



Bilancio Consolidato 2024

Indice

-Relazione del Consiglio di Amministrazione	pag.03
-Schemi di Bilancio	pag.24
-Nota Integrativa	pag.28

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

AL BILANCIO CONSOLIDATO 2024

SOMMARIO

Lo scenario Macroeconomico.....	4
Perimetro di consolidamento.....	7
Principi generali di redazione della Relazione sulla gestione consolidata.....	9
Risultati dell'esercizio e performance di periodo	15
Lo Stato Patrimoniale consolidato	16
I Crediti verso la clientela.....	16
Valori amministrati.....	18
Le Partecipazioni	19
Raccordo del Patrimonio netto e del risultato netto d'esercizio della Capogruppo con il Patrimonio netto consolidato	20
La gestione dei rischi e le metodologie di controllo a supporto.....	20
Fatti di Rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	22

Lo scenario Macroeconomico

Prospettive economiche globali

Nell'ultimo Economic outlook dell'OCSE, pubblicato a giugno, si evidenzia come il **quadro delle prospettive globali diventi sempre più complesso**. Il sostanziale aumento degli ostacoli agli scambi, l'inasprimento delle condizioni finanziarie, l'indebolimento della fiducia delle imprese e dei consumatori e l'accresciuta incertezza legata all'azione pubblica, comporteranno effetti negativi sulle prospettive di crescita, qualora perdurino. Anche l'aumento dei costi degli scambi, in particolare nei Paesi che alzano i loro dazi, causerà un'impennata dell'inflazione, sebbene l'impatto di tale incremento sarà parzialmente compensato dalla flessione dei prezzi delle materie prime. Ipotizzando che i dazi siano mantenuti ai livelli di metà maggio, malgrado le battaglie legali in corso, le proiezioni indicano una **contrazione della crescita del PIL mondiale**, che dovrebbe scendere dal 3,3% registrato nel 2024 al 2,9 % quest'anno e nel 2026 (come da tabella seguente).

La flessione dovrebbe interessare maggiormente gli Stati Uniti, il Canada e il Messico, mentre la Cina e le altre economie dovrebbero registrare aggiustamenti verso il basso di minore entità. Per tutto il **2025** si prevede che la **crescita** rimanga particolarmente **debole**, con un aumento della produzione mondiale appena superiore al 2,5% nel corso dell'anno fino al quarto trimestre, e solo all'1,1% negli Stati Uniti. È probabile che nel corso dei prossimi due anni la crescita del commercio mondiale rallenti notevolmente, dopo il picco dovuto all'anticipazione degli scambi precedente all'entrata in vigore dei dazi, e che l'incertezza freni gli investimenti delle imprese. L'allentamento delle politiche di bilancio fornirà un sostegno ad alcune economie. Si prevede, tuttavia, che molti Paesi adottino una politica moderatamente restrittiva. Nelle economie del G20, considerate nel loro insieme, si stima che l'inflazione complessiva annua scenda dal 6,2% al 3,6% nel 2025 e al 3,2% nel 2026, con gli Stati Uniti che rappresentano una notevole eccezione, in quanto ci si attende che l'inflazione annua salga a quasi il 4% entro la fine del 2025 e rimanga al di sopra dell'obiettivo nel 2026. Il

messaggio lanciato dall'Ocse nel giorno in cui vengono presentate le Prospettive economiche globali è quindi rivolto a una rimozione delle nuove barriere commerciali e a una risoluzione pacifica della guerra della Russia contro l'Ucraina e dei conflitti in corso in Medioriente". Un passo, sottolinea l'organismo internazionale di Parigi, che "potrebbe anche migliorare la fiducia e gli incentivi agli investimenti".

L'incertezza dello scenario complica il lavoro delle banche centrali. La **Banca Centrale Europea** nella riunione del 5 giugno 2025 ha dato l'**ottava sforbiciata consecutiva al costo del denaro**, sempre di un altro quarto di punto. Nello scenario di base delle nuove proiezioni degli esperti dell'Eurosistema, l'inflazione complessiva si collocherebbe in media al 2,0% nel 2025, all'1,6% nel 2026 e al 2,0% nel 2027. Il **tasso sui depositi torna così al 2%**, quello sui rifinanziamenti principali tocca adesso il 2,15%, quello sui prestiti marginali al 2,40%. Le scelte della Fed, che segnala comunque di voler allentare la politica monetaria, sono più incerte e dipendono dalla stabilità delle aspettative di inflazione.

	Media 2013-2019	2023	2024	2025	2026	2024 T4	2025 T4	2026 T4
	In percentuale							
Crescita reale del PIL¹								
Mondo ²	3.4	3.4	3.3	2.9	2.9	3.4	2.6	3.0
G20 ²	3.5	3.8	3.4	2.9	2.9	3.5	2.6	3.0
OCSE ³	2.3	1.8	1.8	1.4	1.5	1.9	1.1	1.7
Stati Uniti	2.5	2.9	2.8	1.6	1.5	2.5	1.1	1.6
Zona euro	1.9	0.5	0.8	1.0	1.2	1.2	0.7	1.7
Giappone	0.8	1.4	0.2	0.7	0.4	1.4	0.1	0.4
Non OCSE ⁴	4.4	4.7	4.5	4.1	3.9	4.6	3.8	4.0
Cina	6.8	5.4	5.0	4.7	4.3	5.2	4.3	4.5
India ⁵	6.8	9.2	6.2	6.3	6.4			
Brasile	-0.4	3.2	3.4	2.1	1.6			
Tasso di disoccupazione zona OCSE	6.5	4.8	4.9	5.0	4.9	4.9	5.0	4.9
Inflazione⁶								
G20 ⁶	3.0	6.3	6.2	3.6	3.2	4.7	3.4	2.8
OCSE ⁷	1.7	7.1	5.1	4.1	3.2	4.3	4.1	2.8
Stati Uniti ⁷	1.3	3.8	2.5	3.2	2.8	2.5	3.9	2.1
Zona euro ⁸	0.9	5.4	2.4	2.2	2.0	2.2	2.1	2.0
Giappone ⁹	0.9	3.3	2.7	2.8	2.0	2.9	2.1	2.1
Saldo di bilancio zona OCSE¹⁰	-3.1	-4.6	-4.7	-4.6	-4.7			
Crescita reale degli scambi a livello mondiale¹	3.3	1.2	3.8	2.8	2.2	4.0	2.0	2.8

1 Variazioni percentuali: le ultime tre colonne mostrano la variazione rispetto all'anno precedente

2 Spostamento dei pesi del PIL nominale, utilizzando standard di potere d'acquisto

3 Anno fiscale

4 Percentuale della forza lavoro

5 Inflazione complessiva

6 Spostamento dei pesi dei consumi privati nominali, utilizzando standard di potere d'acquisto

7 Deflatore dei consumi privati

8 Indice armonizzato dei prezzi al consumo

9 Indice nazionale dei prezzi al consumo

10 Percentuale del Pil

Fonte: banca dati delle Prospettive economiche dell'OCSE n. 117

In occasione della recente visita a San Marino, il **Vice Direttore Generale del Fondo Monetario Internazionale** ha evidenziato che **l'economia sammarinese continua a essere resiliente**, con livelli di occupazione a livelli record. Nell'incontro si è discusso dei piani per continuare a costituire riserve fiscali contenendo la spesa, promuovendo le riforme dell'imposta sul reddito e introducendo l'IVA e delle **sfide della politica fiscale nell'attuale contesto di tensioni commerciali e di crescente incertezza**. Sono stati oggetto di analisi gli sforzi delle Autorità per ridurre le vulnerabilità del settore finanziario, tra cui la risoluzione dei problemi pregressi del settore bancario e la gestione dei crediti in sofferenza, attraverso la cartolarizzazione e il rafforzamento della regolamentazione bancaria. Sebbene la liquidità, la capitalizzazione e la redditività delle banche siano migliorate, queste dovranno accrescere la loro efficienza in termini di costi per garantirne la sostenibilità a lungo termine. Sono stati accolti con favore i progressi nell'attuazione del quadro normativo antiriciclaggio/contrasto del finanziamento del terrorismo. **La conclusione dei negoziati per l'accordo di associazione con l'UE rappresenta un'altra pietra miliare per San Marino**. L'accordo aiuterà le imprese locali ad accedere al mercato dell'UE e migliorerà la qualità della pubblica amministrazione.

In data 13 giugno 2025, **Fitch Ratings** ha pubblicato l'outlook per la **Repubblica di San Marino**, rivedendo la previsione da stabile a positiva confermando il rating a BB+. I principali fattori di rating individuati da Fitch includono:

- ✓ significativa riduzione dei crediti deteriorati nel sistema bancario, passati dal 56,2% del 2022 al 19% del 2024. Il miglioramento è stato sostenuto dal processo di cartolarizzazione e da interventi mirati di svalutazione che hanno ridotto i crediti deteriorati netti (12,1% a marzo 2025, rispetto al 27,8% di fine 2022); Il processo di cartolarizzazione attualmente in corso ha portato al rimborso anticipato del 50% delle obbligazioni senior;
- ✓ il debito pubblico mostra una diminuzione e l'agenzia di rating stima che scenderà al 61,4% del Pil entro la fine del corrente esercizio. Il governo si pone l'obiettivo di

riportare il debito al di sotto del 60% nel medio termine e di rifinanziare l'eurobond in scadenza nel 2027;

- ✓ L'analisi è rafforzata da indicatori macroeconomici positivi: elevato reddito pro capite, resilienza dell'export, una solida posizione di creditore esterno netto e un sistema politico stabile. La stima di crescita prevista per il 2024 è dello 0,7%, con il settore dei servizi (in particolare turismo) che ha supportato l'indebolimento della domanda esterna che ha colpito il manifatturiero;
- ✓ Un ulteriore elemento strategico è rappresentato dalla prossima firma dell'accordo di associazione con l'Unione Europea, che può tradursi in opportunità di crescita e una maggiore integrazione economica, contribuendo positivamente all'economia del Paese.

Succursali all'estero

Non sono presenti succursali fuori dal territorio sammarinese.

Perimetro di consolidamento

Nel 2024 il Gruppo Banca Agricola Commerciale S.p.A è stato caratterizzato da una stabilità del proprio assetto partecipativo; si conferma la presenza delle seguenti società, partecipate in forma totalitaria o maggioritaria dalla Capogruppo e rientranti nel perimetro di consolidamento secondo il metodo integrale:

- BAC Investments SG Spa, controllata al 100%, Società di Gestione del Risparmio costituita nel 2018, autorizzata a svolgere in via esclusiva l'attività di promozione e di gestione di fondi comuni di investimento;

- BAC Life Spa, controllata al 100%, unica Impresa Sammarinese di Assicurazione sulla vita operante sul territorio, per la quale BAC funge anche da intermediario assicurativo dal 2009, anno di costituzione della Compagnia;
- BAC Trustee Spa, controllata al 100%, svolge l'attività di Trustee Professionale, nonché di agente residente, in conformità della normativa vigente;
- BAC Real Estate Srl (già IBS Immobiliare Srl), controllata al 100%, si occupa della gestione e valorizzazione di cespiti immobiliari;
- San Marino Finanza e Previdenza Srl, costituita nel 2021 con una partecipazione al 51%, in joint venture con una società di diritto italiano, ricopre il ruolo di agenzia assicurativa del Gruppo Bancario, occupandosi del collocamento di polizze ramo danni e ramo vita.

Di seguito le partecipazioni in altre società esterne al perimetro del Gruppo Bancario, con percentuale di detenzione maggiore o uguale al 20%, oggetto di consolidamento secondo il metodo proporzionale:

- S3 – Special Servicer Sammarinese Srl, chiamata a svolgere il ruolo di Special Servicer dell'operazione di cartolarizzazione di sistema compiuta ai sensi della Legge n.157/2021, in cui BAC detiene il 33,00% del capitale sociale, unitamente alle altre banche originator;
- NCO Immobiliare Srl, detenuta al 50% congiuntamente ad un'altra banca del territorio, costituita nel 2022 a tutela delle rispettive ragioni di credito verso un debitore comune;
- S.S.I.S. Spa (Società Sistemi Informatici Sammarinese), con quota paritaria al 50% con altro istituto di credito sammarinese;
- Centro Servizi Srl, detenuta al 33,33% congiuntamente con altre due banche sammarinesi, operante nel settore informatico.

Principi generali di redazione della Relazione sulla gestione consolidata

La Relazione sull'andamento della gestione consolidata ha l'esigenza di garantire, sia sul piano formale che nel contenuto, la dovuta chiarezza e la veritiera e corretta rappresentazione della situazione economico-finanziaria del Gruppo.

L'informativa è fornita utilizzando schemi riclassificati sintetici di stato patrimoniale e conto economico, rigorosamente raccordati con quelli obbligatori di bilancio. Si rimanda alle tabelle seguenti per una sintetica esposizione dei dati di Stato Patrimoniale e di Conto Economico consolidati al 31 dicembre 2024, redatti secondo le seguenti modalità:

- la situazione contabile individuale alla data di riferimento della Capogruppo BAC è stata sommata a quella delle controllate con percentuale di detenzione superiore al 50%, al di fine di ottenere un primo aggregato di riferimento;
- si è provveduto all'elisione dei saldi patrimoniali reciproci esistenti e allo storno delle reciproche contabilizzazioni di costi e ricavi intervenute in corso d'anno tra le società del gruppo;
- le poste del patrimonio netto delle società controllate sono state annullate in contropartita dei valori delle partecipazioni in carico e la eventuale differenza risultante (avanzo o disavanzo di consolidamento) è stata imputata al patrimonio netto della società controllante;
- l'elisione dei dividendi delle controllate registrati per cassa, riferiti ai bilanci 31/12/2023, ha avuto come contropartita l'aumento della corrispondente riserva di rivalutazione, come previsto dalle tecniche di consolidamento specificate nella Circolare BCSM 2017/03;
- le partecipazioni detenute in percentuale minore o uguale al 50% e fino alla percentuale maggiore o uguale al 20% sono state consolidate con il metodo proporzionale: gli elementi dell'attivo e del passivo e le operazioni "fuori bilancio", nonché i proventi e gli

oneri dell'impresa sottoposta a controllo congiunto sono stati ripresi nel bilancio consolidato secondo il criterio della proporzione con la partecipazione in essa posseduta.

Principali dati

Dati economici

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31/12/2024	31/12/2023	VARIAZIONE		
			ASSOLUTA	%	
Margine Finanziario	15.050.277	16.785.060	-	1.734.783	-10,34%
Commissioni nette	6.399.158	6.083.005		316.152	5,20%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	530.934	1.296.459		765.524	-59,05%
Altri oneri	72.230	21.442		50.788	236,87%
Altri ricavi	3.920.302	3.146.650		773.653	24,59%
Premi netti	29.682.108	29.375.783		306.325	1,04%
Utile (perdita) da gestione assicurativa	28.833.842	28.070.078		763.764	2,72%
Proventi da intermediazione	11.626.431	11.810.377	-	183.947	-1,56%
Margine di intermediazione	26.676.707	28.595.437	-	1.918.729	-6,71%
Spese personale	9.146.175	9.056.666		89.509	0,99%
Spese amministrative	5.988.189	5.736.776		251.414	4,38%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	1.674.533	1.586.443		88.090	5,55%
Costi operativi	16.808.897	16.379.884	-	429.012	2,62%
Risultato di gestione	9.867.811	12.215.553	-	2.347.742	-19,22%
Accantonamenti per rischi ed oneri e rettifiche nette su crediti	4.997.400	5.634.831		637.431	-11,31%
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	14.900	-		14.900	100,00%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	98.302	157.684		59.382	-37,66%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni non strumentali	-	-		-	0,00%
Utile/Perdita straordinario	503.100	43.698		459.402	1051,30%
Variatione del Fondo rischi finanziari generali (+/-)	-	1.423.222		1.423.222	-100,00%
Imposte sul reddito d'esercizio	574.510	127.284		447.226	351,36%
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	11.965	40.778		28.813	-70,66%
Risultato d'esercizio	4.870.438	5.190.820	-	320.382	-6,17%

Sulla base degli schemi segnalitici richiesti dall'Autorità di Vigilanza (cfr Regolamento BCSM n.2016/02), i proventi da intermediazione includono quote capitali e interessi dei canoni leasing corrisposti dalla clientela, le prime controbilanciate da corrispondenti quote di ammortamento nelle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali; nella presente riclassificazione, ai fini di una rappresentazione più veritiera dei risultati economici intermedi,

le voci sopra richiamate sono esposte al netto della quota capitale e relativa quota ammortamento di detti leasing.

Dati patrimoniali

Dati patrimoniali consolidati	31/12/2024	31/12/2023	VARIAZIONE		
			ASSOLUTA	%	
Totale attivo	1.112.206.250	1.147.738.059	-	35.531.809	-3,10%
Cassa	4.211.421	4.483.625	-	272.204	-6,07%
Crediti verso clientela	259.470.360	277.067.690	-	17.597.330	-6,35%
- di cui crediti deteriorati	32.156.485	34.140.497	-	1.984.012	-5,81%
Attività finanziarie	264.059.093	238.322.689		25.736.404	10,80%
Posizione netta interbancaria	114.001.062	159.611.329	-	45.610.267	-28,58%
Partecipazioni	5.002.491	4.977.206		25.285	0,51%
Differenze positive di consolidamento	407.778	275.846		131.932	47,83%
Immobilizzazioni materiali/immateriali	120.179.987	120.966.018	-	786.031	-0,65%
Altre Attività	344.874.058	342.033.655		2.840.404	0,83%
Totale Passivo	1.112.206.250	1.147.738.059	-	35.531.809	-3,10%
Debiti verso clienti e titoli in circolazione	685.201.932	737.539.583	-	52.337.651	-7,10%
di cui debiti	518.326.128	527.372.755	-	9.046.627	-1,72%
di cui debiti rappresentati da titoli	166.875.803	210.166.827	-	43.291.024	-20,60%
Altre passività	87.784.789	94.811.195	-	7.026.407	-7,41%
Fondi per rischi ed oneri	2.637.843	2.531.311		106.531	4,21%
Fondo rischi su crediti non rettificativo	625.000	610.100		14.900	2,44%
Riserve Tecniche	233.955.742	215.608.395		18.347.347	8,51%
Fondo rischi finanziari generali	1.423.222	1.423.222		-	0,00%
Passività subordinate	2.400.988	2.400.922		66	0,00%
Differenze negative di consolidamento	-	-		-	
Patrimonio di pertinenza di terzi	38.319	63.055	-	24.735	-39,23%
Patrimonio netto (comprensivo del risultato d'esercizio)*	98.138.415	92.750.275		5.388.140	5,81%

*non include il fondo rischi finanziari generali ed il fondo riserva per azioni o quote proprie.

Attività finanziarie della clientela

	31/12/2024	31/12/2023	VARIAZIONI		Composizione		
			ASSOLUTE	%	31/12/2024	31/12/2023	
A) Raccolta diretta	688.627.093	741.246.781	-	52.619.688	-7,10%	100%	100%
Depositi a risparmio	1.238.497	1.471.373	-	232.876	-15,83%	0,18%	0,20%
C/C clienti in euro e valuta	431.335.383	415.817.239		15.518.144	3,73%	62,64%	56,10%
Pronti contro Termine	31.568.674	67.990.078	-	36.421.404	-53,57%	4,58%	9,17%
Altri Fondi	54.183.575	42.094.065		12.089.510	28,72%	7,87%	5,68%
Certificati di deposito	166.875.803	210.166.827	-	43.291.024	-20,60%	24,23%	28,35%
Assegni interni	1.024.173	1.306.211	-	282.038	-21,59%	0,15%	0,18%
Passività Subordinate	2.400.988	2.400.988		-	0,00%	0,35%	0,32%
B) Raccolta Gestita (valore di mercato)	832.006	3.590.835	-	2.758.829	-76,83%		
di cui liquidità	101.060	276.317	-	175.257	-63,43%		
di cui Prestito Subordinato							
C) Raccolta Amministrata (valore di mercato)	592.067.428	495.266.961		96.800.467	19,55%		
di cui Fondi BaInvestments SG	131.727.382	109.374.923		22.352.459	20,44%		
di cui Prestito Subordinato	2.395.000	2.395.000		-	0,00%		
D) Attività di Banca Depositaria	131.727.382	109.374.923		22.352.459	20,44%		
di cui liquidità	5.585.784	5.249.412		336.372	6,41%		
di cui Prestito Subordinato							
Totale Raccolta	1.405.172.065	1.341.558.771		63.613.294	4,74%		

PRINCIPALI INDICATORI		
	31/12/2024	31/12/2023
<i>Dati di struttura</i>		
Numero dipendenti del Gruppo e.o.p.	120	124
Numero sportelli Capogruppo BAC	8	8
	31/12/2024	31/12/2023
<i>Indici di rischio del credito</i>		
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela netti	4,15%	3,95%
Crediti dubbi netti/Crediti verso clientela netti	12,39%	13,98%
Copertura su totale degli impieghi	4,08%	4,67%
	31/12/2024	31/12/2023
<i>Indicatori di redditività</i>		
Margine finanziario/margine di intermediazione	56,42%	58,70%
Margine servizi/Margine intermediazione	40,40%	36,74%
cost/income ratio	63,01%	57,28%
Risultato di gestione/margine di intermediazione	36,99%	42,72%
Leverage (attivo medio/patrimonio medio)	11,39	12,42
ROA e.o.p.	0,44%	0,45%
ROE e.o.p. (PN comprensivo del Fondo rischi finanziari generali)	4,89%	5,97%

Schemi di Bilancio riclassificati

L'ATTIVO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	31/12/2024	31/12/2023	VARIAZIONE		Composizione	
			ASSOLUTA	%	31/12/2024	31/12/2023
Cassa e disponibilità liquide	4.211.421	4.483.625	- 272.204	-6,07%	0,38%	0,39%
Crediti verso banche	119.276.310	163.984.085	- 44.707.775	-27,26%	10,67%	14,23%
Crediti verso clientela	259.470.360	277.067.690	- 17.597.330	-6,35%	23,22%	24,05%
Attività finanziarie	264.059.093	238.322.689	25.736.404	10,80%	23,63%	20,69%
Partecipazioni	5.002.491	4.977.206	25.285	0,51%	0,45%	0,43%
Differenze positive di consolidamento	407.778	275.846	131.932	47,83%	0,04%	0,02%
Immobilizzazioni materiali	117.852.558	118.566.119	- 713.561	-0,60%	10,55%	10,29%
Immobilizzazioni immateriali	2.327.429	2.399.899	- 72.470	-3,02%	0,21%	0,21%
Altre attività	344.874.057	342.033.654	2.840.404	0,83%	30,86%	29,69%
Totale attivo	1.117.481.497	1.152.110.813	- 34.629.316	-3,01%	100,00%	100,00%

IL PASSIVO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	31/12/2024	31/12/2023	VARIAZIONE		Composizione	
			ASSOLUTA	%	31/12/2024	31/12/2023
Debiti verso banche	5.275.248	4.372.755	902.492	20,64%	0,47%	0,38%
Debiti verso clientela	518.326.128	527.372.755	- 9.046.627	-1,72%	46,38%	45,77%
Debiti rappresentati da titoli	166.875.803	210.166.827	- 43.291.024	-20,60%	14,93%	18,24%
Altre passività	87.784.789	94.811.195	- 7.026.407	-7,41%	7,86%	8,23%
Fondi per rischi ed oneri	2.637.843	2.531.311	106.531	4,21%	0,24%	0,22%
Fondo per rischi su crediti non rettificativo	625.000	610.100	14.900	2,44%	0,06%	0,05%
Riserve Tecniche	233.955.742	215.608.395	18.347.347	8,51%	20,94%	18,71%
Fondo rischi finanziari generali	1.423.222	1.423.222	-	0,00%	0,13%	0,00%
Passività subordinate	2.400.988	2.400.922	66	0,00%	0,21%	0,21%
Differenze negative di consolidamento	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Patrimonio di pertinenza di terzi	38.319	63.055	- 24.735	-39,23%	0,00%	0,01%
Patrimonio netto	98.138.415	92.750.275	5.388.140	5,81%	8,78%	8,05%
- Capitale e riserve	93.267.977	87.559.455	5.708.522	6,52%	8,35%	7,60%
- Perdite portate a nuovo	-	-	-	-	0,00%	0,00%
- Risultato d'esercizio	4.870.438	5.190.820	- 320.382	-6,17%	0,44%	0,45%
Totale passivo	1.117.481.497	1.152.110.813	- 34.629.316	-3,01%	100,00%	100,00%

