



BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI

RELAZIONE E BILANCIO AL 31/12/2009

Sede: Viale G. Marconi, 45 - 73100 LECCE (LE) - Tel. 0832.6981 –
Iscritta alla C.C.I.A.A. di Lecce - Cod. FISC. e P. IVA 00159470756 - SWIFT: BRDGIT33 –
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - Iscritta all'Albo delle Banche e dei
Gruppi Bancari - Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

Sito Internet <http://www.sellasud-bag.it> - E-mail: info@sellasud-bag.it

GRUPPO BANCA SELLA

SOMMARIO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
COLLEGIO SINDACALE	5
MAPPA DEL GRUPPO BANCA SELLA	6
ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE	8
ASSEMBLEA ORDINARIA – AVVISO DI CONVOCAZIONE	11
RELAZIONE SULLA GESTIONE	13
Dati di sintesi	15
Indicatori alternativi di performance	16
Scenario macroeconomico di riferimento	17
Risultati dell'esercizio	20
Intermediazione creditizia	24
Politiche commerciali e distributive	26
Andamento operativo delle principali aree di attività	27
Evoluzione prevedibile della gestione	34
Altre informazioni	36
Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio	36
Azioni proprie e della controllante	36
Partecipazioni e rapporti con le Società del Gruppo	36
Progetto di destinazione dell'utile	39
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	41
Relazione del Collegio sindacale	42
SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA AL 31 DICEMBRE 2009	47
Stato Patrimoniale	48
Conto Economico	49
Prospetto di redditività complessiva sintetico	50
Rendiconto finanziario	51
Prospetto di variazione del patrimonio netto	52
NOTA INTEGRATIVA	55
Parte A – Politiche Contabili	57
Parte B – Informazioni Sullo Stato Patrimoniale Attivo	79
Parte B – Informazioni Sullo Stato Patrimoniale Passivo	107
Parte C – Informazioni Sul Conto Economico	123
Parte D – Redditività complessiva	143
Parte E – Informazioni Sui Rischi E Relative Politiche Di Copertura	145
Parte F – Informazioni Sul Patrimonio D'impresa	187
Parte G – Operazioni Di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami D'azienda	195
Parte H – Operazioni Con Parti Correlate	197
Parte I – Accordi Di Pagamento Basati Su Propri Strumenti Patrimoniali	201
Parte L – Informativa Di Settore	203
ALTRE INFORMAZIONI	205
DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI	209
Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 26 aprile 2010	209
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	210



CARICHE SOCIALI ANNO 2009

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In carica fino all'approvazione del bilancio 2009

Presidente	Antonio Papagno
Vice presidente	Luigi Gargiulo Giulio Serracca Guerrieri
Amministratore	Sebastiano Sella Elisabetta Galati Attilio Viola Franco Cavaliere Pierfrancesco Galati Claudio Piglia Carlo Santini Franco Sella Fabrizia Siciliani Silvana Terragnolo

COLLEGIO SINDACALE

In carica fino all'approvazione del bilancio 2009

Presidente	Domenico Cantele
Sindaci effettivi	Michele Peluso Alberto Rizzo
Sindaci supplenti	Cesare Bortone Imperio Puzzovio

