



Bilancio Consolidato 2025

Indice

-Relazione sulla gestione consolidata	pag.03
-Schemi di Bilancio	pag.24
-Nota Integrativa	pag.28

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

SOMMARIO

Lo scenario Macroeconomico.....	4
Perimetro di consolidamento	8
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	21
Fatti di Rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	22
L'Evoluzione prevedibile della gestione	23

Lo scenario Macroeconomico

Prospettive economiche globali

L'economia mondiale si prepara a una fase di rallentamento nel corso 2026; è quanto emerge dall'ultima analisi dell'Economic Outlook pubblicata dall'OCSE¹ lo scorso 3 giugno. L'organizzazione internazionale ha ridotto le proprie previsioni di crescita globale e indicato nell'attuale crisi energetica e nelle tensioni geopolitiche in Medio Oriente i principali fattori di rischio per l'economia mondiale.

Secondo l'OCSE, il prodotto interno lordo mondiale crescerà del 2,8% nel 2026, tuttavia risulterà in calo rispetto al 3,4% registrato nel 2025. Per il 2027 è invece previsto un recupero al 3,1%, sebbene connotato dall'elevata incertezza che accompagna l'intero scenario mediorientale. Il conflitto in Medio Oriente è il principale elemento che influenza le prospettive economiche globali: l'aumento dei prezzi dell'energia sta infatti alimentando nuove spinte inflazionistiche, mentre l'effetto immediato diretto si traduce in una riduzione del potere d'acquisto di famiglie e imprese, con conseguenze sulla domanda interna e, di riflesso, sugli investimenti.

Gli esiti del rallentamento non saranno tuttavia uniformi. Nell'area euro la crescita dovrebbe scendere dall'1,4% del 2025 allo 0,8% del 2026, prima di una moderata ripresa nel 2027. Negli Stati Uniti l'espansione economica dovrebbe rallentare dal 2,1% al 2%, per poi attestarsi all'1,8% l'anno successivo. Anche la Cina è attesa in frenata, con una crescita prevista al 4,5% nel 2026 contro il 5% dell'anno precedente. In calo anche l'India, pur mantenendo uno dei ritmi più elevati di crescita tra le grandi economie, che dovrebbe passare dal 7,6% al 6,3%.

L'OCSE evidenzia inoltre che l'aumento dei costi energetici rischia di incidere pesantemente sul mercato del lavoro. In circa un terzo delle economie aderenti all'organizzazione, i salari

¹ Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico

reali, al netto dell'inflazione, potrebbero infatti diminuire. Ciò significa che, anche in presenza di aumenti nominali delle retribuzioni, il rincaro dei prezzi potrebbe ridurre la capacità di spesa delle famiglie.

Il quadro potrebbe inoltre peggiorare, con il prolungarsi e l'estendersi delle tensioni energetiche fino al 2027 e con i prezzi dell'energia significativamente più elevati rispetto alle attese, la crescita globale potrebbe a questo punto scendere al 2,1% nel 2026 e all'1,8% nel 2027.

Le banche centrali, sia nelle economie avanzate che in quelle emergenti, devono rimanere vigili e attente ai cambiamenti nell'equilibrio dei rischi legati agli sviluppi economici e finanziari, al fine di garantire un contenimento duraturo delle pressioni inflazionistiche di fondo. L'incertezza dello scenario complica il lavoro delle banche centrali.

In questa direzione, la Banca Centrale Europea nella riunione del 11 giugno 2026 ha alzato di un quarto di punto il tasso sui depositi, portandolo dal 2% al 2,25%. La decisione, ampiamente attesa dagli economisti dopo lo shock energetico causato dalla guerra all'Iran, rappresenta la prima stretta monetaria dal settembre 2023. Il tasso sui rifinanziamenti principali sale dal 2,15% al 2,40%, mentre quello sui prestiti marginali dal 2,40% al 2,65%, con effetto dal 17 giugno 2026.

La politica monetaria varata vuole assicurare che l'inflazione si stabilizzi sull'obiettivo del 2% a medio termine. "Il conflitto in Medio Oriente sta generando pressioni inflazionistiche e la decisione di aumentare i tassi è solida rispetto a una serie di scenari che delineano come lo shock potrebbe evolvere e incidere sulle prospettive di medio termine per l'area dell'euro, è fondamentale che il sostegno al settore energetico sia temporaneo e mirato", questo quanto comunicato dalla direzione del Consiglio direttivo della BCE.

I governi hanno reagito tempestivamente alla crisi energetica, introducendo un'ampia gamma di misure di sostegno per famiglie e imprese. Sebbene queste misure siano state repentine,

molte si sono rivelate non sufficientemente mirate. Un sostegno destinato alle famiglie e alle imprese vulnerabili può fornire una protezione efficace a un costo fiscale inferiore, aspetto particolarmente importante data la necessità di garantire la sostenibilità fiscale nel medio termine. Con la normalizzazione dei prezzi dell'energia, anche il sostegno dovrebbe essere gradualmente eliminato. Oltre ad essere tempestive, mirate e temporanee, le misure dovrebbero preservare gli incentivi al risparmio energetico. Se la crescita dovesse indebolirsi in modo sostanziale, come nello scenario di una prolungata crisi, la politica fiscale dovrà fornire gli stimoli necessari per sostenere la produzione, dato il margine di manovra limitato della politica monetaria.

		Upward revision, by 0.3pp or more		Downward revision, by 0.3pp or more			
	2025	2026	2027		2025	2026	2027
 World	3.4	2.8	3.1	 G20	3.3	3.0	3.0
 Australia	2.0	1.9	1.8	 Argentina	4.4	2.8	3.5
 Canada	1.7	1.2	1.7	 Brazil	2.3	1.6	2.1
 Euro area	1.4	0.8	1.2	 China	5.0	4.5	4.3
 Germany	0.3	0.7	1.1	 India	7.6	6.3	6.4
 France	0.9	0.7	0.8	 Indonesia	5.1	4.7	5.0
 Italy	0.5	0.5	0.6	 Mexico	0.8	0.8	1.8
 Spain	2.8	2.2	1.7	 Russia	1.0	0.5	0.8
 Japan	1.1	0.6	0.8	 Saudi Arabia	4.5	3.2	4.3
 Korea	1.0	2.6	1.9	 South Africa	1.1	1.2	1.6
 United Kingdom	1.4	0.9	1.1	 Türkiye	3.6	3.1	3.8
 United States	2.1	2.0	1.8				

Fonte: OCSE Economic Outlook 6 giugno 2026

In occasione della recente visita a San Marino dall'1 al 5 giugno, il Capo missione del **Fondo Monetario Internazionale** ha evidenziato che la crescita economica ha accelerato nel 2025 grazie al miglioramento delle condizioni esterne, ma gli indicatori ad alta frequenza indicano un rallentamento nel 2026. La crescita del PIL è salita all'1,5% nel 2025 (dall'1,0% del 2024), trainata dalla ripresa dei settori orientati all'esportazione. I ricavi del settore manifatturiero

sono rimbalzati dopo due anni di declino e il turismo è rimasto forte, con arrivi e soggiorni record. L'inflazione è aumentata al 2,3%, riflettendo le forti pressioni sui prezzi dei servizi. Sebbene l'occupazione abbia continuato ad espandersi nel 2025, lo slancio si è indebolito dalla fine del 2025, con la disoccupazione salita al 4,5% nell'aprile 2026. L'aumento dei prezzi dell'energia, l'accresciuta incertezza globale e la debolezza della domanda estera fanno prevedere una crescita del PIL all'1,3% nel 2026.

Sulla scia dei risultati del 2025, migliori del previsto, e delle recenti riforme, la politica fiscale dovrebbe continuare ad aumentare le riserve e a ridurre il debito. I dati preliminari indicano che il surplus primario del 2025 è salito al 2,4% del PIL (rispetto all'1,5% del 2024), grazie alle forti entrate, in particolare quelle derivanti dalle imposte sul reddito, e alla riduzione della spesa. La forte fiducia degli investitori, riflessa nell'emissione di Eurobond dell'aprile 2026, ha consentito l'estensione delle scadenze, la riduzione dei costi degli interessi e la diminuzione del rischio di finanziamento.

La liquidità e la qualità degli attivi del sistema bancario sono migliorate, ma sono necessari ulteriori sforzi per rafforzare la redditività e il capitale di alcune banche. La spinta della Banca Centrale ad allineare la regolamentazione agli standard dell'Unione Europea (UE) ha accelerato la trasformazione del settore bancario. La qualità degli attivi delle banche si è rafforzata, con il rapporto **tra crediti deteriorati netti (NPL) in calo all'11,1% nel 2025**. Inoltre, il processo di recupero da parte della società di gestione patrimoniale ha superato le aspettative, con il rimborso integrale dei restanti titoli senior garantiti dallo Stato previsto entro la metà del 2027, al più tardi. Ciononostante, persistono alcune vulnerabilità pregresse in alcune banche.

Le tre grandi agenzie internazionali di Rating, Standard & Poor's, poi Morningstar DBRS e Fitch Ratings, a giugno 2026 hanno annunciato in rapida successione l'upgrade della Repubblica. Fitch ha innalzato il **rating sovrano a lungo termine** di San Marino da BBB- a BB, con outlook stabile; Morningstar DBRS — da **BBB basso a BBB**, con trend positivo

mentre quello di Standard & Poor's, che aveva aperto questa stagione, ha portato il giudizio da **BBB+** ad **A**. Un riconoscimento che riflette la solidità delle politiche fiscali e l'ottimismo riguardo al futuro economico nazionale.

Perimetro di consolidamento

Nel 2025 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:

- S.S.I.S. Spa (Società Sistemi Informatici Sammarinese), con quota paritaria al 50% con altro istituto di credito sammarinese;
- NCO Immobiliare Srl, detenuta al 50% unitamente ad un'altra banca del territorio, costituita nel 2022 a tutela delle rispettive ragioni di credito verso un debitore comune;
- Centro Servizi Srl, detenuta al 33,33% congiuntamente con altre due banche sammarinesi, operante nel settore informatico;
- 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.

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 2025, 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 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 31/12/2024, 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	31/12/2025	31/12/2024	VARIAZIONE	
			ASSOLUTA	%
Margine Finanziario	14.839.098	15.050.276	- 211.178	-1,40%
Commissioni nette	7.314.230	6.399.157	915.073	14,30%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	480.461	530.934	- 50.473	-9,51%
Altri oneri	- 59.066	- 72.230	13.164	-18,23%
Altri ricavi	3.630.132	3.920.303	- 290.171	-7,40%
Premi netti	21.129.639	29.682.108	- 8.552.469	-28,81%
Utile (perdita) da gestione assicurativa	- 19.232.446	- 28.833.842	9.601.396	-33,30%
Proventi da intermediazione	13.262.950	11.626.430	1.636.520	14,08%
Margine di intermediazione	28.102.048	26.676.706	1.425.342	5,34%
Spese personale	- 9.435.364	- 9.146.174	- 289.190	3,16%
Spese amministrative	- 5.600.758	- 5.988.189	387.431	-6,47%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	- 1.735.036	- 1.674.533	- 60.503	3,61%
Costi operativi	- 16.771.158	- 16.808.896	37.738	-0,22%
Risultato di gestione	11.330.890	9.867.810	1.463.080	14,83%
Accantonamenti per rischi ed oneri e rettifiche nette su crediti	- 4.473.139	- 4.997.400	524.261	-10,49%
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	- 5.000	- 14.900	9.900	-66,44%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	- 22.810	- 98.302	121.112	-123,20%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni non strumentali	-	-	-	0,00%
Utile/Perdita straordinario	1.489.195	503.101	986.094	196,00%
Variazione del Fondo rischi finanziari generali (+/-)	- 276.778	-	276.778	100,00%
Risultato lordo d'esercizio ante imposte	8.042.358	5.456.913	2.585.445	47,38%
Imposte sul reddito d'esercizio	- 1.352.804	- 574.510	- 778.294	135,47%
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	13.445	11.965	1.480	12,37%
Risultato d'esercizio	6.676.109	4.870.438	1.805.671	37,07%

Sulla base degli schemi segnaletici 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.

Schemi di bilancio e principali indicatori

L'ATTIVO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	31/12/2025	31/12/2024	VARIAZIONE		Composizione	
			ASSOLUTA	%	31/12/2025	31/12/2024
Cassa e disponibilità liquide	5.096.685	4.211.421	885.264	21,02%	0,43%	0,38%
Crediti verso banche	95.122.352	119.276.310	- 24.153.958	-20,25%	8,08%	10,67%
Crediti verso clientela	270.227.671	259.470.360	10.757.311	4,15%	22,95%	23,22%
Attività finanziarie	331.223.179	264.059.093	67.164.086	25,44%	28,14%	23,63%
Partecipazioni	5.002.491	5.002.491	-	0,00%	0,42%	0,45%
Differenze positive di consolidamento	267.487	407.778	- 140.291	-34,40%	0,02%	0,04%
Immobilizzazioni materiali	116.980.000	117.852.558	- 872.558	-0,74%	9,94%	10,55%
Immobilizzazioni immateriali	2.238.256	2.327.429	- 89.173	-3,83%	0,19%	0,21%
Altre attività	351.080.715	344.874.058	6.206.657	1,80%	29,82%	30,86%
Totale attivo	1.177.238.836	1.117.481.498	59.757.338	5,35%	100,00%	100,00%

IL PASSIVO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	31/12/2025	31/12/2024	VARIAZIONE		Composizione	
			ASSOLUTA	%	31/12/2025	31/12/2024
Debiti verso banche	4.465.200	5.275.248	- 810.048	-15,36%	0,38%	0,47%
Debiti verso clientela	540.921.966	518.326.129	22.595.827	4,36%	45,95%	46,38%
Debiti rappresentati da titoli	180.688.865	166.875.803	13.813.062	8,28%	15,35%	14,93%
Altre passività	100.981.522	87.784.790	13.196.733	15,03%	8,58%	7,86%
Fondi per rischi ed oneri	3.539.535	2.637.842	901.693	34,18%	0,30%	0,24%
Fondo per rischi su crediti non rettificativo	630.000	625.000	5.000	0,80%	0,05%	0,06%
Riserve Tecniche	241.462.759	233.955.742	7.507.017	3,21%	20,51%	20,94%
Fondo rischi finanziari generali	1.700.000	1.423.222	276.778	19,45%	0,14%	0,00%
Passività subordinate	-	2.400.988	- 2.400.988	-100,00%	0,00%	0,21%
Differenze negative di consolidamento	513.369	-	513.369	100,00%	0,04%	0,00%
Patrimonio di pertinenza di terzi	40.995	38.319	2.676	6,98%	0,00%	0,00%
Patrimonio netto *	102.294.635	98.138.415	4.156.220	4,24%	8,69%	8,78%
- Capitale e riserve	95.618.526	93.267.977	2.350.549	2,52%	8,12%	8,35%
- Perdite portate a nuovo	-	-	-	-	0,00%	0,00%
- Risultato d'esercizio	6.676.109	4.870.438	1.805.671	37,07%	0,57%	0,44%
Totale passivo	1.177.238.836	1.117.481.498	59.757.339	5,35%	100,00%	100,00%

