

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DIRETTIVO

### AL BILANCIO CHIUSO

AL 31 DICEMBRE 2012

Signori soci,

il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione espone un utile di euro 97.395.

L'esercizio 2012 si è caratterizzato nella sottoscrizione della S.U.M.S. dell'aumento di capitale della Cassa di Risparmio della Repubblica di San Marino. Sottoscrivendo n. 434.782 azioni per un valore nominale complessivo di euro 9.999.986,00=.

Per la S.U.M.S. si è trattato di un investimento rilevante non solo sotto il profilo finanziario ma anche economico, essendo la Cassa di Risparmio fortemente radicata nel tessuto economico e sociale; investimento tuttavia doveroso per gli stretti legami che ci uniscono sin dall'origine alla Cassa di Risparmio.

L'investimento è stato interamente finanziato dalla S.U.M.S. con risorse finanziarie proprie, previo smobilizzo di una parte delle attività finanziarie non immobilizzate, così passate da euro 19.610.309 del 2011 ad euro 10.044.992 del 2012.

A seguito dell'entrata nel capitale sociale della Cassa di Risparmio le immobilizzazioni finanziarie rappresentate da partecipazioni risultano essere pari ad euro 11.727.129, di cui euro 927.143 quale partecipazione nel Silo Molino forno s.a. ed euro 800.000 in Eticredito-Banca Etica Adriatica. Passando a darVi conto dei principali dati economici si rileva il contestuale incremento dei ricavi, passati da euro 486.684 ad euro 713.476, con una variazione positiva di euro 226.792, e dei costi aumentati da euro 347.363 ad euro 616.081 con una variazione di euro 268.718.

Fra le voci di costo più rilevanti l'accantonamento al Fondo assegni vitalizi proporzionale alla rivalutazione di portafoglio, passato da euro 110.044 ad euro 309.369, con un incremento di euro 199.324. All'opposto, quale voce di ricavo che ha registrato l'incremento più rilevante, i ricavi finanziari derivanti dalla vendita di fondi azionari e obbligazionari si sono attestati ad euro 226.276 con un incremento del medesimo valore. Detto ricavo consegue allo smobilizzo delle attività finanziarie realizzato per finanziare l'entrata nel capitale sociale Carisp.

## **NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2012**

Si premette che i dati di Bilancio sono esposti in unità di Euro. Il passaggio dai dati contabili, espressi in centesimi di Euro, ai dati di Bilancio, espressi in unità, è avvenuto mediante arrotondamento, per tale ragione la sommatoria delle singole poste unitarie potrebbe non coincidere con i valori totali.

### ***IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI***

Sono state iscritte al costo di acquisto o di costruzione opportunamente rettificato dai relativi fondi di ammortamento.

### ***IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE E PARTECIPAZIONI***

Sono costituite da partecipazioni nella "Silo Molino Forno", nella "Banca Etica Adriatica" e nella "Cassa di Risparmio della Rep. Di San Marino". Le partecipazioni della Banca Etica Adriatica sono state mantenute al valore di costo e non evidenziate eventuali perdite in quanto non considerate al momento a carattere durevole, e comunque si ritiene il criterio del costo di acquisto, quale criterio di valorizzazione, prudente e rappresentativo del valore della partecipazione.

### ***ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI***

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, comprendono investimenti in certificati di deposito, titoli obbligazionari, Fondi Comuni di investimento, Pronti contro Termine e Gestione patrimoniale monetaria opportunamente rivalutati.

### ***RATEI ATTIVI***

Nei ratei attivi, sono state iscritte le quote di interessi su titoli obbligazionari e su Pronti Contro Termine, di competenza al 31/12/12, ma che verranno accreditate nell'esercizio futuro.

### ***FONDI AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI***

Gli ammortamenti effettuati sono stati calcolati con riferimento al costo ed alla presunta vita utile del cespite iscritto, il metodo di ammortamento è lo stesso seguito nel precedente esercizio.

### ***PATRIMONIO***

Il patrimonio disponibile ammonta ad Euro 17.176.354, con un utile d'esercizio pari ad € 97.395.

### ***FONDI DIVERSI - ACCANTONAMENTO RENDITE***

Il Fondo Assegni Vitalizi è stato utilizzato nel corso dell'esercizio come consuetudine; effettuando anche l'accantonamento al 31/12/2012.

### ***SPESE PER SERVIZI***

Tali costi sono rimasti pressoché invariati.

### ***AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI***

Risultano incrementati sia gli ammortamenti dei Beni mobili sia gli ammortamenti dei Beni immobili.

### ***ONERI FINANZIARI***

Come si potrà notare questo tipo di onere è rimasto pressoché invariato rispetto all'anno passato, in quanto non c'è stata nessuna svalutazione da fondi perché disinvestiti nel corso del 2012; la variazione più consistente di questo onere è data delle ritenute applicate sugli interessi prodotti da investimenti in PCT e titoli obbligazionari; sono inoltre inclusi in questa voce gli oneri normalmente applicati dalle Banche sulle normali operazioni di conto corrente .

### ***ALTRI COSTI DI GESTIONE***

La voce altri costi di gestione, ha subito un notevole incremento rispetto al 2011 dovuto in prevalenza all'aumento delle "Spese condominiali e manutenzioni" delle "Spese Generali" e dal Contributo all' Università degli Studi e per la Festa di Carnevale che nell'anno passato non c'erano, dati che potrete verificare anche da Bilancio.

### ***RICAVI***

Le componenti positive di reddito sono naturalmente di carattere finanziario, derivanti dai rendimenti, con relativi ratei di competenza, delle operazioni in titoli obbligazionari, Fondi Comuni d'Investimento e Certificati di deposito, investiti nell'anno o negli anni passati e ancora in essere.

Signori Soci, in ragione di quanto esposto nella presente relazione, Vi invitiamo ad approvare il progetto di Bilancio e la presente relazione; Vi invitiamo inoltre a destinare a Patrimonio l'utile d'esercizio derivante, che è pari ad Euro 97.394,82.

San Marino, 29/03/2013

Il Presidente  
Galassi Clelio