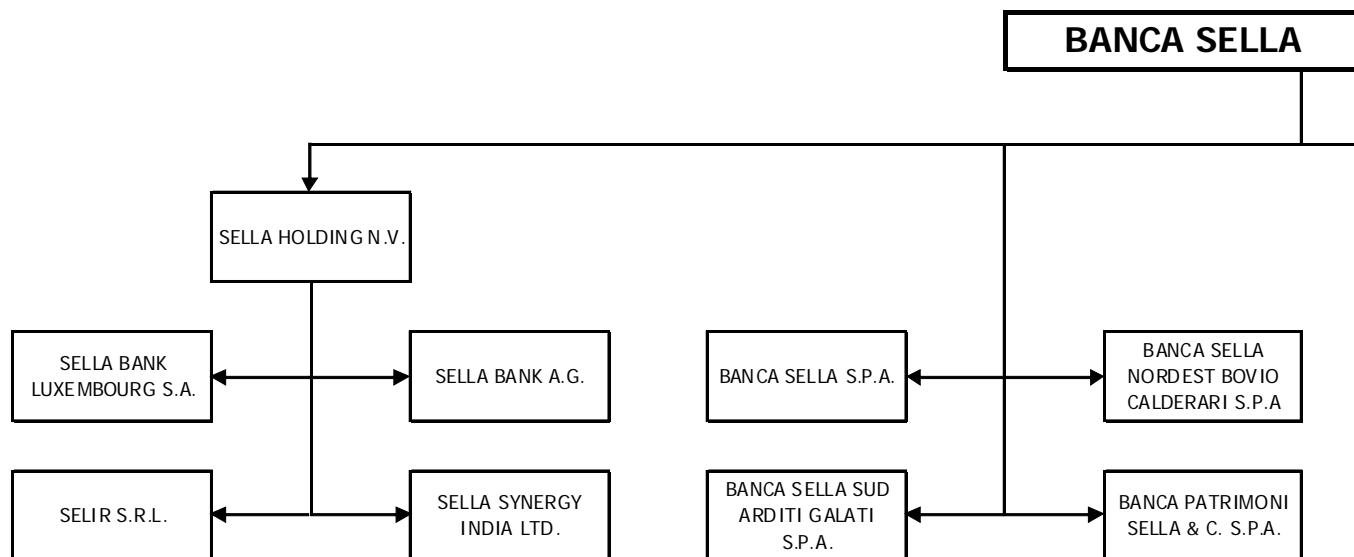
DIREZIONE


Direttore generale	Viviana Barbera
Condirettore generale	Giorgio De Donno



Mappa del Gruppo Banca Sella

Al 31 dicembre 2009



 Società controllate ma non inserite nel perimetro del Gruppo Banca Sella

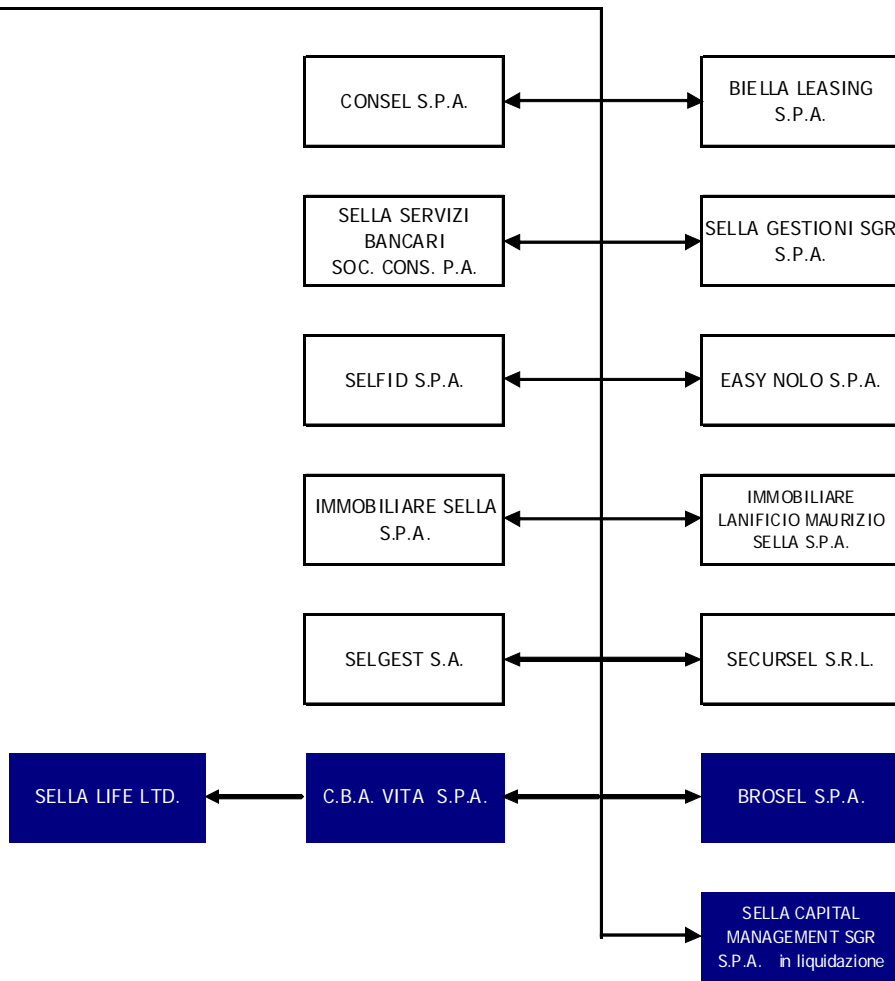
Altre società consolidate integralmente:

MARS 2600 S.r.l. (società veicolo di operazioni di cartolarizzazione del Gruppo).

Società consolidate a Patrimonio Netto:

MARTIN MAUREL SELLA BANQUE PRIVEE MONACO S.A.M.
BANCA MONTE PARMA S.p.A.
HI-MTF SIM S.p.A.
INCHIARO ASSICURAZIONI S.P.A.
S.C.P. VDP 1
AGATA S.p.A.
RETAIL ITALIA S.R.L.

HOLDING S.P.A.



ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

(aggiornata a febbraio 2010)

BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI S.p.A.