*Il valore è riportato al netto delle azioni proprie

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/2025	% Margine intermed.	31/12/2024	% Margine intermed.	VARIAZIONE	
					ASSOLUTA	%
Interessi attivi e proventi assimilati	21.515.400	76,56%	25.024.327	93,81%	- 3.508.927	-14,02%
di cui:						
a) Interessi attivi verso clienti	10.990.188	39,11%	14.025.841	52,58%	- 3.035.653	-21,64%
b) Interessi attivi verso banche	1.770.051	6,30%	3.961.120	14,85%	- 2.191.069	-55,31%
c) Interessi attivi su titoli di debito	8.755.161	31,16%	7.037.366	26,38%	1.717.795	24,41%
Interessi passivi e oneri assimilati	- 6.725.456	-23,93%	-10.081.016	-37,79%	3.355.560	-33,29%
di cui:						
a) Interessi passivi verso clienti	- 3.193.958	-11,37%	- 4.934.674	-18,50%	1.740.716	-35,28%
b) Interessi passivi su debiti rappresentati da titoli	- 3.454.483	-12,29%	- 5.088.373	-19,07%	1.633.890	-32,11%
c) Interessi passivi verso banche	- 77.015	-0,27%	- 57.969	-0,22%	- 19.046	32,86%
Margine di interesse	14.789.944	52,63%	14.943.311	56,02%	- 153.367	-1,03%
Dividendi ed altri proventi	49.154	0,17%	106.965	0,40%	- 57.811	-54,05%
Margine Finanziario	14.839.098	52,80%	15.050.276	56,42%	- 211.178	-1,40%
Commissioni nette	7.314.230	26,03%	6.399.157	23,99%	915.073	14,30%
di cui:						
a) commissioni attive	9.649.807	34,34%	8.490.949	31,83%	1.158.858	13,65%
b) commissioni passive	- 2.335.577	-8,31%	- 2.091.792	-7,84%	- 243.785	11,65%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	480.461	1,71%	530.934	1,99%	- 50.473	-9,51%
di cui:						
a) Su titoli	66.446	0,24%	228.468	0,86%	- 162.022	-70,92%
b) Su cambi	414.015	1,47%	302.466	1,13%	111.549	36,88%
Altri ricavi netti *	3.630.132	12,92%	3.920.303	14,70%	- 290.171	-7,40%
Altri oneri netti	- 59.066	-0,21%	- 72.230	-0,27%	13.164	-18,23%
Margine dei servizi	11.365.757	40,44%	10.778.164	40,40%	587.593	5,45%
Premi netti	21.129.639	75,19%	29.682.108	111,27%	- 8.552.469	-28,81%
Utile (perdita) da gestione assicurativa	- 19.232.446	-68,44%	- 28.833.842	-108,09%	9.601.396	33,30%
Margine di intermediazione	28.102.048	100,00%	26.676.706	100,00%	1.425.342	5,34%
Costi operativi	- 16.771.158	-59,58%	- 16.808.896	-63,01%	37.738	-0,22%
di cui:						
a) Spese per il Personale	- 9.435.364	-33,58%	- 9.146.174	-34,29%	- 289.190	3,16%
b) Altre spese amministrative	- 5.600.758	-19,93%	- 5.988.189	-22,45%	387.431	-6,47%
c) Ammortamenti su immobilizzazioni materiali e immateriali *	- 1.735.036	-6,17%	- 1.674.533	-6,28%	- 60.503	3,61%
Risultato di gestione	11.330.890	40,32%	9.867.810	36,99%	1.463.080	14,83%
Accantonamenti e rettifiche nette su crediti	- 4.204.201	-14,96%	- 4.402.049	-16,50%	197.848	-4,49%
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	- 5.000	-0,02%	- 14.900	-0,06%	9.900	0,00%
Accantonamenti per rischi ed oneri	- 268.938	-0,96%	- 595.351	-2,23%	326.413	-54,83%
Rettifiche/Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	- 22.810	-0,08%	- 98.302	-0,37%	121.112	-123,20%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni non strumentali	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Utile delle attività ordinarie	6.829.941	24,30%	4.953.812	18,57%	1.876.129	37,87%
Utile (perdita) straordinario	1.489.195	5,30%	503.101	1,89%	986.094	196,00%
Utile al Lordo accantonamenti al F.do Rischi Finanziari Generali	8.319.136	29,60%	5.456.913	20,46%	2.862.223	52,46%
Variazione del Fondo rischi finanziari generali (+/-)	- 276.778	-0,98%	-	0,00%	- 276.778	100,00%
Risultato lordo d'esercizio ante imposte	8.042.358	28,62%	5.456.913	20,46%	2.585.445	47,38%
Imposte sul reddito	- 1.352.804	-4,81%	- 574.510	-2,15%	- 778.294	135,47%
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	13.445	0,05%	11.965	0,04%	1.480	12,37%
Risultato d'esercizio	6.676.109	23,76%	4.870.438	18,26%	1.805.671	37,07%

*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

PRINCIPALI INDICATORI		
	31/12/2025	31/12/2024
Dati di struttura		
Numero dipendenti del Gruppo e.o.p.*	117	120
Numero sportelli	8	8
	31/12/2025	31/12/2024
Indici di rischio del credito		
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela netti	3,60%	4,15%
Crediti dubbi netti/Crediti verso clientela netti	8,78%	12,39%
Copertura su totale degli impieghi	3,70%	4,08%
	31/12/2025	31/12/2024
Indicatori di redditività		
Margine finanziario/margine di intermediazione	52,80%	56,42%
Margine servizi/Margine intermediazione	40,44%	40,40%
cost/income ratio	59,68%	63,01%
Risultato di gestione/margine di intermediazione	40,32%	36,99%
Leverage (attivo medio/patrimonio medio)	11,51	11,39
ROA e.o.p.	0,57%	0,44%
ROE e.o.p. (PN comprensivo del Fondo rischi finanziari generati)	6,42%	4,89%

*Il numero dei dipendenti è determinato applicando le regole di consolidamento previste per la società di appartenenza

Attività finanziarie della clientela

	31/12/2025	31/12/2024	VARIAZIONI		Composizione	
			ASSOLUTE	%	31/12/2025	31/12/2024
A) Raccolta diretta	722.336.618	688.627.093	33.709.524	4,90%	100%	100%
Depositi a risparmio	1.058.219	1.238.497	- 180.278	-14,56%	0,15%	0,18%
C/C clienti in euro e valuta	455.951.640	431.335.383	24.616.257	5,71%	63,12%	62,64%
Pronti contro Termine	21.199.199	31.568.674	- 10.369.475	-32,85%	2,93%	4,58%
Altri Fondi	62.712.897	54.183.575	8.529.322	15,74%	8,68%	7,87%
Certificati di deposito	180.688.865	166.875.803	13.813.062	8,28%	25,01%	24,23%
Assegni interni	725.797	1.024.173	- 298.376	-29,13%	0,10%	0,15%
Passività Subordinate	0	2.400.988	- 2.400.988	-100,00%	0,00%	0,35%
B) Raccolta Gestita (valore di mercato)*	297.496.951	259.170.482	38.326.469	14,79%		
di cui liquidità	6.273.760	5.686.844	586.916	10,32%		
di cui Prestito Subordinato	-	-	-	-		
C) Raccolta Amministrata (valore di mercato)	541.974.407	465.456.335	76.518.072	16,44%		
di cui Fondi Bac Investments SG	171.741.705	131.727.382	40.014.323	30,38%		
di cui Prestito Subordinato	-	2.395.000	- 2.395.000	-100,00%		
Totale Raccolta Indiretta (B+C) esclusa liquidità	833.197.598	716.544.973	116.652.625	16,28%		
Totale Raccolta	1.555.534.215	1.405.172.066	150.362.149	10,70%		

* elisi i titoli di BAC Life Spa di compendio delle Riserve Tecniche, riclassificati nell'Attivo tra le Altre Attività per euro 102,934 mln (2025) - 95,072 mln (2024).

Risultati dell'esercizio e performance di periodo

Il conto economico consolidato

La formazione del risultato di periodo²

Il Conto Economico consolidato chiude con un *risultato d'esercizio* positivo pari ad euro 6,676 mln, in crescita del 37,07% rispetto alla performance consolidata dell'esercizio precedente, che segnava un utile di euro 4,870 mln (+1,806 mln), ancorché gravato da una componente di imposte sul reddito molto più significativa che nell'esercizio corrente ha inciso per euro 1,353 mln, contro i 0,574 mln dell'esercizio precedente (+135,47%).

L'utile ante accantonamento al Fondo rischi finanziari generali ed imposte sul reddito registra infatti un miglioramento più marcato, attestandosi a euro 8,042 mln, in aumento del 47,38% rispetto allo scorso anno (+2,585 mln).

Su tale risultato ha concorso la tenuta del margine di interesse, dovuta principalmente al minore carico degli interessi passivi rispetto allo scorso esercizio, espressione dei tassi in lenta flessione già dal 2024. I dividendi su titoli di capitale hanno registrato una diminuzione (-0,057 mln, -54,05%). Complessivamente *il margine finanziario* ha visto un decremento di euro -0,211 mln (-1,40%), mentre *il margine dei servizi* ha registrato un robusto incremento di euro 0,588 mln (+5,45%), determinato dalle importanti componenti commissionali generate a livello di gruppo, che ha compensato la minore performance, ancorché 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 incrementare l'Utile/Perdita da Attività Assicurativa e dei Premi Netti, segna un aumento rispetto al precedente esercizio per euro 1,425 mln (+5,34%).

² I dati esposti fanno riferimento al conto economico riclassificato.

I *costi di struttura*, pari a euro -16,771 mln, sono in lieve contrazione rispetto all'esercizio precedente del (-0,22%), grazie alle politiche attente di monitoraggio sui costi su tutte le compagnie del Gruppo e sebbene i *costi del personale* registrino un aumento di euro 0,289 mln (+3,16%). La voce risente degli aumenti contrattuali riconosciuti a impiegati e funzionari per il rinnovo del CCNL avvenuto nel 2024; l'aggravio del costo del lavoro, determinato dalle nuove tabelle contrattuali, risulta mitigato dalla riduzione di organico intervenuta nel corso del 2025, che ha portato il numero di risorse a 117 (-3 unità) sull'intero Gruppo³. I risultati reddituali raggiunti hanno supportato il mantenimento di consistenti rettifiche di valore nette su crediti per euro 4,209 mln, che includono il rateo di competenza delle rettifiche AQR della capogruppo, nonché ulteriori accantonamenti ai fondi rischi ed oneri per euro 0,269 mln.

Lo Stato Patrimoniale consolidato

I Crediti verso la clientela

I crediti netti verso clientela ammontano a euro 270,227 mln, in aumento di euro 10,757 mln rispetto all'esercizio precedente (+4,15%).

³ Il numero dei dipendenti è determinato applicando le regole di consolidamento previste per la società di appartenenza.

	31/12/2025	31/12/2024	VARIAZIONI		Composizione %	
			ASSOLUTE	%	31/12/2025	31/12/2024
Totale impieghi lordi	280.611.284	270.503.292	10.107.992	3,74%	100,00%	100,00%
Rettifiche di valore analitiche e forfetarie	10.383.614	11.032.932	- 649.318	-5,89%	3,70%	4,08%
<i>di cui Rettifiche analitiche su crediti Dubbi</i>	<i>8.795.822</i>	<i>9.586.215</i>	<i>- 790.393</i>	<i>-8,25%</i>	<i>3,13%</i>	<i>3,54%</i>
Rapporto di copertura	3,70%	4,08%				
Totale impieghi al netto delle Rettifiche analitiche e forfetarie	270.227.671	259.470.360	10.757.311	4,15%	96,30%	95,92%
Impieghi lordi al netto sofferenze lorde	266.626.377	254.903.264	11.623.113	4,56%	94,98%	94,23%
Sofferenze/Impieghi	5,02%	5,77%				
Sofferenze al netto di acconti	14.084.907	15.600.028	- 1.515.121	-9,71%	5,02%	5,77%
previsioni di perdita	4.354.570	4.838.902	- 484.332	-10,01%	1,55%	1,79%
rettifiche di valore analitiche	4.354.570	4.838.902	- 484.332	-10,01%	1,55%	1,79%
rapporto di copertura	30,92%	31,02%				
sofferenze al netto delle rettifiche di valore	9.730.337	10.761.126	- 1.030.789	-9,58%	3,47%	3,98%
Totale inadempienze probabili	17.865.002	22.739.909	- 4.884.907	-21,48%	6,36%	8,41%
previsioni di perdita	4.424.005	4.659.153	- 235.148	-5,05%	1,58%	1,72%
rettifiche di valore analitiche	4.424.005	4.659.153	- 235.148	-5,05%	1,58%	1,72%
rapporto di copertura	24,78%	20,49%				
Inadempienze probabili al netto delle rettifiche di valore	13.430.997	18.080.756	- 4.649.759	-25,72%	4,79%	6,68%
Totale scadute e/o sconfinanti	578.907	3.402.763	- 2.823.856	-82,99%	0,21%	1,26%
previsioni di perdita	17.247	88.160	- 70.913	-80,44%	0,01%	0,03%
rettifiche di valore forfetarie	17.247	88.160	- 70.913	-80,44%	0,01%	0,03%
rapporto di copertura	2,98%	2,59%				
Scadute e/o sconfinanti al netto delle rettifiche di valore	561.660	3.314.603	- 2.752.943	-83,05%	0,20%	1,23%
Totale esposizioni creditizie deteriorate	32.518.816	41.742.700	- 9.223.886	-22,10%	11,59%	15,43%
previsioni di perdita sui crediti Dubbi	8.795.822	9.586.215	- 790.393	-8,25%	3,13%	3,54%
rettifiche di valore	8.795.822	9.586.215	- 790.393	-8,25%	3,13%	3,54%
rapporto di copertura	27,05%	22,97%				
crediti anomali al netto delle rettifiche di valore	23.722.993	32.156.485	- 8.433.492	-26,23%	8,45%	11,89%
Totale crediti in Bonis	248.092.469	228.760.592	19.331.877	8,45%	88,41%	84,57%
rettifiche di valore	1.587.792	1.446.717	141.075	9,75%	0,57%	0,53%
rapporto di copertura	0,64%	0,63%				

Qualità del Credito

I crediti deteriorati lordi a fine 2025 si attestano a euro 32,518 mln, in contrazione rispetto all'anno precedente per euro 9,224 mln (-22,10%) con una incidenza sui crediti complessivi dell'11,59% contro il 15,43% del 31/12/2024.

I crediti in sofferenza (a valori lordi) rappresentano il 5,02% del totale dei crediti alla clientela (5,77% al 31/12/2024), a fronte di nominali euro 14,084 mln, in diminuzione di euro -1,515 mln (-9,71%).

La percentuale di copertura dei crediti non performing, per effetto delle rettifiche di valore operate in corso d'anno⁴, risulta pari al 27,05%.

⁴ 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 Prudenziale (c.d. Calendar provisioning); pertanto le percentuali indicate si riferiscono alle sole rettifiche registrate a conto economico.

I crediti *performing* (*"in bonis"*) ammontano ad euro 248,092 mln (euro 228,760 mln al 31/12/2024) e registrano una crescita del 8,45%; su tali crediti è stata operata una svalutazione dello 0,64%, in linea con quanto espresso dall'analisi storico-statistica effettuata sulle matrici di transizione.

Sul totale dei crediti verso Clientela, pari a euro 280,611 mln, sono presenti rettifiche di valore per euro 10,384 mln; il grado di copertura complessivo risulta pari al 3,70%, contro il 4,08% del 31/12/2024.

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 1.555,534 mln (comprensiva dell'attività di Banca Depositaria per la società BAC Investments SG Spa), in aumento del 10,70% rispetto all'anno precedente e con una crescita in tutti i comparti di raccolta diretta, gestita e 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

	31/12/2025	31/12/2024	VARIAZIONI		Composizione	
			ASSOLUTE	%	31/12/2025	31/12/2024
A) Raccolta diretta	722.336.618	688.627.093	33.709.524	4,90%	100%	100%
Depositi a risparmio	1.058.219	1.238.497	- 180.278	-14,56%	0,15%	0,18%
C/C clienti in euro e valuta	455.951.640	431.335.383	24.616.257	5,71%	63,12%	62,64%
Pronti contro Termine	21.199.199	31.568.674	- 10.369.475	-32,85%	2,93%	4,58%
Altri Fondi	62.712.897	54.183.575	8.529.322	15,74%	8,68%	7,87%
Certificati di deposito	180.688.865	166.875.803	13.813.062	8,28%	25,01%	24,23%
Assegni interni	725.797	1.024.173	- 298.376	-29,13%	0,10%	0,15%
Passività Subordinate	0	2.400.988	- 2.400.988	-100,00%	0,00%	0,35%
B) Raccolta Gestita (valore di mercato)*	297.496.951	259.170.482	38.326.469	14,79%		
di cui liquidità	6.273.760	5.686.844	586.916	10,32%		
di cui Prestito Subordinato			-			
C) Raccolta Amministrata (valore di mercato)	541.974.407	465.456.335	76.518.072	16,44%		
di cui Fondi Bac Investments SG	171.741.705	131.727.382	40.014.323	30,38%		
di cui Prestito Subordinato	-	2.395.000	- 2.395.000	-100,00%		
Totale Raccolta Indiretta (B+C) esclusa liquidità	833.197.598	716.544.973	116.652.625	16,28%		
Totale Raccolta	1.555.534.215	1.405.172.066	150.362.149	10,70%		

* elisi i titoli di BAC Life Spa di compendio delle Riserve Tecniche, riclassificati nell'Attivo tra le Altre Attività per euro 102,934 mln (2025) - 95,072 mln (2024).

La raccolta diretta si attesta a euro 722,336 mln, in aumento di euro 33,709 mln (+4,90%) rispetto a fine 2024. L'aggregato evidenzia una crescita sostenuta dalla fiducia riposta al Gruppo.