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/2024	% Margine intermed.	31/12/2023	% Margine intermed.	VARIAZIONE	
					ASSOLUTA	%
Interessi attivi e proventi assimilati	25.024.328	93,81%	24.509.418	85,71%	514.909	2,10%
di cui:						
a) Interessi attivi verso clienti	14.025.841	52,58%	15.379.745	53,78%	1.353.904	-8,80%
b) Interessi attivi verso banche	3.961.120	14,83%	3.394.150	11,87%	566.970	16,70%
c) Interessi attivi su titoli di debito	7.037.366	26,38%	5.735.523	20,06%	1.301.844	22,70%
Interessi passivi e oneri assimilati	- 10.081.016	-37,79%	- 7.848.232	-27,45%	- 2.232.784	28,45%
di cui:						
a) Interessi passivi verso clienti	- 4.934.674	-18,50%	- 4.001.223	-13,99%	- 933.450	23,33%
b) Interessi passivi su debiti rappresentati da titoli	- 5.088.373	-19,07%	- 3.815.068	-13,34%	- 1.273.305	33,38%
c) Interessi passivi verso banche	- 57.969	-0,22%	- 31.940	-0,11%	- 26.029	81,49%
Margine di interesse	14.943.311	56,02%	16.661.186	58,27%	- 1.717.875	-10,31%
Dividendi ed altri proventi	106.985	0,40%	123.873	0,43%	- 16.908	-13,65%
Margine Finanziario	15.050.277	56,42%	16.785.060	58,70%	- 1.734.783	-10,34%
Commissioni nette	6.399.158	23,99%	6.083.005	21,27%	316.152	5,20%
di cui:						
a) commissioni attive	8.490.949	31,83%	8.181.220	28,61%	309.729	3,79%
b) commissioni passive	- 2.091.792	-7,84%	- 2.098.214	-7,34%	6.423	-0,31%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	530.934	1,99%	1.296.459	4,53%	- 765.524	-59,05%
di cui:						
a) Su titoli	228.468	0,86%	976.459	3,41%	- 747.991	-76,80%
b) Su cambi	302.466	1,13%	320.000	1,12%	- 17.533	-5,48%
Altri ricavi netti *	3.920.302	14,70%	3.146.650	11,00%	773.653	24,59%
Altri oneri netti	- 72.230	-0,27%	21.442	-0,07%	- 50.788	236,87%
Margine dei servizi	10.778.165	40,40%	10.504.672	36,74%	273.493	2,60%
Premi netti	29.682.108	111,27%	29.375.783	102,73%	306.325	1,04%
Utile (perdita) da gestione assicurativa	- 28.833.842	-108,09%	- 28.070.078	-98,16%	- 763.764	-2,72%
Margine di intermediazione	26.676.707	100,00%	28.595.437	100,00%	- 1.918.729	-6,71%
Costi operativi	- 16.808.897	-63,01%	- 16.379.884	-57,28%	- 429.012	2,62%
di cui:						
a) Spese per il Personale	- 9.146.175	-34,29%	- 9.056.666	-31,67%	- 89.509	0,99%
b) Altre spese amministrative	- 5.988.189	-22,45%	- 5.736.776	-20,06%	- 251.414	4,38%
c) Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali *	- 1.674.533	-6,28%	- 1.586.443	-5,55%	- 88.090	5,55%
Risultato di gestione	9.867.811	36,99%	12.215.553	42,72%	- 2.347.742	-19,22%
Accantonamenti e rettifiche nette su crediti	- 4.402.049	-16,50%	- 4.806.317	-16,81%	404.268	-8,41%
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	- 14.900	-0,06%	-	0,00%	14.900	0,00%
Accantonamenti per rischi ed oneri	- 595.351	-2,23%	- 828.514	-2,90%	233.163	-28,14%
Rettifiche/Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	98.302	0,37%	157.684	0,55%	- 59.382	-37,66%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni non strumentali	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Utile delle attività ordinarie	4.953.812	18,57%	6.738.405	23,56%	- 1.784.593	-26,48%
Utile (perdita) straordinario	503.100	1,89%	43.698	0,15%	459.402	1051,30%
Variazione del Fondo rischi finanziari generali (+/-)	-	0,00%	- 1.423.222	-4,98%	1.423.222	-100,00%
Imposte sul reddito	- 574.510	-2,15%	- 127.284	-0,45%	- 447.226	-351,36%
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	11.965	0,04%	40.778	0,14%	- 28.813	-70,66%
Risultato d'esercizio	4.870.438	18,26%	5.190.820	18,15%	- 320.382	-6,17%

*al netto delle quote per la parte capitale maturate nel corso dell'esercizio, relative ai canoni di locazione dei beni oggetto dei contratti di leasing finanziario

Risultati dell'esercizio e performance di periodo

Il conto economico consolidato

La formazione del risultato di periodo¹

Il Conto Economico consolidato chiude con un *risultato d'esercizio* positivo pari ad euro 4,870 mln, in diminuzione rispetto alla performance consolidata dell'esercizio precedente, che segnava un utile di euro 5,191 mln, con un decremento del 6,17% (euro -0,320 mln), ancorché gravato da una componente di imposte sul reddito molto più contenuta (euro 0,127 mln), che nell'esercizio corrente ha inciso per euro 0,575 mln (+351%).

Su tale risultato ha concorso la lenta flessione dei tassi di interesse intervenuta nel 2024, invertendo la tendenza del 2022 e 2023, con una contrazione della profittabilità in capo alla capogruppo in termini di margine di interesse, dovuta principalmente al maggiore onere degli interessi passivi rispetto allo scorso esercizio. I dividendi su titoli di capitale hanno registrato una lieve diminuzione (-0,016 mln, -13,65%). Complessivamente *il margine finanziario* ha visto un decremento di euro -1,734 mln (-10,34%), mentre *il margine dei servizi* ha registrato un incremento di euro 0,273 mln (+2,60%), determinato dalle importanti componenti commissionali generate a livello di gruppo, che hanno compensato la minore performance, positiva, registrata dalla voce profitti e perdite da operazioni finanziarie. *Il margine di intermediazione*, influenzato dal contributo della Compagnia assicurativa BAC Life Spa, che ha visto assottigliarsi l'Utile/Perdita da Attività Assicurativa e dei Premi Netti, si riduce rispetto al precedente esercizio per euro 1,918 mln (-6,71%).

I *costi di struttura*, pari a euro -16,808 mln, sono in aumento del 2,62% rispetto al 31/12/2023 (-16,379 mln), a causa di maggiori ammortamenti per investimenti strumentali e per spese amministrative afferenti all'avvio delle società NCO immobiliare Srl e S3 Special Servicer Srl.

¹ I dati esposti fanno riferimento al conto economico riclassificato.

I costi del personale registrano un aumento di euro 0,089 mln (+0,99% rispetto al 31/12/2023), per effetto del rinnovo del CCNL del settore bancario.

I risultati reddituali raggiunti hanno supportato il mantenimento di consistenti rettifiche di valore nette su crediti per euro 4,416 mln, che includono il rateo di competenza delle rettifiche AQR della capogruppo, nonché ulteriori accantonamenti ai fondi rischi ed oneri per euro 0,595 mln.

Lo Stato Patrimoniale consolidato

I Crediti verso la clientela

I crediti netti verso clientela ammontano a euro 259,468 mln, in diminuzione di euro 17,597 mln rispetto all'esercizio precedente (-6,35%).

	31/12/2024	31/12/2023	VARIAZIONI		Composizione %	
			ASSOLUTE	%	31/12/2024	31/12/2023
Totale impieghi lordi	270.503.292	290.636.506	- 20.132.213	-6,93%	100,00%	100,00%
Rettifiche di valore analitiche e forfetarie	11.034.688	13.569.304	- 2.534.716	-18,68%	4,08%	4,67%
<i>di cui Rettifiche analitiche su crediti Dubbi</i>	<i>9.586.215</i>	<i>12.367.023</i>	- 2.780.808	-22,49%	3,54%	4,26%
Rapporto di copertura	4,08%	4,87%				
Totale impieghi al netto delle Rettifiche analitiche e forfetarie	259.468.704	277.066.201	- 17.597.497	-6,35%	95,92%	95,33%
Impieghi lordi al netto sofferenze lorde	264.903.264	272.860.308	- 17.957.044	-6,58%	94,23%	93,88%
Sofferenze/Impieghi	6,77%	6,12%				
Sofferenze al netto di acconti	16.600.028	17.775.197	- 2.175.169	-12,24%	6,77%	6,12%
previsioni di perdita	4.838.902	6.844.256	- 2.005.354	-29,30%	1,79%	2,35%
rettifiche di valore analitiche	4.838.902	6.844.256	- 2.005.354	-29,30%	1,79%	2,35%
rapporto di copertura	31,02%	38,50%				
sofferenze al netto delle rettifiche di valore	10.761.126	10.930.941	- 169.815	-1,56%	3,98%	3,76%
Totale inadempienze probabili	22.739.909	27.692.963	- 4.853.054	-17,59%	8,41%	9,49%
previsioni di perdita	4.659.153	5.516.376	- 857.223	-15,54%	1,72%	1,90%
rettifiche di valore analitiche	4.659.153	5.516.376	- 857.223	-15,54%	1,72%	1,90%
rapporto di copertura	20,49%	19,99%				
Inadempienze probabili al netto delle rettifiche di valore	18.080.756	22.076.587	- 3.995.831	-18,10%	6,68%	7,60%
Totale scadute e/o sconfinanti	3.402.763	1.139.360	2.263.403	198,66%	1,26%	0,39%
previsioni di perdita	88.160	6.391	81.769	1279,44%	0,03%	0,00%
rettifiche di valore forfetarie	88.160	6.391	81.769	1279,44%	0,03%	0,00%
rapporto di copertura	2,59%	0,56%				
Scadute e/o sconfinanti al netto delle rettifiche di valore	3.314.603	1.132.969	2.181.634	192,56%	1,23%	0,39%
Totale esposizioni creditizie deteriorate	41.742.700	46.607.520	- 4.764.820	-10,25%	16,43%	16,00%
previsioni di perdita sui crediti Dubbi	9.586.216	12.367.023	- 2.780.808	-22,49%	3,54%	4,26%
rettifiche di valore	9.586.216	12.367.023	- 2.780.808	-22,49%	3,54%	4,26%
rapporto di copertura	22,97%	26,59%				
crediti anomali al netto delle rettifiche di valore	32.156.485	34.140.497	- 1.984.012	-5,81%	11,89%	11,76%
Totale crediti in Bonis	228.780.692	244.127.986	- 15.367.393	-6,29%	84,57%	84,00%
rettifiche di valore	1.448.373	1.202.281	246.092	20,47%	0,64%	0,41%
rapporto di copertura	0,63%	0,49%				

Qualità del Credito

Nel 2023 si è assistito a una importante riduzione dei crediti dubbi, grazie al perfezionamento dell'operazione di cartolarizzazione di sistema effettuata ai sensi della Legge n.151/2021, della quale si è data ampia informativa nella Nota Integrativa. L'operazione ha consentito di decurtare gli NPL di un valore nominale lordo di euro 57,983 mln (valori al 31/12/22) per un controvalore netto di euro 17,730 mln. La Capogruppo BAC, in qualità di originator, ha sottoscritto titoli mezzanine e junior per complessivi euro 11,410 mln, inseriti nel portafoglio titoli immobilizzati di proprietà.

I crediti deteriorati lordi a fine 2024 si attestano a euro 41,742 mln, in contrazione rispetto all'anno precedente per euro 4,764 mln (-10,25%) con una incidenza sui crediti complessivi del 15,43% contro il 16,00% del 31/12/2023.

I crediti in sofferenza (a valori lordi) rappresentano il 5,77% del totale dei crediti alla clientela (6,12% al 31/12/2023), a fronte di nominali euro 15,600 mln, in diminuzione di euro -2,175 mln (-12,24%).

La percentuale di copertura dei crediti non performing, per effetto delle rettifiche di valore operate in corso d'anno², risulta pari al 22,97%.

I crediti *performing* (*"in bonis"*) ammontano ad euro 229,932 mln (euro 244,918 mln al 31/12/2023); su tali crediti è stata operata una svalutazione dello 0,63%, in linea con quanto espresso dall'analisi storico-statistica effettuata sulle matrici di transizione.

Sul totale dei crediti verso Clientela, pari a euro 270,503 mln, sono presenti rettifiche di valore per euro 11,035 mln; il grado di copertura complessivo risulta pari al 4,08%, contro il 4,67% del 31/12/2023.

² Nel calcolo della copertura dei crediti di cui al presente paragrafo non sono state considerate le ulteriori coperture patrimoniali minime, calcolate ai fini di Vigilanza Prudenziaria (c.d. Calendar provisioning); pertanto le percentuali indicate si riferiscono alle sole rettifiche registrate a conto economico.

Nel corso dell'anno la Capogruppo ha proseguito nella politica di stretto monitoraggio e recupero sulle posizioni *non performing*, contribuendo alla contrazione evidenziata.

Valori amministrati

L'anno appena concluso attesta i valori di raccolta complessiva da clientela a euro 1.416,753 mln (comprensiva dell'attività di Banca Depositaria per la società BAC Investments SG Spa), in aumento rispetto all'anno precedente e con una ricomposizione a favore di prodotti di risparmio gestito e di raccolta amministrata.

Nella tabella che segue si espongono le disponibilità finanziarie della clientela; rispetto a quanto richiesto dal Regolamento BCSM n.2016/02, nell'aggregato della Raccolta Gestita sono stati inseriti anche i Fondi di BAC Investments Sg Spa e le Polizze assicurative di BAC Life Spa, collocati tramite la rete distributiva della Capogruppo.

LA RACCOLTA DA CLIENTELA

	31/12/2024	31/12/2023	VARIAZIONI		Composizione	
			ASSOLUTE	%	31/12/2024	31/12/2023
A) Raccolta diretta	688.627.093	741.246.781	- 52.619.688	-7,10%	100%	100%
Depositi a risparmio	1.238.497	1.471.373	- 232.876	-15,83%	0,18%	0,20%
C/C clienti in euro e valuta	431.335.383	415.817.239	15.518.144	3,73%	62,64%	56,10%
Pronti contro Termine	31.568.674	67.990.078	- 36.421.404	-53,57%	4,58%	9,17%
Altri Fondi	54.183.575	42.094.065	12.089.510	28,72%	7,87%	5,68%
Certificati di deposito	166.875.803	210.166.827	- 43.291.024	-20,60%	24,23%	28,35%
Assegni interni	1.024.173	1.306.211	- 282.038	-21,59%	0,15%	0,18%
Passività Subordinate	2.400.988	2.400.988	-	0,00%	0,35%	0,32%
B) Raccolta Gestita (valore di mercato)	259.170.482	228.527.487	30.642.994	13,41%		
di cui liquidità	5.686.844	5.525.729	161.115	2,92%		
di cui Prestito Subordinato			-			
C) Raccolta Amministrata (valore di mercato)	465.456.335	379.705.232	85.751.103	22,58%		
di cui Fondi Bacinvestments SG	131.727.382	109.374.923	22.352.459	20,44%		
di cui Prestito Subordinato	2.395.000	2.395.000	-	0,00%		
Totale Raccolta	1.405.172.065	1.341.558.771	63.613.294	4,74%		

La raccolta diretta si attesta a euro 688,627 mln, in contrazione di euro 52,619 mln (-7,10%) rispetto a fine 2023.

La riduzione dell'aggregato è conseguente al rialzo dei rendimenti registrato dai titoli obbligazionari, che ha indirizzato i risparmiatori verso tali forme di investimento a discapito dei prodotti di raccolta diretta tradizionale.

Tra le componenti di raccolta diretta figura una emissione obbligazionaria subordinata con scadenza 2025, riservata a clienti professionali ed Azionisti della Capogruppo BAC, per l'importo di euro 2,4 mln; essa risulta anche indicata, come richiesto dalle disposizioni di riferimento, nella raccolta Indiretta tra Amministrata e Gestita.

La raccolta indiretta di euro 724,626 mln, comprensiva della raccolta gestita, mostra un aumento di euro 116,394 mln (+19,14%) rispetto al dato del 2023 di euro 608,232 mln.

Le Partecipazioni

PARTECIPAZIONI	31/12/2024	31/12/2023	VARIAZIONE	
			ASSOLUTA	%
Partecipazioni non Consolidate	5.002.491	4.977.206	25.285	0,51%
Totale partecipazioni	5.002.491	4.977.206	25.285	0,51%

Le società partecipate oggetto di consolidamento sono state richiamate nel paragrafo dedicato nella presente Relazione e nella Nota Integrativa.

Il valore delle partecipazioni che non rientrano nell'area di consolidamento, poiché detenute in quota minoritaria, mostra un incremento di euro 0,025 mln rispetto all'esercizio precedente, per l'ingresso nel capitale sociale della società I.G.R.C Spa, master servicer dell'operazione di cartolarizzazione di sistema, avvenuto ad inizio 2024 per una percentuale del 10,08%.

Per il dettaglio delle imprese non consolidate si rimanda alla sezione 6 della Nota Integrativa.

Raccordo del Patrimonio netto e del risultato netto d'esercizio della Capogruppo con il Patrimonio netto consolidato

	Patrimonio Netto Capogruppo	Riattribuzione Partecipate Dividendi 2023	Riattribuzione Riserve di Rivalutazione	Riserve di Rivalutazione riattribuite a Differenze Positive di Consolidamento	Storno Dividendi 2023	Aggregazione Utili/perdite Partecipate	Ammortamento Differenza Positiva di Consolidamento	Patrimonio Netto Consolidato
Capitale e Riserve	94.015.246							94.705.577
Capitale sociale - azioni sottoscritte e versate	20.880.080							20.880.080
Fondo di riserva ordinata	50.046.289							50.046.289
Fondo di riserva straordinaria								-
Fondo di riserva sovrapprezzo azioni								-
Fondo riserva per azioni proprie	14.378							14.378
Altri Fondi di riserva	3.467.150	719.862	1.107.710					5.294.721
Fondo Rischi Finanziari Generali	1.423.222							1.423.222
Riserve di rivalutazione	18.184.127		1.107.710	29.531				17.046.887
Perdita portata a nuovo								-
Risultato d'esercizio	5.053.790				719.862	581.817	45.309	4.870.438
Totale	99.069.036							99.576.014

La presente tabella descrive le voci che compongono il Patrimonio netto ed il risultato d'esercizio consolidato, con esplicitazione dei passaggi di consolidamento dal patrimonio netto della Capogruppo e del suo risultato d'esercizio.

Azionariato

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a euro 20.880.080,00 diviso in 803.080 azioni del valore nominale di euro 26,00 cadauna.

Azioni proprie

Il numero delle *azioni proprie* è pari a 553 azioni per un *valore nominale* di euro 14.378, corrispondente allo 0,07% del capitale sottoscritto. Come previsto dalla legislazione vigente, a fronte delle azioni proprie detenute in portafoglio, la Capogruppo Bac ha costituito un fondo di riserva specifico di pari importo.

La gestione dei rischi e le metodologie di controllo a supporto

Il Sistema dei Controlli Interni (di seguito anche SCI) è costituito dall'insieme delle regole, delle

procedure e delle strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali e il conseguimento dell'efficacia ed efficienza dei processi aziendali, la salvaguardia del valore delle attività, l'affidabilità e l'integrità delle informazioni contabili e gestionali e la conformità delle operazioni con tutto l'apparato normativo vigente.

La Capogruppo ha strutturato il proprio sistema di controlli interni in modo da assicurare che l'attività sia improntata ad una sana e prudente gestione e ad un efficace presidio dei rischi, che risulti in linea con le strategie e le politiche adottate, che consenta di conseguire gli obiettivi aziendali, in conformità ai piani, alle procedure e ai regolamenti interni, oltre che alla legge e alla normativa di vigilanza.

In particolare, sono istituiti nella capogruppo le Funzioni di:

Internal Auditing, a cui è attribuito il compito di valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità del sistema dei controlli interni e di portare all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Capo della Struttura Esecutiva i possibili miglioramenti alle politiche di gestione dei rischi, agli strumenti di misurazione e alle procedure. L'IA ha inoltre l'obiettivo di contribuire alla tutela del patrimonio e della stabilità del Gruppo e di tutte le società che ne fanno parte e di fornire una "ragionevole garanzia" che l'organizzazione aziendale possa conseguire in modo efficiente i propri obiettivi;

Risk Management, che si occupa dei controlli di secondo livello in ambito di gestione dei rischi, in particolare concorre alla definizione delle metodologie di misurazione del rischio, verifica il rispetto dei limiti assegnati alle varie strutture operative e controlla la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio-rendimento assegnati. La funzione di Risk Management ha una visione complessiva di tutti i rischi assunti dalla Banca e più in generale dal Gruppo;

Compliance Officer, garante della verifica della conformità regolamentare della capogruppo e, ove previsto, delle Società Controllate, alle disposizioni di legge, di statuto, di vigilanza

assicurando l'aderenza della Normativa Interna alle stesse;

Responsabile Antiriciclaggio, si occupa di gestire le segnalazioni interne, di svolgere attività di approfondimento sulle stesse, di effettuare l'analisi delle operazioni eseguite dalla clientela al fine di ricercare ed acquisire le informazioni utili all'analisi compiuta delle movimentazioni e, qualora ne ricorrano i presupposti, di trasmettere quanto di competenza all'AIF.

Fatti di Rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il 2025 si è aperto con una significativa volatilità dei mercati, attribuibile alle politiche economiche varate dagli Stati Uniti. Tale instabilità è stata ulteriormente accentuata dall'annuncio dell'introduzione di pesanti dazi doganali da parte del Presidente Trump, eletto nel novembre 2024. Le misure dichiarate, a cui sono seguiti plurimi cambi di rotta e/o aggiustamenti, hanno determinato una revisione al ribasso delle stime di crescita delle principali economie mondiali da parte degli organismi internazionali, con la possibilità di ulteriori correzioni a causa dell'incertezza persistente aggravata anche dalle dinamiche belliche tra Israele e Iran e il successivo l'intervento statunitense nel mese di giugno.

Le decisioni del governo americano, e il conseguente effetto sulle politiche commerciali dei Paesi coinvolti, potrebbero influire sulle strategie monetarie adottate dalle Banche Centrali, accelerando ulteriormente la riduzione dei tassi di interesse.

Il Gruppo proseguirà a monitorare con attenzione le dinamiche di mercato e confida che la composizione dei propri attivi permetta di gestire l'attuale contesto di volatilità, senza ripercussioni.

L'Evoluzione prevedibile della gestione

A inizio 2025 l'organo amministrativo della Capogruppo ha approvato il Piano Industriale triennale 2025-2027, riaffermando il modello di business della Banca quale istituto

commerciale fortemente radicato sul territorio, che pone al centro della propria attività la clientela, affidata a gestori della relazione e a divisioni specializzate sia in ambito *Corporate*, sia in ambito *Private*. Proseguirà lo sviluppo dei servizi offerti nel Risparmio Gestito, nell'Assicurazione e, più in generale, nella Protezione dei Patrimoni, grazie alla specializzazione acquisita dalle società prodotte presenti nel perimetro del Gruppo Bancario. Le previsioni per il periodo confermano il mantenimento di adeguati profili di redditività e di solidità patrimoniale, che consentiranno alla Capogruppo di affrontare con efficacia i nuovi impatti normativi introdotti dal Regolamento n. 2024-05 sui servizi finanziari di investimento (pur con diverse phase-in), nonché di mitigare eventuali effetti negativi conseguenti all'attuale situazione di incertezza presente sui mercati internazionali.

Contestualmente, proseguiranno le attività preparatorie in vista dell'entrata in vigore dell'Accordo di Associazione con l'UE, di cui non è ancora nota la data di decorrenza. Tale accordo rappresenterà una svolta significativa per il Gruppo, portando con sé sfide importanti e opportunità di crescita per il Paese e per il sistema finanziario. La direzione che si delinea è quella della specializzazione, con prospettive per i servizi bancari nel settore Tech e Fintech. Sarà essenziale adottare un nuovo approccio culturale, in cui il rapporto umano continuerà a giocare un ruolo centrale. Al tempo stesso, per affrontare le sfide emergenti, sarà fondamentale puntare sulla competitività, valorizzando l'eccellenza professionale, l'innovazione nei prodotti e una strategia di pricing efficace.