Sede Sociale e Direzione Generale

Viale G. Marconi, 45 – 73100 Lecce (LE)

Tel. 0832.6981 SWIFT: BRDGIT33

Sito internet www.sellasud-bag.it – e-mail: info@sellasud-bag.it

REGIONE CAMPANIA

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO	ORARIO APERTURA AL PUBBLICO
GIFFONI VALLE PIANA	089 868309	089 865022	Piazza Umberto I, 31/33	8.30-13.30 14.45-15.45
MONTECORVINO PUGLIANO	0828 51031	0828 52555	SS. 18 - Bivio Pratole	8.30-13.30 14.45-15.45
SALERNO	089 253590	089 253594	Via G. Cuomo, 9	8.30-13.30 14.45-15.45
CAVA DE' TIRRENI	089 468550	089 468551	Corso Mazzini, 227	8.30-13.30 14.45-15.45
AVELLINO	0825 784220	0825 784213	Corso Europa, 8/G	8.30-13.30 14.45-15.45
BATTIPAGLIA	0828/305260	0828/307026	Via Paolo Baratta, 26	8.30-13.30 14.45-15.45
GROTTAMINARDA	0825/429193	0825 441451	Via A. Manzoni, 63	8.30-13.30 14.45-15.45
NAPOLI	081/410349	015/2433151	Via dei mille 34-36-38	8.30-13.30 14.30-15.30
NAPOLI	081/3721375	015/2433151	Via Alvino 63	8.20-13.20 14.30-15.30
SORRENTO	081/8773847	015/2433217	Piazza angelina lauro 35	8.30-13.30 14.30-15.30
SAN MARCO EVANGELISTA	082/3408999	015/2433240	S.S. 265-km26.200	8.30-14.00 14.45-15.45
BENEVENTO	082/4312043	015/2433280	Viale Mellusi 125	8.30-13.30 14.30-16.00
NOCERA INFERIORE	081/5176612	015/2433253	Via Barbarulo 110	8.30-13.30 14.45-15.45
SALERNO	089/3867848	015/2433248	Viale G. Verdi 1	8.30-13.30 14.45-15.45
NOLA	081/8214709	015/2433307	Piazza Pollio Clemenziano	8.30-13.30 14.45-15.45
PONTECAGNANO	089-381573	089-383786	via Picentia	8.30-13.30 14.45-15.45

REGIONE MOLISE

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO	ORARIO APERTURA AL PUBBLICO
CAMPOBASSO	0874 60655	0874 63104	Via IV Novembre, 135	8.30-13.30 14.45-15.45



REGIONE PUGLIA

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO	ORARIO APERTURA AL PUBBLICO
PRESICCE	0833 726004	0833 726007	Via Roma, 68	8.30-13.30 14.45-15.45
ANDRANO	0836 926094	0836 926094	Via Michelangelo, 42	8.30-13.30 14.45-15.45
CASTRIGNANO DEL CAPO	0833 751008	0833 751081	Via Grassi, 7	8.30-13.30 14.45-15.45
NOCIGLIA	0836 936014	0836 936253	Via Oberdan, 35	8.30-13.30 14.45-15.45
SALVE	0833 741001	0833 741041	Via Roma, 192	8.30-13.30 14.45-15.45
SPONGANO	0836 945026	0836 945026	Via Sant'Angelo, 7	8.30-13.30 14.45-15.45
TRICASE	0833 545026	0833 545269	Via Leone XIII*, 12	8.30-13.30 14.45-15.45
CASTRI' DI LECCE	0832 826309	0832 826204	Via C. Battisti, 13	8.30-13.30 14.45-15.45
LECCE	0832 6981	0832 698205	Viale Marconi, 45	8.30-13.30 14.45-15.45
MANDURIA	099 9738744	099 9735923	Viale Mancini, 21	8.30-13.30 14.45-15.45
BRINDISI	0831 516227	0831 516228	Via Osanna, 1	8.30-13.30 14.45-15.45
MAGLIE	0836 428008	0836 424565	Via V. Emanuele, 124/B	8.30-13.30 14.45-15.45
BARI	080 5234545	080 5232303	Via Calefati, 131	8.30-13.30 14.45-15.45
PUTIGNANO	080 4059120	080 4059131	Via N. Bixio, 10/12	8.30-13.30 14.45-15.45
TRANI	0883 480531	0883 485521	Via A. Moro, 60/62	8.30-13.30 14.45-15.45
TARANTO	099 7302463	099 7302463	Via Solito, 32	8.30-13.30 14.45-15.45
LECCE	0832 312471	0832 317164	Via Lupiae, 29 ang. Via Fornari, 1	8.30-13.30 14.45-15.45
BARLETTA	0883 518000	0883 519050	Via De Nittis 43	8.30-13.30 14.45-15.45
SAN MICHELE SALENTINO	0831 966962	0831 964751	Via Vittorio Veneto, 6	8.30-13.30 14.45-15.45
FASANO	080 4425778	080 4425779	Piazza Kennedy, 3	8.30-13.30 14.45-15.45
OSTUNI	0831/336656	0831/336638	Via Fogazzaro, 74	8.30-13.30 14.45-15.45
BARI 2	080/5722890	080/5746679	Via Tommaso Fiore, 106	8.30-13.30 14.45-15.45
MARTINA FRANCA	080 4838617	080 4857283	Via Leone XIII, 2/B	8.30-13.30 14.45-15.45
MOLFETTA	080 3976420	080 3353753	Piazza Garibaldi, 7	8.30-13.30 14.45-15.45
GALLIPOLI	0833 263785	0833 262201	Corso Roma, 123	8.30-13.30 14.45-15.45
LECCE 3	0832 277727	0832 240056	Viale De Pietro, 61	8.30-13.30 14.45-15.45
ANDRIA	0883 596111	0883 596099	Viale Venezia Giulia, 3	8.30-13.30 14.45-15.45
LECCE 4	0832/228989	0832/220041	Via San Cesareo, 106	8.30-13.30 14.45-15.45
FOGGIA	0881/587843	0881/567261	Piazza Pavoncelli 2	8.30-13.30 14.45-15.45