La raccolta indiretta di euro 833,197 mln, comprensiva della raccolta gestita, mostra un aumento di euro 116,652 mln (+16,28%) rispetto al dato del 2024 di euro 716,544 mln. Di particolare apprezzamento il risultato conseguito nella raccolta gestita, che ha registrato un aumento del 14,79% rispetto al precedente esercizio, a dimostrazione dell'apprezzamento della clientela per i prodotti di wealth management offerti dal gruppo Bac.

Le Partecipazioni

PARTECIPAZIONI	31/12/2025	31/12/2024	VARIAZIONE		Composizione % 31/12/2025	Composizione % 31/12/2024
			ASSOLUTA	%		
Partecipazioni non Consolidate	5.002.491	5.002.491	0	0,00%	100,00%	100,00%
Totale partecipazioni	5.002.491	5.002.491	0	0,00%	100,00%	100,00%

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 non ha subito variazioni nel corso dell'anno.

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

Succursali all'estero

Non sono presenti succursali fuori dal territorio sammarinese.

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

	Patrimonio Netto Capogruppo	Riattribuzione Partecipate Dividendi 2024	Riattribuzione Riserve di Rivalutazione	Storno Dividendi 2024	Aggregazione Utili/perdite Partecipate	Ammortamento Differenza Positiva di Consolidamento	Differenza negativa di Consolidamento	Elisione Azioni proprie vs F.do riserva per azioni proprie	Patrimonio Netto Consolidato
Capitale e Riserve	99.938.233								97.831.896
Capitale sociale - azioni sottoscritte e versate	20.880.080								20.880.080
Fondo di riserva ordinaria	49.069.046								49.069.046
Fondo di riserva straordinaria									-
Fondo di riserva sovrapprezzo azioni									-
Fondo riserva per azioni proprie	14.378							14.378	-
Altri Fondi di riserva	7.090.602	394.672	1.137.241				513.369		9.135.883
Fondo Rischi Finanziari Generali	1.700.000								1.700.000
Riserve di rivalutazione	18.184.127		1.137.241						17.046.886
Perdita portata a nuovo									-
Risultato d'esercizio	5.232.381			394.672	1.868.121	29.721			6.676.109
Patrimonio di pertinenza di terzi									40.985
Totale	102.170.614	394.672	-	-	394.672	1.868.121	-	29.721	104.548.999

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 alla stabilità del Gruppo, anche mediante il coordinamento con le funzioni di controllo delle partecipate eventualmente esternalizzate a società esterne.

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

Tra i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si informa che l'Assemblea dei Soci della Capogruppo, tenutasi in data 23 marzo 2026, ha approvato l'acquisto dell'intero pacchetto azionario detenuto dal socio Euro Holding Spa, corrispondente al 10,35% del capitale sociale di Bac. L'operazione, perfezionatasi in pari data e previamente illustrata all'Autorità di Vigilanza, ha comportato l'integrazione della riserva azioni proprie per il corrispondente valore, pari a euro 3,240 mln.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, inoltre, ha deliberato nel semestre in corso l'acquisto del 49% delle quote della controllata San Marino Finanza e Previdenza Srl, a seguito di intese raggiunte con il socio Finanza e Previdenza s.r.l., detentore della partecipazione; l'operazione, soggetta ad autorizzazione preventiva da parte di BCSM, dovrebbe perfezionarsi

nel corso del 2026 e rendere totalitaria da parte della Capogruppo la partecipazione nella Società.

L'Evoluzione prevedibile della gestione

Il modello di business a livello di gruppo risulta confermato nell'esercizio corrente. Le evidenze di periodo confermano il mantenimento di adeguati profili di redditività e di solidità patrimoniale, in linea con gli obiettivi delineati e con gli adeguamenti normativi introdotti tempo per tempo dall'Autorità di Vigilanza, tra cui il Regolamento BCSM n. 2024/05 sui servizi finanziari di investimento.

Contestualmente, proseguono 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 ma che rappresenta una svolta significativa, portando con sé sfide importanti e opportunità di crescita per il Paese e per il Gruppo.

San Marino, 29 giugno 2026

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO

Voci dell'attivo		31/12/2025	31/12/2024 proforma
10.	Consistenza di cassa e disponibilità presso banche centrali ed enti postali	5.096.685	4.211.421
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	95.122.352	119.276.310
a)	a vista	70.291.940	96.208.711
b)	altri crediti	24.830.412	23.067.599
40.	Crediti verso clientela	236.385.393	219.631.087
a)	a vista	90.329.084	75.418.660
b)	altri crediti	146.056.309	144.212.427
50.	Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	311.616.549	245.835.440
a)	di emittenti pubblici	142.108.735	83.352.015
b)	di enti creditizi	37.733.547	39.109.368
c)	di imprese finanziarie diverse dagli enti creditizi	114.393.159	110.149.879
d)	di altri emittenti	17.381.108	13.224.178
60.	Azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	19.606.630	18.223.653
70.	Partecipazioni non consolidate	5.002.491	5.002.491
a)	Valutate al patrimonio netto		
b)	Altre	5.002.491	5.002.491
80.	Partecipazioni non consolidate in imprese del gruppo	0	0
a)	Valutate al patrimonio netto		
b)	Altre	0	0
90.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	0	
100.	Differenze positive di consolidamento	267.487	407.778
110.	Immobilizzazioni immateriali	2.501.030	2.644.569
a)	Leasing finanziario	262.774	317.140
- 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	3.092	5.098
f)	Altre immobilizzazioni immateriali	2.235.164	2.322.331
120.	Immobilizzazioni materiali	150.559.504	157.374.691
a)	Leasing finanziario	33.579.504	39.521.146
- di cui	beni in costruzione	780.356	567.568
b)	Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0	987
- di cui	per inadempimento del conduttore	0	987
c)	Beni disponibili da recupero crediti	88.839.874	88.851.187
- di cui	beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo	88.839.874	88.851.187
d)	Terreni e fabbricati	27.096.869	27.962.897
e)	Altre immobilizzazioni materiali	1.043.257	1.038.474
130.	Capitale sottoscritto e non versato		
- di cui	capitale richiamato		
140.	Azioni o quote proprie	0	0
150.	Altre attività	350.317.459	343.613.685
160.	Ratei e risconti attivi	763.255	1.260.372
a)	ratei attivi	298.023	475.146
b)	risconti attivi	465.232	785.226
170.	Totale attivo	1.177.238.835	1.117.481.497

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO

Voci del passivo		31/12/2025	31/12/2024 proforma
10.	Debiti verso enti creditizi	4.465.200	5.275.248
	a) a vista	2.773.254	2.973.492
	b) a termine o con preavviso	1.691.946	2.301.756
20.	Debiti verso clientela	540.921.956	518.326.129
	a) a vista	457.173.822	432.709.564
	b) a termine o con preavviso	83.748.134	85.616.565
30.	Debiti rappresentati da strumenti finanziari	180.688.865	166.875.803
	a) obbligazioni		
	b) certificati di deposito	180.688.865	166.875.803
	c) altri strumenti finanziari		
40.	Altre passività	100.708.318	87.332.537
	- di cui assegni in circolazione e titoli assimilati	725.797	1.024.173
50.	Ratei e risconti passivi	273.203	452.252
	a) ratei passivi	0	0
	b) risconti passivi	273.203	452.252
60.	Trattamento di fine rapporto di lavoro	570.614	581.736
70.	Fondi per rischi e oneri	2.968.921	2.056.106
	a) fondi di quiescenza e obblighi similari		
	b) fondi imposte e tasse	1.354.461	597.999
	c) fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	0	0
	d) altri fondi	1.614.460	1.458.107
80.	Fondi rischi su crediti	630.000	625.000
90.	Riserve tecniche	241.462.759	233.955.742
100.	Fondo rischi finanziari generali	1.700.000	1.423.222
110.	Passività subordinate	0	2.400.988
120.	Differenze negative di consolidamento	513.369	0
130.	Patrimonio di pertinenza di terzi	40.995	38.319
140.	Capitale sottoscritto	20.880.080	20.880.080
150.	Sovrapprezzi di emissione		
160.	Riserve	57.691.560	55.341.010
	a) riserva ordinaria o legale	49.069.046	50.046.289
	ui Riserva in sospensione di imposta	1.227.968	1.227.968
	b) riserva per azioni o quote proprie	0	
	c) riserve statutarie	0	0
	d) altre riserve	8.622.514	5.294.721
170.	Riserva di rivalutazione	17.046.886	17.046.887
180.	Utili (perdite) portati(e) a nuovo	0	
190.	Utile (perdita) di esercizio	6.676.109	4.870.438
200.	Totale passivo	1.177.238.835	1.117.481.497

GARANZIE ED IMPEGNI

Voci		31/12/2025	31/12/2024
10.	Garanzie rilasciate	17.256.507	15.440.751
	di cui:		
	a) accettazioni	1.246.294	
	b) altre garanzie	16.010.213	15.440.751
20.	Impegni	12.075.742	16.404.978
	di cui:		
	a) utilizzo certo	9.198.472	13.841.756
	- di cui: strumenti finanziari		
	b) ad utilizzo incerto	1.361.981	1.023.725
	- di cui: strumenti finanziari		
	c) altri impegni	1.515.289	1.539.497
Totale		29.332.249	31.845.729

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Voci del conto economico		31/12/2025	31/12/2024
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	21.515.400	25.024.327
a)	su crediti verso enti creditizi	1.770.051	3.981.120
b)	su crediti verso clientela	10.990.188	14.025.841
c)	su titoli di debito	8.755.161	7.037.366
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	6.725.456	10.081.016
a)	su debiti verso enti creditizi	77.015	57.969
b)	su debiti verso clientela	3.193.958	4.934.674
c)	su debiti rappresentati da strumenti finanziari	3.454.483	5.088.373
	- di cui su passività subordinate	65.863	71.916
30.	Dividendi ed altri proventi	49.154	106.965
a)	su azioni, quote e altri titoli di capitale	49.154	106.965
b)	su partecipazioni		
c)	su partecipazioni in imprese del gruppo		
40.	Commissioni attive	9.649.807	8.490.949
50.	Commissioni passive	2.335.577	2.091.792
60.	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie (+/-)	480.461	530.934
70.	Altri proventi di gestione	11.892.086	11.897.092
80.	Altri oneri di gestione	59.066	72.230
90.	Premi netti	21.129.639	29.682.108
100.	Utile (perdita) da gestione assicurativa	-19.232.446	-28.833.842
110.	Spese amministrative	15.036.122	15.134.363
a)	Spese per il personale	9.435.364	9.146.174
	di cui:		
-	salari e stipendi	6.512.655	6.329.453
-	oneri sociali	1.808.355	1.708.245
-	trattamento di fine rapporto	591.636	586.743
-	trattamento di quiescenza e obblighi simili		
-	amministratori e sindaci	383.943	362.248
-	altre spese per il personale	138.775	159.485
b)	Altre spese amministrative	5.600.758	5.988.189
120.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	467.079	447.583
130.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	9.529.911	9.203.739
140.	Accantonamenti per rischi e oneri	268.938	595.351
150.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	5.000	14.900
160.	Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni	5.506.944	6.431.238
170.	Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni	1.302.743	2.029.189
180.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	26.580	
190.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	3.770	98.302
200.	Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto		
210.	Utile (perdita) proveniente dalle attività ordinarie	6.829.941	4.953.812
220.	Proventi straordinari	1.830.496	916.669
230.	Oneri straordinari	341.301	413.568
240.	Utile (perdita) straordinario	1.489.195	503.101
250.	Utilizzo del fondo consolidamento per rischi e oneri futuri		
260.	Imposte dell'esercizio	1.352.804	574.510
270.	Variazione del Fondo rischi finanziari generali	-276.778	0
280.	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	13.445	11.965
290.	Utile (perdita) dell'esercizio	6.676.109	4.870.438

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO 31.12.2025

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.

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 dal Gruppo, non vengono riportate nel presente documento.

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 3% 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.

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.

Azioni o quote proprie (voce 140 dell'attivo consolidato).

La valorizzazione della voce 140 dell'attivo indica la presenza in proprietà di azioni o quote dell'impresa capogruppo detenute dalle imprese controllate incluse nel consolidamento. Le azioni proprie detenute dalla Capogruppo sono state elise a fronte della voce 160 b) del

Passivo Patrimoniale – Riserva per azioni o quote proprie. Tale riclassifica è stata effettuata anche con riferimento ai dati dell'esercizio 2024, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni tra gli esercizi.

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

negoiazione 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 o passivi.

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.

La Riserva per azioni proprie è stata elisa con la corrispondente voce 140 dell'Attivo Patrimoniale – Azioni o quote proprie – relativamente alle azioni proprie detenute dalla Capogruppo. La medesima elisione è stata effettuata anche con riferimento ai dati dell'esercizio precedente, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni di bilancio.

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.

In ottemperanza al Regolamento BCSM 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 Srl, 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 iscritta nel bilancio della Capogruppo ad un valore eccedente al relativo patrimonio netto pro quota o negative se, viceversa, la partecipazione è iscritta nel bilancio della Capogruppo ad un valore inferiore al relativo patrimonio netto pro quota.

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

Nell'esercizio 2025, non si registrano variazioni nell’area di consolidamento.

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

Dati non presenti

Tabella 1.3 – “Partecipazioni in imprese del gruppo”

Denominazione imprese	Sede legale	Tipologia impresa	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %	Valore di bilancio
				Impresa partecipante	Quota %		
A. Imprese incluse nel consolidamento							
A.1 metodo integrale							
1 BAC Life Spa	Via Tre Settembre n° 316 - 47891 Dogana (R S M.)	Imprese di assicurazioni	Maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria	Banca Agricola Commerciale Spa	100%	100%	6 785 53
2 BAC Investments SG Spa	Via Tre Settembre n° 316 - 47891 Dogana (R S M.)	Altre istituzioni finanziarie	Maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria	Banca Agricola Commerciale Spa	100%	100%	565 59
3 BAC Trustee Spa	Via Tre Settembre n° 316 - 47891 Dogana (R S M.)	Altre società non finanziarie	Maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria	Banca Agricola Commerciale Spa	100%	100%	211 61
4 BAC RealEstate Srl	Via Tre Settembre n° 316 - 47891 Dogana (R S M.)	Altre società non finanziarie	Maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria	Banca Agricola Commerciale Spa	100%	100%	261 74
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 nell'assemblea ordinaria	Banca Agricola Commerciale Spa	51%	51%	27 42
A.2 metodo proporzionale							
Società Servizi Informatici Sammarinese S S I S Spa	Strada Cardo, 22 47899 Serravalle (R S M.)	Altre società non finanziarie	Controllo Congiunto	Banca Agricola Commerciale Spa Cassa di Risparmio della Banca Agricola Commerciale Spa	50%	50%	275 13
NCO Immobiliare Srl	Via III Settembre, 99 Dogana 47891 (RSM)	Altre società non finanziarie	Controllo Congiunto	Banca di San Marino Spa	50%	50%	177 70
Centro Servizi Srl	Via XXV Marzo, 58 - 47895 Domagnano (R S M.)	Altre società non finanziarie	Controllo Congiunto	Banca Agricola Commerciale Spa	33,33%	33,33%	333 33
S3-Special Servicer Sammarinese Srl	Piazza Bertoldi, 8 Serravalle 47899	Altre istituzioni finanziarie	Controllo Congiunto	Banca Agricola Commerciale Spa	33%	33%	8 41

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	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
Cassa e disponibilità liquide:				
Cassa contante	3.916.749	3.113.506	803.243	25,80%
Cassa contante valuta	328.508	217.509	110.999	51,03%
Cassa contante bancomat	456.065	636.295	-180.230	-28,32%
Assegni in €/valuta	353.898	208.047	145.851	70,11%
Altri valori	41.465	36.064	5.401	14,98%
Totale	5.096.685	4.211.421	885.264	21,02%

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	31.12.2025			31.12.2024			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo	%
A) A vista:	62.602.735	7.689.205	70.291.940	91.752.877	4.455.834	96.208.711	-25.916.771	-26,94%
A1. Conti reciproci accessi per servizi resi	59.579.057		59.579.057	86.134.585		86.134.585	-26.555.528	-30,83%
A2. C/c attivi	3.023.678	7.689.205	10.712.883	5.618.292	4.455.834	10.074.126	638.757	6,34%
A3. Altri								
B) Altri crediti:	24.830.412		24.830.412	23.067.599		23.067.599	1.762.813	7,64%
B1. Depositi vincolati	24.830.412		24.830.412	23.067.599		23.067.599	1.762.813	7,64%
B2. C/c attivi								
B3. PCT e riporti attivi								
B4. Altri								
Totale			95.122.352			119.276.310	-24.153.958	-20,26%