San Marino, 26 giugno 2025

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

A large, stylized handwritten signature in blue ink, consisting of several sweeping, interconnected loops and curves.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
ATTIVO

Voci dell'attivo		31/12/2024	31/12/2023
10.	Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	4.211.421	4.483.625
20.	Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali		
a)	titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati		
b)	altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali		
30.	Crediti verso enti creditizi	119.276.310	163.984.085
a)	a vista	96.208.711	139.225.127
b)	altri crediti	23.067.599	24.758.958
40.	Crediti verso clientela	219.631.087	233.135.610
a)	a vista	75.418.660	78.915.179
b)	altri crediti	144.212.427	154.220.431
50.	Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	245.835.440	212.166.453
a)	di emittenti pubblici	83.352.015	36.840.140
b)	di enti creditizi	39.109.368	66.583.611
c)	di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	110.149.879	93.496.913
d)	di altri emittenti	13.224.178	15.245.789
60.	Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	18.223.653	26.156.236
70.	Partecipazioni non consolidate	5.002.491	4.977.205
a)	Valutate al patrimonio netto		
b)	Altre	5.002.491	4.977.205
80.	Partecipazioni non consolidate in imprese del gruppo	0	2
a)	Valutate al patrimonio netto		
b)	Altre	0	2
90.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	0	
100.	Differenze positive di consolidamento	407.778	275.846
110.	Immobilizzazioni immateriali	2.644.569	2.770.251
a)	Leasing finanziario	317.140	370.353
	- di cui beni in costruzione		
b)	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing		
	- di cui per inadempimento del conduttore		
c)	Beni disponibili da recupero crediti		
	- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo		
d)	Avviamento		
e)	Spese d'impianto	5.098	6.061
f)	Altre immobilizzazioni immateriali	2.322.331	2.393.837
120.	Immobilizzazioni materiali	157.374.691	162.127.847
a)	Leasing finanziario	39.521.146	43.561.727
	- di cui beni in costruzione	567.568	191.806
b)	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	987	0
	- di cui per inadempimento del conduttore	987	0
c)	Beni disponibili da recupero crediti	88.851.187	89.728.688
	- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	88.851.187	89.728.688
d)	Terreni e fabbricati	27.962.897	27.983.684
e)	Altre immobilizzazioni materiali	1.038.474	853.748
130.	Capitale sottoscritto e non versato		
	- di cui capitale richiamato		
140.	Azioni o quote proprie	14.378	14.378
150.	Altre attività	343.613.685	340.515.202
160.	Ratei e risconti attivi	1.260.372	1.518.452
a)	ratei attivi	475.146	664.806
b)	risconti attivi	785.226	853.646
170.	Totale attivo	1.117.495.875	1.152.125.192

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
PASSIVO**

Voci del passivo		31/12/2024	31/12/2023
10.	Debiti verso enti creditizi	5.275.248	4.372.755
	a) a vista	2.973.492	2.175.553
	b) a termine o con preavviso	2.301.756	2.197.202
20.	Debiti verso clientela	518.326.129	527.372.755
	a) a vista	432.709.564	417.288.612
	b) a termine o con preavviso	85.616.565	110.084.143
30.	Debiti rappresentati da strumenti finanziari	166.875.803	210.166.827
	a) obbligazioni		
	b) certificati di deposito	166.875.803	210.166.827
	c) altri strumenti finanziari		
40.	Altre passività	87.332.537	94.558.457
	- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	1.024.173	1.306.211
50.	Ratei e risconti passivi	452.252	252.738
	a) ratei passivi	0	43.869
	b) risconti passivi	452.252	208.869
60.	Trattamento di fine rapporto di lavoro	581.736	589.924
70.	Fondi per rischi e oneri	2.056.106	1.941.388
	a) fondi di quiescenza e obblighi similari		
	b) fondi imposte e tasse	597.999	151.081
	c) fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	0	249.399
	d) altri fondi	1.458.107	1.540.908
80.	Fondi rischi su crediti	625.000	610.100
90.	Riserve tecniche	233.955.742	215.608.395
100.	Fondo rischi finanziari generali	1.423.222	1.423.222
110.	Passività subordinate	2.400.988	2.400.922
120.	Differenze negative di consolidamento	0	0
130.	Patrimonio di pertinenza di terzi	38.319	63.055
140.	Capitale sottoscritto	20.880.080	20.880.080
150.	Sovrapprezzi di emissione		
160.	Riserve	55.355.388	48.602.223
	a) riserva ordinaria o legale	50.046.289	46.936.389
	- di cui Riserva in sospensione di imposta	1.227.968	1.227.968
	b) riserva per azioni o quote proprie	14.378	14.378
	c) riserve statutarie	0	0
	d) altre riserve	5.294.721	1.651.456
170.	Riserva di rivalutazione	17.046.887	18.091.530
180.	Utili (perdite) portati(e) a nuovo	0	
190.	Utile (perdita) di esercizio	4.870.438	5.190.821
200.	Totale passivo	1.117.495.875	1.152.125.192

GARANZIE ED IMPEGNI

Voci		31/12/2024	31/12/2023
10.	Garanzie rilasciate	15.440.751	17.057.986
	<i>di cui:</i>		
	a) accettazioni	0	
	b) altre garanzie	15.440.751	17.057.986
20.	Impegni	16.404.978	8.421.028
	<i>di cui:</i>		
	a) utilizzo certo	13.841.756	3.806.575
	- <i>di cui</i> : strumenti finanziari		
	b) ad utilizzo incerto	1.023.725	3.178.555
	- <i>di cui</i> : strumenti finanziari		
	c) altri impegni	1.539.497	1.435.898
Totale		31.845.729	25.479.014

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Voci del conto economico		31/12/2024	31/12/2023
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	25.024.327	24.509.418
	a) su crediti verso enti creditizi	3.961.120	3.394.150
	b) su crediti verso clientela	14.025.841	15.379.745
	c) su titoli di debito	7.037.366	5.735.523
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	10.081.016	7.848.231
	a) su debiti verso enti creditizi	57.969	31.940
	b) su debiti verso clientela	4.934.674	4.001.223
	c) su debiti rappresentati da strumenti finanziari - di cui su passività subordinate	5.088.373 71.916	3.815.068 71.784
30.	Dividendi ed altri proventi	106.965	123.873
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	106.965	123.873
	b) su partecipazioni		
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo		
40.	Commissioni attive	8.490.949	8.181.220
50.	Commissioni passive	2.091.792	2.098.214
60.	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie (+/-)	530.934	1.296.459
70.	Altri proventi di gestione	11.897.092	13.044.549
80.	Altri oneri di gestione	72.230	21.442
90.	Premi netti	29.682.108	29.375.783
100.	Utile (perdita) da gestione assicurativa	-28.833.842	-28.070.078
110.	Spese amministrative	15.134.363	14.793.442
	a) Spese per il personale di cui:	9.146.174	9.056.666
	- salari e stipendi	6.329.453	6.293.327
	- oneri sociali	1.708.245	1.715.250
	- trattamento di fine rapporto	586.743	573.107
	- trattamento di quiescenza e obblighi simili		
	- amministratori e sindaci	362.248	385.918
	- altre spese per il personale	159.485	89.064
	b) Altre spese amministrative	5.988.189	5.736.776
120.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	447.583	439.863
130.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	9.203.739	11.044.479
140.	Accantonamenti per rischi e oneri	595.351	828.514
150.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	14.900	0
160.	Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni	6.431.238	6.825.030
170.	Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni	2.029.189	2.018.713
180.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		
190.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	98.302	157.684
200.	Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto		
210.	Utile (perdita) proveniente dalle attività ordinarie	4.953.812	6.738.406
220.	Proventi straordinari	916.669	701.697
230.	Oneri straordinari	413.568	657.998
240.	Utile (perdita) straordinario	503.101	43.699
250.	Utilizzo del fondo consolidamento per rischi e oneri futuri		
260.	Imposte dell'esercizio	574.510	127.284
270.	Variazione del Fondo rischi finanziari generali	0	-1.423.222
280.	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	11.965	40.778
290.	Utile (perdita) dell'esercizio	4.870.438	5.190.821

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO 31.12.2024

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

PARTE A – Criteri di valutazione

Sezione 1 – L'illustrazione dei criteri di valutazione

Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti effettuati in applicazione a norme tributarie

PARTE B – Area di consolidamento

PARTE C – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

PARTE D – Informazioni sul Conto Economico

PARTE E – Altre Tabelle Informative

PARTE F – Altre Informazioni

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il presente Bilancio è stato redatto in osservanza delle disposizioni del Regolamento n.2016/02, in materia di redazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato dei soggetti autorizzati, emanato in data 31 agosto 2016 da Banca Centrale della Repubblica di San Marino (di seguito anche BCSM), ai sensi dell'articolo 39 della Legge n.165 del 17 novembre 2005. Il suddetto Regolamento è stato modificato con il Regolamento BCSM n.2023/04, che ha introdotto l'obbligatorietà della redazione del Bilancio Consolidato a partire dall'esercizio 2024.

Nella redazione è stata posta particolare attenzione, sia sul piano formale sia sul piano del contenuto, alla chiarezza, nonché alla veritiera e corretta rappresentazione della reale situazione patrimoniale, della situazione finanziaria e del risultato economico dell'esercizio del Gruppo Banca Agricola Commerciale Spa. Si è provveduto inoltre all'applicazione dei criteri di valutazione stabiliti dalla legislazione vigente.

Il Bilancio consolidato è costituito dallo Stato Patrimoniale, diviso nelle sezioni dell'attivo, del passivo, dalle Garanzie e Impegni, dal Conto Economico redatto in forma scalare e dalla Nota Integrativa. Risulta inoltre corredato da una relazione sulla gestione consolidata e dalla relazione di revisione consolidata.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono costituiti da voci (contrassegnate da numeri arabi), da sottovoci (contrassegnate da lettere) e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e delle sottovoci). Le voci, le sottovoci e i relativi dettagli informativi costituiscono i conti del bilancio.

È consentita l'aggiunta di nuove voci, purché il loro contenuto non sia riconducibile ad alcuna delle voci già previste dagli schemi e solo se si tratti di importi di rilievo. Ulteriori informazioni sono fornite nella Nota Integrativa.

Le sottovoci previste dagli schemi possono essere raggruppate quando ricorra una delle due seguenti condizioni:

- a) l'importo delle sottovoci sia irrilevante;
- b) il raggruppamento favorisca la chiarezza del bilancio; in questo caso la Nota Integrativa deve contenere distintamente le sottovoci oggetto di raggruppamento.

Per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico è indicato anche l'importo dell'esercizio precedente. Se i conti non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente devono essere adattati; la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella Nota Integrativa.

Le tabelle di Nota Integrativa presentano i dati dell'esercizio corrente ed il confronto con l'esercizio precedente.

Nello stato patrimoniale e nel conto economico sono indicati anche i conti che presentano importi a zero: sia per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, sia per quello precedente.

Se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella Nota Integrativa deve annotarsi, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nel quale è iscritto.

Le varie poste del Bilancio consolidato trovano corrispondenza nella contabilità aziendale delle società incluse nel perimetro di consolidamento, redatta nel rispetto dei vari fatti amministrativi avvenuti durante l'esercizio.

In generale non si sono verificate le condizioni per modificare le modalità di rappresentazione delle poste di bilancio, né i relativi criteri, rispetto al precedente esercizio. Nel caso in cui ciò è avvenuto, segnatamente in tema di partecipazioni, è stata data puntuale informazione nell'esame delle singole poste.

Considerato che la redazione del bilancio consolidato è divenuta obbligatoria a partire dal 2024, si è provveduto a redigere una situazione dei conti consolidata anche per l'esercizio precedente a scopo comparativo.

Il Bilancio consolidato e la Nota Integrativa sono redatti in unità di euro, senza cifre decimali. 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 consolidato, 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. Le attività acquisite in nome e per conto di terzi non figurano nel bilancio. Le tabelle di Nota Integrativa previste nella Circolare applicativa n.2017/03 del Regolamento BCSM n.2016/02, qualora risultino a zero e non significative per l'illustrazione dei dati di Stock e di Flusso dell'attività svolta dalla società, non vengono riportate nel presente documento.

Perimetro di consolidamento.

In ottemperanza al Regolamento n.2016/02, art. VII.II.2, comma 1, il presente bilancio include con il metodo del consolidamento integrale, le seguenti società, con indicazione della percentuale di partecipazione:

- BAC Life Spa, 100%;
- BAC Investments SG Spa, 100%;
- BAC Trustee Spa, 100%;
- BAC Real Estate Spa, 100%;
- San Marino Finanza e Previdenza Srl, 51%.

Mentre, ai sensi dell'Art.VII.II.8, comma 1, le società partecipate in percentuale minore o uguale al 50% e fino alla percentuale maggiore o uguale al 20%, incluse nel perimetro di consolidamento con il metodo proporzionale, risultano le seguenti:

- Società Servizi Informatici Sammarinese S.S.I.S. Spa, 50%;
- NCO Immobiliare Srl, 50%;
- Centro Servizi Srl, 33,33%;
- S3-Special Servicer Sammarinese Srl, 33%.

Le tecniche di consolidamento possono generare differenze di consolidamento: positive se la partecipazione è eccedente al patrimonio netto o negative se, viceversa, la partecipazione è inferiore al patrimonio netto.

PARTE A – Criteri di Valutazione

Sezione 1 – L'illustrazione dei criteri di valutazione

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

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

La voce comprende le valute aventi corso legale, incluse 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. Rientrano, altresì, le monete e le medaglie da collezione, nonché l'oro, l'argento e i valori bollati.

I crediti verso Enti Creditizi (voce 30 dell'attivo consolidato).

Rappresentano tutti i crediti verso banche, al netto di eventuali svalutazioni, qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che alimentano la voce n. 50 "Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito".

Tra i crediti verso enti creditizi 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 capogruppo 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 40 dell'attivo consolidato).

Comprendono 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 50 "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 voce 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.

Di seguito gli aggregati presenti nella voce:

Sofferenze: individuano i crediti, 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 rettificati della quota parte 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.

Inadempienze Probabili: esposizioni creditizie per le quali è improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie, indipendentemente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. Non è, pertanto, necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia (il mancato rimborso), laddove sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore in cui opera il debitore). Nell'ambito dell'esposizione creditizia qualificata come inadempienza probabile vengono incluse tutte le esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso un medesimo debitore che versa nella suddetta situazione. Le esposizioni al dettaglio sono classificate nella categoria delle inadempienze probabili a livello di singola linea di credito. La valutazione avviene di regola su base analitica.

Crediti Scaduti e/o sconfinanti esposizioni nei confronti di clienti titolari di singoli crediti per cassa e fuori bilancio in arretrato da oltre 90 giorni, che superano entrambe le seguenti "soglie di rilevanza":

- a) 100 euro per le esposizioni al dettaglio e 500 euro per le esposizioni diverse da quelle al dettaglio (soglia assoluta);
- b) il 5% dell'esposizione complessiva verso una controparte (soglia relativa).

La soglia assoluta è determinata come somma di tutti gli importi delle obbligazioni creditizie in arretrato dovute dallo stesso debitore al creditore. La soglia relativa è determinata come rapporto tra l'importo delle obbligazioni creditizie in arretrato e l'importo complessivo di tutte le esposizioni creditizie del creditore verso lo stesso debitore.

Per tali impieghi, se di ammontare contenuto, è prevista una svalutazione forfetaria. A tale scopo, si considerano di "importo contenuto" se rispettano le seguenti soglie di significatività:

- valore della singola esposizione lorda inferiore allo 0,5% del Patrimonio di Vigilanza;
- valore complessivo delle esposizioni lorde oggetto di svalutazione forfetaria inferiore al 5% del Patrimonio di Vigilanza.

In caso contrario si procede a svalutazione analitica.

Crediti "in bonis": rappresentano i crediti per i quali non sono presenti elementi di deterioramento della solvibilità dei debitori e soggetti a svalutazione forfetaria. Le rettifiche di valore di tipo forfetario sono effettuate sulla base delle evidenze informative disponibili che consentano di apprezzare il livello di rischio della categoria omogenea di crediti considerata, nonché la sua prevedibile evoluzione, e che tengano conto del rischio storicamente latente nel portafoglio crediti. Nel determinare tali rettifiche si tiene conto delle eventuali svalutazioni analitiche già effettuate con riguardo alle singole posizioni. Le svalutazioni forfetarie vengono determinate in base alla serie storica dei passaggi ad inadempienze probabili e a sofferenza e dei passaggi a perdita del portafoglio crediti della Banca, per categoria omogenea di debitori.

Si segnala che la tassonomia dei crediti sopra descritta è stata modificata, con decorrenza 1° gennaio 2024, con l'emanazione del Regolamento BCSM n. 2023/02, che a sua volta ha revisionato il Regolamento BCSM n.2016/02, introducendo per le esposizioni creditizie deteriorate le sottocategorie sopra menzionate. È stata soppressa la sottovoce "Crediti non garantiti verso paesi a rischio", mentre le sottovoci degli "Incagliati" e dei "Ristrutturati" sono state di fatto ricondotte alla sottocategoria: "Inadempienze probabili".

Sono state, pertanto, adeguate con il proforma le tabelle relative ai crediti dell'anno precedente per favorire la confrontabilità.

Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito (voce 50 dell'attivo consolidato).

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 del Gruppo, 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, indicizzati in base a un parametro predeterminato (ad es. il tasso di interesse interbancario).

Tra i titoli propri figurano solo i titoli di propria emissione riacquistati e negoziabili.

Gli strumenti finanziari del portafoglio immobilizzato e non immobilizzato sono iscritti nell'attivo per un importo che include (che esclude) le quote maturate delle differenze negative (positive) tra il costo di acquisto e il valore di rimborso alla scadenza degli strumenti finanziari stessi.

La determinazione del valore degli strumenti finanziari non immobilizzati, come previsto dall'art.IV.I.1, comma 3, del Regolamento BCSM n.2016/02, è effettuata con riferimento al valore rilevato alla data di chiusura del bilancio.

Gli strumenti finanziari sono considerati immobilizzazioni finanziarie, quindi, assoggettati alle relative regole di valutazione ai sensi dell'art. III.II.4. del Regolamento BCSM n.2016/02, solo se destinati a scopi di stabile investimento.

Più in dettaglio:

- gli strumenti finanziari immobilizzati rappresentano un investimento di carattere duraturo e viene effettuato nell'ambito dei parametri definiti dall'Organo Amministrativo. La consistenza finale dei titoli immobilizzati è valutata al costo, inclusi gli eventuali scarti di immobilizzazione per gli strumenti già presenti nel portafoglio immobilizzato nell'anno precedente.

Comprende inoltre la quota maturata per competenza della differenza tra il valore di bilancio o acquisto ed il valore inferiore/superiore di rimborso del titolo. Nel caso di deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente, nonché della capacità di rimborso del debito da parte del Paese di residenza di questi, i titoli immobilizzati sono

svalutati. Altre svalutazioni possono essere contabilizzate per tener conto:

- per i titoli quotati in mercati organizzati, delle relative quotazioni;
- per gli altri titoli, dell'andamento del mercato.

Le svalutazioni effettuate per perdite durevoli di valore vengono riprese qualora vengano meno i motivi che le avevano originate.

- Gli strumenti finanziari non immobilizzati sono detenuti per negoziazione ovvero per esigenze di tesoreria; essi sono valutati al *fair value*, ex art III.II.5, comma 5, del Regolamento BCSM n.2016/02:
 - a) per gli strumenti finanziari quotati, il *fair value* o valore di mercato è rappresentato dal valore di quotazione, ossia dal valore di mercato rilevato alla data di chiusura del bilancio, con conseguente contabilizzazione a conto economico sia della minusvalenza, sia della plusvalenza, come previsto dall'art.IV.I.1, comma 3, del Regolamento BCSM n. 2016/02;
 - b) per gli strumenti finanziari non quotati, il valore di mercato è determinato sulla base del valore di strumenti analoghi quotati e non quotati ovvero, qualora ciò non sia possibile, sulla base di ragionevoli stime;
 - c) per le azioni proprie dell'Istituto detenute in proprietà, al valore nominale.

Il costo è determinato secondo il metodo del "costo medio continuo ponderato" su base giornaliera, rettificato della quota dello scarto netto di emissione maturata. Le eventuali minusvalenze e plusvalenze, queste ultime limitatamente ai titoli quotati, emerse dal confronto tra il costo medio continuo, come sopra specificato, ed il valore di mercato, vengono registrate a conto economico.

Ulteriori destinazioni al portafoglio immobilizzato possono essere possibili in base a specifici interventi regolamentari, per cui viene fornita adeguata ed esaustiva informazione.

Azioni, Quote e altri Strumenti Finanziari di capitale (voce 60 dell'attivo consolidato).

La voce comprende gli strumenti finanziari che hanno natura di capitale, quali azioni e quote di OICR. Essi sono valutati al prezzo di mercato rilevato alla data di chiusura del bilancio, ai sensi dell'art.IV.I.1, comma 3, del Regolamento BCSM n.2016/02, anche se inclusi nel portafoglio immobilizzato.

Partecipazioni non consolidate (voci 70 e 80 dell'attivo consolidato).

Le partecipazioni in altre imprese non controllate e non oggetto di consolidamento che costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutate al costo di acquisto.

Le partecipazioni sono svalutate nel caso di deterioramento duraturo della situazione dell'emittente e vengono riprese qualora vengano a meno i motivi che le avevano originate.

I dividendi erogati da società aventi le caratteristiche sopra dette sono contabilizzati "per cassa", ossia nel periodo in cui sono deliberati, che coincide, di norma, con quello in cui vengono incassati.

Immobilizzazioni immateriali (voce 110 dell'attivo consolidato).

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo, comprensivo degli oneri accessori e sono ammortizzate entro un periodo non superiore a cinque anni. Per i beni ad elevata obsolescenza tecnologica è previsto un ammortamento di tre anni.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali viene ammortizzato in ogni esercizio mediante rettifica diretta del valore delle stesse in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, sulla base delle aliquote fiscali previste dalla Legge n.166/2013.

Immobilizzazioni materiali (voce 120 dell'attivo consolidato).

Le immobilizzazioni materiali sono contabilizzate al costo di acquisto, inclusi i costi accessori e le eventuali ulteriori spese incrementative.

L'ammortamento dei cespiti strumentali viene effettuato mediante rettifica diretta del valore, secondo le aliquote fiscali di cui alla Legge n.166/2013, ritenute 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.

Sui cespiti non strumentali, rientrati in proprietà a seguito di risoluzione anticipata dei contratti di leasing, non vengono operati ammortamenti.

Operazioni attive di locazione finanziaria (leasing – voce 110 e 120 dell'attivo consolidato).

L'importo dei beni dati in (e di quelli in attesa di) locazione finanziaria è registrato nella voce 110 dell'attivo "Immobilizzazioni immateriali", se il bene è immateriale, oppure nella voce 120 dell'attivo "Immobilizzazioni materiali", se il bene è materiale.

Gli Impieghi relativi ad operazioni di locazione finanziaria sono determinati secondo la metodologia finanziaria e sono iscritti nell'attivo patrimoniale come saldo algebrico ottenuto dalla differenza tra il capitale finanziato o costo storico del bene ed il relativo fondo di ammortamento; quest'ultimo alimentato dalla quota capitale dei vari canoni maturati. Inoltre, i canoni maturati nel corso dell'esercizio sono rilevati, per la parte interessi, nella voce "interessi attivi e proventi assimilati" su crediti, per la parte capitale, nella voce "altri proventi di gestione". Contestualmente, la banca riduce il valore del bene dato in locazione finanziaria per l'ammortare della quota capitale attraverso l'iscrizione di un costo (pari alla quota capitale) nel conto economico, riducendo in contropartita direttamente il valore del bene concesso in locazione.

Alla fine dell'esercizio, la voce di costo utilizzata alimenta la voce 120 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali" o la voce 130 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali", secondo la natura del bene dato in leasing.

Attività e Passività in Valuta.

Le attività e passività in valuta e le operazioni fuori bilancio sono valorizzate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

La differenza tra il valore corrente degli elementi dell'attivo e del passivo e delle operazioni fuori bilancio e il valore contabile degli stessi elementi e operazioni è registrata a conto economico nel saldo della voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie".

I Debiti verso Enti Creditizi (voce 10 del passivo consolidato).

Rappresentano i debiti verso banche nazionali o estere qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli costituiti da obbligazioni o altri titoli, che alimentano le voci 30 e 110 del passivo.

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 Capogruppo cessionaria assume l'obbligo di rivendita a termine.

I Debiti verso clientela (voce 20 del passivo consolidato).

Nella presente voce rilevano tutti i debiti verso clientela qualunque sia la loro forma tecnica, ad eccezione di quelli rappresentati da strumenti finanziari che occorre ricondurre nella voce 30 o 110.

Tra essi è compreso 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 30 del passivo consolidato).

Oltre alle obbligazioni e ai certificati di deposito, figurano, nella sottovoce "altri strumenti finanziari", le proprie accettazioni negoziate, nonché eventuali titoli atipici di cui all'art. II.III.8

del Regolamento BCSM n.2007/07. Sono ricompresi anche gli strumenti finanziari di debito che, alla data di riferimento del bilancio, risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

Si precisa che nel presente bilancio tale voce si compone esclusivamente di certificati di deposito emessi.

Il valore a pronti delle operazioni di "pronti contro termine" viene indicato nell'apposita voce 20 del passivo, mentre i titoli sottostanti sono rappresentati nell'attivo alla voce 50 "Obbligazioni e altri titoli di debito". Infatti, nei casi di operazioni di "pronti contro termine" con obbligo di retrocessione, la Capogruppo cedente mantiene la proprietà degli attivi posti a sottostante dell'operazione, incrementando a pronti la liquidità e, conseguentemente, iscrivendo un debito certo verso il cessionario (passività e non impegno).

Altre attività – Altre passività (voce 150 dell'attivo – voce 40 del passivo consolidato).

Rappresentano tutte le attività e passività non riconducibili alle altre voci dell'attivo o del passivo. Nella voce 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.

Sono, inoltre, inclusi i depositi in contante non fruttiferi di interessi presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati (cd. Margini di garanzia). Includono anche le eventuali rivalutazioni di operazioni fuori bilancio su strumenti finanziari, su valute, su tassi di interesse, su indici di borsa o su altre attività, a prescindere dalla finalità di negoziazione o di copertura.

Nella voce "Altre attività" sono ricondotti gli Investimenti a beneficio di assicurati di polizze Rami Vita che ne supportano il rischio e derivanti dalla gestione dei Fondi Pensione (cfr. Regolamento BCSM n.2009/01 su imprese di assicurazione); tale categoria di polizze è costituita da investimenti il cui valore definisce, o concorre a definire, la prestazione di contratti legati ai fondi di investimento o indici di mercato il cui rischio è a carico degli assicurati compresi anche gli investimenti legati alla gestione dei fondi pensione. In tale voce non sono presenti solo titoli ma anche depositi, ratei e risconti, sia attivi che passivi, per interessi e commissioni; essi costituiscono, pertanto, un unicum del valore dell'investimento dei singoli contratti, a cui corrispondono, nel passivo patrimoniale, le riserve tecniche dedicate (escludendo ogni rischio per la società assicurativa).

La voce include, inoltre, gli altri investimenti finanziari rappresentati da titoli obbligazionari di primari emittenti afferenti alla controllata BAC Life Spa che, specularmente, nel passivo patrimoniale costituiscono le Riserve Tecniche a copertura degli assicurati.

I ratei e i risconti (voce 160 dell'attivo e 50 del passivo consolidato).

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.

I ratei e i risconti sono separatamente indicati in apposite sottovoci dell'attivo e del passivo. Si rettificano direttamente, in aumento o in diminuzione, i conti dell'attivo e del passivo ai quali si riferiscono i ratei e i risconti attivi.

