prescritto dalla normativa vigente, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 2 maggio 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della BANCA SAMMARINESE DI INVESTIMENTO S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014, nel suo complesso, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
- 1 Si richiama l'attenzione sulla seguente informativa fornita dagli amministratori nella nota integrativa.

- 1 Nel corso dell'esercizio la Banca ha ceduto anticipatamente titoli immobilizzati per un totale di circa 15,3 milioni di euro, ha trasferito titoli dal portafoglio libero al portafoglio immobilizzato per un totale di circa 13,2 milioni di euro e dal portafoglio immobilizzato a quello libero per circa 0,6 milioni di euro. Le motivazioni nonché gli effetti di detti fatti di gestione sono illustrati in nota integrativa.
- 2 Il fondo rischi bancari generali, come consentito dalla normativa, è stato movimentato con effetti sul conto economico dell'esercizio, per i motivi esposti nella nota integrativa.

AUDIT WORLD S.r.l.

Alessia Scarano
Revisore Contabile

San Marino, 7 aprile 2015