Si evidenzia un decremento della voce A) “A vista” per euro 25.916.771 ed un incremento della voce B) “Altri crediti” per euro 1.762.813, per una diminuzione totale di euro 24.153.958. 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 2022-2025 al Fondo di garanzia dei depositanti, il deposito a garanzia della tramitazione

verso BCSM, ulteriori depositi vincolati, costituiti presso due Istituti di Credito a garanzia di reciproci adempimenti contrattuali assunti (specularmente, alla voce 10 del passivo, si rilevano per pari importo i depositi costituiti presso la Capogruppo 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	31.12.2025				31.12.2024			
	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 creditizi								
A1. Sofferenze - di cui oggetto di misure di concessione - di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
A2. Inadempienze probabili - di cui oggetto di misure di concessione - di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
A3. Scadute e/o sconfinanti - di cui oggetto di misure di concessione - di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario								
B) Esposizioni creditizie in bonis - di cui oggetto di misure di concessione - di cui scadute e/o sconfinanti - di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	95.122.362		95.122.362		119.276.310		119.276.310	
TOTALI - di cui oggetto di misure di concessione - di cui scadute e/o sconfinanti - di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario - di cui depositi verso banche centrali e depositi a vista verso altri enti creditizi	95.122.362		95.122.362		119.276.310		119.276.310	
	94.871.447		94.871.447		118.235.796		118.235.796	

(*) Valore da esporre ai fini informativi

Tabella 3.3: dinamica dei crediti per cassa verso ENTI CREDITIZI

Causali / Categorie	31.12.2025		
	Esposizioni creditizie deteriorate		
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scadute e/o sconfinanti
A) Esposizione lorda iniziale - di cui per interessi di mora			
B) Variazioni in aumento			
B1. Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	-	-	-
B2. Ingressi da altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate			
B3. Interessi di mora			
B4. Altre variazioni in aumento			
C) Variazioni in diminuzione			
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			
D) Esposizione lorda finale al 31/12/2025 - 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"

	31.12.2025			31.12.2024			Variazioni	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo	%
A) A vista / a revoca	87.813.724	2.515.360	90.329.084	74.660.459	758.201	75.418.660	14.910.424	19,77%
A1. C/c attivi	9.209.658	88	9.209.746	9.587.102	202	9.587.304	-377.558	-3,94%
A2. Altri	78.604.066	2.515.272	81.119.338	65.073.357	757.999	65.831.356	15.287.982	23,22%
B) Altri crediti	146.047.822	8.487	146.056.309	143.935.860	276.567	144.212.427	1.843.882	1,28%
B1. C/c attivi	2.768.025		2.768.025	2.896.991		2.896.991	-128.966	-4,45%
B2. Portafoglio scontato e s.b.f.	1.516.608		1.516.608	2.920.778		2.920.778	-1.404.170	-48,08%
B3. PCT e riporti attivi								
B4. Altri finanziamenti	141.763.189	8.487	141.771.676	138.118.091	276.567	138.394.658	3.377.018	2,44%
Totale	233.861.546	2.523.847	236.385.393	218.596.319	1.034.768	219.631.087	16.754.306	7,63%

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

	31.12.2025		31.12.2024		Variazione	
	In euro	In valuta	In euro	In valuta	Importo	%
A) Da ipoteche	81.367.783		81.295.184		72.599	0,09%
B) Da pegno su	8.425.383		7.360.312		1.065.071	14,47%
1. depositi in contanti	1.796.204		2.216.198		-419.994	-18,95%
2. titoli	1.942.490		1.169.216		773.274	66,14%
3. altri valori	4.686.689		3.974.898		711.791	17,91%
C) Da garanzie di	104.419.253		110.797.904		-6.378.651	-5,76%
1. Amministrazioni pubbliche	22.896.905		26.784.038		-3.887.133	-14,51%
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	74.631.889		76.622.343		-1.990.454	-2,60%
8. Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	6.890.459		7.307.443		-416.984	-5,71%
8.1. Famiglie consumatrici e produttrici	6.890.459		7.307.443		-416.984	-5,71%
8.2 Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie						
9 Altri			84.080		-84.080	-100,00%
Totale	194.212.419	0	199.453.400	0	-5.240.981	-2,63%

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 71,87% dei crediti netti complessivi riportati nella successiva tabella 4.3; inoltre, il 33,23% risulta assistito da garanzie reali (pegno o ipoteca).

Tabella 4.3 – Situazione dei Crediti per cassa verso clientela

Categorie / Valori	31.12.2023				31.12.2024			
	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	32.518.816	8.795.822	23.722.994	12.289.816	41.742.700	9.586.215	32.156.485	13.206.984
- di cui oggetto di misure di concessione	7.118.914	472.704	6.646.210		850.449	51.367	799.082	0
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	5.469.153	346.146	5.123.007		10.358.955	736.814	9.622.141	0
A1. Sofferenze	14.084.907	4.354.670	9.730.237	4.449.834	16.600.028	4.838.902	10.761.126	5.367.002
- di cui oggetto di misure di concessione	446.993	2.235	444.758					
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	2.115.548	10.773	2.104.775		2.334.696	179.117	2.155.579	
A2. Inadempienze probabili	17.855.002	4.424.006	13.430.997	7.839.982	22.738.908	4.689.153	18.080.755	7.839.982
- di cui oggetto di misure di concessione	6.289.083	460.898	5.828.185		850.449	51.367	799.082	
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	3.348.610	335.123	3.013.487		4.818.414	477.551	4.340.863	
A3. Scadute e/o sconfinanti	578.907	17.247	561.660		3.402.763	88.160	3.314.603	
- di cui oggetto di misure di concessione	382.838	9.571	373.267					
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	4.995	250	4.745		3.205.845	80.146	3.125.699	
B) Esposizioni creditizie in bonis	248.082.489	1.587.792	246.504.677		228.760.592	1.446.717	227.313.875	
- di cui oggetto di misure di concessione	6.096.524	39.018	6.057.506		6.019.830	37.925	5.981.905	
- di cui scadute e/o sconfinanti	13.538.166	86.644	13.451.522		15.168.963	95.565	15.073.398	
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	31.099.951	199.040	30.900.921		32.764.348	206.415	32.557.933	
TOTALI	280.511.285	10.383.614	270.227.671		270.603.292	11.032.832	259.470.360	
- di cui oggetto di misure di concessione	13.215.438	511.722	12.703.716		6.870.279	89.292	6.780.987	
- di cui rivenienti da operazioni di leasing finanziario	36.569.114	545.186	36.023.928		43.123.303	943.229	42.180.074	

(*) 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.

Fra i Crediti per cassa verso la clientela figura il finanziamento subordinato al Veicolo di Sistema per euro 1.413.757 (incrementatosi nel corso dell'esercizio per effetto del riparto degli attivi sottostanti i Fondi Loan Management ed Odisseo), conseguente alla partecipazione della Capogruppo, quale originator bancario, alla cartolarizzazione di sistema perfezionatasi a dicembre 2023.

Tabella 4.4: dinamica dei crediti per cassa verso clientela

Causali / Categorie	31.12.2025		
	Esposizioni creditizie deteriorate		
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Crediti scaduti / sconfinanti
A) Esposizione lorda iniziale	15.600.028	22.739.909	3.402.763
- di cui per interessi di mora	62.680	365.431	60
B) Variazioni in aumento	209.236	14.566.608	1.054.157
B1. Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	5.094	569.014	100.800
B2. Ingressi da altre altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate	57.861	7.636	443.907
B3. Interessi di mora	4.505	9.196	1.381
B4. Altre variazioni in aumento	141.776	13.980.762	508.069
C) Variazioni in diminuzione	1.724.357	19.451.515	3.878.013
C1. Uscite verso crediti in bonis		2.075.808	3.281.954
C2. Uscite verso altre categorie di esposizioni creditizie deteriorate		501.768	7.636
C3. Cancellazioni	401.359	6.706	0
C4. Incassi/rimborsi	1.151.827	15.264.723	568.496
C5. Realizzi per cessioni	0		
C6. Altre variazioni in diminuzione	171.171	1.602.510	19.927
D) Esposizione lorda finale al 31-dic-2025	14.084.907	17.855.002	578.907
- di cui per interessi di mora	45.474	356.386	0

Le esposizioni creditizie deteriorate lorde, ridotte nel corso dell'esercizio di euro 9.223.885, con un Npl ratio netto pari al 8,78% (12,39% nel 2024), 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 10.383.614, alimentato dai movimenti dell'esercizio (accantonamenti, rivalutazioni e utilizzi), garantisce per le posizioni deteriorate un grado di copertura contabile del 27,05%; sui crediti verso clientela complessivi, il coverage totale ammonta al 3,70% dei crediti lordi, di cui 0,64% su crediti in bonis⁵.

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

Causali / Categorie	31.12.2025			
	Esposizioni creditizie deteriorate			Esposizioni creditizie in bonis
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scadute e/o sconfinanti	
A) Rettifiche di valore iniziali	4.838.902	4.659.153	88.160	1.446.717
B) Variazioni in aumento	146.223	408.510	17.037	756.578
B1. Rettifiche di valore	128.552	404.390	2.977	437.699
- di cui per interessi di mora	4.031			
B2. Utilizzi dei Fondi rischi su crediti				
B3. Trasferimenti da altre categorie di esposizioni creditizie	17.671	4.120	14.060	317.223
B4. Altre variazioni in aumento				1.656
C) Variazioni in diminuzione	630.555	643.658	87.950	615.503
C1. Riprese di valore da valutazione	23.112	119.502	4.849	291.056
- di cui per interessi di mora				
C2. Riprese di valore da incasso	206.084	193.529	230	312.572
- di cui per interessi di mora				
C3. Cancellazioni	401.359	6.706		0
C4. Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni creditizie	0	323.921	82.871	4.183
C5. Altre variazioni in diminuzione	0		0	7.692
D) Rettifiche di valore complessive finali al 31/12/2025	4.354.570	4.424.005	17.247	1.587.792
- di cui per interessi di mora	45.474			

⁵ Nel calcolo della copertura dei crediti non sono state considerate le ulteriori coperture patrimoniali minime, calcolate dalla capogruppo ai fini di Vigilanza Prudenziaria (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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
A) Amministrazioni pubbliche	1.319.620	2.066.330	- 746.710	-36,14%
B) Società finanziarie diverse da enti creditizi	3.222.905	3.097.542	125.363	4,05%
- Istituzioni finanziarie monetarie				
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari				
- Altre istituzioni finanziarie	3.222.905	3.097.333	125.572	4,05%
- Imprese di assicurazione	0	209	- 209	-100,00%
- Fondi pensione				
C) Società non finanziarie	183.637.186	171.082.408	12.554.778	7,34%
- di cui soggetti cancellati dal Registro dei Soggetti Autorizzati				
- industria	96.509.463	81.909.757	14.599.706	17,82%
- edilizia	8.003.292	6.506.572	1.496.720	23,00%
- servizi	75.205.051	82.538.373	- 7.333.323	-8,88%
- altre società non finanziarie	3.919.380	127.706	3.791.674	2969,06%
D) Famiglie ed istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	82.047.960	83.224.080	- 1.176.120	-1,41%
- Famiglie consumatrici e produttrici	77.041.301	77.687.918	- 646.617	-0,83%
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	5.006.659	5.536.162	- 529.503	-9,56%
E) Altri				
Totali	270.227.671	259.470.360	10.757.311	4,15%

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

31.12.2025		
Voci / Valori	Immobilizzati	Non immobilizzati
Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito:	147.508.194	164.108.355
a) di emittenti pubblici	30.025.597	112.083.138
b) di enti creditizi	32.969.160	4.764.386
c) di imprese finanziarie diverse da enti creditizi	82.169.902	32.223.257
d) di altri emittenti	2.343.535	15.037.574
Azioni, quote e altri strumenti finanziari di capitale:	546.747	19.059.883
a) Altri Fondi Chiusi	546.747	498.558
b) Altri Titoli di Capitale		637.400
c) OIC		17.923.925
Totale	148.054.941	183.168.238
di cui indisponibili per operazioni di pronti contro termine con obbligo di retrocessione	21.265.854	

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, ossia al 31/12/2025, come previsto dai criteri valutativi indicati all'art.IV.1.1, comma 3, del Regolamento BCSM n.2016/02, di cui si è data informativa nell'apposita sezione della presente Nota Integrativa. A seguito del perfezionamento dell'operazione di cartolarizzazione di sistema, nel portafoglio finanziario immobilizzato della Capogruppo figurano titoli obbligazionari ABS di classe Junior e Mezzanine, per un valore nominale complessivo di euro 12.064.255, alla data di riferimento, entrambi valorizzati al prezzo di sottoscrizione pari a 100. Per maggiori informazioni

sull'operazione si rimanda alla tabella **41. Operazioni di cartolarizzazione** della presente Nota Integrativa.

Su alcuni titoli obbligazionari strutturati e 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 2025.

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

- dal Fondo Green Arrow Private Debt, assegnato a seguito della liquidazione del Fondo Tower Credit Opportunities PLC avvenuta al 31/12/2021, 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:

- da quote di Fondi di investimento collettivo ed azioni valutati al prezzo di mercato rilevato alla data di chiusura del bilancio, come previsto dalle disposizioni di vigilanza all'art.IV.1.1 comma 3 del Regolamento BCSM n.2016/02.
- dalle quote dei fondi di diritto sammarinese Loan Management e Odisseo, rinvenienti da pregresse operazioni di salvataggio di sistema per un controvalore residuo rispettivamente di euro 33.776 e di euro 464.782, in base al NAV di periodo; l'importante riduzione di valore registrata nel periodo consegue alla liquidazione degli stessi e assegnazione degli attivi sottostanti ai detentori delle quote.

Con riferimento al Fondo Odisseo, di cui la Capogruppo BAC era quotista per un controvalore a inizio periodo di euro 4,9 mln, nei primi mesi del 2025 è stato raggiunto un accordo programmatico transattivo, che ha coinvolto anche la cedente in virtù di garanzie a suo tempo rilasciate a favore delle banche cessionarie; l'accordo ha consentito di registrare significativi effetti positivi sul patrimonio della Banca, grazie alla sostituzione di attivi a maggiore rischio (titoli ABS riferiti alla cartolarizzazione di sistema), con titoli di Stato della Repubblica di San Marino, collocati nel portafoglio immobilizzato. Relativamente al Fondo Loan Management, in liquidazione volontaria, sono stati assegnati ai quotisti gli attivi sottostanti derivanti dalla cartolarizzazione di sistema, ossia titoli ABS di classe Junior e Mezzanine, anch'essi collocati nel portafoglio immobilizzato.

Tabella 5.2: dettaglio degli "strumenti finanziari immobilizzati"

Voci / Valori	31.12.2025			31.12.2024		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value
1. Strumenti finanziari di debito	146.608.490	147.508.194	141.198.728	152.244.956	153.369.313	142.930.963
1.1 Obbligazioni	146.608.490	147.508.194	141.198.728	152.244.956	153.369.313	142.930.963
- quotate	32.730.183	32.015.628	30.398.970	43.048.713	43.227.645	40.236.141
- non quotate	113.878.307	115.492.566	110.799.755	109.196.243	110.141.668	102.694.822
1.2 Altri strumenti finanziari di debito						
- quotate				0	0	0
- non quotate				0	0	0
2. Strumenti finanziari di capitale	7.442.554	546.747	546.748	7.442.554	1.336.661	1.336.661
- quotate				0	0	0
- non quotate	7.442.554	546.747	546.748	7.442.554	1.336.661	1.336.661
Totale	154.051.044	148.054.941	141.745.474	169.687.510	164.705.974	144.267.624

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 4.151.040.

Tabella 5.3: variazioni annue degli strumenti finanziari immobilizzati

	31.12.2025	31.12.2024
Esistenze iniziali	154.705.974	156.082.206
Aumenti	5.410.312	8.697.481
1. Acquisti	4.649.087	8.323.850
- di cui: strumenti finanziari di debito	4.649.087	8.323.850
2. Riprese di valore	3.770	98.302
3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato		
4. Altre variazioni	757.455	275.329
Diminuzioni	12.061.345	10.073.713
1. Vendite		1.260.850
- di cui: strumenti finanziari di debito		1.260.850
2. Rimborsi	11.792.262	8.492.530
- di cui strumenti finanziari di debito	10.998.579	6.698.485
3. Rettifiche di valore		
- di cui: svalutazioni durature		
4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato		
5. Altre variazioni	269.083	320.333
Rimanenze finali	148.054.941	154.705.974

Si evidenzia che la voce "Acquisti" include le operazioni di assegnazione dei titoli di classe Mezzanine e Junior, nonché di titoli di stato sammarinesi conseguenti alla distribuzione degli attivi dei Fondi Loan Management e Odisseo, posti in liquidazione volontaria.