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

Corrisponde all'indennità di anzianità di tutti i dipendenti maturata alla data di chiusura dell'esercizio.

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

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

Comprendono:

- il fondo imposte, costituito da accantonamenti effettuati a fronte delle imposte dirette correnti. Queste rappresentano una ragionevole previsione dell'onere fiscale del periodo calcolato sulla base delle norme tributarie in vigore;
- Il fondo beneficenza ed iniziative di carattere religioso e culturale;
- Il fondo per cause passive;
- Il fondo oneri da liquidare.
- Il fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri.

Fondi Rischi su Crediti (voce 80 del passivo consolidato).

Includono quei fondi destinati a fronteggiare i rischi di credito soltanto eventuali e che, pertanto, non abbiano funzione rettificativa. L'alimentazione del fondo è effettuata mediante appositi accantonamenti a carico del conto economico nella voce 150 "Accantonamenti ai fondi rischi su crediti" e non attraverso destinazione dell'utile di esercizio.

Riserve Tecniche (voce 90 del passivo consolidato)

La determinazione delle riserve tecniche per i contratti in portafoglio a fine esercizio è stata effettuata al lordo delle cessioni in riassicurazione e sulla base del principio di equivalenza attuariale degli impegni futuri.

Le formule di calcolo sono quelle contenute nelle note e relazioni tecniche conservate presso la Compagnia assicurativa BAC Life Spa.

Tutte le riserve tecniche di bilancio sono state calcolate singolarmente per ogni contratto, per anno di effetto, all'interno di ogni anno di effetto per forma tariffaria, per tutte le polizze in vigore a fine esercizio.

Fondo Rischi Finanziari Generali (voce 100 del passivo).

È destinato alla copertura del rischio generale dell'impresa bancaria e, pertanto, ha natura di patrimonio netto. Il saldo dell'eventuale variazione è iscritto in una specifica voce del conto economico.

Riserve (voce 160 del passivo).

La riserva ordinaria è alimentata dalla patrimonializzazione degli utili formati negli anni precedenti come previsto da Regolamento BCSM n. 2007/07; inoltre, in essa è contenuta la riserva in sospensione d'imposta costituita dalla Capogruppo a seguito dell'operazione straordinaria di scissione per incorporazione inversa della società Istituto Bancario Sammarinese Spa, avvenuta nel novembre 2012.

Garanzie rilasciate (voce 10).

Figurano tutte le garanzie personali prestate, nonché le attività cedute a garanzia di obbligazioni proprie e di terzi.

Impegni (voce 20).

Comprende tutti gli impegni irrevocabili, a utilizzo certo o incerto, che possono dare luogo a rischi di credito (ad esempio 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.

Interessi, commissioni, oneri e proventi.

Gli interessi, commissioni, oneri e proventi sono contabilizzati nel rispetto della competenza temporale.

Fiscalità differita.

Ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta della reale situazione patrimoniale ed economica del Gruppo, è stata rilevata la fiscalità differita. La fiscalità differita viene determinata tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili e deducibili nei periodi futuri. A tal fine si intendono "differenze temporanee" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili, ovvero importi deducibili. In particolare, si procede all'iscrizione di attività per imposte anticipate quando sussiste la ragionevole certezza del loro recupero; si procede all'iscrizione di passività per imposte differite quando è probabile che le stesse si traducano in un onere effettivo. Le imposte anticipate vengono iscritte alla voce "altre attività", mentre le imposte differite vengono iscritte alla voce "fondo imposte e tasse".

Sezione 2 – Le rettifiche degli accantonamenti effettuati in applicazione a norme tributarie

Nel presente bilancio non sono state effettuate rettifiche di valore o accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

PARTE B – Area di Consolidamento

Area di consolidamento

Tabella 1.1 – “Variazioni intervenute nell’area di consolidamento”

Nell’esercizio 2024, la Capogruppo ha incrementato la propria percentuale di partecipazione nella società NCO Immobiliare Srl che è passata dal 33% al 50%.

Tabella 1.2 – “Variazioni intervenute nelle partecipazioni valutate al patrimonio netto”

Dati non presenti

Tabella 1.3 – “Partecipazioni in imprese del gruppo”

Denominazione impresa	Sede legale	Tipologia impresa	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazioni		Disponibilità voti %	Valore di bilancio
				Impresa partecipante	Quota %		
A. Imprese incluse nel consolidamento							
A1 metodo integrale							
1 BAC Life Spa	Via Tre Settembre n° 316 - 47891 Dogana (R. S. M.)	Imprese di assicurazioni	Maggioranza dei diritti di voto	Banca Agricola Commerciale Spa	100%	100%	6 785 630
2 BAC Investments SG Spa	Via Tre Settembre n° 316 - 47891 Dogana (R. S. M.)	Altre istituzioni finanziarie	Maggioranza dei diritti di voto	Banca Agricola Commerciale Spa	100%	100%	565 598
3 BAC Trustee Spa	Via Tre Settembre n° 316 - 47891 Dogana (R. S. M.)	Altre società non finanziarie	Maggioranza dei diritti di voto	Banca Agricola Commerciale Spa	100%	100%	211 614
4 BAC RealEstate Srl	Via Tre Settembre n° 316 - 47891 Dogana (R. S. M.)	Altre società non finanziarie	Maggioranza dei diritti di voto	Banca Agricola Commerciale Spa	100%	100%	261 742
5 San Marino Finanza e Previdenza Srl	Via Tre Settembre n° 316 - 47891 Dogana (R. S. M.)	Altre società non finanziarie	Maggioranza dei diritti di voto	Banca Agricola Commerciale Spa	51%	51%	27 429
A2 metodo proporzionale							
Società Servizi Informatici Sammarinese S. S. I. S. Spa	Strada Cardo, 22 47899 Serravalle (R. S. M.)	Altre società non finanziarie	Altre forme di controllo	Banca Agricola Commerciale Spa - Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino Spa	50%	50%	275 138
NCO Immobiliare Srl	Via III Settembre 99 Dogana 47891 (RSM)	Altre società non finanziarie	Altre forme di controllo	Banca Agricola Commerciale Spa - Banca di San Marino Spa	50%	50%	177 703
Centro Servizi Srl	Via XXV Marzo 58 - 47895 Domagnano (R. S. M.)	Altre società non finanziarie	Altre forme di controllo	Banca Agricola Commerciale Spa	33,33%	33,33%	333 303
S3-Special Services Sammarinese Srl	Piazza Bertoldi, 8 Serravalle 47899	Altre istituzioni finanziarie	Altre forme di controllo	Banca Agricola Commerciale Spa	33%	33%	8 415

PARTE C – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Attivo

1. Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali (voce 10 dell'attivo consolidato)

Tabella 1.1 – dettaglio della voce 10 “Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali”

Consistenze di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	31.12.2024	31.12.2023	Variazione	
			Importo	%
Cassa e disponibilità liquide:				
Cassa contante	3.113.506	3.232.167	-118.662	-3,67%
Cassa contante valuta	217.509	71.307	146.202	205,03%
Cassa contante bancomat	636.295	655.885	-19.590	-2,99%
Assegni in €/valuta	208.047	488.628	-280.581	-57,42%
Altri valori	36.064	35.638	426	1,20%
Totale	4.211.421	4.483.625	-272.204	-6,07%

2. Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali (voce 20 dell'attivo consolidato)

Tabella 2.1: dettaglio della voce 20 “Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali”

Dati non presenti

3. Crediti verso ENTI CREDITIZI (voce 30 dell'attivo consolidato)

Tabella 3.1: dettaglio della voce 30 “Crediti verso ENTI CREDITIZI”

Crediti verso enti creditizi	31.12.2024			31.12.2023			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo	%
A) A vista:	91.752.877	4.455.834	96.208.711	131.732.078	7.493.049	139.225.127	-43.016.416	-30,90%
A1. Conti reciproci accessi per servizi resi	86.134.585		86.134.585	124.370.024		124.370.024	-38.235.439	-30,74%
A2. C/c attivi	5.618.292	4.455.834	10.074.126	7.362.054	7.493.049	14.855.103	-4.780.977	-32,18%
A3. Altri								
B) Altri crediti:	23.067.599		23.067.599	24.758.958		24.758.958	-1.691.359	-6,83%
B1. Depositi vincolati	23.067.599		23.067.599	24.758.958		24.758.958	-1.691.359	-6,83%
B2. C/c attivi								
B3. PCT e riporti attivi								
B4. Altri								
Totale			119.276.310			163.984.085	-44.707.775	-27,26%

Si evidenzia un decremento della giacenza a vista per euro 43.016.416 e della voce Altri crediti per euro 1.691.359, per un totale di euro 44.707.775. La variazione risente delle politiche di gestione della Capogruppo, nel rispetto dei presidi a tutela del rischio di liquidità definiti nel vigente Regolamento interno RAF (Risk Appetite Framework).

La voce B1 “Depositi vincolati”, afferisce esclusivamente alla Capogruppo e comprende: il deposito vincolato per Riserva Obbligatoria, il deposito vincolato per la contribuzione delle

quote 2022/2023/2024 al Fondo di garanzia dei depositanti, il deposito a garanzia della tramitazione verso BCSM, ulteriori depositi vincolati, costituiti presso due Istituto di Credito a garanzia di reciproci adempimenti contrattuali assunti (specularmente, alla voce 10 del passivo, si rilevano per pari importo i depositi costituiti presso BAC dai medesimi Istituti di Credito). Infine, i depositi vincolati includono l'Escrow account, costituito a garanzia dei pagamenti inerenti i titoli di classe Senior derivanti dalla operazione di cartolarizzazione di sistema dei crediti NPL ex lege 157/2021 e s.m.i., perfezionatasi nel dicembre 2023.

Tabella 3.2: situazione dei crediti per cassa verso ENTI CREDITIZI

Categorie / Valori	31.12.2024				31.12.2023			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)
A) Esposizioni creditizie deteriorate								
- di cui oggetto di misure di concessione								
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
- di cui depositi verso banche centrali e depositi a vista verso altri enti								
A1 Sofferenze								
- di cui oggetto di misure di concessione								
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
A.2 Inadempienze probabili								
- di cui oggetto di misure di concessione								
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
A.3 Scadute e/o sconfinanti								
- di cui oggetto di misure di concessione								
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
B) Esposizioni creditizie in bonis	119.276.310		119.276.310		163.984.085		163.984.085	
- di cui oggetto di misure di concessione								
- di cui scadute e/o sconfinanti								
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
TOTALI	119.276.310		119.276.310		163.984.085		163.984.085	
- di cui oggetto di misure di concessione								
- di cui scadute e/o sconfinanti								
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								

(*) Valore da esporre ai fini informativi

Tabella 3.3: dinamica dei crediti per cassa verso ENTI CREDITIZI

Causali / Categorie	31.12.2024			
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scadute e/o sconfinanti	Esposizioni creditizie in bonis
A) Esposizione lorda iniziale				163.984.085
- di cui per interessi di mora				
B) Variazioni in aumento	-	-	-	2.548.074.851
B1. Ingressi da esposizioni creditizie in bonis				
B2. Ingressi da altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate				
B3. Interessi di mora				
B4. Nuove concessioni				
B5. Altre variazioni in aumento				2.548.074.851
C) Variazioni in diminuzione	-	-	-	2.592.782.626
C1. Uscite verso esposizioni creditizie in bonis				
C2. Uscite verso altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate				
C3. Cancellazioni				
C4. Incassi/rimborsi				
C5. Realizzi per cessioni				
C6. Altre variazioni in diminuzione				2.592.782.626
D) Esposizione lorda finale al 31/12/2024	-	-	-	119.276.310
- di cui per interessi di mora				

Tabella 3.4: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei "Crediti verso ENTI CREDITIZI"

Dati non presenti

4. Crediti verso clientela (voce 40 dell'attivo consolidato)

Tabella 4.1: dettaglio della voce 40 "Crediti verso clientela"

	31.12.2024			31.12.2023			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo	%
A) A vista / a revoca	74.660.459	758.201	75.418.660	78.081.506	833.673	78.915.179	-3.496.519	-4,43%
A1. C/c attivi	9.587.102	202	9.587.304	10.720.141	173	10.720.314	-1.133.010	-10,57%
A2. Altri	65.073.357	757.999	65.831.356	67.361.365	833.500	68.194.865	-2.363.509	-3,47%
B) Altri crediti	143.935.860	276.567	144.212.427	154.220.431	0	154.220.431	-10.008.004	-6,49%
B1. C/c attivi	2.896.991		2.896.991	3.297.090		3.297.090	-400.099	-12,13%
B2. Portafoglio scontato e s.b.f.	2.920.778		2.920.778	3.198.961		3.198.961	-278.183	-8,70%
B3. PCT e riporti attivi								
B4. Altri finanziamenti	138.118.091	276.567	138.394.658	147.724.380		147.724.380	-9.329.722	-6,32%
Totale	218.596.319	1.034.768	219.631.087	232.301.937	833.673	233.135.610	-13.504.523	-5,79%

Gli impieghi sono esposti al valore di presumibile realizzo, ossia al netto delle svalutazioni analitiche e forfetarie operate dal Gruppo, a seconda della classificazione degli stessi.

Tabella 4.2: crediti verso clientela garantiti

	31.12.2024		31.12.2023		Variazione	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	Importo	%
A) Da ipoteche	81.295.184		82.412.215		-1.117.031	-1,36%
B) Da pegno su	7.360.312		6.668.425		691.887	10,38%
1 depositi in contanti	2.216.198		2.382.579		-166.381	-6,98%
2 titoli	1.169.216		1.009.862		159.354	15,78%
3 altri valori	3.974.898		3.275.984		698.914	21,33%
C) Da garanzie di	110.797.904		122.880.188		-12.082.284	-9,83%
1 Amministrazioni pubbliche	26.784.038		31.052.216		-4.268.178	-13,75%
2 Istituzioni finanziarie monetarie						
3 Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari						
4 Altre istituzioni finanziarie						
5 Imprese di assicurazione						
6 Fondi pensione						
7 Società non finanziarie	76.622.343		82.624.933		-6.002.590	-7,26%
8 Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle	7.307.443		8.538.007		-1.230.564	-14,41%
8.1 Famiglie consumatrici e	7.307.443		8.538.007		-1.230.564	-14,41%
8.2 Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie						
9 Altri	84.080		665.032		-580.952	-87,36%
Totale	199.453.400	0	211.960.828	0	-12.507.428	-5,90%

La tabella riassume tutte le tipologie di crediti garantiti espressi ai valori netti. L'analisi dei dati pone in evidenza che l'ammontare dei crediti netti assistiti da garanzie reali e personali rappresenta il 76,87% dei crediti netti complessivi riportati nella successiva tabella 4.3; inoltre, il 34,17% risulta assistito da garanzie reali (pegno o ipoteca).

Tabella 4.3 – Situazione dei Crediti per cassa verso clientela

Categorie / Valori	31.12.2024				31.12.2023			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Cancellazioni parziali complessive (*)
A) Esposizioni creditizie deteriorate	41.742.700	9.586.215	32.156.485	13.206.984	46.507.520	12.367.023	34.140.497	12.233.437
- di cui oggetto di misure di concessione	850.449	51.367	799.082					0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	10.356.955	736.814	9.622.141				8.636.208	0
A1. Sofferenze	15.600.028	4.638.902	10.761.126	5.367.002	17.775.197	6.844.256	10.930.941	4.393.455
- di cui oggetto di misure di concessione								
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	2.334.696	179.117	2.155.579		3.067.890	821.452	2.246.438	
A2. Inadempienze probabili	22.739.909	4.669.153	18.080.756	7.839.982	27.692.963	5.516.376	22.076.587	7.839.982
- di cui oggetto di misure di concessione	850.449	51.367	799.082					
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	4.818.414	477.551	4.340.863		7.108.794	719.024	6.389.770	
A3. Scadute e/o sconfinanti	3.402.763	88.160	3.314.603		1.139.360	6.391	1.132.969	
- di cui oggetto di misure di concessione								
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	3.205.845	80.146	3.125.699					
B) Esposizioni creditizie in bonis	228.760.592	1.446.717	227.313.875		244.127.985	1.200.792	242.927.193	
- di cui oggetto di misure di concessione	6.019.830	37.925	5.981.905					
- di cui scadute e/o sconfinanti	15.168.963	95.565	15.073.398		62.526.067	306.377	62.219.690	
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	32.764.348	206.415	32.557.933		37.955.073	186.419	37.768.654	
TOTALI	270.503.292	11.032.932	259.470.360	13.206.984	290.635.505	13.567.815	277.067.690	12.233.437
- di cui oggetto di misure di concessione	6.870.279	89.292	6.780.987		0	0		
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	43.123.303	943.229	42.180.074		48.525.216	1.728.384	46.796.832	

(*) Valore da esporre ai fini informativi

La tabella in commento comprende, unitamente ai crediti verso clientela cosiddetti tradizionali, anche i crediti derivanti da attività di locazione finanziaria. Esprime pertanto la somma delle voci di bilancio 40 – “Crediti verso clientela”, 100 “a) – di cui leasing finanziario immateriali” e 110 “b) – di cui beni in attesa di locazione”, 120 “a) – di cui leasing finanziario materiali” e 120 “b) – di cui beni in attesa di locazione materiali”.

Ciononostante, il debito residuo delle immobilizzazioni oggetto di contratti di leasing, espresso al netto dei relativi fondi di ammortamento, resta contabilmente rappresentato tra le immobilizzazioni materiali ed immateriali. I crediti in locazione finanziaria classificati a sofferenza sono composti da due elementi principali: il credito connesso alle rate scadute e non pagate, incluso nel saldo delle voci della tabella 4.1, e il debito residuo in linea capitale che, benché riconducibile alla sofferenza sottostante, resta iscritto in bilancio, ai sensi della Legge n. 115 del 19/11/2001, alla voce immobilizzazioni in Leasing Finanziario, nella sottovoce “beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing”.

Per il calcolo del valore netto dei crediti, dunque delle presunte perdite di valore, si rimanda ai criteri di valutazione esposti nella presente Nota Integrativa.

Si evidenzia che nel precedente esercizio la Capogruppo ha partecipato alla cartolarizzazione di sistema perfezionatasi a dicembre 2023, regolata dalla Legge n. 157/2021.

La Capogruppo ha ceduto uno stock di sofferenze per un controvalore netto di cessione di euro 17,669 mln, a fronte del quale il Veicolo di Sistema ha emesso titoli di classe senior, mezzanine e junior, le ultime due sottoscritte dalla stessa BAC, per i cui dettagli si rimanda alla successiva tabella 5.1.

Fra i Crediti per cassa verso la clientela, nell’ambito della operazione di cartolarizzazione di sistema, è incluso il finanziamento subordinato al Veicolo di Sistema per euro 1,044 mln.

Tabella 4.4: dinamica dei crediti per cassa verso clientela

Causali / Categorie	31.12.2024			
	Esposizioni creditizie deteriorate			Crediti in bonis
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Crediti scaduti / sconfinanti	
A) Esposizione lorda iniziale	17.775.197	27.592.963	1.139.360	244.127.985
- di cui per interessi di mora	62.680	365.431	60	
B) Variazioni in aumento	2.033.599	57.509.817	4.489.134	640.335.347
B1. Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	47.384	10.785.380	3.871.544	
B2. Ingressi da altre altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate	1.778.948	708.847	24.701	6.648.712
B3. Interessi di mora	5.412	28.251	10.104	25.714
B4. Nuove concessioni		1.809.936		50.650.410
B5. Altre variazioni in aumento	201.855	44.177.403	582.785	583.010.511
C) Variazioni in diminuzione	4.208.768	62.362.871	2.225.731	655.702.740
C1. Uscite verso crediti in bonis		6.603.050	45.663	
C2. Uscite verso altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate		1.803.187	709.310	14.704.307
C3. Cancellazioni	2.234.170	240.349		1.786
C4. Incassi/rimborsi	1.008.479	28.076.910	1.460.481	572.837.025
C5. Realizzi per cessioni	731.250			
C6. Altre variazioni in diminuzione	234.869	25.639.375	10.277	68.159.622
D) Esposizione lorda finale al 31-dic-2024	15.600.028	22.739.909	3.402.763	228.760.592
- di cui per interessi di mora	51.058	356.366	114	

Le esposizioni creditizie deteriorate, ridotte nel corso dell'esercizio di euro 4.764.820, con un Npl ratio pari al 12,39% (12,32% nel 2023), comprovano l'efficacia delle attività di monitoraggio sui crediti verso clientela, così come delle attività di recupero sui crediti deteriorati.

Il fondo rettificativo dei crediti, pari ad euro 11.032.932, alimentato dai movimenti dell'esercizio (accantonamenti, rivalutazioni e utilizzi), garantisce per le posizioni deteriorate un grado di copertura contabile del 22,97%; sui crediti verso clientela complessivi il coverage totale ammonta al 4,08% dei crediti lordi, di cui 0,63% su crediti in bonis³.

Tabella 4.5: dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

Causali / Categorie	31.12.2024			
	Esposizioni creditizie deteriorate			Esposizioni creditizie in bonis
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scadute e/o sconfinanti	
A) Rettifiche di valore iniziali	6.844.256	5.516.376	6.391	1.200.792
B) Variazioni in aumento	464.100	1.190.709	92.222	1.053.918
B1. Rettifiche di valore	229.945	1.122.981	68.211	428.402
- di cui per interessi di mora	5.412			
B2. Utilizzi dei Fondi rischi su crediti				
B3. Trasferimenti da altre categorie di esposizioni creditizie	224.155	67.728	24.011	625.516
B4. Altre variazioni in aumento				
C) Variazioni in diminuzione	2.459.454	2.047.932	10.453	807.993
C1. Riprese di valore da valutazione	43.211	838.614	5.733	721.355
- di cui per interessi di mora				
C2. Riprese di valore da incasso	175.315	117.567	79	1.512
- di cui per interessi di mora				
C3. Cancellazioni	2.234.170	241.543		66
C4. Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni creditizie	0	852.208	4.451	84.893
C5. Altre variazioni in diminuzione	6.758		190	167
D) Rettifiche di valore complessive finali al 31/12/2024	4.838.902	4.659.153	88.160	1.446.717
- di cui per interessi di mora	51.058			

³ Nel calcolo della copertura dei crediti non sono state considerate le ulteriori coperture patrimoniali minime, calcolate dalla capogruppo ai fini di Vigilanza Prudenziale (c.d. Calendar provisioning); pertanto le percentuali indicate si riferiscono alle sole rettifiche registrate a conto economico.

Tabella 4.6: composizione dei “Crediti verso clientela” (valori netti) per settore di attività economica

	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	
			Importo	%
A) Amministrazioni pubbliche	2.066.330	4.253.972	- 2.187.642	-51,43%
B) Società finanziarie diverse da entri creditizi	3.097.542	3.646.024	- 548.482	-15,04%
- Istituzioni finanziarie monetarie				
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari				
- Altre istituzioni finanziarie	3.097.333	3.644.696	- 547.363	-15,02%
- Imprese di assicurazione	209	1.328	- 1.119	-84,26%
- Fondi pensione				
C) Società non finanziarie	171.082.408	179.208.301	- 8.125.893	-4,53%
- di cui soggetti cancellati dal Registro dei Soggetti Autorizzati		2.998	- 2.998	-100,00%
- industria	81.909.757	85.062.939	- 3.153.182	-3,71%
- edilizia	6.506.572	7.933.483	- 1.426.911	-17,99%
- servizi	82.538.373	85.883.147	- 3.344.774	-3,89%
- altre società non finanziarie	127.706	328.732	- 201.026	-61,15%
D) Famiglie ed istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	83.224.080	89.959.393	- 6.735.313	-7,49%
- Famiglie consumatrici e produttrici	77.687.918	84.280.152	- 6.592.234	-7,82%
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	5.536.162	5.679.241	- 143.079	-2,52%
E) Altri				
Totali	259.470.360	277.067.690	- 17.597.330	-6,35%

5. Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito e Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale (voci: 50-60 dell'attivo consolidato)

Tabella 5.1: composizione degli strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati

31.12.2024		
Voci / Valori	Immobilizzati	Non immobilizzati
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito:	153.369.312	92.466.128
a) di emittenti pubblici	26.031.008	57.321.007
b) di enti creditizi	37.060.631	2.048.737
c) di imprese finanziarie diverse da enti creditizi	82.390.549	27.759.330
d) di altri emittenti	7.887.124	5.337.054
Azioni quote e altri strumenti finanziari di capitale:	1.336.662	16.886.991
a) Altri Fondi Chiusi	1.336.662	7.508.991
b) Altri Titoli di Capitale		407.220
c) OIC		8.970.780
Totale	154.705.974	109.353.119
<i>di cui indisponibili per operazioni di pronti contro termine con obbligo di retrocessione</i>	<i>31.341.927</i>	

I titoli non immobilizzati compresi nella voce “Obbligazioni ed altri strumenti finanziari di debito” sono iscritti al valore di mercato rilevato alla data di chiusura del bilancio, come previsto dai criteri valutativi indicati all’art.IV.I.1, comma 3, del Regolamento BCSM n.2016/02, di cui si è data informativa nell’apposita sezione della presente Nota Integrativa.