REGIONE SICILIA

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO	ORARIO APERTURA AL PUBBLICO
MONREALE	091-6402593	091-6405111	Via Umberto I, 14	8.30-13.30 14.45-15.45
BOCCADIFALCO	091-6683760	091-6680868	Via Boccadifalco, 22	8.30-13.30 14.45-15.45
ROCCAMENA	091-8465544	091-8465049	Via Vinci, 6	8.30-13.30 14.15-15.15
SAN GIUSEPPE JATO	091-8576833	091-8572159	Via Umberto I, 208	8.30-13.30 14.45-15.45
FALSOMIELE	091-446514	091-446775	Via del Cigno, 62	8.30-13.30 14.45-15.45
MEZZOMONREALE	091-6681624	091-6683380	Corso Calatafimi, 981/c	8.30-13.30 14.45-15.45
BORGONUOVO	091-6733720	091-6733374	Via Castellana 108/a	8.30-13.30 14.45-15.45
LAZIO	091-6701017	091-6701036	Via Lazio, 37	8.30-13.30 14.45-15.45
VILLAREALE	091-6118977	091-6119968	Via Mariano Stabile, 190	8.30-13.30 14.45-15.45
DEGASPERI	091-525594	091-525516	Via A. De Gasperi, 26/a	8.30-13.30 14.45-15.45
DALLA CHIESA	091-7301777	091-7300084	Via C.A.Dalla Chiesa 3/b	8.30-13.30 14.45-15.45
TRAPANI	0923-541061	0923-541061	Corso Piersanti Matteredella 37/39	8.30-13.30 14.45-15.45
DA VINCI	091-6827811	091-6830598	Via L.do da Vinci, 33	8.30-13.30 14.45-15.45
CATANIA	095-7169353	095-509874	Via XX Settembre, 41/a	8.30-13.30 14.45-15.45
CAMASTRA	0922-950247	0922-950237	Corso Vitt. Veneto, 45	8.30-13.30 14.45-15.45
LICATA	0922-801640	0922-804494	Rettifilo Garibaldi, 76	8.30-13.30 14.45-15.45
NARO	0922-956044	0922-958668	Via Specchi, 35	8.30-13.30 14.45-15.45
AGRIGENTO	0922-413533	0922-413866	Viale Viareggio, 45	8.30-13.30 14.45-15.45
RAGUSA	0932-682239	0932-682358	Piazza Virgilio, 13	8.30-13.30 14.45-15.45
SIRACUSA	0931-445062	0931-483560	Via San Simeone 16	8.30-13.30 14.45-15.45
CATANIA 2	095-507916	095-509874	Via Vittorio Veneto 229	8.30-13.30 14.45-15.45



Assemblea ordinaria

AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in assemblea il giorno **26 aprile 2010 alle ore 9.00 in prima convocazione** ed occorrendo il giorno 27 aprile 2010 alla stessa ora, in seconda convocazione, presso l'Ufficio di Presidenza in Lecce, Viale Lo Re n. 6 per deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Approvazione Bilancio ai sensi dell'art.2364, primo comma, punto 1) del Codice Civile;
2. Informativa all'Assemblea degli Azionisti in materia di attuazione delle "politiche di remunerazione" anno 2009;
3. Nomina Amministratori e Sindaci ai sensi dell'art.2364, primo comma, punto 2) del Codice Civile;
4. Determinazione compenso Amministratori e Sindaci ai sensi dell'art.2364, primo comma, punto 3) del Codice Civile;
5. Divieto di concorrenza ai sensi dell'art. 2390 del Codice Civile, ed ai sensi dell'art. 19 dello statuto sociale;
6. Approvazione del documento "Politiche di remunerazione del Gruppo Banca Sella" anno 2010.