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"

	31.12.2025	31.12.2024
Voci / Valori	Fair Value	Fair Value
1. Strumenti finanziari di debito	164.108.355	92.466.128
1.1 Obbligazioni	164.108.355	92.466.128
- quotate	134.687.958	62.197.861
- non quotate	29.420.397	30.268.267
1.2 Altri strumenti finanziari di debito		
- quotati		
- non quotati		
2. Strumenti finanziari di capitale	19.059.883	16.886.991
- quotati	637.400	
- non quotati	18.422.483	16.886.991
Totale	183.168.238	109.353.119

Tabella 5.5: variazioni annue degli “strumenti finanziari non immobilizzati”

	31.12.2025	31.12.2024
Esistenze iniziali	109.353.119	82.240.483
Aumenti	181.975.402	323.430.407
1. Acquisti	174.669.985	319.150.190
- di cui: strumenti finanziari di debito	161.432.325	313.598.304
- di cui: strumenti finanziari di capitale	13.237.660	5.551.887
2. Riprese di valore e rivalutazioni	1.541.308	684.728
3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato		
4. Altre variazioni	5.764.109	3.595.489
Diminuzioni	108.160.283	296.317.771
1. Vendite e rimborsi	102.332.419	292.419.452
- di cui: strumenti finanziari di debito	89.815.930	269.385.353
- di cui: strumenti finanziari di capitale	12.516.489	21.020.754
2. Rettifiche di valore e svalutazioni	3.025.657	3.147.986
3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato		
4. Altre variazioni	2.802.207	750.333
Rimanenze finali	183.168.238	109.353.119

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) 31/12/2025	Fair Value	Quota di patrimonio netto (a)	Raffronti (a-b)
Partecipazioni											
A.2. Partecipazione non consolidate - Altre											
Klirway	S.p.a.	Via Il Settembre 99 Dogana 47861 (RSM)	Altre Istituzioni Finanziarie	4.528.381	12.988.023	94.819	19,22%	916.931		2.438.294	1.521.323
I.G.R.C.	S.p.a.	Piazza Bericelli, 6 47899 Serravalle (R.S.M.)	Altre Istituzioni Finanziarie	248.000	280.030	0	10,08%	25.000		28.229	3.229
Banca Centrale della Repubblica di San Marino	S.p.a.	Via del Volturno, 120 47890 San Marino (R.S.M.)	Attività Bancaria	12.911.425	94.122.336	0	5,00%	4.059.242		3.206.117	-853.125
Agenzia per lo Sviluppo Economico - Camera di Commercio	S.p.a.	Strada di Paderna, 2 47895 Domagnano (R.S.M.)	Servizi	77.466	10.488.456	417.233	1,33%	1.033		138.230	138.197
Bancomar	S.p.a.	Via Vittorio Veneto, 54b, 00187 Roma	Altre Istituzioni Finanziarie	38.917.523	101.225.842	5.399.043	0,00%	285		810	525
CBI	S.p.a. Società benefit	Via dei Gesù, 00198 Roma	Servizi	24.823.378	36.774.030	6.782.149	0,04%	0		14.710	14.710
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:

- Klirway Spa (nuova denominazione di BKN301 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, nella partecipazione in Banca Centrale della Repubblica di San Marino Spa,

anche in considerazione della capitalizzazione deliberata in sede di approvazione del bilancio d'esercizio, 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	31.12.2025			31.12.2024		
	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value	Prezzo di acquisto	Valore di bilancio	Fair Value
In enti creditizi	645.571	4.059.242		645.571	4.059.241	
- quotate						
- non quotate	645.571	4.059.242		645.571	4.059.241	
In altre imprese finanziarie	942.216	942.216		942.217	942.217	
- quotate						
- non quotate	942.216	942.216		942.217	942.217	
Altre	1.033	1.033		1.033	1.033	
- quotate						
- non quotate	1.033	1.033		1.033	1.033	
Totale	1.588.820	5.002.491	0	1.588.821	5.002.491	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"

	31.12.2025
A) Esistenze iniziali	5.002.491
B) Aumenti	0
B1. Acquisti	
B2. Riprese di valore	
B3. Rivalutazioni	
B4. Altre variazioni	
C) Diminuzioni	0
C1. Vendite	
C2. Rettifiche di valore	
- di cui: svalutazioni durature	
C3. Altre variazioni	
D) Consistenza finale	5.002.491
E) Rivalutazioni totali	3.004.030
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)

	31.12.2025
Attività	66.489.343
- crediti verso enti creditizi	61.087.854
<i>di cui: subordinati</i>	
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	
<i>di cui: subordinati</i>	
- crediti verso altre imprese finanziarie	5.401.489
<i>di cui: subordinati</i>	
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	5.205.715
<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	530.642
- debiti verso enti creditizi	523.627
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	
- debiti verso altre imprese	7.015
<i>di cui: verso imprese collegate</i>	377
- 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	172.998

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 Klirway Spa (nuova denominazione di BKN301 Spa). Tra le passività troviamo i saldi di c/c accesi a quest'ultima 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)

Tabella 8.1: composizione e variazione della voce 100 “differenze positive di consolidamento”

Denominazione	01.01.2025	Variazioni dell'esercizio	Ammortamento dell'esercizio	31.12.2025
A. Differenze positive di consolidamento da imprese consolidate				
1. Centro Servizi srl	91.313	-45.498	-4.582	41.233
2. NCO Immobiliare srl	224.513	26.880	-25.139	226.254
3. Società Servizi Informatici Sammarinese S.S.I.S. Spa	91.953	-91.953	0	-
B. Differenze positive di consolidamento da imprese valutate al patrimonio netto				
	407.779	-110.571	-29.721	267.487

Le differenze positive di consolidamento, formatesi per le partecipate sopra elencate, sono state compensate, laddove presenti, con le riserve di rivalutazione ad esse attribuibili; per i saldi residui si è proceduto con l'ammortamento pari al 10% annuo, come previsto dalla Circolare BCSM n. 2017/03. La differenza positiva di consolidamento rilevata nell'esercizio 2024 e riferita alla partecipazione in SSIS S.p.A. è stata integralmente azzerata poiché generata da un errore nella sua originaria quantificazione.

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

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

Variazioni annue	31.12.2025	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	2.844.569	317.140							5.098	2.322.331
B. Aumenti	310.057	403							0	309.654
B1. Acquisti	309.654									309.654
B2. Riprese di valore	318	318								
- di cui per merito creditizio	318	318								
B3. Rivalutazioni										
B4. Altre variazioni incrementative	85	85								0
C. Diminuzioni	453.596	54.769							2.006	396.620
C1. Vendite										
C2. Rettifiche di valore	437.360	54.674							2.006	380.680
- di cui ammortamenti	437.360	54.674							2.006	380.680
- di cui svalutazioni durature										
- di cui per merito creditizio	0	0								0
C3. Altre variazioni diminuzione	16.236	95								16.141
D. Rimanenze finali	2.501.030	262.774							3.092	2.235.164

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"

	31.12.2025			31/12/2024		
Voci / Valori	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	564.524	262.774		564.524	317.140	
- 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	5.917	3.092		10.033	5.098	
E. Spese di impianto	3.661.553	2.235.164		4.174.280	2.322.331	
F. Altre immobilizzazioni immateriali						
Totale	4.231.994	2.501.030		4.748.837	2.644.569	

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

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

Variazioni annue	31.12.2025	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	157.374.691	39.521.146	567.568	987	987	88.851.187	88.851.187	27.962.897	1.038.474
B. Aumenti	13.044.965	10.236.669	1.161.142	313	313	1.658.160	1.658.160	777.927	371.896
B1. Acquisti	11.467.431	9.504.185	1.161.142	0	0	1.581.422	1.581.422	0	371.824
B2. Riprese di valore	416.043	415.730		313	313				0
- di cui per merito creditizio	415.730	415.730							
B3. Rivalutazioni									
B4. Altre variazioni	1.171.491	316.754	0		0	76.738	76.738	777.927	72
C. Diminuzioni	19.860.152	16.178.311	948.354	1.300	1.300	1.669.473	1.669.473	1.643.955	367.113
C1. Vendite	9.653.543	7.694.726	141.056	1.300	1.300	1.617.379	1.617.379	339.781	357
C2. Rettifiche di valore	8.891.495	7.511.785	1.428	0	0	0	0	1.012.954	366.756
- di cui ammortamenti	8.875.951	7.510.357						1.012.954	352.640
- di cui svalutazioni durature	14.116			0	0	0	0		14.116
- di cui per merito creditizio	1.428	1.428	1.428	0	0				
C3. Altre variazioni	1.315.114	971.800	805.870	0	0	52.094	52.094	291.220	0
D. Rimanenze finali	150.559.504	33.579.504	780.356	0	0	88.839.874	88.839.874	27.096.869	1.043.257

Tabella 10.2: dettaglio della voce 120 "Immobilizzazioni materiali"

	31.12.2025			31.12.2024		
Voci / Valori	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	88.087.298	33.579.504		106.750.480	39.521.146	
- di cui beni in costruzione	3.334.668	780.356		2.314.583	567.568	
B. Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing		0			987	
- di cui per inadempimento del conduttore		0			987	
C. Beni disponibili da recupero crediti		88.839.874			88.851.187	
- di cui beni disponibili per estinzione del credito mediante accordo transattivo		88.839.874			88.851.187	
D. Terreni e Fabbricati	46.631.894	27.096.869		46.734.266	27.962.897	
F. Altre immobilizzazioni materiali	3.624.135	1.043.257		3.448.544	1.038.474	
Totale	138.343.327	150.559.504		156.933.290	157.374.691	

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 rilocalizzazione.

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	31.12.2025		31.12.2024	
	Valore di bilancio	Fair Value	Valore di bilancio	Fair Value
A Beni acquisiti da recupero crediti derivanti da contratti di leasing finanziario	78.108.791		78.244.408	
A.1 beni immobili	78.108.791		78.244.408	
- di cui ad uso residenziale	12.214.404		12.945.160	
- di cui ad uso non residenziale	65.894.387		65.299.248	
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	10.731.083		10.606.779	
B.1 beni immobili	10.731.083		10.606.779	
- di cui ad uso residenziale	4.343.574		4.256.103	
- di cui ad uso non residenziale	6.387.509		6.350.676	
B.2 beni mobili				
- di cui automezzi				
- di cui aeronavali				
- di cui altro				
Totale	88.839.874	0	88.851.187	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 31.12.2025	di cui leasing verso enti creditizi	di cui leasing verso clientela
Leasing - Totale	36.023.928		36.023.928
A. di cui per Canoni scaduti	2.181.650		2.181.650
B. di cui Credito residuo in linea capitale	33.842.278		33.842.278
B.1 Immobilizzazioni immateriali	262.774		262.774
- Leasing finanziario	262.774		262.774
- Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0		
B.2 Immobilizzazioni materiali	33.579.504		33.579.504
- Leasing finanziario	33.579.504		33.579.504
- Beni in attesa di locazione finanziaria per risoluzione leasing	0		0

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

Dati non presenti

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	31.12.2025	31.12.2024 proforma
Margini di garanzia		
Premi pagati per opzioni		
Altre attività	350.317.459	343.613.685
di cui Debitori diversi:	350.317.459	343.613.685
Addebiti da Regolare	8.589.098	6.385.239
Altre Partite Diverse (Depositi Cauzionali e altri)	3.378.448	2.851.010
Clienti per fatture emesse	454.056	858.267
Crediti e altre partite fiscali	9.048.799	10.104.028
Documenti all'incasso	83.216.057	75.919.751
Somme da ricevere clientela diversa	1.514.583	1.703.092
Somme da ricevere da Banche		0
Sospensione per rettifiche di valore legge 173/2018 art. 40	13.745.284	18.327.047
Investimenti a beneficio di assicurati del Rami Vita	126.232.451	132.392.776
i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione		
Investimenti finanziari GIS BACLife Spa	104.138.684	95.072.475

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 13.745.284, rappresenta le rettifiche AQR ancora sospese, in forza della relativa legge, per 3/10 dell'ammontare iniziale sulla Capogruppo.

La voce: "Crediti e altre partite fiscali", contiene per euro 7.512.529 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 le disposizioni di riferimento, 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), ammontanti ad euro 126.232.451, nonché gli altri investimenti finanziari rappresentati da titoli obbligazionari di primari emittenti, pari a euro 104.138.684, 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 160 dell'attivo consolidato)

Tabella 14.1: composizione della voce 160 "Ratei e risconti attivi"

	31.12.2025	31.12.2024
A) Ratei attivi	298.023	475.146
- Su fitti attivi	258.861	144.303
- Su canoni	25.000	25.000
- ratei attivi altri	14.162	305.843
B) Risconti attivi	465.232	785.226
- Su fitti passivi	21.730	21.474
- Su spese amministrative	205.588	477.648
- Su oneri di cartolarizzazione	237.914	286.104
Totale	763.255	1.260.372

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 237.914.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Passivo

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

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

	31.12.2025			31.12.2024		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
A) A vista:	2.773.254		2.773.254	2.973.492		2.870.061
A1. Conti reciproci accessi per servizi resi	982.129		982.129	1.355.455		1.252.024
A2. Depositi liberi						
A3. Altri	1.791.125		0	1.618.037		1.618.037
B) A termine o con preavviso	1.691.946		1.691.946	2.301.756		2.301.756
B1. C/c passivi	80.179					
B2. Depositi vincolati	340.119		340.119	698.139		698.139
B3. PCT e riporti passivi						
B4. Altri finanziamenti	1.271.648		1.271.648	1.603.617		1.603.617
Totale	4.465.200	0	4.465.200	5.275.248	0	5.275.248

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 Istituto di Credito).

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

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

	31.12.2025			31.12.2024		
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale
A) A vista:	446.913.309	10.260.513	457.173.822	427.005.796	5.703.768	432.709.564
A1. C/c passivi	445.691.128	10.260.513	455.951.641	425.631.616	5.703.768	431.335.384
A2. Depositi a risparmio	1.058.219		1.058.219	1.238.497		1.238.497
A3. Altri	163.962		163.962	135.683		135.683
B) A termine o con preavviso	83.748.134		83.748.134	85.616.565		85.616.565
B1. C/c passivi vincolati						
B2. Depositi a risparmio vincolati						
B3. PCT e riporti passivi	21.199.199		21.199.199	31.568.674		31.568.674
B4. Altri fondi	62.548.935		62.548.935	54.047.891		54.047.891
Totale	530.661.443	10.260.513	540.921.956	512.622.361	5.703.768	518.326.129

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 725.797 (euro 1.024.173 al 31/12/2024).

Tabella 16.2: Debiti per moneta elettronica

	31.12.2025	31.12.2024
Per strumenti nominativi	163.962	135.698
di cui ricaricabili	163.962	135.698
di cui non ricaricabili	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

	31.12.2025			31.12.2024			Variazione	
	In euro	In valuta	Totale	In euro	In valuta	Totale	Importo	%
Obbligazioni								
- di cui detenuti da enti creditizi								
Certificati di deposito	180.688.865		180.688.865	166.875.803		166.875.803	13.813.062	8,28%
- di cui detenuti da enti creditizi								
Altri strumenti finanziari								
- di cui accettazioni negoziate								
- di cui cambiali in circolazione								
- di cui titoli atipici								
Totale	180.688.865	0	180.688.865	166.875.803	0	166.875.803	13.813.062	8,28%

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	31.12.2025	31.12.2024
Margini di garanzia		
Premi ricevuti per opzioni		
Assegni in circolazione e titoli assimilati	725.797	1.024.173
Altre:	99.982.521	86.308.364
di cui Creditori diversi	174.142	177.100
di cui Altro:	99.808.379	86.131.264
Cedenti effetti per l'incasso	93.475.977	78.451.447
Impegni verso fornitori e fatture da ricevere	2.070.329	2.928.210
Importi da versare al fisco e contributi	764.126	872.405
Somme da regolare con Banche	244.361	216.048
Somme da riconoscere a terzi	3.253.586	3.663.154
Totale	100.708.318	87.332.537

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"

	31.12.2025	31.12.2024
A) Ratei passivi	0	0
A1. Ratei passivi su commissioni		
A2. Ratei passivi altri		0
B) Risconti passivi	273.203	452.252
B1. Risconti passivi portafoglio estero	5.392	4.046
B2. Risconti passivi commissioni Crediti di Firma	42.117	53.750
B3. Risconti passivi altri	162.590	165.443
B4. Risconti passivi su fitti attivi	63.104	229.013
Totale	273.203	452.252

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

Composizione	31.12.2025	31.12.2024
Fondi di quiescenza e per obblighi similari		
Fondo imposte e tasse	1.354.461	597.999
Altri fondi	1.614.460	1.458.107
- Fondo cause e reclami	621.621	494.121
- Fondo oneri da liquidare	488.758	475.247
- Fondo di beneficenza	22.555	14.955
- Fondo Rettifiche per garanzie ed impegni	400	350
- Fondo per rischi ed oneri	481.126	473.434
Totale	2.968.921	2.056.106

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 0,150 mln, oltre ad utilizzi per euro 0,023 mln.