Come già illustrato in riferimento alla tabella 4.3 relativa ai crediti per cassa verso clientela, a seguito della conclusione dell’operazione di cartolarizzazione di sistema, la Capogruppo ha sottoscritto in data 14/12/2023 il titolo ABS Junior, per un valore nominale di euro 7.034.980,

e il titolo ABS Mezzanine, per un valore nominale di euro 4.376.188, entrambi inseriti nel portafoglio immobilizzato al prezzo di sottoscrizione pari a 100; il titolo ABS Senior, del valore nominale di euro 6.368.692, è stato collocato sul mercato monetario. In base al Programma dell'Operazione e alle disposizioni di legge, una parte delle somme ricevute dalla vendita del titolo ABS Senior è stata posta a garanzia dell'operazione.

Nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione, le Banche sammarinesi hanno assunto, anche nell'interesse delle Cedenti Non Bancarie, l'impegno a dotare il Master e lo Special Servicer delle risorse finanziarie necessarie all'adempimento delle obbligazioni derivanti dal pagamento dei Costi Mezzanine; pertanto, nell'esercizio, le Cedenti Non Bancarie hanno scambiato con le Banche titoli di classe Mezzanine in luogo di titoli di classe Junior; per BAC tale operazione ha comportato l'incremento dei titoli Mezzanine, aventi una priorità maggiore nella cascata dei pagamenti, e il decremento di titoli Junior, per un controvalore di euro 1,260 mln.

Su alcuni titoli strutturati e obbligazionari High Yield presenti nel portafoglio immobilizzato e non immobilizzato, la Capogruppo ha fatto eseguire una valutazione da primarie società di consulenza indipendenti, recependone il fair value al 31 dicembre 2024.

La voce "azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale" è composta, per i titoli immobilizzati:

- dal Fondo Green Arrow Private Debt, valorizzato al Net Asset Value (valore di mercato).

La voce "azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale" è composta, per i titoli non immobilizzati:

- dalle quote dei fondi di diritto sammarinese Loan Management ed Odisseo, rinvenienti da pregresse operazioni di salvataggio di sistema, adeguate al NAV (Net Asset Value) rilevato al 31/12/2024.

Il perfezionamento della nota operazione di cartolarizzazione di sistema, a cui hanno partecipato anche i fondi sopra richiamati, ha determinato la sostituzione dei crediti sottostanti con titoli ABS di classe Mezzanine e Junior; gli ulteriori attivi dei fondi, rappresentati da titoli di Stato sammarinese, sono stati distribuiti ai partecipanti degli stessi. Per effetto di tale operazione, alla Capogruppo sono state assegnate Obbligazioni SAN MARINO 1% 22/32, SAN MARINO 1,5% 23/37 e SAN MARINO 1,75% 23/42, per un controvalore di euro 7.121.403, inserite nel portafoglio titoli immobilizzato, con corrispondente diminuzione dell'ammontare dei Fondi detenuti, che saranno presumibilmente liquidati entro l'esercizio 2025.

- Da quote di Fondi di investimento collettivo ed azioni, valutati anch'essi al prezzo di mercato rilevato alla data di chiusura del bilancio.

Tabella 5.2: dettaglio degli “strumenti finanziari immobilizzati”

Voci / Valori	31.12.2024			31.12.2023		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value
1. Strumenti finanziari di debito	152.244.956	153.369.313	142.930.963	151.936.312	153.049.801	141.432.154
1.1 Obbligazioni	152.244.956	153.369.313	142.930.963	151.936.312	153.049.801	141.432.154
- quotate	43.048.713	43.227.645	40.236.141	49.803.069	49.933.935	45.356.172
- non quotate	109.196.243	110.141.668	102.694.822	102.133.243	103.115.866	96.075.982
1.2 Altri strumenti finanziari di debito				0	0	0
- quotati				0	0	0
- non quotati				0	0	0
2. Strumenti finanziari di capitale	7.442.554	1.336.661	1.336.661	7.442.554	3.032.405	3.032.405
- quotati				0	0	0
- non quotati	7.442.554	1.336.661	1.336.661	7.442.554	3.032.405	3.032.405
Totale	159.687.510	154.705.974	144.267.624	159.378.865	156.082.206	144.464.559

Gli scostamenti dei valori di bilancio rispetto alle quotazioni di mercato, essendo riferiti a investimenti che per loro natura saranno portati a scadenza, in base all'attuale valutazione del rischio emittente, verranno annullati dal valore di rimborso; pertanto, in assenza di ulteriori indicazioni di depauperamento patrimoniale, non sono da considerarsi perdite durevoli di valore.

Nel portafoglio in commento è incluso un titolo di debito subordinato quotato, emesso da primario emittente bancario internazionale, per un controvalore di bilancio di euro 4.176.218.

Tabella 5.3: variazioni annue degli strumenti finanziari immobilizzati

	31.12.2024	31.12.2023
Esistenze iniziali	156.082.206	154.572.880
Aumenti	8.697.481	13.373.070
1. Acquisti	8.323.850	12.431.168
- di cui: strumenti finanziari di debito	8.323.850	12.431.168
2. Riprese di valore	98.302	157.684
3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato		
4. Altre variazioni	275.329	784.218
Diminuzioni	10.073.713	11.863.744
1. Vendite	1.260.850	
- di cui: strumenti finanziari di debito	1.260.850	0
2. Rimborsi	8.492.530	10.266.190
- di cui strumenti finanziari di debito	6.698.485	10.266.190
3. Rettifiche di valore		
- di cui: svalutazioni durature	0	
4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato		
5. Altre variazioni	320.333	1.597.554
Rimanenze finali	154.705.974	156.082.206

Si evidenzia che le voci “Acquisti” e “Vendite” includono le operazioni di scambio intervenute sui titoli Mezzanine e Junior e l’assegnazione dei titoli di Stato sammarinesi conseguenti alla distribuzione di parte degli attivi dei Fondi Loan Management e Odisseo, operazioni già richiamate in calce alla tabella 5.1.

Le altre variazioni, sia in aumento che in diminuzione, recepiscono con saldo algebrico gli scarti di immobilizzazione e i ratei, ove presenti.

Tabella 5.4: dettaglio degli “strumenti finanziari non immobilizzati”

Voci / Valori	31.12.2024	31.12.2023
	Fair Value	Fair Value
1. Strumenti finanziari di debito	92.466.128	59.116.652
1.1 Obbligazioni	92.466.128	59.116.652
- quotate	62.197.861	22.802.256
- non quotate	30.268.267	36.314.396
1.2 Altri strumenti finanziari di debito		
- quotati		
- non quotati		
2. Strumenti finanziari di capitale	16.886.991	23.123.831
- quotati		
- non quotati	16.886.991	23.123.831
Totale	109.353.119	82.240.483

Tabella 5.5: variazioni annue degli "strumenti finanziari non immobilizzati"

	31.12.2024	31.12.2023
Esistenze iniziali	82.240.483	81.288.074
Aumenti	323.430.407	72.758.060
1. Acquisti	319.150.190	68.162.855
- di cui: strumenti finanziari di debito	313.598.304	55.441.402
- di cui: strumenti finanziari di capitale	5.551.887	12.721.453
2. Riprese di valore e rivalutazioni	684.728	3.234.533
3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato		
4. Altre variazioni	3.595.489	1.360.672
Diminuzioni	296.317.771	71.805.651
1. Vendite e rimborsi	292.419.452	68.902.514
- di cui: strumenti finanziari di debito	269.385.353	38.723.495
- di cui: strumenti finanziari di capitale	21.020.754	30.179.019
2. Rettifiche di valore e svalutazioni	3.147.986	2.436.727
3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato		
4. Altre variazioni	750.333	466.410
Rimanenze finali	109.353.119	82.240.483

6. Partecipazioni non consolidate e Partecipazioni non consolidate in imprese del gruppo (voci: 70-80 dell'attivo consolidato)

Tabella 6.1: Composizione della voce 70 "Partecipazioni non consolidate" e 80 "Partecipazioni non consolidate in imprese del gruppo" in base al metodo di valutazione

Denominazione	Forma giuridica	Sede legale	Attività svolta	Capitale sociale	Patrimonio netto*	Utile/Perdita	Quota capitale %	Valore di Bilancio (b) 31/12/2024	Fair Value	Quota di patrimonio netto (a)	Raffronti (a-b)
Partecipazioni											
A.2. Partecipazione non consolidate - Altre											
BKN301	S.p.a.	Via Il Settembre, 99 Dogana 47891 (RSM)	Altre Istituzioni Finanziarie	4.528.361	12.591.206	25.918	19,22%	916.932		2.420.030	+ 503.091
IGRC	S.p.a.	Piazza Bertoldi 8 47899 Serravalle (R.S.M.)	Altre Istituzioni Finanziarie	248.000	264.039	39	10,08%	25.000		26.615	1.611
Banca Centrale della Repubblica di San Marino	S.p.a.	Via del Volbone, 120 47890 San Marino (R.S.M.)	Attività Bancaria	12.911.425	52.955.509	0	5,00%	4.059.241		2.647.775	-1.411.461
Agenzia per lo Sviluppo Economico - Camera di Commercio	S.p.a.	Strada di Paderne, 2 47895 Domagnano (R.S.M.)	Servizi	77.466	10.051.222	779.491	1,33%	1.033		133.681	132.647
Bancomat	S.p.a.	Via Vittorio Veneto 54b, 00167, Roma	Altre Istituzioni Finanziarie	36.917.523	105.895.629	3.825.171	0,00%	285		847	561
B. Partecipazione non consolidate in imprese del Gruppo											

Tutte le partecipazioni nelle imprese del Gruppo sono state inserite nel perimetro di consolidamento.

Tra le imprese non consolidate, valutate al costo di acquisto, figurano le seguenti partecipazioni:

- BKN Spa, partecipata al 19,22%;
- I.G.R.C. Spa, Master Servicer dell'operazione di cartolarizzazione di sistema, al 10,08%.
- Banca Centrale della Repubblica di San Marino Spa, detenuta al 5%;
- Agenzia per lo Sviluppo Economico – Camera di Commercio S.p.a., all'1,33%.

Con riferimento allo scostamento tra quanto iscritto a bilancio e la corrispondente quota di patrimonio netto, nelle partecipazioni in Banca Centrale della Repubblica di San Marino Spa e in IGRC Spa, non si ritiene sussistano al momento elementi per registrare perdite durevoli di valore.

Tabella 6.2: composizione della voce 70 "Partecipazioni non consolidate"

Voci / Valori	31.12.2024			31.12.2023		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value
In enti creditizi	645.571	4.059.241		645.571	4.059.241	
- quotate						
- non quotate	645.571	4.059.241		645.571	4.059.241	
In altre imprese finanziarie	942.217	942.217		916.931	916.931	
- quotate						
- non quotate	942.217	942.217		916.931	916.931	
Altre	1.033	1.033		1.033	1.033	
- quotate						
- non quotate	1.033	1.033		1.033	1.033	
Totale	1.688.821	5.002.491	0	1.663.536	4.977.205	0

Tabella 6.3 – Composizione della voce 80 "Partecipazioni non consolidate in imprese del gruppo"

Dati non presenti.

Tabella 6.4 – Variazioni annue della voce 70 "Partecipazioni non consolidate"

	31.12.2024
A) Esistenze iniziali	4.977.205
B) Aumenti	25.286
B1. Acquisti	25.000
B2. Riprese di valore	
B3. Rivalutazioni	
B4. Incrementi da applicazione del metodo del PN	
B5. Altre variazioni	286
C) Diminuzioni	
C1. Vendite	
C2. Rettifiche di valore	
- di cui: svalutazioni durature	
C3. Decrementi da applicazione del metodo del PN	
C4. Altre variazioni	
D) Consistenza finale	5.002.491
E) Rivalutazioni totali	
F) Rettifiche totali	

Tabella 6.5: variazioni annue della voce 80 "Partecipazioni non consolidate in imprese del gruppo"

Dati non presenti.

Tabella 6.6: Attività e passività verso imprese partecipate non consolidate (voce 70)

	31.12.2024
Attività	94.390.978
- crediti verso enti creditizi	89.075.574
<i>di cui: subordinati</i>	
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	
<i>di cui: subordinati</i>	
- crediti verso altre imprese finanziarie	5.315.404
<i>di cui: subordinati</i>	
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	5.205.174
<i>di cui: subordinati</i>	
- crediti verso altre imprese	
<i>di cui: subordinati</i>	
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	
<i>di cui: subordinati</i>	
- obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	
<i>di cui: subordinati</i>	
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	
<i>di cui: subordinati</i>	
Passività	7.070
- debiti verso enti creditizi	
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	
- debiti verso altre imprese	7.070
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	327
- debiti rappresentati da strumenti finanziari	
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	
- passività subordinate	
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	
Garanzie e impegni	
- garanzie rilasciate	
- impegni	

I "crediti verso enti creditizi" sono rappresentati dai rapporti intrattenuti con la Banca Centrale della Repubblica di San Marino, compresi il deposito vincolato ROB (Riserva Obbligatoria) e il Fondo di Garanzia dei Depositanti, nonché l'Escrow Account costituito nel 2023 a garanzia dei pagamenti inerenti i titoli Senior derivanti dalla cartolarizzazione; la voce "crediti verso altre imprese finanziarie, di cui verso imprese collegate" esprime i crediti verso la partecipata BKN301 Spa. Tra le passività troviamo i saldi di c/c accesi a BKN301 Spa e Camera di Commercio Spa.

Tabella 6.7: Attività e passività verso imprese partecipate non consolidate facenti parte del gruppo (voce 80)

Dati non presenti.

7. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce 90 dell'attivo consolidato)

Tabella 7.1: composizione della voce 90 "Riserve tecniche a carico dei riassicuratori"

Dati non presenti.

8. Differenze positive di consolidamento (voce 100 dell'attivo consolidato)

Denominazione	31/12/2023	Variazioni dell'esercizio	Ammortamento dell'esercizio	31/12/2024
A. Differenze positive di consolidamento da imprese consolidate				
1. Centro Servizi srl	112.155	-10.697	-10.146	91.313
2. NCO Immobiliare srl		249.458	-24.946	224.513
3. Società Servizi Informatici Sammarinese S.S.I.S Spa	163.691	-61.521	-10.217	91.953
B. Differenze positive di consolidamento da imprese valutate al patrimonio netto				
	275.846	177.241	-45.309	407.778

Le differenze positive di consolidamento, formatesi per le partecipate sopra elencate, sono state compensate con le riserve di rivalutazione ad esse attribuibili; per i saldi residui si è proceduto con l'ammortamento pari al 10% annuo, come previsto dal Regolamento BCSM n.2016/02, art.III.II.2 comma 2.

9. Immobilizzazioni immateriali (voce 110 dell'attivo consolidato)

Tabella 9.1: descrizione e movimentazione della voce 110 "immobilizzazioni immateriali"

Variazioni annue	31.12.2024	Leasing finanziario	di cui beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	di cui per inadempimento del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	Avviamento	Spese di impianto	Altre immobilizzazioni immateriali
A Esistenze iniziali	2.770.251	370.353							6.061	2.393.837
B Aumenti	276.913	95						1.044		275.774
B1 Acquisti	269.351	0								269.351
B2 Riprese di valore	0									
- di cui per merito credito										
B3 Rivalutazioni										
B4 Altre variazioni incrementative	7.562	95						1.044		6.423
C Diminuzioni	402.595	53.308						2.007		347.280
C1 Vendite										
C2 Rettifiche di valore	402.462	53.175						2.007		347.280
- di cui ammortamenti	402.275	52.988						2.007		347.280
- di cui svalutazioni durature										
- di cui per merito credito	187	187								
C3 Altre variazioni in diminuzione	133	133								
D Rimanenze finali	2.644.569	317.140							5.098	2.322.331

Le Altre immobilizzazioni immateriali sono costituite dalle spese di: acquisto software, migliorie su beni immobili di terzi, studi e ricerche, costi pluriennali vari e diritti concessori. I software sono valutati al costo, comprese tutte le spese di analisi, installazione e di formazione. Inoltre, le eventuali immobilizzazioni immateriali completamente ammortizzate sono contabilmente azzerate decurtando sia il valore di cespiti, sia quello del relativo fondo. Le quote di ammortamento sono state calcolate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tabella 9.2: dettaglio della voce 110 "immobilizzazioni immateriali"

Voci / Valori	31/12/2024			31/12/2023		
	Prezzo di acquisto/Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto/Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair Value
A. Leasing finanziario - di cui beni in costruzione	564.524	317.140		564.524	370.353	
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing - di cui per inadempimento del conduttore						
C. Beni disponibili da recupero crediti - di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo						
D. Avviamento						
E. Spese di impianto	10.033	5.098		10.033	6.061	
F. Altre immobilizzazioni immateriali	4.174.280	2.322.331		4.162.544	2.393.837	
Totale	4.748.837	2.644.569		4.737.101	2.770.251	

10. Immobilizzazioni materiali (voce 120 dell'attivo consolidato)

Tabella 10.1: descrizione e movimentazione della voce 120 "Immobilizzazioni materiali"

Variazioni annue	31.12.2024	Leasing finanziario	di cui beni in costruzione	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	di cui per inadempimento del conduttore	Beni disponibili da recupero crediti	di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	Terreni e Fabbricati	Altre immobilizzazioni materiali
A. Esistenze iniziali	162.127.847	43.561.727	191.806	0	0	89.728.688	89.728.688	27.983.684	853.748
B. Aumenti	15.062.448	11.317.792	2.121.833	84.902	84.902	803.102	803.102	2.365.718	490.933
B1. Acquisti	12.517.258	10.386.596	1.672.083	84.902	84.902	634.866	634.866	920.000	490.894
B2. Riprese di valore - di cui per merito creditizio									
B3. Rivalutazioni									
B4. Altre variazioni	2.545.190	931.196	449.750		0	168.236	168.236	1.445.718	39
C. Diminuzioni	19.815.804	15.358.373	1.746.071	83.915	83.915	1.680.603	1.680.603	2.386.505	306.207
C1. Vendite	8.023.553	5.242.669		1.075	1.075	1.600.206	1.600.206	1.179.603	
C2. Rettifiche di valore - di cui ammortamenti - di cui svalutazioni durature - di cui per merito creditizio	9.723.261 9.571.230 67.864 84.168	8.160.974 8.077.119 83.855	2.654	6.920	6.607	57.800	57.800	1.192.846	304.921
C3. Altre variazioni	2.068.789	1.954.730	1.743.417	75.920	75.920	22.597	22.597	14.256	1.286
D. Rimanenze finali	157.374.691	39.521.146	567.568	987	987	88.851.187	88.851.187	27.962.897	1.038.474

La voce B4 "altre variazioni" riferita a "terreni e fabbricati", risente dell'aumento della percentuale di partecipazione dal 29% al 50% della partecipata NCO Immobiliare Srl, intervenuta nel 2024.

Tabella 10.2: dettaglio della voce 120 "Immobilizzazioni materiali"

Voci / Valori	31/12/2024			31/12/2023		
	Prezzo di acquisto/Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto/Costo di produzione	Valore di bilancio	Fair Value
A. Leasing finanziario	106.750.480	39.521.146		106.750.480	43.561.727	
- di cui beni in costruzione	2.314.583	567.568		2.314.583	191.806	
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing		987				
- di cui per inadempimento del conduttore		987				
C. Beni disponibili da recupero crediti		88.851.187			89.728.688	
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo		88.851.187			89.728.688	
D. Terreni e Fabbricati	46.734.266	27.962.897		46.734.266	27.983.684	
F. Altre immobilizzazioni materiali	3.448.544	1.038.474		3.448.544	853.748	
Totale	156.933.290	157.374.691		156.933.290	162.127.847	

La voce B. "Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing" accoglie le immobilizzazioni ritornate in pieno possesso della Capogruppo a seguito di risoluzione per inadempimento dei conduttori dei contratti di leasing. Tali valori sono compresi anche nella tabella di dettaglio dei crediti verso la clientela, come richiesto dalle disposizioni regolamentari. La voce C. "Beni disponibili da recupero crediti" comprende i beni immobili acquisiti, nel corso degli anni, a seguito di accordi di rinuncia e stralci di posizioni creditorie di clienti insolventi classificati a sofferenza; tali beni non sono strumentali all'esercizio dell'impresa e pertanto non sono soggetti ad ammortamento; per ottimizzare la gestione di tali asset, la Capogruppo ha individuato nell'organigramma aziendale una Struttura dedicata, denominata Funzione Immobiliare, che ne cura la manutenzione, la vendita o la rilocazione.

Nella voce E. "Altre immobilizzazioni materiali", sono ricompresi: i mobili, le casseforti e gli impianti, le macchine elettroniche e gli autoveicoli. Analogamente alle immobilizzazioni immateriali, anche le eventuali immobilizzazioni materiali completamente ammortizzate sono contabilmente azzerate decurtando sia il valore di cespiti, sia quello del relativo fondo.

Tabella 10.3: Beni acquisiti da recupero crediti

Voci / Valori	31/12/2024		31/12/2023	
	Valore di bilancio	Fair Value	Valore di bilancio	Fair Value
A. Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da contratti di leasing finanziario	78.244.408		79.467.946	
A.1 beni immobili	78.244.408		79.467.946	
- di cui ad uso residenziale	12.945.160		13.105.336	
- di cui ad uso non residenziale	65.299.248		66.362.610	
A.2 beni mobili				
- di cui automezzi				
- di cui aeronavali				
- di cui altro				
B. Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da altri contratti di finanziamento	10.606.779		10.260.742	
B.1 beni immobili	10.606.779		10.260.742	
- di cui ad uso residenziale	4.256.103		4.411.213	
- di cui ad uso non residenziale	6.350.676		5.849.529	
B.2 beni mobili				
- di cui automezzi				
- di cui aeronavali				
- di cui altro				
Totale	88.851.187	0	89.728.688	0

I beni acquisiti da recupero crediti risultano iscritti nell'attivo patrimoniale al valore di perizia estimativa all'atto dell'accordo transattivo perfezionato con il cliente ed oggetto di successivo periodico aggiornamento, nel limite dell'esposizione creditizia.

Tabella 10.4: Leasing verso enti creditizi e verso clientela (credito residuo in linea capitale e canoni scaduti)

Categorie/ Valori	Totali 31/12/2024	di cui leasing verso enti creditizi	di cui leasing verso clientela
Leasing - Totale	42.180.074		42.180.074
A. di cui per Canoni scaduti	2.340.801		2.340.801
B. di cui Credito residuo in linea capitale	39.839.273		39.839.273
B.1 Immobilizzazioni immateriali	317.140		317.140
- Leasing finanziario	317.140		317.140
- Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0		
B.2 Immobilizzazioni materiali	39.522.133		39.522.133
- Leasing finanziario	39.521.146		39.521.146
- Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	987		987

11. Capitale sottoscritto e non versato (voce 130 dell'attivo consolidato)

Tabella 11.1: composizione della voce 130 "Capitale sottoscritto e non versato"

Dati non presenti.

12. Operazioni su azioni proprie (voce 140 dell'attivo consolidato)

Tabella 12.1: composizione azioni sociali

	Numero azioni	% sul capitale	Valore nominale	Importo di negoziazione
Valori al 31.12.2023				
Acquisti	553	0,07%	14.378	14.378
- di cui di pertinenza di terzi				
Vendite				
- di cui di pertinenza di terzi				
Valori al 31.12.2024	553	0,07%	14.378	14.378
- di cui di pertinenza di terzi				
Utile/perdita di negoziazione nell'esercizio su azioni proprie				Utile/perdita
- di cui di pertinenza di terzi				

Le azioni proprie sono iscritte al valore nominale di 26 euro ciascuna, per un controvalore totale di euro 14.378.

13. Altre Attività (voce 150 dell'attivo consolidato)

Tabella 13.1: composizione della voce 150 "Altre attività"

Altre attività	31/12/2024	31/12/2023
Margini di garanzia		
Premi pagati per opzioni		
Altre attività	343.613.685	340.515.202
di cui Debitori diversi:	2.851.010	1.142.444
<i>Depositi cauzionali</i>	1.307.754	423.734
<i>Scritture di rettifica ed assestamento mensili</i>	123.238	718.710
<i>Credito verso SPV per EscrowAccount</i>	927.628	
<i>Credito accordo di punteggiatura SGA</i>	492.390	
di cui Altro:	340.762.675	339.372.758
<i>Addebiti da Regolare</i>	6.385.239	5.553.322
<i>Clienti per fatture emesse</i>	858.266	649.264
<i>Crediti e altre partite fiscali</i>	10.104.029	10.514.405
<i>Documenti all'incasso</i>	75.919.751	82.744.924
<i>Somme da ricevere clientela diversa</i>	1.703.092	2.269.693
<i>Somme da ricevere da Banche</i>		339.459
<i>Sospensione per rettifiche di valore legge 173/2018 art.40</i>	18.327.047	22.908.809
<i>Investimenti a beneficio di assicurati dei Rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione</i>	132.392.776	126.980.349
<i>Investimenti finanziari GIS BACLIFE Spa</i>	95.072.475	87.412.532

In tale voce sono rilevate tutte le attività non riconducibili ad altre voci dell'attivo. In essa figurano anche eventuali rimanenze di partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza.

La voce: "Sospensione per rettifiche di valore Legge 173/2018 art.40", avvalorata per euro 18.327.047, rappresenta le rettifiche AQR ancora sospese, in forza della relativa legge, per 4/10 dell'ammontare iniziale sulla Capogruppo.

La voce: "Crediti e altre partite fiscali", contiene per euro 8.188.964 il credito fiscale riconosciuto dall'Ufficio Tributario, al netto degli utilizzi, ai sensi della Legge n.227/2020, che ha stabilito l'ammontare massimo dei benefici fiscali derivanti dalle valutazioni al NAV del 31/12/2020 del Fondo Loan Management e del Fondo Odisseo presenti nel portafoglio titoli della Capogruppo.