Lecce, 13 aprile 2010

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Dr. Papagno





RELAZIONE SULLA GESTIONE



DATI DI SINTESI

DATI DI SINTESI (dati in milioni di euro)

Voci	31/12/2009	31/12/2008	Variazioni	
			assolute	%
DATI PATRIMONIALI				
Totale attivo di bilancio	1.706,2	1.604,9	101,3	6,3%
Impieghi per cassa ⁽¹⁾	1.185,4	1.108,2	77,2	7,0%
Garanzie rilasciate	38,8	27,9	10,8	38,8%
Attività finanziarie	115,0	215,6	(100,6)	-46,7%
Attività materiali e immateriali	26,3	27,1	(0,8)	-3,0%
Raccolta diretta (esclusi PCT passivi)	1.511,5	1.319,4	192,1	14,6%
Pronti contro termine passivi	29,5	126,4	(96,9)	-76,6%
Raccolta indiretta ⁽²⁾	680,2	614,6	65,6	10,7%
Raccolta globale	2.221,2	2.060,4	160,8	7,8%
Patrimonio di vigilanza	123.749	98.892	24.857	25,1%
DATI ECONOMICI⁽³⁾				
Margine di interesse	38,5	47,9	(9,4)	-19,6%
Ricavi netti da servizi	18,9	9,7	9,2	94,9%
Margine di intermediazione	57,4	57,6	(0,2)	-0,4%
Costi operativi ⁽⁴⁾	45,2	40,2	5,0	12,3%
Risultato di gestione	12,2	17,4	(5,2)	-29,7%
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	(5,9)	0,4	(6,3)	-1636,4%
Imposte sul reddito	(2,6)	(5,9)	3,3	-55,5%
Utile (netto) dell'esercizio	4,2	11,9	(7,7)	-64,7%

⁽¹⁾ L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci dello Stato Patrimoniale Attivo: 70 "Crediti verso clientela" e 90 "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica".

⁽²⁾ L'aggregato non è comprensivo della voce liquidità, relativa alle gestioni patrimoniali, inserita nella voce raccolta diretta.

⁽³⁾ Come da voci evidenziate nel conto economico riclassificato.

⁽⁴⁾ Dato dalla somma delle seguenti voci: "Spese amministrative" voce 150, "Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" voce 170, "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali" voce 180, "Altri oneri e proventi di gestione" voce 190.

I dati relativi all'esercizio 2008 sono stati ricalcolati, in seguito all'applicazione dello IAS 8. Per maggiori dettagli si rimanda alla parte A – Politiche contabili della presente nota integrativa.

DATI DI STRUTTURA	31/12/2009	31/12/2008
Dipendenti	402	415
Succursali	67	67

Le variazioni dell'organico per l'anno 2009 sono state influenzate soprattutto dalla crisi del settore bancario che ha determinato una non conferma e/o trasformazione di contratti lavoro.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Voci	31/12/2009	31/12/2008
INDICI DI REDDITIVITA' (%)		
R.O.E. (return on equity) ⁽¹⁾	4,9%	15,9%
R.O.A. (return on assets) ⁽²⁾	0,2%	0,7%
Margine d'interesse ⁽³⁾ / Margine d'intermediazione ⁽³⁾	67,1%	83,2%
Ricavi netti da servizi ⁽³⁾ / Margine di intermediazione ⁽³⁾	32,9%	16,8%
Cost to income ⁽⁴⁾	76,3%	67,4%
INDICI DI PRODUTTIVITA' (dati in milioni di euro)		
Margine di intermediazione ⁽³⁾ / Dipendenti medi	0,1	0,2
Risultato lordo di gestione ⁽³⁾ / Dipendenti medi	0,0	0,1
Impieghi per cassa / Dipendenti a fine periodo	2,9	2,7
Raccolta diretta / Dipendenti a fine periodo	3,8	3,2
Raccolta globale / Dipendenti a fine periodo	5,5	5,0
INDICI PATRIMONIALI (%)		
Impieghi per cassa / Raccolta diretta	78,4%	84,0%
Impieghi per cassa / Totale attivo	69,5%	69,1%
Raccolta diretta / Totale attivo	88,6%	82,2%
INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)		
Attività deteriorate / Impieghi per cassa	3,9%	3,6%
Rettifiche di valore nette su crediti / Impieghi per cassa	0,5%	0,0%
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%) ⁽⁵⁾		
Coefficiente di base (Tier 1)	10,16%	9,78%
Coefficiente complessivo (Total Capital Ratio)	16,48%	13,95%

⁽¹⁾ Rapporto tra "Utile d'esercizio" e la somma delle voci 160 "Riserve", 170 "Sovrapprezzi di emissione", 180 "Capitale", 190 "Azioni proprie" dello Stato Patrimoniale Passivo.