Il fondo oneri da liquidare è stato in parte utilizzato per fare fronte agli incrementi contrattuali riconosciuti ai funzionari per il rinnovo del CCNL per il settore bancario, avvenuto a fine dicembre 2024, riferiti ad esercizi precedenti, oltre ad accantonamenti per ferie non retribuite nell'anno.

Infine, come deliberato dall'Assemblea dei Soci riunitasi il 28/05/2025, la Capogruppo ha aumentato il fondo destinato ad attività benefiche di euro 10.000.

Tabella 20.2: movimentazione del "Fondo imposte e tasse"

	31.12.2025	31.12.2024
Esistenze iniziali	597.999	151.081
Aumenti:	1.352.805	580.461
accantonamenti	1.352.805	580.461
altre variazioni		
Diminuzioni:	596.343	133.543
utilizzi	596.343	133.543
altre variazioni		
Consistenza finale	1.354.461	597.999

Il Fondo imposte e tasse è stato incrementato in seguito all'accantonamento dell'imposta sul Reddito al 31/12/2025. Tale importo è stato iscritto nell'apposita voce "Imposte dell'esercizio" a Conto economico.

Tabella 20.3: movimentazione del "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri"

	31.12.2025	31.12.2024
Esistenze iniziali	0	249.399
Aumenti:		0
accantonamenti		0
altre variazioni	0	
Diminuzioni:		249.399
utilizzi		
altre variazioni	0	249.399
Consistenza finale	0	0

Tabella 20.4: movimentazione della sottovoce c) "Altri fondi"

	31.12.2025	31.12.2024
Esistenze iniziali	1.458.107	1.540.908
Aumenti:	279.287	666.260
accantonamenti	279.287	666.260
altre variazioni		
Diminuzioni:	122.934	749.061
utilizzi	122.763	594.680
altre variazioni	171	154.381
Consistenza finale	1.614.460	1.458.107

Tabella 20.5: movimentazione della voce 80 "Fondi rischi su crediti"

	31.12.2025	31.12.2024
Esistenze iniziali	625.000	610.100
Aumenti:	5.000	14.900
accantonamenti	5.000	14.900
altre variazioni		
Diminuzioni:		0
utilizzi		
altre variazioni		
Consistenza finale	630.000	625.000

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)

Tabella 21.1: composizione della voce 90 "Riserve tecniche"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
Riserve tecniche				
A. Ramo danni				
A1. Riserve premio				
A2. Riserve sinistri				
A3. Altre Riserve				
B. Ramo vita	110.984.027	101.562.966	9.421.061	9,28%
B1. Riserve matematiche	109.715.346	100.604.780	9.110.566	9,06%
B2. Riserve per somme da pagare	219.285			
B3. Altre Riserve	1.049.396	958.186	91.210	9,52%
C. Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	130.478.732	132.392.776	- 1.914.044	-1,45%
C1. Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento, indici di mercato e fondi dedicati	130.478.732	132.392.776	- 1.914.044	-1,45%
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 31/12/2025 è stata effettuata al lordo delle cessioni in riassicurazione, non presenti, 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, Sovrapprezzi 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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
Consistenza iniziale	1.423.222	1.423.222	-	
Apporti nell'esercizio	276.778		276.778	100%
Utilizzi nell'esercizio				
Consistenza finale	1.700.000	1.423.222	276.778	19%

In via cautelativa, il Fondo rischi finanziari generali è stato alimentato nell'esercizio fino al raggiungimento di euro 1.700.000, quale presidio nel fronteggiare eventuali rischi futuri. Il fondo rappresenta una componente positiva del patrimonio netto Consolidato.

Tabella 22.2: composizione della voce 110 "Passività subordinate"

	31.12.2025	31.12.2024	importo	%
Passività subordinate	0	2.400.988	-2.400.988	-100%
-di cui detenute da enti creditizi		0		
-di cui strumenti ibridi di patrimonializzazione		0		

Il prestito subordinato emesso dalla Capogruppo, con decorrenza 01/12/2020, è giunto a scadenza nel corso del 2025.

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

	01.01.2025	Variazioni dell'esercizio	31.12.2025
Denominazione			
A. Differenze negative di consolidamento da imprese consolidate	0	513.369	513.369
BACLIFE Spa		80.219	80.219
BACTRUSTEE SPA		11.742	11.742
BACInvestments SG Spa		29.429	29.429
SAN MARINO FINANZA E PREVIDENZA Srl		1.246	1.246
SSIS Spa		388.278	388.278
S3 Special Service Srl		2.455	2.455
B. Differenze negative di consolidamento da imprese valutate al patrimonio netto			-
Totale	0	513.369	513.369

Le differenze negative di consolidamento sono generate dal minore valore della partecipazione oggetto di elisione rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto. Con riferimento alle società BAC Life Spa, BAC Trustee Spa, BAC Investments SG Spa, San Marino Finanza e Previdenza Srl e S3 Special Service Srl, la differenza è dovuta alla capitalizzazione di parte dell'utile 2024; per la partecipata SSIS Spa è originata dal maggior valore delle immobilizzazioni materiali in leasing, portate a cespiti.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Importo	%
Patrimonio netto di terzi	40.995	38.319	2.676	6,98%
San Marino Finanza e Previdenza Srl	40.995	38.319	2.676	6,98%
		0		

Tabella 22.5: composizione della voce 140 "Capitale sottoscritto"

Tipologia di Azioni	31.12.2025			31/12/2024			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"

	31.12.2025	31.12.2024 proforma	Variazioni	
			Importo	%
a) Riserva ordinaria o legale	49.069.046	50.046.289	-977.243	-1,95%
b) Riserva per azioni quote proprie	-	-	0	0,00%
c) Riserve statutarie	-	-	0	
d) Altre riserve	8.622.514	5.294.721	3.327.793	62,85%
Totale	57.691.560	55.341.010	2.350.550	4,25%

Nella voce a) "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 intervenuta nel 2025 è da attribuirsi alla capitalizzazione dell'utile d'esercizio 2024 della Capogruppo, nonché alla riqualificazione a riserva straordinaria di parte dell'utile 2023 destinato a capitalizzazione, sempre riferito alla Capogruppo. La variazione della voce d) "Altre riserve" deriva anche dalla riallocazione dei dividendi delle controllate, riferiti all'anno 2024 e soggetti ad elisione, per euro 394.672. 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 1.137.240.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
Riserva di rivalutazione - di cui di pertinenza di terzi	17.046.886	17.046.887	-1	0,00%

La riserva si compone delle rivalutazioni effettuate in ottemperanza a specifiche disposizioni normative, su immobili strumentali e sulla partecipazione detenuta in BCSM.

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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
Utili (perdite) d'esercizio	6.676.109	4.870.438	1.805.671	37,07%

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 31.12.2022										0
Saldi al 31.12.2023 proforma *	20.980.080			46.936.389	1.714.511	5.190.820	0	1.423.222	18.095.774	94.240.796
Saldi al 31.12.2024 proforma *	20.980.080			50.046.289	5.333.040	4.870.438	0	1.423.222	17.046.887	99.599.956
Saldi al 31.12.2025	20.980.080			49.069.046	9.176.878	6.676.109	0	1.700.000	17.046.886	104.548.999

*La Riserva per azioni proprie è stata elisa con la corrispondente voce 140 dell'Attivo Patrimoniale – Azioni o quote proprie – relativamente alle azioni proprie detenute dalla Capogruppo.

Tabella 22.12: prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

	Esistenze Iniziali proforma	Allocazione Risultato precedente			Variazioni dell'esercizio			Patrimonio Netto del gruppo 31.12.2025	Patrimonio Netto di terzi al 31.12.2025
		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	55.341.010	2.646.209		-295.659			513.369	58.204.928	14.810
- ordinaria o legale	50.046.289	1.010.758					1.988.001	49.069.046	
- altre	5.294.721	1.635.451		-295.659			2.501.370	9.135.883	14.810
Utile (perdita) d'esercizio	4.870.438	-2.646.209	-2.224.229					6.676.109	13.445
Fondo per rischi finanziari generali	1.423.222						276.778	1.700.000	
Riserva di Rivalutazione	17.046.887			0				17.046.887	0
Patrimonio netto del gruppo	99.561.637								
Patrimonio di pertinenza di terzi	38.319							104.508.004	40.995

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
A) Amministrazioni pubbliche	99.623.136	98.870.307	752.829	0,76%
B) Società finanziarie diverse da enti creditizi	10.681.052	18.914.032	-8.232.980	-43,53%
- Istituzioni finanziarie monetarie (esclusi enti creditizi)				
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	6.137.039	5.585.785	551.254	9,87%
- Altre istituzioni finanziarie	3.230.987	4.625.868	-1.394.881	-30,15%
- Imprese di assicurazione	1.313.026	8.702.379	-7.389.353	-84,91%
- Fondi pensione				
C) Società non finanziarie	181.230.313	154.673.307	26.557.006	17,17%
- di cui soggetti cancellati dal Registro dei Soggetti Autorizzati	200.990	204.289	-3.299	-1,61%
- industria	81.620.861	63.996.431	17.624.430	27,54%
- edilizia	3.305.786	3.743.331	-437.545	-11,69%
- servizi	92.675.071	86.564.102	6.110.969	7,06%
- altre società non finanziarie	3.628.595	369.443	3.259.152	882,18%
D) Famiglie e Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	426.907.858	413.303.191	13.604.667	3,29%
- Famiglie consumatrici e produttrici	420.201.485	404.839.521	15.361.964	3,79%
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	6.706.373	8.463.670	-1.757.298	-20,76%
E) Altri	3.894.259	2.866.256	1.028.003	35,87%
Totali	722.336.618	688.627.093	33.709.525	4,90%

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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	10.228.063	7.904.676	2.323.387	29,39%
B) Crediti di firma di natura finanziaria	552.500	603.900	-51.400	-8,51%
C) Attività costituite in garanzia	6.475.944	6.932.175	-456.231	-6,58%
- di obbligazioni di terzi	225.825	324.036	-98.211	-30,31%
- di obbligazioni proprie	6.250.119	6.608.139	-358.020	-5,42%
Totale	17.256.507	15.440.751	1.815.756	11,76%

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 ricompreso 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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti di firma di natura commerciale	10.228.063	7.904.676	2.323.387	29,39%
A.1 accettazioni				
A.2 fidejussioni e avalli	10.228.063	7.904.676	2.323.387	29,39%
A.3 patronage forte				
A.4 altre				
B) Crediti di firma di natura finanziaria	552.500	603.900	-51.400	-8,51%
B.1 accettazioni				
B.2 fidejussioni e avalli	552.500	603.900	-51.400	-8,51%
B.3 patronage forte				
B.4 altre				
Totale	10.780.563	8.508.576	2.271.987	26,70%

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	31.12.2025			31.12.2024		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A) Crediti dubbi	500	400	100	30.500	350	30.150
- di cui Sofferenze			0	30.000		30.000
- di cui Incagli	500	400	100	500	350	150
- di cui Crediti ristrutturati						
- di cui Crediti scaduti/sconfinanti						
- di cui Crediti non garantiti verso paesi a rischio						
B) Crediti in bonis	10.780.063		10.780.063	8.478.076		8.478.076
Totale	10.780.563	400	10.780.163	8.508.576	350	8.508.226

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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
A) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo				
- di cui: <i>impegni per finanziamenti da erogare</i>				
B) Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo certo				
C) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto	1.361.981	1.023.725	338.256	33,04%
- di cui <i>margini passivi utilizzabili su linee di credito</i>	1.361.981	1.023.725	338.256	33,04%
- di cui <i>put option emesse</i>				
D) Impegni a scambiare strumenti finanziari ad utilizzo incerto				
E) Altri impegni	516.172	516.172	0	0,00%
Totale	1.878.153	1.539.897	338.256	21,97%

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 dal 2022 al 2025 per euro 516.172.

Tabella 23.8: impegni a termine

Categoria di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1) Compravendite	9.198.472		999.117
1.1 Strumenti finanziari			999.117
- acquisti			999.117
- vendite			
1.2 Valute	9.198.472		
- valute contro valute			
- acquisti contro euro	9.198.472		
- 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 acquisti 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	31.12.2025	31.12.2024
1) Gestioni patrimoniali	756.627	832.006
a) gestioni patrimoniali della clientela	756.627	832.006
- di cui liquidità	136.721	101.060
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	136.721	101.060
- di cui titoli di debito	0	276.145
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante		
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi		
- di cui titoli di capitale e quote di Oic	619.906	730.946
- di cui titoli di capitale emessi dall'ente segnalante		
b) portafogli propri affidati in gestione a terzi		
2) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	1.091.264.574	939.199.739
a) strumenti finanziari di terzi in deposito	666.973.026	592.067.428
- di cui titoli di debito emessi dall'ente segnalante	0	2.395.000
- di cui titoli di debito emessi da altri enti creditizi sammarinesi		
- di cui titoli di capitale e altri valori emessi dall'ente segnalante	89.757.394	86.158.068
- di cui titoli strumenti finanziari di terzi depositati presso terzi	418.048.673	377.157.985
b) strumenti finanziari di proprietà depositati presso terzi	424.291.548	347.132.311
3) Strumenti finanziari, liquidità e altri valori connessi all'attività di banca depositaria	171.741.705	131.727.382
a) Liquidità	6.137.039	5.585.784
- di cui liquidità depositata presso l'ente segnalante	6.137.039	5.585.784
b) Titoli di debito	33.682.597	24.074.228
- 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	131.922.069	102.067.370
- 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 171.741.705, 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	31.12.2025	31.12.2024
Acquisti	352.591.446	267.247.582
- di cui acquisti non regolati alla data di riferimento		
Vendite	189.600.834	95.479.566
- di cui vendite non regolate alla data di riferimento		

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
a) Amministrazioni pubbliche	56.625.241	46.339.597	10.285.644	22,20%
b) Società finanziarie	307.842.733	277.357.120	30.485.613	10,99%
- Istituzioni finanziarie monetarie				
- Fondi di investimento diversi dai fondi comuni monetari	165.604.666	126.141.599	39.463.067	31,28%
- Altre istituzioni finanziarie	18.212.223	27.324.407	-9.112.184	-33,35%
- Imprese di assicurazione	124.025.844	123.891.114	134.730	0,11%
- Fondi pensione				
c) Società non finanziarie	114.517.129	92.347.821	22.169.308	24,01%
- di cui soggetti cancellati dal Registro dei Soggetti				
- industria	8.621.377	6.661.414	1.959.963	29,42%
- edilizia	1.912.489	1.836.826	75.663	4,12%
- servizi	37.211.955	19.171.947	18.040.008	94,10%
- altre società non finanziarie	66.771.308	64.677.634	2.093.674	3,24%
d) Famiglie e istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle	354.010.092	299.921.755	54.088.337	18,03%
- Famiglie consumatrici e produttrici	346.881.374	294.030.457	52.850.917	17,97%
- Istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie	7.128.718	5.891.298	1.237.420	21,00%
e) Altri	202.403	578.679	-376.276	-65,02%
Totali	833.197.598	716.544.972	116.652.626	16,28%

Tabella 24.4: Attività fiduciaria

	31.12.2025	31.12.2024
Descrizione		
1. Patrimoni mobiliari	15.204.463	15.227.594
1.1. strumenti finanziari	13.314.598	12.717.294
1.2. liquidità	1.889.865	2.510.300
2. Partecipazioni societarie	4.321.047	9.560.684
2.1. quote o azioni di soc. di capitali	3.499.415	7.566.663
2.2. finanziamento soci	788.445	1.936.584
2.3. liquidità	33.187	57.437
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	22.004.217	27.266.985
5.1. di cui liquidità totale	1.923.052	2.567.737

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

	31.12.2025	31.12.2024
A. Attività		
A.1 Disponibilità Liquide	1.517.986	1.767.085
A.2 Crediti	361.399	306.574
A.3 Titoli	140.505	224.652
A.3.1 Titoli di debito	128.865	203.249
A.3.2 Titoli di Capitale		
A.3.3 OIC	11.640	21.403
A.3.2 Altri		
A.4 Partecipazioni	338.324	321.962
A.3 Altre attività finanziarie		
A.6 Beni Immobili	32.326.717	32.934.650
A.7 Beni mobili registrati		
A.8 Altri beni e servizi		
Totale attività detenute in Trust	34.684.930	35.554.924
B. Passività		
B.1 Debiti	680.957	1.997.295
B.2 Altre passività		
Totale passività detenute in Trust	680.957	1.997.295
Proventi e oneri della gestione		
C.1 Proventi relativi ai beni in Trust	628.729	625.704
C.2 Oneri relativi ai beni in Trust	1.217.721	563.408
Differenza fra proventi ed oneri	-588.992	62.297

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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			importo	%
A) Su Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali				
A1. Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari assimilati				
A2. Altri strumenti finanziari ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali				
B) Su crediti verso enti creditizi	1.770.051	3.961.120	-2.191.069	-55,31%
B1. C/c attivi	1.770.051	3.931.534	-2.161.483	-54,98%
B2. Depositi		29.586	-29.586	-100,00%
B3. Altri finanziamenti di cui: su operazioni di leasing				
C) Su crediti verso clientela	10.990.188	14.025.841	-3.035.653	-21,64%
C1. C/c attivi	2.601.862	2.928.412	-326.550	-11,15%
C2. Depositi				
C3. Altri finanziamenti di cui: su operazioni di leasing	8.388.326	11.097.429	-2.709.103	-24,41%
D) Su titoli di debito emessi da enti creditizi	392.318	1.515.900	-1.123.582	-74,12%
D1. Certificati di deposito	1.149	2.125	-976	-45,93%
D2. Obbligazioni	391.169	1.513.775	-1.122.606	-74,16%
D3. Altri strumenti finanziari		0	0	
E) Su titoli di debito da clientela (emessi da altri emittenti)	8.362.843	5.521.466	2.841.377	51,46%
E1. Obbligazioni	8.362.843	5.404.810	2.958.033	54,73%
E2. Altri strumenti finanziari	0	116.656	-116.656	-100,00%
Totale	21.515.400	25.024.327	-3.508.927	-14,02%

Nella presente voce sono iscritti, secondo il principio di competenza, gli interessi e i proventi 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.