Come precisato nei criteri di valutazione, e secondo quanto riportato dalla normativa, nella voce "Altre attività" sono ricondotti inoltre gli Investimenti a beneficio di assicurati dei Rami Vita che ne supportano il rischio e derivanti dalla gestione dei Fondi Pensione (cfr. Regolamento BCSM n.2009/01 su imprese di assicurazione) che ammontano ad euro 132.392.776, nonché agli altri investimenti finanziari rappresentati da titoli obbligazionari di primari emittenti, per euro 95.072.475, sempre afferenti alla controllata BAC Life Spa e che, specularmente, nel passivo patrimoniale costituiscono le Riserve Tecniche a copertura degli assicurati.

14. Ratei e risconti attivi (voce 140 dell'attivo consolidato)

Tabella 14.1: composizione della voce 140 "Ratei e risconti attivi"

	31/12/2024	31/12/2023
A) Ratei attivi	475.146	664.806
- Su fitti atti	144.303	287.370
- Su canoni	25.000	0
- ratei attivi altri	305.843	377.436
B) Risconti attivi	785.226	853.646
- Su fitti passivi	21.474	21.000
- Su spese amministrative	477.648	832.646
- Su oneri di cartolarizzazione	286.104	0
Totale	1.260.372	1.518.452

I pertinenti ratei di competenza sono portati a rettifica degli attivi e passivi in ottemperanza a quanto disposto dal Regolamento BCSM n.2016/02, art. IV.I.14. La voce è alimentata da importi residuali non attribuibili a specifiche voci dell'attivo e passivo. Tra i risconti attivi figurano i costi up-front per l'allestimento dell'operazione di cartolarizzazione che ha coinvolto la Capogruppo per euro 286.104.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Passivo

15. Debiti verso ENTI CREDITIZI (voce 10 del passivo consolidato)

Tabella 15.1: dettaglio della voce 10 "debiti verso ENTI CREDITIZI"

	31/12/2024			31/12/2023		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
A) A vista:	2.973.492	0	2.973.492	2.174.713	840	2.175.553
A1. Conti reciproci accessi per servizi resi	1.355.455	0	1.355.455	1.252.024		1.252.024
A2. Depositi liberi						
A3. Altri	1.618.037		0	922.689	840	923.529
B) A termine o con preavviso	2.301.756		2.301.756	2.197.202		2.197.202
B1. C/c passivi						
B2. Depositi vincolati	698.139		698.139	679.148		679.148
B3. PCT e riporti passivi						
B4. Altri finanziamenti	1.603.617		1.603.617	1.518.054		1.518.054
Totale	5.275.248	0	5.275.248	4.371.915	840	4.372.755

Tra i depositi vincolati sono comprese somme costituite da due Istituti di Credito a garanzia di reciproci adempimenti contrattuali assunti dalla Capogruppo (specularmente alla voce 30 dell'Attivo si rilevano per pari importo i depositi costituiti dalla Capogruppo presso i medesimi Istituti di Credito).

16. Debiti verso clientela (voce 20 del passivo consolidato)

Tabella 16.1: dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela"

	31/12/2024			31/12/2023		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
A) A vista:	427.005.795	5.703.768	432.709.563	409.049.516	8.239.096	417.288.612
A1. C/c passivi	425.631.615	5.703.768	431.335.383	407.578.143	8.239.096	415.817.239
A2. Depositi a risparmio	1.238.497		1.238.497	1.471.373		1.471.373
A3. Altri	135.683		135.683			
B) A termine o con preavviso	85.616.566		85.616.566	110.084.143		110.084.143
B1. C/c passivi vincolati						
B2. Depositi a risparmio vincolati						
B3. PCT e riporti passivi	31.568.674		31.568.674	67.990.078		67.990.078
B4. Altri fondi	54.047.892		54.047.892	42.094.065		42.094.065
Totale	512.622.361	5.703.768	518.326.129	519.133.659	8.239.096	527.372.755

La presente tabella fornisce il dettaglio della voce 20 del passivo. Nel riclassificare i debiti verso la clientela si sono esclusi gli assegni interni, registrati nelle "Altre passività" per euro 1.024.173 (euro 1.306.211 al 31/12/2023).

Tabella 16.2: Debiti per moneta elettronica

	31.12.2024	31.12.2023
Per strumenti nominativi	135.698	130.822
di cui ricaricabili	135.698	130.822
di cui non ricaricabili	0	0
Per strumenti anonimi		

La tabella riporta l'ammontare complessivo delle ricariche eseguite dalla clientela sulle carte prepagate e utilizzabili come strumento di pagamento, valori presenti esclusivamente nella Capogruppo.

17. Debiti rappresentati da strumenti finanziari (voce 30 del passivo consolidato)

Tabella 17.1: composizione dei debiti rappresentati da strumenti finanziari

	31.12.2024			31.12.2023			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo	%
Obbligazioni								
- di cui detenuti da enti creditizi								
Certificati di deposito	166.875.803		166.875.803	210.166.827		210.166.827	-43.291.024	-20,60%
- di cui detenuti da enti creditizi								
Altri strumenti finanziari								
- di cui accettazioni negoziate								
- di cui cambiali in circolazione								
- di cui titoli atipici								
Totale	166.875.803	0	166.875.803	210.166.827	0	210.166.827	-43.291.024	-20,60%

La composizione risente delle diverse scelte di investimento effettuate dalla clientela.

18. Altre passività (voce: 40 del passivo consolidato)

Tabella 18.1: composizione della voce 40 "Altre passività"

Altre passività	31/12/2024	31/12/2023
Margini di garanzia		
Premi ricevuti per opzioni		
Assegni in circolazione e titoli assimilati	1.024.173	1.306.211
Altre:	86.308.364	93.252.246
<i>di cui</i> Creditori diversi	177.100	172.270
<i>di cui</i> Altro:	86.131.263	93.079.976
Cedenti effetti per l'incasso	78.451.447	84.861.853
Impegni verso fornitori e fatture da ricevere	2.928.210	3.463.661
Importi da versare all'Ufficio Tributario	872.405	751.742
Somme da regolare con Banche	216.047	183.795
Somme da riconoscere a terzi	3.663.154	3.818.925
Totale	87.332.537	94.558.457

Gli "importi da versare all'Ufficio Tributario" comprendono l'ammontare delle ritenute operate dalla Banca in qualità di sostituto di imposta ai sensi della Legge n. 166/2013, in attesa di essere versate entro i termini di legge.

19. Ratei e risconti passivi (voce: 50 del passivo consolidato)

Tabella 19.1: composizione della voce 50 "Ratei e risconti passivi"

	31/12/2024	31/12/2023
A) Ratei passivi	0	29.721
A1. Ratei passivi su commissioni		
A2. Ratei passivi altri	0	29.721
B) Risconti passivi	452.252	223.017
B1. Risconti passivi portafoglio estero	4.046	4.978
B2. Risconti passivi commissioni Crediti di Firma	53.750	56.502
B3. Risconti passivi altri	165.443	100.101
B4. Risconti passivi su fitti attivi	229.013	61.436
Totale	452.252	252.738

In base all'art. IV.I.14 del Regolamento BCSM n.2016/02 sulla redazione del bilancio, con cui si richiede che gli attivi e passivi delle banche vengano rettificati direttamente con le evidenze dei ratei attivi e passivi, la voce 50 comprende importi residuali non attribuibili a specifiche voci dell'attivo e passivo.

20. I fondi (voci: 60 - 70 - 80 del passivo consolidato)

Tabella 20.1: movimentazione della voce 60 "Trattamento di fine rapporto di lavoro"

	31/12/2024	31/12/2023
Esistenze iniziali	589.924	567.501
Aumenti:	560.645	591.080
accantonamenti	560.645	591.080
altre variazioni		
Diminuzioni:	568.833	568.657
utilizzi	568.833	568.657
altre variazioni		
Consistenza finale	581.736	589.924

Il Trattamento di fine rapporto di lavoro, come previsto dalla normativa vigente, è liquidato annualmente ai dipendenti. Il saldo corrisponde pertanto alla quota relativa all'esercizio 2024.

Tabella 20.2: composizione della voce 70 "Fondi per rischi e oneri"

Composizione	31/12/2024	31/12/2023
Fondi di quiescenza e per obblighi similari		
Fondo imposte e tasse	597.999	151.081
Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri		249.399
Altri fondi	1.458.107	1.540.908
- Fondo cause e reclami	494.121	520.341
- Fondo oneri da liquidare	475.246	785.461
- Fondo di beneficenza	14.955	9.955
- Fondo Rettifiche per garanzie ed impegni	350	0
- Fondo per rischi ed oneri	473.435	225.151
Totale	2.056.106	1.941.387

Per l'anno in esame si è provveduto ad alimentare il Fondo imposte e tasse per gli oneri fiscali di competenza.

Si è provveduto ad alimentare il Fondo cause e reclami per fronteggiare rischi potenziali derivanti da cause legali e procedimenti in corso, per ulteriori euro 0,270 mln, oltre ad utilizzi per euro 0,296 mln.

Si è inoltre alimentato, a titolo prudenziale, il Fondo rischi ed oneri di ulteriori 0,248 mln.

Il fondo oneri da liquidare è stato in parte utilizzato per fare fronte agli incrementi contrattuali riconosciuti al personale dipendente per il rinnovo del CCNL per il settore bancario, avvenuto nel 2024, riferiti ad esercizi precedenti.

Infine, come deliberato dall'Assemblea dei Soci riunitasi il 28/05/2024, la capogruppo ha aumentato il fondo destinato ad attività benefiche di euro 15.000.

Tabella 20.3: movimentazione del "Fondo imposte e tasse"

	31/12/2024	31/12/2023
Esistenze iniziali	151.081	158.880
Aumenti:	580.462	137.279
accantonamenti	580.462	137.279
altre variazioni		
Diminuzioni:	133.543	145.077
utilizzi	133.543	145.077
altre variazioni		
Consistenza finale	597.999	151.081

Il Fondo imposte e tasse è stato incrementato in seguito all'accantonamento dell'imposta sul Reddito al 31/12/2024. Tale importo è stato iscritto nell'apposita voce "Imposte dell'esercizio" a Conto economico.

Tabella 20.4: movimentazione del "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri"

	31/12/2024	31/12/2023
Esistenze iniziali	249.399	
Aumenti:		249.399
accantonamenti		249.399
altre variazioni	249.399	
Diminuzioni:		0
utilizzi		
altre variazioni	249.399	
Consistenza finale	0	249.399

La variazione intervenuta è imputabile alla ricostituzione del capitale sociale della partecipata NCO Immobiliare Srl da parte delle banche socie, post riduzione per la perdita d'esercizio 2023.

Tabella 20.5: movimentazione della sottovoce c) "Altri fondi"

	31/12/2024	31/12/2023
Esistenze iniziali	1.540.908	699.456
Aumenti:	666.260	886.519
accantonamenti	666.260	886.519
altre variazioni		
Diminuzioni:	749.062	45.067
utilizzi	594.680	29.381
altre variazioni	154.382	15.685
Consistenza finale	1.458.107	1.540.908

Tabella 20.6: movimentazione della voce 80 "Fondi rischi su crediti"

	31/12/2024	31/12/2023
Esistenze iniziali	610.100	620.000
Aumenti:	14.900	0
accantonamenti	14.900	0
altre variazioni		
Diminuzioni:		9.900
utilizzi		9.900
altre variazioni		
Consistenza finale	625.000	610.100

Il Fondo rischi su crediti, per sua natura, è destinato a fronteggiare rischi su crediti solo eventuali e non ha funzione rettificativa dell'attivo. Nel corso dell'anno è stato alimentato con riferimento a una controllata.

21. Riserve tecniche (voce 90 del passivo consolidato)

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Riserve tecniche				
A. Ramo danni				
A1. Riserve premio				
A2. Riserve sinistri				
A3. Altre Riserve				
B. Ramo vita	101.562.966	88.628.046	12.934.920,16	14,59%
B1. Riserve matematiche	100.604.780	87.977.229	12.627.551,03	14,35%
B2. Riserve per somme da pagare	0	66.544	66.544,00	-100,00%
B3. Altre Riserve	958.186	584.273	373.913,13	64,00%
C. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati matematiche	132.392.776	126.980.349	5.412.426,88	4,26%
C1. Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	132.392.776	126.980.349	5.412.426,88	4,26%
C2. Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione				

Le riserve tecniche afferiscono alla Compagnia BAC Life Spa. La determinazione delle Riserve per i contratti in portafoglio al 31.12.2024 è stata effettuata al lordo delle cessioni in riassicurazione e sulla base del principio di equivalenza attuariale degli impegni futuri, certificata dalla Relazione dell'Attuario.

22. Fondo rischi finanziari generali, Passività subordinate, Differenze negative di consolidamento, Patrimonio di pertinenza di terzi, Capitale sottoscritto, Sovraprezzi di emissione, Riserve, Riserva di rivalutazione, Utili (perdite) portati(e) a nuovo e Utile (perdita) di esercizio (voce 100-110-120-130-140-150-160-170-180-190 del passivo consolidato)

Tabella 22.1: composizione della voce 100 "Fondo rischi finanziari generali"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Consistenza iniziale	1.423.222		1.423.222	
Apporti nell'esercizio		1.423.222	- 1.423.222	-100%
Utilizzi nell'esercizio				
Consistenza finale	1.423.222	1.423.222	-	0%

Nell'anno 2024 non sono presenti variazioni.

Il fondo rappresenta una componente positiva del patrimonio netto Consolidato.

Tabella 22.2: composizione della voce 100 "Passività subordinate"

	31/12/2024	31/12/2023	Importo	%
Passività subordinate	2.400.988	2.400.922	66	0%
- di cui detenute da enti creditizi		0		
- di cui strumenti ibridi di patrimonializzazione		0		

La Capogruppo ha emesso, con decorrenza 01/12/2020, un prestito subordinato con scadenza a cinque anni, tasso nominale 3%, che è stato sottoscritto per un valore nominale di euro 2.395.000. L'importo evidenziato in tabella è comprensivo del rateo interessi.

Tabella 22.3: composizione e variazione della voce 120 "Differenze negative di consolidamento"

Dati non presenti.

Tabella 22.4: composizione della voce 130 "Patrimonio netto di terzi"

	31/12/2024	31/12/2023	Importo	%
Patrimonio netto di terzi	38.319	63.055	-24.736	-39,23%
San Marino Finanza e Previdenza Srl	38.319	63.055	-24.736	-39,23%
		0		

Tabella 22.5: composizione della voce 140 "Capitale sottoscritto"

Tipologia di Azioni	31.12.2024			31/12/2023			Variazioni	
	N. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	N. azioni	Valore unitario	Valore complessivo	Importo	%
Ordinarie	803.080	26	20.880.080	803.080	26	20.880.080		
Totale	803.080	26	20.880.080	803.080	26	20.880.080	0	0,00%

Non sono presenti obbligazioni convertibili, warrants, opzioni, titoli o diritti analoghi.

Tabella 22.6: composizione della voce 150 "Sovraprezzi di emissione"

Dati non presenti.

Tabella 22.7: composizione della voce 160 "Riserve"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
a) Riserva ordinaria o legale	50.046.289	46.936.389	3.109.900	6,63%
b) Riserva per azioni quote proprie	14.378	14.378	0	0,00%
c) Riserve statutarie	-	-	0	
d) Altre riserve	5.294.721	1.651.456	3.643.265	220,61%
Totale	55.355.388	48.602.223	6.753.165	13,89%

Nella voce "Riserva ordinaria o legale" è inclusa la "riserva in sospensione d'imposta" costituita dalla Capogruppo a seguito della scissione per incorporazione inversa avvenuta nel 2012 dell'Istituto Bancario Sammarinese. La variazione della riserva ordinaria è da attribuirsi alla capitalizzazione dell'utile conseguito nel 2023 dalla Capogruppo. La variazione della voce d) "Altre riserve" deriva anche dalla riallocazione dei dividendi delle controllate, riferiti all'anno 2023 e soggetti ad elisione, per euro 719.862. In detta voce sono presenti le riserve di rivalutazione delle controllate formatesi nel corso degli anni precedenti per adeguamento delle stesse al valore di Patrimonio Netto fino al 31/12/2023; tali riserve, disponibili ma non distribuibili, ammontano a euro 1.107.710.

Tabella 22.8: composizione della voce 170 "Riserva di rivalutazione"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Riserva di rivalutazione - di cui di pertinenza di terzi	17.046.887	18.091.530	-1.044.643	-5,77%

Si compone delle rivalutazioni effettuate sugli immobili strumentali, nonché sulla partecipazione in BCSM, ai sensi di specifiche disposizioni normative. La variazione in diminuzione della riserva include la riclassificazione alla voce d) "altre riserve", di poste inerenti alle tecniche di consolidamento.

Tabella 22.9: composizione della voce 180 "Utili (perdite) portate a nuovo"

Dati non presenti.

Tabella 22.10: composizione della voce 190 "Utile (perdita) d'esercizio"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Utili (perdite) d'esercizio	4.870.438	5.190.821	-320.383	-6,17%

Tabella 22.11: variazioni del patrimonio netto negli ultimi 4 anni

	Capitale sottoscritto	Capitale sottoscritto e non versato	Sovraprezzo di emissione	Riserva ordinaria o legale	Altre riserve	Risultato d'esercizio	Utili/perdite portati a nuovo	Fondo Rischi Finanziari Generali	Riserva di Rivalutazione	Totale
Saldi al 31.12.2021										0
Saldi al 31.12.2022							0			0
Saldi al 31.12.2023	20.880.080			46.936.389	1.665.834	5.190.821	0	1.423.222	18.091.530	94.187.876
Saldi al 31.12.2024	20.880.080			50.046.289	5.309.099	4.870.438	0	1.423.222	17.046.887	99.576.015

Tabella 22.12: prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

	Esistenze Iniziali	Allocazione Risultato precedente			Variazioni dell'esercizio			Patrimonio Netto del gruppo 31/12/2024	Patrimonio Netto di terzi al 31/12/2024
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni riserve	Emissione nuove azioni	Variazioni interessenze partecipative	Altre variazioni		
Capitale sottoscritto e versato	20.880.080	-	-	-	-	-	20.880.080	12.740	
- Azioni ordinarie	20.880.080	-	-	-	-	-	20.880.080	12.740	
- Altre Azioni									
Sovrapprezzi di emissione									
Riserve	48.602.223	5.609.496		1.143.669			55.355.388	13.614	
- ordinaria o legale	46.936.389	3.109.900					50.046.289		
- altre	1.665.834	2.499.596		1.143.669			5.309.099	13.614	
Utile (perdita) d'esercizio	5.190.821	-5.190.821					4.870.438	11.965	
Fondo per rischi finanziari generali	1.423.222						1.423.222		
Riserva di Rivalutazione	18.091.530			-1.044.643			17.046.887	0	
Patrimonio netto del gruppo al 31/12/2024	94.187.876								
Patrimonio netto di terzi 31/12/2024	63.055						99.576.015	38.319	

Tabella 22.13: composizione della Raccolta del Risparmio per settore di attività economica

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
A) Amministrazioni pubbliche	98.870.307	114.602.102	-15.731.795	-13,73%
B) Società finanziarie diverse da enti creditizi	18.914.032	21.157.951	-2.243.919	-10,61%
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)				
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	5.585.785	5.249.412	336.373	6,41%
- Altre istituzioni finanziarie	4.625.868	5.872.052	-1.246.184	-21,22%
- Imprese di assicurazione	8.702.379	10.036.488	-1.334.108	-13,29%
- Fondi pensione				
C) Società non finanziarie	154.673.307	167.346.134	-12.672.827	-7,57%
- di cui soggetti cancellati dal Registro dei Soggetti Autorizzati	204.289	229.055	-24.766	-10,81%
- industria	63.996.431	88.927.428	-24.930.997	-28,04%
- edilizia	3.743.331	3.270.407	472.924	14,46%
- servizi	86.564.102	74.529.227	12.034.875	16,15%
- altre società non finanziarie	369.443	619.071	-249.628	-40,32%
D) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	413.303.191	434.771.517	-21.468.326	-4,94%
- Famiglie consumatrici e produttrici	404.839.521	429.016.806	-24.177.285	-5,64%
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	8.463.670	5.754.711	2.708.959	47,07%
E) Altri	2.866.256	3.369.011	-502.755	-14,92%
Totale	688.627.093	741.246.715	-52.619.622	-7,10%

Come si evince dalla lettura della tabella sopra esposta, la concentrazione della raccolta riguarda principalmente il segmento Famiglie.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Garanzie e Impegni

23. Garanzie e impegni

Tabella 23.1: composizione delle "garanzie rilasciate"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	7.904.676	8.531.076	-626.400	-7,34%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	603.900	686.099	-82.199	-11,98%
C) Attività costituite in garanzia	6.932.175	7.840.811	-908.636	-11,59%
- di obbligazioni di terzi	324.036	1.251.663	-927.627	-74,11%
- di obbligazioni proprie	6.608.139	6.589.148	18.991	0,29%
Totale	15.440.751	17.057.986	-1.617.235	-9,48%

Le garanzie rilasciate sono state classificate secondo la finalità economica, in:

- crediti di firma di natura commerciale: ossia garanzie personali che assistono specifiche transazioni commerciali (come, ad esempio, i crediti documentari) o la buona esecuzione di contratti;
- crediti di firma di natura finanziaria: ossia garanzie personali che assistono il regolare assolvimento del servizio del debito da parte del soggetto ordinante;
- attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi: fra queste è compreso dal 2023 l'escrow account costituito presso Banca Centrale a garanzia del puntuale rimborso delle ABS Senior e del pagamento dei costi di gestione sostenuti dal Veicolo di Sistema nella Operazione di Cartolarizzazione;
- attività (come titoli o disponibilità liquide) costituite in garanzia di obbligazioni proprie. Esse sono prestate non a fronte di un debito già contratto ma della possibilità che il debito emerga.

Tabella 23.2: composizione dei crediti di firma

	31.12.2024	31.12.2023	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	7.904.676	8.531.076	-626.400	-7,34%
A.1 accettazioni				
A.2 fidejussioni e avalli	7.904.676	8.531.076	-626.400	-7,34%
A.3 patronage forte				
A.4 altre				
B) Crediti di firma di natura finanziaria	603.900	686.099	-82.199	-11,98%
B.1 accettazioni				
B.2 fidejussioni e avalli	603.900	686.099	-82.199	-11,98%
B.3 patronage forte				
B.4 altre				
Totale	8.508.576	9.217.175	-708.599	-7,69%

Tabella 23.3: Situazione dei crediti di firma verso ENTI CREDITIZI

Dati non presenti.

Tabella 23.4: Situazione dei crediti di firma verso clientela

Categorie / Valori	31/12/2024			31/12/2023		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A) Crediti dubbi	30.500	350	30.150	500		500
- di cui Sofferenze	30.000		30.000			
- di cui Incagli	500	350	150	500		500
- di cui Crediti ristrutturati						
- di cui Crediti scaduti/sconfinanti						
- di cui Crediti non garantiti verso paesi a						
B) Crediti in bonis	8.478.076		8.478.076	9.216.675		9.216.675
Totale	8.508.576	350	8.508.226	9.217.175		9.217.175

Tabella 23.5: attività costituite in garanzia di propri debiti

Dati non presenti.

Tabella 23.6: margini utilizzabili su linee di credito

Dati non presenti.

Tabella 23.7: composizione degli "impegni a pronti"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
A) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo - di cui: impegni per finanziamenti da erogare			0	0,00%
B) Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo				
C) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto - di cui margini passivi utilizzabili su linee di credito - di cui put option emesse	1.023.725 1.023.725	3.178.555 3.178.555	-2.154.830 -2.154.830	-67,79% -67,79%
D) Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto				
E) Altri impegni	516.172	406.158	110.014	100,00%
Totale	1.539.897	3.584.713	-2.044.816	-57,04%

Gli impegni a utilizzo certo sono rappresentati dagli impegni a erogare fondi il cui utilizzo da parte del richiedente non ha carattere facoltativo. Trattasi di impegni originati da contratti vincolanti sia per la banca concedente che per il richiedente. Rientrano in tale categoria gli acquisti di titoli non ancora regolati, nonché i depositi e i finanziamenti da erogare a una data futura predeterminata.

Nella voce: E) "Altri impegni" è rappresentato l'impegno per la contribuzione al fondo di garanzia dei depositanti di competenza 2022/2023/2024 per euro 516.172.

Tabella 23.8: impegni a termine

Categoria di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1) Compravendite	13.841.756		1.023.325
1.1 Strumenti finanziari			1.023.325
- acquisti			1.023.325
- vendite			
1.2 Valute	13.841.756		
- valute contro valute			
- acquisti contro euro	13.841.756		
- vendite contro euro			
2) Depositi e finanziamenti	0		
- da erogare			
- da ricevere			
3) Contratti derivati	0		
3.1 Con scambio di capitale			
a) Titoli			
- acquisti			
- vendite			
b) Valute			
- valute contro valute			
- acquisti contro euro			
- vendite contro euro			
c) Altri valori			
- acquisti			
- vendite			
3.2 Senza scambio di capitale	0		
a) Valute			
- valute contro valute			
- acquisti contro euro			
- vendite contro euro			
b) Altri valori	0		
- acquisti	0		
- vendite			

Nella presente tabella sono riportate tutte le operazioni fuori bilancio in essere a fine esercizio. In particolare: a) i Contratti di compravendita a termine, non ancora regolati, di Strumenti finanziari e di valute; b) i Contratti derivati con titolo sottostante; c) i Contratti derivati su valute; d) i Contratti derivati senza titolo sottostante collegati a tassi di interesse, a indici o ad altre attività; e) i Depositi e i finanziamenti stipulati e da erogare o da ricevere a una data futura predeterminata, a pronti o a termine.