⁽²⁾ Rapporto tra "Utile netto" e "Totale attivo".

⁽³⁾ Come da Conto Economico riclassificato.

⁽⁴⁾ Rapporto tra costi operativi, dedotta l'IRAP sul costo del personale e al netto delle perdite connesse a rischi operativi, e margine di intermediazione.

⁽⁵⁾ Il 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 della circolare 262/2005 emanata da Banca d'Italia ha specificato i criteri di calcolo dei coefficienti prudenziali, per i quali l'ammontare delle attività di rischio ponderate è determinato come prodotto fra il totale dei requisiti prudenziali e 12,5 (inverso del coefficiente minimo obbligatorio pari all'8%). Per omogeneità di confronto con i dati al 31 dicembre 2009 sono stati ricalcolati anche i coefficienti relativi all'esercizio 2008 (precedentemente rapportati al 6%).

I dati relativi all'esercizio 2008 sono stati ricalcolati, in seguito all'applicazione dello IAS 8. Per maggiori dettagli si rimanda alla parte A – Politiche contabili della presente nota integrativa.

SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

Panorama mondiale

La prima parte del 2009 è stata caratterizzata dal rinnovato eccezionale impegno delle autorità politiche ed economiche internazionali a sostenere il sistema finanziario e l'economia reale. Ciò ha favorito il ridimensionamento delle tensioni sui mercati finanziari e il miglioramento dei dati di crescita economica nella seconda parte dell'anno. Il ridimensionamento dei fattori di criticità sta ponendo le basi per l'implementazione delle strategie di uscita dalle misure di intervento eccezionali poste in atto dai policy makers.

Negli Stati Uniti, il riaccumulo delle scorte, la minore debolezza degli investimenti fissi e la tenuta dei consumi hanno fornito supporto all'economia, consentendo l'uscita dalla recessione nel terzo trimestre 2009.

Anche l'area euro ha raggiunto il minimo dell'attuale ciclo economico nel secondo trimestre 2009 beneficiando successivamente del recupero della domanda estera.

Il Giappone, dopo un avvio di anno molto negativo, ha evidenziato un miglioramento dell'attività produttiva e dell'*export*, in particolare delle vendite dirette verso l'area asiatica.

I Paesi emergenti, dal canto loro, hanno risentito della crisi internazionale evidenziando tassi di crescita in forte ridimensionamento rispetto ai livelli raggiunti negli anni scorsi. Nella seconda parte dell'anno si è tuttavia osservata un'inversione di tendenza generalizzata, più intensa nell'area asiatica e soprattutto in Cina.

L'economia statunitense ha archiviato il 2009 con un tasso medio di variazione del prodotto interno lordo negativo, in peggioramento rispetto al dato positivo del 2008. Nei primi mesi dell'anno è stato approvato il pacchetto di stimoli dell'ammontare di 789 miliardi di dollari, ripartiti tra sgravi fiscali e spesa pubblica, soprattutto in infrastrutture. Il sostegno pubblico al reddito delle famiglie attraverso vari strumenti di politica fiscale ha consentito un recupero dei consumi, rispetto alla seconda metà del 2008, nonostante la marcata debolezza del mercato del lavoro, il calo della ricchezza e il persistere di condizioni sfavorevoli nell'erogazione del credito. Il settore immobiliare, dopo aver contribuito negativamente alla crescita del PIL per quattordici trimestri consecutivi, ha registrato segnali di stabilizzazione nella seconda metà del 2009. Gli investimenti delle imprese, particolarmente colpiti dalla crisi, hanno registrato un tasso di variazione positivo nel quarto trimestre per la prima volta dal secondo trimestre 2008. I segnali di ripresa della domanda hanno indotto le imprese a ridimensionare l'intensità di decumulo delle scorte, il cui contributo alla crescita è diventato positivo nel terzo trimestre. L'*export* netto ha sostenuto la crescita del PIL in modo apprezzabile nella prima parte del 2009. La spesa pubblica si è rivelata un importante supporto alla crescita. Il ridimensionamento delle tensioni inflative si è tradotto in un calo dei prezzi al consumo che hanno registrato tassi di variazione tendenziali negativi a partire dal mese di marzo fino alla rilevazione di ottobre. La Federal Reserve ha lasciato invariato l'intervallo di riferimento del tasso ufficiale, pari a 0%-0,25%, e ha proseguito la politica di sostegno al sistema finanziario attraverso importanti interventi di immissione di liquidità, al fine di garantire il corretto funzionamento dei mercati finanziari internazionali. Nella parte finale dell'anno sono state implementate le prime misure di rientro graduale, entro limiti fisiologici, ed estremamente accomodante dalla politica monetaria.