Rispetto al periodo precedente, si rileva una contrazione degli interessi attivi complessivi pari al 14,02%, principalmente imputabile all'andamento dei tassi di mercato, che ha comportato una flessione degli interessi da impieghi verso clientela – nonostante l'incremento degli stock, ma con volumi medi più bassi – e dei rendimenti sull'interbancario. Tale dinamica è stata parzialmente compensata da un significativo incremento degli interessi su titoli obbligazionari, conseguente alla ricomposizione degli investimenti del portafoglio titoli di proprietà verso strumenti a maggiore redditività, nonché da maggiori volumi investiti.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
A) Su debiti verso enti creditizi	77.015	57.969	19.046	32,85%
A1. C/c passivi	32.570	3.930	28.640	728,76%
A2. Depositi				
A3. Altri debiti	44.444	54.039	-9.595	-17,76%
B) Su debiti verso clientela	3.193.958	4.934.674	-1.740.716	-35,28%
B1. C/c passivi	913.894	1.074.258	-160.364	-14,93%
B2. Depositi	1.535.031	1.797.899	-262.868	-14,62%
B3. Altri debiti	745.033	2.062.517	-1.317.484	-63,88%
C) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso enti creditizi - di cui: su certificati di deposito				
D) Su debiti rappresentati da strumenti finanziari verso clientela - di cui: su certificati di deposito	3.388.620	5.016.457	-1.627.837	-32,45%
E) Su passività subordinate - di cui: su strumenti ibridi di patrimonializzazione	65.863	71.916	-6.053	-8,42%
Totale	6.725.456	10.081.016	-3.355.560	-33,29%

Alla diminuzione degli interessi attivi si abbina una importante flessione degli interessi passivi, collegata alla dinamica dei tassi avvenuta sul mercato monetario e alla costante attenzione riposta su tale componente di costo.

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

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
A) Su azioni, quote ed altri strumenti finanziari di capitale	49.154	106.965	-57.811	-54,05%
B) Su partecipazioni non consolidate				
C) Su partecipazioni non consolidate in imprese del gruppo				
Totale	49.154	106.965	-57.811	-54,05%

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	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
a) Garanzie rilasciate	157.595	110.913	46.682	42,09%
b) Derivati su crediti				
c) Servizi di investimento	931.416	658.011	273.405	41,55%
1 ricezione e trasmissione di ordini (lett.D1 All. 1 LISF)	931.226	655.794	275.432	42,00%
2 esecuzione di ordini (lett.D2 All. 1 LISF)				
3 gestione di portafogli di strumenti finanziari (lett.D4 All. 1 LISF)	190	2.217	-2.027	-91,43%
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	98.439	719.145	-620.706	-86,31%
1 gestioni patrimoniali	45.811	607.838	-562.027	-92,46%
2 prodotti assicurativi	52.628	111.307	-58.679	-52,72%
3 altri servizi e prodotti	809.794	742.233	67.561	9,10%
f) Servizi di incasso e pagamento	303.444	237.537	65.907	27,75%
g) Servizi di banca depositaria	355.901	334.254	21.647	6,48%
h) Custodia e amministrazione di strumenti finanziari	107.109	126.211	-19.102	-15,13%
i) Servizi fiduciari		0		
l) Esercizio di esattorie e ricevitorie				
m) Negoziazione valute	258.119	216.712	41.407	19,11%
n) Commissioni per servizi di gestione collettiva (lett. E e F All. 1 LISF)	2.527.380	1.395.761	1.131.619	81,08%
o) Moneta elettronica				
p) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	1.944.891	1.801.459	143.422	7,96%
q) Commissioni relative all'attività di servicer				
r) Altri servizi:	2.155.719	2.148.703	7.016	0,33%
Totale	9.649.807	8.490.949	1.158.858	13,65%

Le commissioni attive presentano un incremento rispetto allo scorso esercizio (+13,65%), 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 (+42%), nelle commissioni per il servizio di Banca Depositaria (+27,75%) e nelle commissioni per servizi di gestione collettiva (+81,08%).

Tabella 27.2: dettaglio della voce 50 "Commissioni passive"

Commissioni passive	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
a) Garanzie ricevute			0	
b) Derivati su crediti				
c) Servizi di investimento	491.652	400.236	91.416	22,84%
1 ricezione e trasmissione di ordini (lett.D1 All. 1 LISF)	296.181	286.660	9.521	3,32%
2 esecuzione di ordini (lett.D2)	160.419	80.596	79.823	99,04%
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)	35.052	32.980	2.072	6,28%
d) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		0		
e) Servizi di incasso e pagamento	184.649	184.151	498	0,27%
f) Provvigioni a distributori				
g) Moneta elettronica				
h) Emissione/gestione di carte di credito/carte di debito	1.587.401	1.434.302	153.099	10,67%
i) Altri servizi:	71.875	73.103	-1.228	-1,68%
Totale	2.335.577	2.091.792	243.785	11,65%

Contestualmente a valori in crescita delle commissioni attive, si registra un incremento delle commissioni passive; la loro scomposizione vede un rialzo delle commissioni di emissione/gestione di carte di credito/carte di debito (+10,67%), nonché di quelle afferenti i servizi di investimento (+22,84%).

Tabella 27.3: SG: informazioni sulle commissioni attive e passive

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
Commissioni Attive				
A) Commissioni per servizi di gestione collettiva:				
- di sottoscrizione				
- di rimborso				
- di gestione	1.587.033	1.208.484	378.549	31,32%
- di performance	940.347	187.277	753.070	402,12%
TOTALE (A)	2.527.380	1.395.761	1.131.619	81,08%
B) Commissioni per servizi di gestione individuale				
TOTALE (B)				
C) Altre commissioni attive				
TOTALE (C)				
TOTALE Commissioni Attive (A+B+C)	2.527.380	1.395.761	1.131.619	81,08%
Commissioni Passive				
Provvigioni a distributori				
Commissioni bancarie				
Commissioni corrisposte ad outsourcer				
Altre commissioni passive				
TOTALE Commissioni Passive	-	-	-	0

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

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

31.12.2025				
	Operazioni su strumenti finanziari	Operazioni su valute	Operazioni su metalli e preziosi	Altre operazioni
A1 Rivalutazioni	1.541.308			
A2 Svalutazioni	3.019.193			
B. Altri profitti/perdite	1.544.331	414.015		
Totale	66.448	414.015	0	0
Totale Generale				480.461
1. Titoli di Stato	1.030.279			
2. Altri strumenti finanziari di debito	-2.439.874			
3. Strumenti finanziari di capitale	1.476.041			
4. Contratti derivati su strumenti finanziari	0			
Totale	66.448			

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 530.934, 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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
Altri proventi di gestione				
- Fitti attivi su immobili	1.897.687	1.835.642	62.045	3,38%
- Recupero Spese assicurative	15.119	15.959	-840	-5,26%
- Commissioni attive su rapporti	154.994	161.076	-6.082	-3,78%
- Recupero spese diverse	231.447	196.142	35.305	18,00%
- Quota Capitale Canoni Leasing	8.176.622	7.939.001	237.621	2,99%
- Altri proventi vendita immobili	19.776	286.203	-266.427	-93,09%
- Recupero e rimborsi per attività di servicing	517.124	503.420	13.704	2,72%
- Commissioni elaborazione dati - servizi informatici	879.316	959.649	-80.333	-8,37%
Totale	11.892.086	11.897.092	-5.006	-0,04%
Altri oneri di gestione	59.066	72.230	-13.164	-18,23%
Oneri diversi di gestione fitti passivi canoni leasing				
Totale	59.066	72.230	-13.164	-18,23%

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.

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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
Premi netti				
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	21.129.639	29.682.108	-8.552.469	-28,81%
B2. Premi ceduti in contabilizzazione	21.129.639	29.682.108	-8.552.469	-28,81%
Totale	21.129.639	29.682.108	-8.552.469	-28,81%

I premi contabilizzati, pari ad euro 21.129.639 sono in diminuzione del 28,81% rispetto al precedente esercizio. Detta variazione è da imputarsi principalmente alla sospensione della commercializzazione del prodotto "Life garantita 100", a decorrere da luglio 2024, in quanto già presenti in gamma altri prodotti con garanzia di capitale.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
1. Variazione netta delle riserve tecniche	7.287.732	18.413.891	-11.126.159	-60,42%
2. Sinistri di competenza pagati nell'esercizio	20.527.587	25.252.925	-4.725.338	-18,71%
3. Altri proventi e oneri della gestione assicurativa	8.582.873	14.832.974	-6.250.101	-42,14%
			0	
Totale	-19.232.446	-28.833.842	-22.101.598	76,65%

La variazione è imputabile alle dinamiche valutative degli attivi sottostanti e alla movimentazione del portafoglio assicurativo.

Si rimanda alle tabelle sottostanti per i dettagli delle singole componenti.

Tabella 30.3: composizione "Variazione netta delle riserve tecniche"

	31.12.2025	31.12.2024	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	-9.110.566	12.627.551	3.516.986	-27,85%
A1. Importo lordo annuo	-9.110.566	12.627.551	3.516.986	-27,85%
A2. Quote a carico dei riassicuratori				
B Altre riserve tecniche	-91.210	373.912	282.702	-75,61%
B1. Importo lordo annuo	-91.210	373.912	282.702	-75,61%
B2. Quote a carico dei riassicuratori				
C Altre riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	1.914.043	5.412.428	7.326.471	-135,36%
C1. Importo lordo annuo	1.914.043	5.412.428	7.326.471	-135,36%
C2. Quote a carico dei riassicuratori			0	
Totale	-7.287.732	-18.413.891	11.126.159	-60,42%

La variazione rispetto al precedente esercizio è imputabile al calcolo delle riserve tecniche effettuato dall'Attuario.

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

			Variazioni	
	31.12.2025	31.12.2024	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	20.308.302	25.319.469	-5.011.167	-19,79%
A1. Importo lordo annuo	20.308.302	25.319.469	-5.011.167	-19,79%
A2. Quote a carico dei riassicuratori				
B. Variazione della riserva per somma da pagare	219.285	66.544	285.829	-429,53%
B1. Importo lordo annuo	219.285	66.544	285.829	-429,53%
B1. Quote a carico dei riassicuratori				
Totale	20.527.587	25.252.925	-4.725.338	-18,71%

Gli oneri relativi ai sinistri e riscatti ammontano a euro 25.527.587, in diminuzione del 18,71% rispetto all'esercizio precedente.

In dettaglio, gli oneri relativi ai sinistri e a riscatti si riferiscono a riscatti pagati nell'esercizio per euro 17.909.037, a sinistri liquidati nell'esercizio per euro 2.334.120, a variazione della riserva per somme da pagare per euro 219.285 e a spese generali riclassificate come oneri su liquidazioni per euro 65.145.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazioni	
			Importo	%
Altri proventi della gestione assicurativa				
Proventi da investimenti	3.317.366	2.857.390	459.976	16,10%
i quali ne riportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	13.502.302	15.245.208	- 1.742.906	-11,43%
Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	1.135.184	976.825	158.359	16,21%
Totale	17.954.852	19.079.423	- 1.124.571	
Altri oneri della gestione assicurativa				
Spese di gestione	460.763	1.121.490	- 660.727	-58,92%
Oneri patrimoniali e finanziari	32.027	45.076	- 13.049	-28,95%
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	8.879.189	3.079.883	5.799.306	188,30%
Totale	9.371.979	4.246.449	5.125.530	120,70%

La voce "altri proventi tecnici" si riferisce principalmente a commissioni di gestione applicate ai fondi interni Unit Linked, 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 31.12.2025	Costo del personale 31.12.2025	Numero effettivo al 31.12.2025	Media al 31.12.2024	Costo del personale 31.12.2024	Numero effettivo al 31.12.2024
A) Dirigenti	23,64	2.483.231	22	24,33	2.361.397	24
- di cui in imprese consolidate proporzionalmente	0,30	67.870	0	0,33	47.354	0
B) Quadri direttivi	12,33	1.041.642	12	13,42	1.043.082	13
- di cui in imprese consolidate proporzionalmente		0				
C) Restante personale	82,94	5.387.780	82	85,75	5.219.962	82
- di cui in imprese consolidate proporzionalmente	8,70	447.998	8	8,08	399.949	8
C.1 Impiegati	82,94	5.387.780	82	72,50	5.219.962	82
- di cui in imprese consolidate proporzionalmente	8,70	447.998	8	8,08	399.949	8
C.2 Altro personale						
- di cui in imprese consolidate proporzionalmente						
Totale	118,91	8.912.653	117	123,50	8.624.441	120

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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
Altre spese amministrative:	5.600.758	5.988.189	-387.431	-6,47%
- di cui compensi a società di revisione	95.470	73.390	22.080	30,09%
- di cui compensi per servizi diversi dalla revisione del bilancio				
- di cui Altro:	5.505.288	5.914.799	-409.511	-6,92%
Spese per servizi professionali	572.271	1.199.371	-627.100	-52,29%
Spese per acquisto di beni e servizi non professionali	2.025.386	1.906.638	118.748	6,23%
Fitti e canoni passivi	2.034.140	1.735.567	298.573	17,20%
Premi di assicurazione	234.297	226.554	7.743	3,42%
Oneri di vigilanza	532.187	625.372	-93.185	-14,90%
Spese per beneficenza e sponsorizzazioni	5.850	20.150	-14.300	-70,97%
Imposte indirette e tasse	101.158	201.147	-99.989	-49,71%
Contributo fondo garanzia depositanti				

Nel 2025 si registra una contrazione delle spese amministrative rispetto all'anno precedente del 6,47%, nonostante le pressioni inflattive sui costi di fornitura e l'avvio di nuovi progetti che hanno generato ulteriori oneri, confermando l'attenzione costante del Gruppo al controllo dei processi di spesa.

Tabella 31.3: compensi

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
A) Amministratori	249.854	230.085	19.769	8,59%
- di cui della capogruppo	113.275	121.770	-8.495	-6,98%
B) Sindaci	134.089	132.163	1.926	1,46%
- di cui della capogruppo	75.386	74.306	1.080	1,45%
C) Direzione	545.563	435.167	110.396	25,37%
- di cui della capogruppo	435.167	435.167	0	0,00%
Totale	929.506	797.415	132.091	16,56%

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, a fine 2025 composta da Direttore Generale e Vice Direttore.