Nella voce 1.2 "Valute acquistate contro euro" è riportato il controvalore delle operazioni da regolare sulle valute con la clientela con scadenza convenzionalmente a due giorni.

Tabella 23.9: derivati finanziari

Dati non presenti.

Tabella 23.10: contratti derivati sui crediti

Dati non presenti.

Informazione sullo Stato Patrimoniale - Conti d'ordine

Tabella 24.1: Conti d'ordine

Voci	31/12/2024	31/12/2023
1) Gestioni patrimoniali	832.006	3.590.835
a) gestioni patrimoniali della clientela	832.006	3.590.835
- di cui liquidità	101.060	276.317
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	101.060	276.317
- di cui titoli di debito		276.145
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	0	0
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi		
- di cui titoli di capitale e quote di Oic	730.946	3.038.373
- di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante		
b) portafogli propri affidati in gestione a terzi		
2) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	939.199.739	813.612.431
a) strumenti finanziari di terzi in deposito	592.067.428	495.266.961
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	2.395.000	2.395.000
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi		0
- di cui titoli di capitale e altri valori emessi dall'ente	86.158.068	79.770.226
- di cui titoli strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi	377.157.985	313.689.122
b) strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	347.132.311	318.345.470
3) Strumenti finanziari, liquidità e altri valori connessi all'attività di banca depositaria	131.727.382	109.374.923
a) Liquidità	5.585.784	5.249.412
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	5.585.784	5.249.412
b) Titoli di debito	24.074.228	12.477.781
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante		
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi		
c) Titoli di capitale, quote di Oic e altri strumenti finanziari	102.067.370	91.647.730
- di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante		
d) Altri beni diversi da strumenti finanziari e liquidità		

Nei conti d'ordine gli strumenti finanziari sono ricondotti alle voci di pertinenza, tra loro alternative, sulla base dei contratti sottoscritti con la clientela, rispettivamente di gestione patrimoni, custodia e amministrazione e convenzione di banca depositaria.

I menzionati strumenti finanziari sono rilevati nei conti d'ordine al valore di mercato. Si rammenta che la Società controllata BAC Investments SG Spa procede alla distribuzione e vendita di Fondi di emissione propria attraverso il network commerciale della Capogruppo, che ne riveste anche il ruolo di depositaria, per euro 131.727.382, come da evidenza nella sezione "Strumenti finanziari, liquidità e altri beni connessi all'attività di banca depositaria". Si sottolinea inoltre che i dati indicati nella sezione summenzionata rappresentano un di cui, ricompresi nell'aggregato Custodia e Amministrazione titoli.

Tabella 24.2: Intermediazione per conto di terzi: esecuzione di ordini.

Voci	31.12.2024	31.12.2023
Acquisti	267.247.582	225.409.888
- di cui acquisti non regolati alla data di riferimento		
Vendite	95.479.566	178.261.475
- di cui vendite non regolate alla data di riferimento		

Tabella 24.3: composizione della Raccolta Indiretta per settore di attività economica

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
a) Amministrazioni pubbliche	46.339.597	17.790.794	28.548.803	160,47%
b) Società finanziarie	277.357.120	333.413.243	-58.056.123	-16,81%
- Istituzioni finanziarie monetarie				
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	126.141.599	104.125.511	22.016.088	21,14%
- Altre istituzioni finanziarie	27.324.407	26.195.147	1.129.260	4,31%
- Imprese di assicurazione	123.891.114	114.191.729	9.699.385	8,48%
- Fondi pensione				
c) Società non finanziarie	92.347.821	83.319.075	9.028.746	10,84%
- di cui soggetti cancellati dal Registro dei Soggetti Autorizzati				
- industria	6.661.414	5.780.840	900.574	15,63%
- edilizia	1.836.826	2.053.785	-216.959	-10,56%
- servizi	19.171.947	19.252.709	-80.762	-0,42%
- altre società non finanziarie	64.677.834	56.251.741	8.425.893	14,98%
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	299.921.755	254.520.409	45.401.346	17,84%
- Famiglie consumatrici e produttori	294.030.457	247.793.435	46.237.022	18,66%
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	5.891.298	6.726.974	-835.676	-12,42%
e) Altri	578.879	169.325	409.354	241,76%
Totale	716.544.972	689.212.846	27.332.126	3,97%

Tabella 24.4: Attività fiduciaria

	31.12.2024	31.12.2023
Descrizione		
1. Patrimoni mobiliari	16.227.594	16.693.960
1.1 strumenti finanziari	12.717.294	13.725.883
1.2 liquidità	2.510.300	2.968.077
2. Partecipazioni societarie	9.560.684	9.413.676
2.1 quote o azioni di soc. di capitali	7.566.663	7.835.756
2.2 finanziamento soci	1.936.584	1.381.223
2.3 liquidità	57.437	96.697
3. Finanziamenti a terzi	2.478.707	2.478.707
3.1 finanziamenti	2.478.707	2.478.707
3.2 liquidità		
4. Altri beni mobili o immateriali		
4.1 beni mobili o immateriali		
4.2 liquidità		
5. Totale attività fiduciaria	27.266.986	28.586.343
5.1. di cui liquidità totale	2.567.737	3.064.774

Tabella 24.5: Beni detenuti nell'esercizio della funzione di trustee

	31/12/2024	31/12/2023
A. Attività		
A.1 Disponibilità Liquide	1.767.085	898.998
A.2 Crediti	306.574	306.574
A.3 Titoli	224.652	238.652
A.3.1 Titoli di debito	203.249	218.255
A.3.2 Titoli di Capitale		
A.3.3 OIC	21.403	20.398
A.3.2 Altri		
A.4 Partecipazioni	321.962	391.482
A.3 Altre attività finanziarie		
A.6 Beni Immobili	32.934.650	33.511.780
A.7 Beni mobili registrati		
A.8 Altri beni e servizi		
Totale attività detenute in Trust	35.554.924	35.347.496
B. Passività		
B.1 Debiti	1.997.295	1.920.498
B.2 Altre passività		
Totale passività detenute in Trust	1.997.295	1.920.498
Proventi e oneri della gestione		
C.1 Proventi relativi ai beni in Trust	625.704	280.950
C.2 Oneri relativi ai beni in Trust	563.408	454.242
Differenza fra proventi ed oneri	62.297	-173.292

PARTE D – Informazioni sul Conto Economico

25. Gli interessi (voci: 10 - 20 del conto economico consolidato)

Tabella 25.1: dettaglio della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento				
A1. Titoli del Tesoro e altri strumenti				
A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso				
B) Su crediti verso enti creditizi	3.981.120	3.394.143	566.977	16,70%
B1. C/c attivi	3.931.534	2.796.682	1.134.852	40,58%
B2. Depositi	29.586	597.461	-567.875	-95,05%
B3. Altri finanziamenti <i>di cui:</i> su operazioni di leasing				
C) Su crediti verso clientela	14.025.841	15.379.753	-1.353.912	-8,80%
C1. C/c attivi	2.928.412	3.032.132	-103.720	-3,42%
C2. Depositi				
C3. Altri finanziamenti <i>di cui:</i> su operazioni di leasing	11.097.429	12.347.620	-1.250.191	-10,12%
C3.1. <i>di cui:</i> su operazioni di leasing	2.510.156	2.727.288	-217.132	-7,96%
D) Su titoli di debito emessi da enti	1.515.900	770.298	745.602	96,79%
D1. Certificati di deposito	2.125	0	2.125	100,00%
D2. Obbligazioni	1.513.775	770.298	743.477	96,52%
D3. Altri strumenti finanziari		0	0	
E) Su titoli di debito da clientela (emessi)	5.521.466	4.965.225	556.241	11,20%
E1. Obbligazioni	5.404.810	4.673.584	731.226	15,65%
E2. Altri strumenti finanziari	116.656	291.641	-174.985	-60,00%
Totale	25.024.327	24.509.418	514.909	2,10%

Nella presente voce sono iscritti, secondo il principio di competenza, gli interessi, i proventi e gli oneri assimilati relativi a crediti e a strumenti finanziari, comprensivi del saldo tra gli interessi di mora maturati durante l'esercizio e la rettifica di valore corrispondente alla quota giudicata non recuperabile.

Si riscontra un aumento degli interessi attivi del 2,10%, riconducibile all'espansione e alla ricomposizione degli investimenti in strumenti finanziari del portafoglio titoli di proprietà, nonché ad un aumento dei rendimenti sull'interbancario. Gli interessi sugli impieghi v/clientela hanno risentito del minore ricorso al credito nei primi mesi dell'anno, determinato dal livello dei tassi.

Tabella 25.2: dettaglio della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
A) Su debiti verso enti creditizi	57.969	31.940	26.029	81,49%
A1. C/c passivi	3.930	2.517	1.413	56,14%
A2. Depositi				
A3. Altri debiti	54.039	29.423	24.616	83,66%
B) Su debiti verso clientela	4.934.674	4.001.223	933.451	23,33%
B1. C/c passivi	1.074.258	592.381	481.877	81,35%
B2. Depositi	1.797.899	1.359.049	438.850	32,29%
B3. Altri debiti	2.062.517	2.049.793	12.724	0,62%
C) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso enti creditizi - <i>di cui:</i> su certificati di deposito				
D) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela - <i>di cui:</i> su certificati di deposito	5.016.457	3.743.284	1.273.173	34,01%
- <i>di cui:</i> su certificati di deposito	5.016.457	3.743.284	1.273.173	34,01%
E) Su passività subordinate - <i>di cui:</i> su strumenti ibridi di patrimonializzazione	71.916	71.784	132	0,18%
Totale	10.081.016	7.848.232	2.232.785	28,45%

All'aumento degli interessi attivi si abbina un aumento degli interessi passivi, direttamente collegato alla dinamica dei tassi avvenuta sul mercato monetario.

26. Dividendi ed altri proventi (voce 30 del conto economico consolidato)

Tabella 26.1: dettaglio della voce 30 "Dividendi ed altri proventi"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
A) Su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	106.965	123.873	-16.908	-13,65%
B) Su partecipazioni				
C) Su partecipazioni in imprese del gruppo				
Totale	106.965	123.873	-16.908	-13,65%

La voce comprende i soli proventi accreditati sui titoli di capitale quotati acquistati nel portafoglio titoli non immobilizzato, secondo il principio di cassa, in coerenza con i principi contabili internazionali ed italiani (OIC 21).

27. Commissioni (voci 40 - 50 del conto economico consolidato)

Tabella 27.1: dettaglio della voce 40 "Commissioni attive"

Commissioni attive	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
a) Garanzie rilasciate	110.913	115.598	-4.685	-4,05%
b) Derivati su crediti		0		
c) Servizi di investimento	658.011	577.797	80.214	13,88%
1 ricezione e trasmissione di ordini (lett. D1 All. 1 LISF)	655.794	571.784	84.010	14,69%
2 esecuzione di ordini (lett. D2 All. 1 LISF)		0		
3 gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett. D4 All. 1 LISF)	2.217	6.013	-3.796	-63,13%
4 collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All. 1 LISF)				
d) Attività di consulenza di strumenti finanziari				
e) Distribuzione di servizi e prodotti di terzi diversi dal collocamento	719.145	1.213.998	-494.853	-40,76%
1 gestioni patrimoniali		0		
2 prodotti assicurativi	607.838	486.639	121.199	24,91%
3 altri servizi e prodotti	111.307	727.359	-616.052	-84,70%
f) Servizi di incasso e pagamento	742.233	780.767	-38.534	-4,94%
g) Servizi di banca depositaria	237.537	216.161	21.376	9,89%
h) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	334.254	307.705	26.549	8,63%
i) Servizi fiduciari	126.211	120.913	5.298	4,38%
l) Esercizio di esattorie e ricevitori		0		
m) Negoziazione valute	216.712	257.632	-40.920	-15,88%
n) Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All. 1 LISF)	1.395.761	647.223	748.538	115,65%
o) Moneta elettronica		0		
p) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	1.801.469	1.708.645	92.824	5,43%
q) Altri servizi	2.148.703	2.234.781	-86.078	-3,85%
Totale	8.490.949	8.181.220	309.729	3,79%

Le commissioni attive presentano un incremento rispetto allo scorso esercizio (+3,79%), a conferma dell'apprezzamento da parte della clientela dei servizi offerti dal Gruppo; si riscontrano le performance migliori nelle commissioni per ricezione e trasmissione ordini titoli (+14,69%), nelle commissioni per la distribuzione di prodotti assicurativi (+24,91%) e nelle commissioni per il servizio di Banca Depositaria (+9,89%).

Tabella 27.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni passive"

Commissioni passive	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
a) Garanzie ricevute			0	
b) Derivati su crediti				
c) Servizi di investimento	400.236	551.417	-151.181	-27,42%
1 ricezione e trasmissione di ordini (lett.D1 All. 1 LISF)	286.660	434.369	-147.709	-34,01%
2 esecuzione di ordini (lett.D2)	80.596	81.912	-1.316	-1,61%
3 gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett.D4 All. 1 LISF)				
- portafoglio proprio				
- portafoglio di terzi				
4 collocamento di strumenti finanziari (lett. D5 e D6 All. 1 LISF)	32.980	35.136	-2.156	-6,14%
d) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi			0	
e) Servizi di incasso e pagamento	184.151	171.917	12.234	7,12%
f) Provvigioni a distributori				
g) Moneta elettronica				
h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	1.434.302	1.324.619	109.683	8,28%
i) Altri servizi:	73.103	50.261	22.842	45,45%
Totale	2.091.792	2.098.214	-6.422	-0,31%

Contestualmente a valori in crescita delle commissioni attive, si registra un decremento delle commissioni passive; la loro scomposizione vede un rialzo delle commissioni di emissione/gestione di carte di credito/carte di debito (+8,28%), nonché di quelle afferenti i servizi di incasso e pagamento (+7,12%), più che bilanciato dal risparmio conseguito sulle commissioni di ricezione e trasmissione di ordini (-34,01%).

Tabella 27.3: SG: informazioni sulle commissioni attive e passive

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Importo	%
Commissioni Attive				
A) Commissioni per servizi di gestione collettiva:				
- di sottoscrizione				
- di rimborso				
- di gestione	1.208.484	1.063.320	145.164	13,65%
- di performance	187.277	145.772	41.505	28,47%
TOTALE (A)	1.395.761	1.209.092	186.669	15,44%
B) Commissioni per servizi di gestione individuale				
TOTALE (B)				
C) Altre commissioni attive				
TOTALE (C)				
TOTALE Commissioni Attive (A+B+C)	1.395.761	1.209.092	186.669	15,44%
Commissioni Passive				
Provvigioni a distributori	0	0	0	
Commissioni bancarie	0	-	0	
Commissioni corrisposte ad outsourcer				
Altre commissioni passive				
TOTALE Commissioni Passive	0	0	0	0

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

Tabella 28.1: composizione della voce 60 "Profitti (perdite) da operazioni finanziarie"

31/12/2024				
	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli e preziosi	Altre operazioni
A1 Rivalutazioni	684.728			
A2 Svalutazioni	2.652.076			
B Altri profitti/perdite	2.195.816	302.466		
Totale	228.468	302.466	0	0
Totale Generale				530.934
1 Titoli di Stato				
2 Altri strumenti finanziari di debito	963.935			
3 Strumenti finanziari di capitale	-785.194			
4 Contratti derivati su strumenti finanziari	59.727			
Totale	228.468			

La voce 60 include il risultato netto della negoziazione di attività finanziarie e di valute per conto della clientela, nonché dell'attività di gestione del portafoglio finanziario non immobilizzato di proprietà della Capogruppo. Il risultato della gestione finanziaria evidenzia una flessione rispetto al precedente anno, che registrava un saldo positivo pari ad euro 1.288.239, imputabile alle dinamiche di mercato che hanno inciso sul fair value degli strumenti finanziari.

29. Altri proventi di gestione (voce 70 del conto economico) e Altri oneri di gestione (voce 80 del conto economico)

Tabella 29.1: composizione delle voci 70 - 80 "Altri proventi di gestione", "Altri oneri di gestione"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
Altri proventi di gestione				
- Fitti attivi su immobili	1.835.642	1.550.629	285.013	18,38%
- Recupero Spese assicurative	15.959	191.387	-175.428	-91,66%
- Commissioni attive su rapporti	161.076	170.062	-8.986	-5,28%
- Recuperi spese diverse	196.142	242.991	-46.849	-19,28%
- Quota Capitale Canoni Leasing	7.939.001	9.923.627	-1.984.626	-20,00%
- Altri proventi vendita immobili	286.203	0	286.203	100,00%
- Commissioni intermediazione recupero posizioni cartolarizzate	503.420	7.086	496.334	7004,01%
- Commissioni elaborazione dati - servizi informatici	959.549	958.767	882	0,09%
Totale	11.897.092	13.044.549	-1.147.457	-8,80%
Altri oneri di gestione	72.230	21.442	50.789	236,87%
Oneri diversi di gestione fitti passivi canoni leasing				
Totale	72.230	21.442	50.789	236,87%

Secondo il vigente Regolamento BCSM n. 2016/02 sulla redazione del bilancio d'impresa e del bilancio consolidato, i canoni di locazione finanziaria maturati nel corso dell'esercizio sono rilevati, per la quota interessi, nella voce "interessi attivi e proventi assimilati su crediti" e, per la quota capitale, nella voce "altri proventi di gestione". Contestualmente la banca riduce il valore del bene dato in locazione finanziaria per l'ammontare della quota capitale, attraverso l'iscrizione dell'ammortamento; pertanto, alla voce "altri proventi di gestione" figurano le quote capitale maturate su contratti di leasing, oltre ai riscatti e ai maxi-canoni.

Da segnalare, tra altri proventi di gestione, l'incremento della voce "fitti attivi su immobili", per la messa a reddito di beni di proprietà non strumentali originati da recuperi su crediti, in attesa di possibili cessioni, nonché altri proventi da vendita di immobili afferenti ad altre società rientranti nell'area di consolidamento.

30. Premi netti (voce 90 del passivo consolidato) e Utile (perdita) da gestione assicurativa (voce 100 del passivo consolidato)

Tabella 30.1: composizione della voce 90 "Premi netti"

Premi netti	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
A. Ramo danni				
A1. Premi contabilizzati				
A2. Premi ceduti in contabilizzazione				
A3. Variazione dell'importo lordo della riserva premi				
A4. Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori				
Totale	0	0	0	
B. Ramo vita				
B1. Premi contabilizzati	29.682.108	29.375.783	306.325	1,04%
B2. Premi ceduti in contabilizzazione	29.682.108	29.375.783	306.325	1,04%
Totale	29.682.108	29.375.783	306.325	1,04%

I premi lordi contabilizzati, pari ad euro 29.682.108 sono in linea rispetto al precedente esercizio, registrando un incremento del 1,04%.

Tabella 30.2: composizione della voce 100 "Utile perdita da gestione assicurativa"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
1. Variazione netta delle riserve tecniche	18.413.891	4.346.547	14.067.344	323,64%
2. Sinistri di competenza pagati nell'esercizio	25.252.925	37.299.190	-12.046.265	-32,30%
3. Altri proventi e oneri della gestione assicurativa	14.832.974	13.575.660	1.257.314	9,26%
			0	
Totale	-28.833.842	-28.070.078	3.278.393	-11,68%

Tabella 30.3: composizione "Variazione netta delle riserve tecniche"

Premi netti	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
1. Ramo danni				
Variazione delle altre riserve tecniche del ramo danni diverse dalle riserve sinistri al netto delle cessioni in riassicurazione			0	
2. Ramo vita				
A Riserve matematiche				
A1. Importo lordo annuo	-12.627.551	9.433.270	-3.194.281	33,86%
A2. Quote a carico dei riassicuratori	-12.627.551	9.433.270	-3.194.281	33,86%
B Altre riserve tecniche				
B1. Importo lordo annuo	-373.912	106.910	-267.002	249,74%
B2. Quote a carico dei riassicuratori	-373.912	106.910	-267.002	249,74%
C Altre riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati				
C1. Importo lordo annuo	-5.412.428	5.193.633	-10.606.061	-204,21%
C2. Quote a carico dei riassicuratori	-5.412.428	5.193.633	-10.606.061	-204,21%
			0	
Totale	-18.413.891	-4.346.547	-14.067.344	323,64%

Tabella 30.4: composizione "Sinistri di competenza dell'esercizio"

Premi netti			Variazioni	
	31/12/2024	31/12/2023	Importo	%
1. Ramo danni: oneri relativi ai sinistri al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione				
A Importi pagati				
A1. Importo lordo annuo				
A2. Quote a carico dei riassicuratori				
B. Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori				
C. Variazioni della riserva sinistri				
C1. Importo Lordo annuo				
C2. Quote a carico dei riassicuratori				
2. Ramo vita: oneri relativi ai sinistri al netto dei recuperi e delle cessioni in riassicurazione				
A Importi pagati	25.319.469,00	37.433.724,07	-12.114.255	-32,36%
A1. Importo lordo annuo	25.319.469,00	37.433.724,07	-12.114.255	-32,36%
A2. Quote a carico dei riassicuratori				
B. Variazione della riserva per somma da pagare	- 66.544,00	- 134.534,20	67.990	-50,54%
B1. Importo lordo annuo	- 66.544,00	- 134.534,20	67.990	-50,54%
B1. Quote a carico dei riassicuratori				
Totale	25.252.925	37.299.190	-12.046.265	-32,30%

Gli oneri relativi ai sinistri e a riscatti si riferiscono a riscatti pagati nell'esercizio per euro 23.592.423, a sinistri liquidati nell'esercizio per euro 1.702.198, a variazione della riserva per somme da pagare per euro -66.544 e a spese generali riallocate agli oneri sulle liquidazioni per euro 24.848.

Gli oneri relativi ai sinistri e riscatti ammontano complessivamente ad euro 25.252.925 a fronte di euro 37.299.190 alla chiusura dell'esercizio precedente, evidenziando un decremento del 32%, pari a euro 12.046.265.

Tabella 30.5: composizione "Altri proventi e oneri della gestione assicurativa"

Premi netti			Variazioni	
	31/12/2024	31/12/2023	Importo	%
Altri proventi della gestione assicurativa				
Proventi da investimenti	2.857.390	2.318.052	539.338	23,27%
i quali ne riportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	15.245.208	15.457.997	- 212.789	-1,38%
Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	976.825	1.019.154	- 42.329	-4,15%
Totale	19.079.423	18.795.203	284.220	
Altri oneri della gestione assicurativa				
Spese di gestione	1.121.490	1.005.072	116.418	11,58%
Oneri patrimoniali e finanziari	45.076	15.660	29.416	187,85%
Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne riportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	3.079.883	4.198.812	- 1.118.929	-26,65%
Totale	4.246.449	5.219.544	- 973.095	-18,64%

Gli altri proventi tecnici si riferiscono principalmente a commissioni di gestione applicate ai fondi interni Unit Linked e maturate alla chiusura del bilancio.

31. Le spese amministrative (voce 110 del conto economico)

Tabella 31.1: Numero dei dipendenti per categoria e costo del personale

	Media al 31/12/2024	Costo del personale 31/12/2024	Numero effettivo al 31/12/2024	Media al 31/12/2023	Costo del personale 31/12/2023	Numero effettivo al 31/12/2023
A) Dirigenti	24,33	2.357.295	24	24,33	2.287.727	24
- di cui in imprese consolidate proporzionalmente	0,33	47.354	0			
B) Quadri direttivi	13,42	1.043.082	13	12,67	1.015.957	13
- di cui in imprese consolidate proporzionalmente		0				
C) Restante personale	85,75	5.224.064	82	87,83	5.278.000	87
- di cui in imprese consolidate proporzionalmente	8,08	399.949		8,33	373.035	8
C.1 Impiegati	85,75	5.224.064	82	87,83	5.278.000	87
- di cui in imprese consolidate proporzionalmente	8,08	399.949	8	8,33	373.035	8
C.2 Altro personale						
- di cui in imprese consolidate proporzionalmente						
Totale	123,50	8.624.441	120	124,83	8.581.684	124

Nel costo del personale, tra i Dirigenti figurano anche i dipendenti contrattualmente inquadrati come Funzionari, ai sensi del Regolamento BCSM n.2016/02; non sono invece compresi gli emolumenti riconosciuti agli esponenti aziendali, quali amministratori e sindaci, esplicitati nella successiva tabella 31.3, secondo le disposizioni del Regolamento già richiamato.

Tabella 31.2: dettagli della sottovoce b) "Altre spese amministrative"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
Altre spese amministrative:	5.988.189	5.736.776	251.413	4,38%
- di cui compensi a società di revisione	73.390	71.500	1.890	2,64%
- di cui compensi per servizi diversi dalla				
- di cui Altro:	5.914.799	5.665.276	249.523	4,40%
Spese per servizi professionali	1.199.371	880.013	319.358	36,29%
Spese per acquisto di beni e servizi non	1.906.638	2.101.119	-194.481	-9,26%
Fitti e canoni passivi	1.735.567	1.642.283	93.284	5,68%
Premi di assicurazione	226.554	191.415	35.139	18,36%
Oneri di vigilanza	625.372	653.612	-28.240	-4,32%
Spese per beneficenza e	20.150	22.600	-2.450	-10,84%
Imposte indirette e tasse	201.147	174.235	26.912	15,45%
Contributo fondo garanzia depositanti				

Nel 2024 si registra un aumento delle spese amministrative rispetto all'anno precedente del 4,38%, imputabile ad un incremento della percentuale di possesso della società NCO Immobiliare Srl, nonché a spese di pertinenza di S3 Special Servicer Srl, costituita a fine 2023.