La zona dell'euro ha registrato una variazione tendenziale negativa del prodotto interno lordo più marcata rispetto agli Stati Uniti. I dati di contabilità nazionale evidenziano un miglioramento della dinamica di crescita nella seconda metà dell'anno, sintesi del recupero dell'*export* e delle scorte a fronte del persistere della debolezza della domanda interna. Gli indicatori di fiducia continuano a segnalare un importante miglioramento del *sentiment* degli operatori economici. La Banca Centrale Europea, dopo aver ridotto il tasso ufficiale dal livello del 2,5% di fine 2008 all'1% di giugno 2009 e aver adottato importanti misure non convenzionali di immissione della liquidità nel sistema, negli ultimi giorni dell'anno ha avviato il processo di graduale rientro da tale orientamento. La chiusura d'anno è stata inoltre caratterizzata dalla focalizzazione dei mercati finanziari sulla problematica dei conti pubblici di alcuni paesi dell'area euro.

Anche l'Italia ha evidenziato, nella seconda parte del 2009, un recupero della crescita, effetto del processo di riaccumulo di scorte, del miglioramento dell'*export* e di una tenuta dei consumi.

Nell'area asiatica, l'economia giapponese, dopo un primo trimestre estremamente debole, ha evidenziato segnali di miglioramento: il tasso di crescita trimestrale del PIL è tornato in territorio positivo a partire dal secondo trimestre. La ripresa dell'economia nipponica è stata sostenuta soprattutto dal recupero della domanda estera, dagli interventi di stimolo fiscale del Governo e, nella seconda parte dell'anno, dal processo di accumulo delle scorte. L'inflazione è rimasta in territorio negativo, giustificando l'orientamento espansivo della Banca Centrale. Cina ed India sono state interessate da un continuo miglioramento dei dati di crescita nel corso del 2009, dopo un avvio d'anno piuttosto debole. In Cina, il programma di stimolo fiscale varato a fine 2008 ha fornito un importante sostegno all'economia e ha consentito alla domanda interna di compensare il calo dell'*export*.

Il Brasile ha sperimentato un forte rallentamento della crescita nel 2009: tuttavia, nella seconda metà dell'anno sono emersi importanti segnali di ripresa, a conferma dei progressi evidenziati dall'economia brasiliana negli ultimi anni.

I mercati finanziari

I tassi di interesse di mercato a lungo termine hanno evidenziato una tendenza al rialzo nel primo semestre, giustificata dal manifestarsi di timori di una accelerazione dell'inflazione come conseguenza della politica monetaria estremamente espansiva e dalle preoccupazioni per il deterioramento dei conti pubblici. Nella seconda metà del 2009 fasi di discesa dei rendimenti si sono alternate a fasi di rialzo, in un contesto caratterizzato dalle incertezze sul *timing* e sull'intensità della ripresa economica. La sintesi di questi fattori è un valore medio del tasso a dieci anni USA al 3,24% per il 2009 (in calo dal 3,64% medio del 2008) e del tasso a dieci anni dell'area euro al 3,27% nel 2009 (in calo dal 4% del 2008).

Nel 2009 i mercati azionari hanno registrato un incremento di circa il 31,5% (MSCI World), sulla scia del ridimensionamento dell'avversione al rischio e del miglioramento del quadro macroeconomico di riferimento.

Sistema bancario

La crisi finanziaria internazionale ha dispiegato i suoi maggiori effetti nell'ultimo trimestre del 2008 e nel primo trimestre del 2009, determinando una drastica caduta del prodotto nazionale per l'intero 2009. Gli effetti dell'economia reale sulla crisi finanziaria non hanno ancora avuto piena manifestazione: la disoccupazione, in peggioramento, graverà sul sistema bancario per tutto il 2010 determinando una minore difficoltà all'indebitamento ed una peggiore qualità del credito. Gli aiuti di Stato ed il nuovo quadro regolamentare in via di definizione sono gli elementi che hanno contribuito maggiormente a ripristinare la fiducia nel sistema finanziario a livello internazionale.

Nell'Area dell'euro sono stati necessari interventi a sostegno delle banche di entità decisamente superiore rispetto a quelli dell'Italia e, a fronte di maggiori aiuti di Stato, si è verificata una contrazione media dei prestiti erogati rispetto alla fine del 2008.

Il sistema bancario domestico evidenzia segnali relativamente positivi nel confronto con gli altri paesi industrializzati, sia in termini di solidità delle banche sia in termini di offerta di credito.