Di seguito il riepilogo dei crediti concessi a membri degli organi di amministrazione, direzione o controllo riferibili unicamente alla 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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
a) Immobilizzazioni immateriali	467.079	447.583	19.496	4,36%
- di cui: su beni concessi in leasing	54.674	52.988	1.686	3,18%
- di cui: su altre immobilizzazioni immateriali	412.405	394.595	17.810	4,51%
software	227.003	191.776	35.227	18,37%
spese di impianto	1.184	0	1.184	100,00%
studi ricerche e formazione	35.512	55.105	-19.593	-35,56%
costi pluriennali vari	64.038	41.946	22.092	52,67%
spese sistemazioni locali in affitto	13.136	18.645	-5.509	-29,55%
diritti concessori e opere del sottopasso	41.812	41.814	-2	0,00%
Differenze positive di consolidamento	29.721	45.309	-15.588	-34,40%
Totale	467.079	447.583	19.496	4,36%
b) Immobilizzazioni materiali	9.529.911	9.203.739	326.172	3,54%
- di cui: su beni concessi in leasing	8.144.631	7.861.213	283.418	3,61%
- di cui: su altre immobilizzazioni materiali	1.385.280	1.342.526	42.754	3,18%
mobili casseforti e impianti	139.227	96.157	43.070	44,79%
macchine elettroniche	186.103	181.168	4.935	2,72%
autoveicoli	21.080	21.080	0	0,00%
immobili e terreni	1.006.634	983.147	23.487	2,39%
attrezzature e macchinari	4.486	3.174	1.312	41,34%
altre attività				
beni disponibili da recupero crediti	27.750	57.800	-30.050	-51,99%
Totale	9.529.911	9.203.739	326.172	3,54%

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, di regola, coincidenti con le percentuali fissate dalle disposizioni fiscali di cui alla Legge n.166 del 16 dicembre 2013.

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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla sottovoce "Altri fondi" del Passivo):				
Accantonamenti F.do Oneri per Vertenze e Cause passive	150.000	270.209	-120.209	-44,49%
Accantonamenti F.do Oneri da liquidare	71.857	5.235	66.622	1272,62%
Accantonamenti F.do Rischi e Oneri	47.081	319.907	-272.826	-85,28%
Totale	268.938	595.351	-326.413	-54,83%

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
Accantonamenti (relativi alla voce "Fondi rischi su crediti" del Passivo)				
- Accantonamenti F.do rischi su crediti	5.000	14.900	-9.900	-86,44%
Totale	5.000	14.900	-9.900	-86,44%

Nel 2025 si è provveduto ad alimentare il fondo per euro 5.000, con riferimento alla controllata BAC Trustee Spa.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
A) Rettifiche di valore su crediti di cui:	5.506.944	6.431.238	-924.294	-14,37%
- rettifiche forfetarie per rischio paese				
- altre rettifiche forfetarie	584.678	623.817	-39.139	-6,27%
B) Accantonamenti per garanzie ed impegni di cui:				
- accantonamenti forfetari per rischio paese				
- altri accantonamenti forfetari				
Totale	5.506.944	6.431.238	-924.294	-14,37%

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 3,70%, contro il 4,08% del 31/12/2024.

Le Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni ammontano ad euro 4.204.201, così composte: euro 5.506.944 per accantonamenti e rettifiche di valore su crediti (tabella 32.5) ed euro 1.302.743 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"

	31.12.2025		31.12.2024		Variazione	
	Analitiche	Forfetarie	Analitiche	Forfetarie	Importo	%
A) Totale svalutazioni crediti per cassa	4.922.266	584.678	5.807.421	623.817	-924.294	-14,37%
A.1 svalutazione crediti - sofferenze	3.877.191		3.978.584		-101.393	-2,55%
A.2 svalutazione crediti - inadempienze probabili	1.042.098		1.760.626		-718.528	-40,81%
A.3 svalutazione crediti - scaduti	2.977		68.211		-65.234	-95,64%
A.3 svalutazione crediti - altri crediti		584.678		623.817	-39.139	-6,27%
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)	4.922.266	584.678	5.807.421	623.817	-924.294	-14,37%
C) Totale accantonamenti per garanzie ed impegni						
C.1 garanzie						
C.2 impegni						
Totale Generale (A+B) + C	4.922.266	584.678	5.807.421	623.817	-924.294	-14,37%
Totale	5.506.944		6.431.238			

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
Riprese di valore	1.302.743	2.029.189	-726.446	-35,80%
- di cui su sofferenze	229.196	346.328	-117.132	-33,82%
- di cui su inadempienze probabili	313.031	954.181	-641.150	-67,19%
- di cui su scaduti	5.079	5.813	-734	-12,63%
- di cui su altri crediti	755.437	722.867	32.570	4,51%

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			importo	%
Rettifiche di valore	26.580	0	26.580	100,00%
- di cui su partecipazioni	26.580	0	26.580	100,00%
- di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto				
- di cui su altri strumenti finanziari di capitale				
- di cui su altri strumenti finanziari di debito				
- di cui su altri strumenti finanziari derivati				

La rettifica di valore è riconducibile al ripianamento della perdita 2024 della partecipata NCO Immobiliare Srl.

Tabella 32.8: composizione della voce 190 "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			importo	%
Riprese di valore	3.770	98.302	-94.532	-96,16%
- di cui su partecipazioni				
- di cui su partecipazioni valutate al patrimonio netto				
- di cui su altri strumenti finanziari di capitale	3.770	98.302	-94.532	-96,16%
- 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 31/12/2025 del Fondo Green Arrow Private Debt Fund, inserito nel portafoglio titoli di proprietà immobilizzato.

Come già esposto nei criteri di valutazione, le partecipazioni in imprese controllate sono valorizzate secondo il metodo del costo.

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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
Proventi straordinari				
- sopravvenienze attive	140.768	709.913	-569.145	-80,17%
- incassi su posizioni passate a perdite		0	0	
- estinzione rapporti clientela	6	124	-118	-95,16%
- liberazione Fdo Reclami e Revocatorie				
- altri proventi straordinari	1.508.395	57.874	1.450.521	2506,34%
- Rilevazione Attività Fiscali differite Legge n.154/2019				
- Plusvalenza da realizzo su immobili	131.051	148.758	-17.707	100,00%
- Utili su titoli immobilizzati	50.276			
Totale	1.830.496	916.669	913.827	99,69%
Oneri straordinari				
- scarto di immobilizzazione per titoli trasferiti - perdita su titoli immobilizzati	50.270	0	50.270	100,00%
- sinistri operativi				
- rimborso interessi attivi, commissioni	2.528	107	2.421	2262,62%
- estinzione rapporti clientela				
- altri oneri straordinari	288.503	413.461	-124.958	-30,22%
Totale	341.301	413.568	-72.267	-17,47%

I proventi straordinari sono in crescita rispetto all'esercizio precedente, per sopravvenienze attive riconducibili principalmente alla definizione della liquidazione del Fondo Odisseo e a partite debitorie ormai 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"

Dati non presenti

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"

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
Variazione del F.do rischi finanziari generali	-276.778	-	-276.778	100,00%
Totale	-276.778	0	-276.778	100,00%

Nell'esercizio 2025 si è provveduto, in via cautelativa, ad incrementare il Fondo dell'importo di euro 0,277 mila, per portarlo a euro 1,700 mln.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	
			Importo	%
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi				
1. San Marino Finanza e Previdenza Srl	13.445	11.965	1.480	12,37%
Totale	13.445	11.965	1.480	12,37%

PARTE E – Altre Tabelle Informative

41. Operazioni di cartolarizzazione

A seguito del perfezionamento dell'operazione di cartolarizzazione di sistema, la Capogruppo BAC ha sottoscritto in data 14/12/2023 i seguenti titoli obbligazionari ABS: titolo ABS di classe Junior, per un valore nominale di euro 7.034.980, e titolo ABS di classe Mezzanine, per un valore nominale di euro 4.376.188, entrambi inseriti nel portafoglio immobilizzato e valorizzati al prezzo di sottoscrizione pari a 100; il titolo ABS di classe 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.

Rispetto alla sottoscrizione iniziale, attualmente la Banca detiene complessivamente titoli di classe Junior per un valore nominale di euro 6.126.093 e titoli di classe Mezzanine per un valore nominale di euro 5.938.162 per effetto dello scambio, intervenuto nel 2024, con le cedenti non bancarie in forza di impegni assunti nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione, nonché della cessione degli attivi sottostanti al Fondo Loan Management, avvenuta nel primo semestre 2025, a seguito della messa in liquidazione del fondo.

Il valore di tali titoli al 31/12/2025 è stato mantenuto a 100 sulla base dei seguenti elementi a supporto:

- nel periodo trascorso dall'emissione delle Note al 31/12/2025 l'operazione di cartolarizzazione ha raggiunto in tutte le payment-date una performance di incassi 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, anche a dicembre 2025 il coefficiente di ponderazione 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 ad oggi altresì dall'andamento positivo degli incassi. Ulteriori considerazioni verranno effettuate a seguito delle verifiche future sulla prosecuzione dell'operazione.

Si rammenta 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 obbligazionari ABS detenuti ed inseriti nel portafoglio immobilizzato della Capogruppo.

ISIN	Descrizione	31.12.2025	31.12.2024
XS2730789166	VEICOLO DI SISTEMA 6% 23/46 MEZZANINE	1.045.622	746.607
XS2730789083	VEICOLO DI SISTEMA 6% 23/46 MEZZANINE	516.352	516.352
XS2730788945	VEICOLO DI SISTEMA 6% 23/46 MEZZANINE	4.376.188	4.376.188
XS2730789596	VEICOLO DI SISTEMA TV% 23/46 JUNIOR	5.832.211	5.774.130
XS2728633343	VEICOLO DI SISTEMA TV% 23/46 JUNIOR	209.622	-
XS2730789752	VEICOLO DI SISTEMA 23/46 JUNIOR	84.261	-
	Totale	12.064.255	11.413.277

40. Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Tabella 40.1: distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci / durata residue 31.12.2025	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	706.296.220	136.093.213	46.033.953	16.474.008	16.584.278	9.521.244	8.456.132	7.597.664	13.141.794	56.177.634	49.942.812	130.114.992	180.084.853	36.076.643
1.1 Titoli del Tesoro e altri strumenti finanziari ammissibili al finanziamento presso Banche Centrali														
1.2 Crediti verso enti creditizi	95.122.352	70.632.059			440.905		-							24.049.388
1.3 Crediti verso clientela	270.227.871	54.728.905	34.967.447	9.737.470	12.124.388	1.908.172	8.456.132	1.576.556	7.745.820	5.594.581	47.362.812	11.339.923	64.578.710	10.105.755
1.4 Obbligazioni e altri strumenti finanziari di debito	311.616.549		5.722.867	3.255.738	-	6.702.024	-	4.958.158	5.395.974	48.106.615	2.580.000	116.467.530	115.506.143	1.921.500
1.5 Operazioni fuori bilancio	29.332.648	10.731.249	5.343.639	3.480.800	4.018.985	911.048		1.062.950		1.476.438		2.307.539		
2) Passivo	756.134.466													
2.1 Debiti verso enti creditizi	4.465.200	2.797.918	12.043	11.231	849.532	-	30.433	558.118	46.980	-	155.896	-	3.039	
2.2 Debiti verso clientela	540.921.956	457.173.822	-	53.198.259	30.549.875	-								
2.3 Debiti rappresentati da strumenti finanziari	180.688.865	265.105	28.764.268	35.956.717	55.155.330	27.835.445	724.911	25.606.839	262.284	4.142.288	1.975.680	-	-	-
- obbligazioni														
- certificati di deposito	180.688.865	265.105	28.764.268	35.956.717	55.155.330	27.835.445	724.911	25.606.839	262.284	4.142.288	1.975.680			
- altri strumenti finanziari														
2.4 Altre passività: assegni in circolazione	725.797	725.797												
2.5 Passività subordinate	-	-												
2.6 Operazioni fuori bilancio	29.332.648	10.731.249	5.343.639	3.480.800	4.018.985	911.048		1.062.950		1.476.438		2.307.539		

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

Tabella 43.1: Volumi delle operazioni di pagamento

Tipologia operatività	31.12.2025				31.12.2024			
	Importo operazioni	Numero operazioni	Commissioni percepite	Recuperi di spese	Importo operazioni	Numero operazioni	Commissioni percepite	Recuperi di spese
Carte di credito								
Carte di debito	82.691.068	1.340.518	44.352	26.274	80.986.238	1.245.742	36.382	26.232
Moneta elettronica	962.281	25.923	5.153	3.429	859.571	26.746	3.688	3.029
Totale	83.653.349	1.366.441	49.505	29.703	81.845.809	1.272.488	42.070	29.261

Tabella 43.2: utilizzi fraudolenti

Tipologia operatività	31.12.2025				31.12.2024			
	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	14.885	70	2.565		7.958	100		
Moneta elettronica	1.010	13	1.485		269	7		
Totale	15.895	83	4.050	0	8.227	107	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	31.12.2025		31.12.2024	
P.O.S.	Numero	Importo	Numero	Importo
Numero di Points of Sale (P.O.S.) convenzionati con l'ente segnalante	545		522	
Numero esercenti convenzionati con l'ente segnalante	440		436	
Operazioni di pagamento presso esercenti convenzionati con l'ente segnalante	583.827	34.960.620	599.338	37.340.477
A.T.M.	Numero	Importo	Numero	Importo
Numero Automatic Teller Machines (A.T.M.) gestiti dall'ente segnalante	10		11	
Operazioni di prelievo presso A.T.M. gestiti dall'ente segnalante	94.095	19.975.480	98.401	21.061.220
Operazioni presso A.T.M. gestiti dall'ente segnalante diverse dalle operazioni di prelievo	673	17.745	745	19.105

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

Tabella 44.1: SG dettagli sull'ammontare dei patrimoni gestiti

Descrizione	31.12.2025	31.12.2024
A. Fondi comuni di propria istituzione:		
Bac Global Cauto	49.478.432	37.587.138
Bac Global Prudente	33.479.742	32.601.498
Bac Global Bilancio	11.380.255	13.626.593
Bac Global Dinamico	4.526.286	4.125.935
Bac Global Equity	4.373.912	3.826.558
Bac Absolute Return	67.090.501	39.506.261
Bac Strategic Income	1.790.501	774.579
Totale A. Fondi comuni di propria istituzione	172.119.629	132.048.562
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	172.119.629	132.048.562

PARTE F – Altre Informazioni.

Non vi sono altre informazioni da specificare.

San Marino, 29 giugno 2026

Il Direttore Generale

Maria L. Menicacci

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

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.I.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 31/12/2025, 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 31/12/2025 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 anche la "Banca Capogruppo") 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.

Società di revisione ed organizzazione contabile

- Il bilancio di Gruppo al 31/12/2025 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 indirizzato alla Banca Capogruppo), 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 31/12/2025, ammontano ad euro 13.745.285 con un impatto a conto economico consolidato 2025 di euro 4.581.762, iscritto alla voce 160 "Rettifiche di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni".
- Il bilancio di Gruppo, alla data di chiusura dell'esercizio, contiene complessivamente *mezzanine notes* per euro 5.938.162 e *junior notes* per euro 6.126.093 rivenienti dall'operazione di Cartolarizzazione di sistema di cui alla Legge 30 agosto 2021 n. 157 e s.m.i. perfezionata a fine 2023 alla quale la Banca Capogruppo ha partecipato quale *originator*. Detti valori comprendono le *tranches* da ultimo ricevute nell'esercizio in oggetto rivenienti dal riparto degli attivi del Fondo Loan Management. In merito ai citati titoli, il bilancio di Gruppo espone 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 Capogruppo a seguito delle verifiche future sulla prosecuzione dell'operazione, il tutto come meglio dettagliato e motivato al paragrafo 41 della Nota integrativa consolidata.
- La Banca Capogruppo, come permesso dalla normativa, ha accantonato alla voce 100 del passivo consolidato "Fondo Rischi Finanziari Generali" euro 276.778 quale rafforzamento patrimoniale al fine di fronteggiare eventuali rischi futuri, fondo che si attesta così ad un valore complessivo al 31/12/2025 di euro 1.700.000, il tutto come dettagliato in calce alla Tabella 22.1 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 31/12/2025, 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 31/12/2025 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 31/12/2025 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.

San Marino, 10 luglio 2026

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


Marco Stolfi
Amministratore