Tabella 31.3: compensi

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
A) Amministratori	230.085	259.391	-29.306	-11,30%
- di cui della capogruppo	121.770	168.125	-46.355	-27,57%
B) Sindaci	132.163	126.527	5.636	4,45%
- di cui della capogruppo	74.306	74.878	-572	-0,76%
C) Direzione	435.167	338.333	96.834	28,62%
- di cui della capogruppo	435.167	338.333	96.834	28,62%
Totale	797.415	724.251	73.164	10,10%

La presente tabella dettaglia i compensi ad Amministratori e Sindaci per le cariche ricoperte nel Gruppo, ivi compresi i gettoni di presenza, nonché le retribuzioni corrisposte alla Direzione Generale della Capogruppo, nel 2024 composta da Direttore Generale e due Vice Direttori. Di seguito il riepilogo dei crediti concessi a membri degli organi di amministrazione, direzione o controllo della Capogruppo.

	Accordato	Utilizzato	Garanzie prestate
Sindaci	65.000	-	-
Amministratori	-	-	-
Direzione	10.000	-	-
Totale	75.000	-	-

Le operazioni realizzate dalla banca con parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato, come da controlli eseguiti dalla Funzione di Internal Auditing della Capogruppo, preventivamente richiesti, nel caso di concessioni creditizie, in fase istruttoria dall'UO Crediti e periodicamente monitorati.

32. Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti (voci 120-130-140-150-160-170-180-190 del conto economico consolidato)

Tabella 32.1: composizione delle voci 120 - 130 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	447.583	439.863	7.720	1,76%
- di cui: su beni concessi in leasing	52.988	50.696	2.292	4,52%
- di cui: su altre immobilizzazioni immateriali	394.595	389.167	5.428	1,39%
software	191.776	208.889	-17.113	-8,19%
studi ricerche e formazione	55.105	37.642	17.464	46,39%
costi pluriennali vari	41.946	96.554	-54.608	-56,56%
spese sistemazioni locali in affitto	18.645	4.269	14.376	336,75%
diritti concessori e opere del sottopasso	41.814	41.813	1	0,00%
Differenze positive di consolidamento	45.309		45.309	100,00%
Totale	447.583	439.863	7.720	1,76%
b) Immobilizzazioni materiali	9.203.739	11.044.479	-1.840.740	-16,67%
- di cui: su beni concessi in leasing	7.861.213	9.762.629	-1.901.416	-19,48%
- di cui: su altre immobilizzazioni materiali	1.342.526	1.281.850	60.676	4,73%
mobili casseforti e impianti	96.157	83.869	12.288	14,65%
macchine elettroniche	181.168	172.557	8.611	4,99%
autoveicoli	21.080	10.700	10.380	97,01%
immobili e terreni	983.147	991.788	-8.641	-0,87%
attrezzature e macchinari	3.174	8.437	-5.263	-62,38%
altre attività		14.498	-14.498	-100,00%
beni disponibili da recupero crediti	57.800		57.800	100,00%
Totale	9.203.739	11.044.479	-1.840.740	-16,67%

Gli apporti ai fondi di ammortamento dei cespiti funzionali all'esercizio d'impresa rappresentano le quote di competenza dell'esercizio, calcolate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione e coincidenti con le percentuali fissate dalle disposizioni fiscali di cui alla Legge n.166 del 16 dicembre 2013. Di seguito le aliquote applicate:

Immobili	3%
Mobilio, Casseforti ed Impianti	15%
Macchine Elettroniche	20%
Autoveicoli	20%
Software	20%
Spese Sistemazione locali in affitto	20%
Studi, Ricerche, Formazione e Varie	20%
Diritti concessori ed opere di sottopasso	3%

Le quote di ammortamento includono altresì le quote capitale, maturate nel corso dell'esercizio, relative ai canoni di locazione dei beni oggetto di leasing finanziario, contabilizzate contestualmente a ricavo negli "altri proventi di gestione", come da Regolamento BCSM n.2016/02, art.IV.V.5.

Tabella 32.2: composizione della voce 140 "Accantonamenti per rischi e oneri"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla sottovoce "Altri fondi" del Passivo):				
Accantonamenti F.do Oneri per Vertenze e Cause passive	270.209	262.889	7.320	2,78%
Accantonamenti F.do Oneri da liquidare	5.235	340.475	-335.240	-98,46%
Accantonamenti F.do Rischi e Oneri	319.907	225.150	94.757	42,09%
Totale	595.351	828.514	-233.163	-28,14%

Tabella 32.3: voce 150 "Accantonamenti ai fondi rischi su crediti"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla voce "Fondi rischi su crediti" del Passivo)				
Accantonamenti F.do rischi su crediti	14.900	0	14.900	100,00%
Totale	14.900	0	14.900	100,00%

Nel 2024 si è provveduto ad alimentare il fondo per euro 14.900, con riferimento alla controllata BAC Life Spa.

Tabella 32.4: composizione della voce 160 "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
A) Rettifiche di valore su crediti	6.431.238	6.825.030	-393.792	-5,77%
di cui:				
- rettifiche forfetarie per rischio paese				
- altre rettifiche forfetarie	623.817	436.552	187.265	42,90%
B) Accantonamenti per garanzie ed impegni				
di cui:				
- accantonamenti forfetari per rischio paese				
- altri accantonamenti forfetari				
Totale	6.431.238	6.825.030	-393.792	-5,77%

Le rettifiche di valore registrate nel corso dell'esercizio, rispondenti alle svalutazioni analitiche e forfetarie effettuate sul monte crediti, generano una copertura degli impieghi complessivi per cassa del 4,08%, contro il 4,67% del 31/12/2023.

Le Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni ammontano ad euro 4.402.049, così composte: euro 6.431.238 per accantonamenti e rettifiche di valore su crediti (tabella 32.5) ed euro 2.029.189 per riprese di valore da incassi e da valutazione (tabella 32.6). Nell'esercizio è proseguita la rateizzazione a Conto Economico delle rettifiche derivanti dall'esercizio Asset Quality Review (AQR) per euro 4.581.762.

Tabella 32.5: Diverse tipologie di movimentazione della voce 160 "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni"

	31/12/2024		31/12/2023		Variazione	
	Analitiche	Forfetarie	Analitiche	Forfetarie	Importo	%
A) Totale svalutazioni crediti per cassa	5.807.421	623.817	6.388.478	436.552	-393.792	-5,77%
A.1 svalutazione crediti - sofferenze	3.978.584		4.804.185		-825.601	-17,19%
A.2 svalutazione crediti - inadempienze probabili	1.760.626		906.214		854.412	94,28%
A.3 svalutazione crediti - scaduti	68.211		678.079		-609.868	-89,94%
A.3 svalutazione crediti - altri crediti		623.817		436.552	187.265	42,90%
B) Totale perdite su crediti per cassa						
B.1 sofferenze						
B.2 inadempienze probabili						
B.3 altri crediti						
Totale rettifiche di valore su crediti per cassa (A + B)	5.807.421	623.817	6.388.478	436.552	-393.792	-5,77%
C) Totale accantonamenti per garanzie ed impegni						
C.1 garanzie						
C.2 impegni						
Totale Generale (A+B) + C	5.807.421	623.817	6.388.478	436.552	-393.792	-5,77%
Totale		6.431.238		6.825.030		

Tabella 32.6: composizione della voce 170 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
Riprese di valore	2.029.189	2.018.713	10.476	0,52%
- di cui su sofferenze	346.328	1.475.157	-1.128.829	-76,52%
- di cui su inadempienze probabili	954.181	145.750	808.431	554,67%
- di cui su scaduti	5.813	1.261	4.552	360,98%
- di cui su altri crediti	722.867	396.545	326.322	82,29%

Tabella 32.7: composizione della voce 180 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"

Dati non presenti.

Tabella 32.8: composizione della voce 180 "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
Riprese di valore	98.302	157.684	-59.382	100,00%
- di cui su partecipazioni				
- di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto				
- di cui su altri strumenti finanziari di capitale	98.302	157.684	-59.382	100,00%
- di cui su altri strumenti finanziari di debito				
- di cui su altri strumenti finanziari derivati				

Le riprese di valore su strumenti finanziari di capitale sono riconducibili all'aggiornamento del NAV al 31/12/2024 di un Fondo di Private Debt presente nel portafoglio titoli immobilizzato di proprietà della Capogruppo.

33. Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto (voce 200 del conto economico)

Tabella 33.1: composizione della voce 200 "Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto"

Dati non presenti.

34. Proventi straordinari (voce 220 del conto economico consolidato) e Oneri straordinari (voce 230 del conto economico consolidato)

Tabella 34.1: composizione delle voci 220 - 230 "Proventi straordinari", "Oneri straordinari"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
Proventi straordinari				
- sopravvenienze attive	709.913	79.718	630.195	790,53%
- incassi su posizioni passate a perdite		0	0	
- estinzione rapporti clientela	124	14	110	785,71%
- liberazione Fdo Reclami e Revocatorie				
- altri proventi straordinari	57.874	21.788	36.086	165,62%
- Rilevazione Attività Fiscali differite Legge n.154/2019		576.000	-576.000	-100,00%
- Plusvalenza da realizzo su immobili	148.758	0	148.758	100,00%
- Utili su titoli immobilizzati		24.177	-24.177	-100,00%
Totale	916.669	701.697	214.972	30,64%
Oneri straordinari				
- scarto di immobilizzazione per titoli trasferiti - perdita su titoli		750	-750	-100,00%
- sinistri operativi				
- rimborso interessi attivi, commissioni	107	-	107	100,00%
- estinzione rapporti clientela		15.988	-15.988	-100,00%
- altri oneri straordinari	413.461	641.260	-227.799	-35,52%
Totale	413.568	657.998	-244.430	-37,15%

I proventi straordinari sono in crescita rispetto all'esercizio precedente, per sopravvenienze attive riconducibili principalmente a partire debitorie prescritte.

35. Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri (voce 250 del conto economico consolidato)

Tabella 35.1: composizione della voce 250 "Variazione del Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri"

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
Variazione del Fondo Consolidamento per rischi ed oneri futuri	0	249.399	-249.399	-100,00%
Totale	0	249.399	-249.399	-100,00%

Il Fondo, formatosi nel 2023 in riferimento alla partecipazione NCO Immobiliare Srl, nel 2024 è stato utilizzato a copertura della perdita 2023 della medesima, oltre alla ricostituzione del capitale sociale.

36. Variazione del Fondo rischi finanziari generali (voce 270 del conto economico)

Tabella 36.1: composizione della voce 270 "Variazione del Fondo rischi finanziari generali"

	31.12.2024	31.12.2023	Variazione	
			Importo	%
Variazione del Fondo rischi finanziari generali	0	-1.423.222	1.423.222	-100,00%
Totale	0	-1.423.222	1.423.222	-100,00%

Nell'esercizio 2024 non si sono registrate variazioni del fondo in oggetto.

37. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi (voce 280 del conto economico consolidato)

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione	
			Importo	%
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi 1. San Marino Finanza e Previdenza Srl	11.965	40.778	-28.813	-70,66%
Totale	11.965	40.778	-28.813	-70,66%

PARTE E – Altre Tabelle Informative

41. Operazioni di cartolarizzazione

Nel precedente esercizio la Capogruppo ha partecipato alla cartolarizzazione di sistema perfezionatasi a dicembre 2023, regolata dalla Legge n.157/2021.

Banca Agricola ha ceduto uno stock di sofferenze, a fronte del quale il Veicolo di Sistema ha emesso titoli di classe Senior, Mezzanine e Junior, le ultime due sottoscritte dalla stessa BAC. BAC ha sottoscritto in data 14/12/2023 titoli ABS Junior e Mezzanine, per un valore nominale complessivo di euro 11.411.168, inseriti nel portafoglio immobilizzato al prezzo di sottoscrizione pari a 100; il titolo ABS Senior, del valore nominale di euro 6.368.692, è stato collocato sul mercato monetario. In base al Programma dell'Operazione e alle disposizioni di legge, una parte delle somme ricevute dalla vendita del titolo ABS Senior è stata posta a garanzia dell'operazione.

Nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione, le Banche sammarinesi hanno assunto, anche nell'interesse delle Cedenti Non Bancarie, l'impegno a dotare il Master e lo Special Servicer delle risorse finanziarie necessarie all'adempimento delle obbligazioni derivanti dal pagamento dei Costi Mezzanine; pertanto, nell'esercizio, le Cedenti Non Bancarie hanno scambiato con le Banche titoli di classe Mezzanine in luogo di titoli di classe Junior; per la Capogruppo BAC tale operazione ha comportato l'incremento dei titoli Mezzanine, aventi una priorità maggiore nella cascata dei pagamenti, e il decremento di titoli Junior, per un controvalore di euro 1,260 mln.

Il valore di tali titoli al 31/12/2024 è stato mantenuto a 100 sulla base dei seguenti elementi:

- nel periodo trascorso dall'emissione delle note al 31/12/2024 l'operazione di cartolarizzazione ha visto, per le payment date di giugno e dicembre 2024, una performance superiore a quanto inizialmente stimato, testimoniato altresì dal rimborso parziale della tranche Senior per un importo superiore alle previsioni iniziali;
- la tranche Junior è sottoposta ad un trattamento prudenziale specifico che consente in via graduale l'assorbimento del patrimonio regolamentare (in tal senso, a supporto dell'andamento positivo dell'operazione, a dicembre 2024 il coefficiente di ponderazione della Capogruppo non ha subito variazioni peggiorative legate alla dinamica degli incassi).

Anche la tranche Mezzanine è soggetta ad un regime prudenziale penalizzante, sebbene stabile; il mantenimento dell'attuale valutazione è supportato altresì dall'andamento degli incassi e dalle previsioni di business plan, che dovrà comunque essere soggetto ad opportuna revisione periodica.

Si rammenta altresì che, per il compimento dell'operazione di cartolarizzazione e per garantire l'attività di recupero dei crediti ceduti dalle Banche al Veicolo di Sistema, sono state costituite le seguenti società:

- I.G.R.C. Spa, Master Servicer dell'operazione, partecipata da BAC al 10,08%, in proporzione ai crediti conferiti, unitamente alle altre banche sammarinesi e all'Ecc.ma Camera;
- S3 – Special Servicer Sammarinese Srl, chiamata a svolgere il ruolo di Special Servicer dell'operazione, in cui BAC detiene il 33,00% del capitale sociale, unitamente alle altre banche originator.

Nella tabella a seguire si riepilogano i titoli ABS detenuti ed inseriti nel portafoglio immobilizzato della Capogruppo.

ISIN	Descrizione	31/12/2024	31/12/2023
XS2730789166	VEICOLO DI SISTEMA 6% 23/46 MEZZANINE	746.607	
XS2730789083	VEICOLO DI SISTEMA 6% 23/46 MEZZANINE	516.352	
XS2730789596	VEICOLO DI SISTEMA TV% 23/46 JUNIOR	5.774.130	7.034.980
XS2730788945	VEICOLO DI SISTEMA 6% 23/46 MEZZANINE	4.376.188	4.376.188
	Totale	11.413.277	11.411.168

40. Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Tabella 40.1: distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci / durate residue 31/12/2024	Totale	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno a 18 mesi		Da oltre 18 mesi a 2 anni		Da oltre 2 a 5 anni		Oltre 5 anni		Scadenza non attribuita
						F	V	F	V	F	V	F	V	
1) Attivo	656.427.839	153.113.760	28.471.943	18.895.400	26.232.421	4.843.502	17.269.714	1.890.967	8.795.455	10.235.786	60.805.909	115.496.973	170.212.606	40.163.189
1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al finanziamento presso Banche Centrali														
1.2 Crediti verso enti creditizi	119.276.310	96.208.711					698.139							22.369.460
1.3 Crediti verso clientela	259.470.360	46.492.650	24.618.785	9.596.776	11.434.696	1.091.509	8.900.744	1.107.520	8.795.455	5.206.919	43.829.392	10.467.475	76.575.080	11.353.360
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	245.835.440		1.537.921	4.963.395	5.390.615	3.087.455	7.670.831			2.689.864	16.976.511	103.460.733	93.637.726	6.440.369
1.5 Operazioni fuori bilancio	31.845.729	10.412.399	2.315.237	4.335.229	9.407.111	664.538		783.467		2.358.983		1.568.765		
2) Passivo	558.872.267													
2.1 Debiti verso enti creditizi	5.275.248	2.973.492	123.233	220.834	145.804	698.139	58.148		45.026	596.618	306.831		107.123	
2.2 Debiti verso clientela	518.326.129	432.709.564		60.154.808	25.461.757									
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari - obbligazioni														
- certificati di deposito	166.875.803	103.026	44.917.369	23.890.869	60.863.635	9.107.724	10.554.559	4.756.682	361.383	9.566.556	2.764.200			
- altri strumenti finanziari														
2.4 Altre passività: assegni in circolazione	1.024.173	1.024.173												
2.5 Passività subordinata	2.400.988	1.600.659			800.329									
2.6 Operazioni fuori bilancio	31.845.729	10.412.399	2.315.237	4.335.229	9.407.111	664.538		783.467		2.358.983		1.568.765		

43. Ulteriori informazioni su carte di credito/carte di debito/MONETA ELETTRONICA

Tabella 43.1: Volumi delle operazioni di pagamento

Tipologia operatività	31.12.2024				31.12.2023			
	Importo operazioni	Numero operazioni	Commissioni percepite	Recuperi di spese	Importo operazioni	Numero operazioni	Commissioni percepite	Recuperi di spese
Carte di credito								
Carte di debito	80.986.238	1.245.742	38.382	26.232	78.046.501	1.133.787	34.180	24.775
Moneta elettronica	859.571	26.746	3.888	3.029	802.354	25.339	3.544	3.052
Totale	81.845.809	1.272.488	42.070	29.261	78.848.855	1.159.126	37.724	27.827

Tabella 43.2: utilizzi fraudolenti

Tipologia operatività	31.12.2024				31.12.2023			
	Importo operazioni	Numero operazioni	Oneri per l'intermediario	Rimborsi assicurativi	Importo operazioni	Numero operazioni	Oneri per l'intermediario	Rimborsi assicurativi
Carte di credito								
Carte di debito	7.958	100			7.431	21		
Moneta elettronica	269	7			1.916	42		
Totale	8.227	107	0	0	9.347	63	0	0

Tabella 43.3: carte di credito revocate per insolvenza

Dati non presenti

Tabella 43.4: Dati relativi all'attività di acquiring

Dati relativi all'attività di acquiring	31.12.2024		31.12.2023	
	Numero	Importo	Numero	Importo
P.O.S.				
Numero di Points of Sale (P.O.S.) convenzionati con l'ente segnalante	522		511	
Numero esercenti convenzionati con l'ente segnalante	436		434	
Operazioni di pagamento presso esercenti convenzionati con l'ente segnalante	599.338	37.340.477	617.855	41.691.931
A.T.M.				
Numero Automatic Teller Machines (A.T.M.) gestiti dall'ente segnalante	11		11	
Operazioni di prelievo presso A.T.M. gestiti dall'ente segnalante	98.401	21.061.220	105.839	22.207.020
Operazioni presso A.T.M. gestiti dall'ente segnalante diverse dalle operazioni di prelievo	745	19.105	1.271	31.760

44 - SOCIETA DI GESTIONE: Informazioni sulle gestioni patrimoniali (collettive individuali)

Tabella 44.1: SG dettagli sull'ammontare dei patrimoni gestiti

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023
A. Fondi comuni di propria istituzione:		
Bac Global Cauto	37.587.138	34.305.032
Bac Global Prudente	32.601.498	32.462.254
Bac Global Bilancio	13.626.593	14.629.346
Bac Global Dinamico	4.125.935	18.821.937
Bac Global Equity	3.826.558	4.389.830
Bac Absolute Return	39.506.261	3.667.813
Bac Strategic Income	774.579	1.118.611
Totale A. Fondi comuni di propria istituzione	132.048.562	109.394.823
B. OIC istituiti da terzi e gestiti su delega dalla SG:		
Totale B. OIC istituiti da terzi e gestiti su delega dalla SG		-
C. Patrimoni gestiti dalla SG in forma individuale:		
Totale C. Patrimoni gestiti dalla SG in forma individuale		-
Totale	132.048.562	109.394.823

PARTE F – Altre Informazioni.

Con riferimento all'art.V.II.8, lettera n), del Regolamento BCSM n.2016/02, si informa che nel 2024 BCSM ha comminato alla Capogruppo sanzioni amministrative per euro 33.810. La BAC ha provveduto a pagare quanto dovuto nel medesimo periodo esercitando la facoltà di oblazione, per un importo ridotto al 50% (euro 16.905), contabilizzato a sopravvenienze passive alla voce "Oneri Straordinari".

BCSM ha inoltre irrogato alla controllata BAC Investments SG Spa una sanzione amministrativa di euro 800, pagata al 50% mediante oblazione (euro 400). La Società aveva

già contabilizzato nell'esercizio 2023 la passività, alla voce 120 Accantonamenti per rischi e oneri.

San Marino, 26 giugno 2025

Il Direttore Generale

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'M' followed by a horizontal line.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

A large, stylized handwritten signature in blue ink, resembling a cursive 'M' or 'A'.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 33, COMMA 1, LETTERA A) DELLA LEGGE 17 NOVEMBRE 2005, N. 165 E S.M.I. (LISF) E DELL'ART. VIII.1.1, COMMA 3 DEL REGOLAMENTO N. 2016-02 EMANATO DALLA BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA DI SAN MARINO

*Agli azionisti e al C.d.A. della
BANCA AGRICOLA COMMERCIALE ISTITUTO BANCARIO SAMMARINESE S.p.A.*

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo BANCA AGRICOLA COMMERCIALE ISTITUTO BANCARIO SAMMARINESE (di seguito anche il "Gruppo") costituito dallo Stato patrimoniale consolidato al 31/12/2024, dal Conto economico consolidato dell'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota integrativa consolidata.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo BANCA AGRICOLA COMMERCIALE ISTITUTO BANCARIO SAMMARINESE al 31/12/2024 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme sammarinesi, incluso il Regolamento n. 2016-02 emanato dalla Banca Centrale della Repubblica di San Marino, che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla BANCA AGRICOLA COMMERCIALE ISTITUTO BANCARIO SAMMARINESE S.p.A. (di seguito la "Banca") in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento sammarinese alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sull'informativa contenuta e maggiormente dettagliata nella Relazione sulla gestione consolidata e nella Nota Integrativa consolidata in ordine ai seguenti fatti di rilievo.

13

- Il bilancio al 31/12/2024 della capogruppo è stato redatto proseguendo la rateizzazione delle rettifiche derivanti dall'esercizio AQR (Asset Quality Review) consentita dall'art. 40 della Legge n. 173/2018 unitamente all'autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza (Prot.n. 20/5553 del 19/06/2020), nell'arco temporale di 10 anni a partire dal 2019. Per effetto del summenzionato processo di rateizzazione le rettifiche di valore sospese, iscritte nella voce 150 dell'attivo consolidato "Altre attività" al 31/12/2024, ammontano ad euro 18.327.047 con un impatto a conto economico consolidato 2024 di euro 4.581.762, iscritto alla voce 160 "Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni".
- La Banca ha partecipato - quale originator - all'operazione di Cartolarizzazione di sistema di cui alla Legge 30 agosto 2021 n. 157 e s.m.i. perfezionata a fine 2023. In merito ai titoli da essa derivanti (*mezzanine notes* e *junior notes*), la Banca ha mantenuto un valore contabile pari a quello di emissione. Trattasi di strumenti finanziari immobilizzati, oggetto di un percorso di graduale e progressiva ponderazione a livello di vigilanza prudenziale, le cui determinazioni, in ordine al valore di recupero degli stessi, saranno effettuate dalla Banca mediante verifica, nel continuo, del rispetto del business plan che dovrà essere soggetto ad opportuna revisione periodica, il tutto come meglio dettagliato e motivato al paragrafo 41 della Nota integrativa consolidata.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca capogruppo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in

conformità alla normativa in vigore nella Repubblica di San Marino e, ove applicabili, ai principi di revisione internazionali, individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un

livello appropriato, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori della BANCA AGRICOLA COMMERCIALE ISTITUTO BANCARIO SAMMARINESE S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione consolidata del Gruppo BANCA AGRICOLA COMMERCIALE ISTITUTO BANCARIO SAMMARINESE al 31/12/2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità al Regolamento.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione consolidata con il bilancio consolidato del Gruppo BANCA AGRICOLA COMMERCIALE ISTITUTO BANCARIO SAMMARINESE al 31/12/2024 e sulla conformità della stessa al Regolamento, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali rilevanti dichiarazioni errate.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione consolidata è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo BANCA AGRICOLA COMMERCIALE ISTITUTO BANCARIO SAMMARINESE al 31/12/2024 ed è redatta in conformità al Regolamento.

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

Altri aspetti

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità alla normativa sammarinese sopra richiamata che non è stato sottoposto a revisione contabile.

Atteso quanto previsto all'art. VII.II.1 comma 2 del Regolamento n. 2016-02, limitatamente al primo esercizio di applicazione del bilancio consolidato, è stata assunta, come data convenzionale cui riferire la data di consolidamento delle partecipazioni acquisite precedentemente al fine del calcolo delle differenze di annullamento, il 1° gennaio 2023.

San Marino, 9 luglio 2025

AB & D Audit Business & Development S.p.A.


Marco Stolfi
Amministratore