A dicembre gli impieghi delle banche italiane al settore privato residente si sono attestati a 1.552 miliardi di euro registrando una variazione tendenziale di +1,7%, inferiore alla crescita del 4,9% di fine 2008. Ha contribuito all'incremento soprattutto il settore delle famiglie, per il quale i prestiti sono cresciuti su base tendenziale del 5,9% rispetto allo 0,9% di fine 2008. Per le società non finanziarie la crescita dei prestiti era del 6,8% a fine 2008, ed è gradualmente scesa fino a passare in terreno negativo a settembre, e a -2,4% a fine 2009. Per entrambi i settori è evidente una ricomposizione del debito verso scadenze più lunghe. La composizione percentuale degli impieghi al settore privato ha visto primeggiare tra i prestatori:

- le società non finanziarie con il 55%;
- le famiglie con un peso del 32%;
- le altre istituzioni finanziarie con il 13%.

In relazione al settore delle famiglie, la ripresa della domanda di credito ha coinvolto soprattutto i mutui, la cui variazione annua è passata da -0,5% di fine 2008 a +6,1% di fine 2009. La discesa dei tassi di interesse ha favorito le rinegoziazioni di mutui e l'acquisto di abitazioni a fini d'investimento.

Per quanto riguarda le imprese, il crollo della produzione e delle vendite industriali si è riflessa in una maggiore cautela sui piani d'investimento e di conseguenza nella domanda di credito. Nel marzo 2009 l'indice di fiducia delle imprese rilevato dall'ISAE⁽¹⁾ ha toccato il minimo storico, ma è in continuo miglioramento da aprile, analogamente a quanto accade nel resto d'Europa. Gli impieghi verso le società non finanziarie hanno registrato una contrazione annua del 8,5% per durate fino a un anno, una contrazione del 6,8% per le durate comprese tra uno e cinque anni, ed una crescita del 5,5% per le durate superiori ai 5 anni. Contribuiscono allo sviluppo dei prestiti a medio lungo termine anche le operazioni di ristrutturazione del debito.

Per quanto concerne la qualità del credito, il tasso di decadimento dei finanziamenti per cassa è aumentato ulteriormente nel terzo trimestre del 2009 al livello di 0,534%, il valore più alto dal dicembre 2003. Il volume delle sofferenze lorde nel 2009 si è portato a 59 miliardi di euro, in crescita del 42,8% rispetto al 2008, e del 65,9% se si considerano le sofferenze al netto delle rettifiche di valore. In rapporto agli impieghi verso altri residenti⁽²⁾ le sofferenze nette sono passate dall'1,24% di fine 2008 al 2,02% alla fine del 2009.

La raccolta diretta dall'interno delle banche italiane ha raggiunto il livello di 1.982 miliardi di euro a dicembre 2009, crescendo del 9,3% su base annua: è cresciuta, seppur meno del 2008, soprattutto la componente obbligazionaria, la cui variazione tendenziale è stata dell'11,2%; il volume dei depositi è aumentato del 8,0% in linea con la crescita dell'anno precedente.

Nel corso dell'anno la politica di sostegno al credito adottata dal Consiglio Direttivo della Banca Centrale Europea ha determinato una riduzione dei tassi di rifinanziamento principali all'1% dal 2,5% di fine 2008 e, secondariamente, si è concretizzata in una serie di operazioni di rifinanziamento a più lungo termine finalizzate a fornire liquidità.

Buona parte di questa raccolta è poi confluita nei depositi presso la Banca Centrale, migliorando il profilo di stabilità degli istituti di credito. L'Italia ha partecipato in misura ridotta all'ammontare delle operazioni avendo una maggiore base di raccolta stabile rispetto agli altri paesi dell'Eurozona.

Il minore costo del denaro per le banche dell'Eurozona si è gradualmente trasmesso ai tassi interbancari, ai tassi sui prestiti e sui depositi dei residenti. A fronte di una discesa del tasso Euribor a tre mesi, dal livello medio di 3,38% di dicembre 2008 al valore medio di 0,69% a dicembre 2009, il tasso sulle consistenze dei prestiti a famiglie e imprese è sceso da 6,09% a 3,76%, mentre il tasso sulla raccolta da famiglie e imprese è sceso da 3,00% a 1,56%, determinando una contrazione della forbice dei tassi di circa 80 punti base.

Nell'ambito del piano di supporto a famiglie e imprese, il piano di sospensione dei debiti alle piccole e medie imprese avviato nel corso del 2009 ha registrato risultati rilevanti, la quasi totalità delle richieste è stata accolta dalle banche. A febbraio 2010 ha preso inoltre avvio il piano famiglie, accordo per la sospensione dell'ammortamento dei mutui e finalizzato ad una migliore implementazione delle iniziative pubbliche e private sul territorio a sostegno delle famiglie. Secondo l'ultima indagine sul credito bancario nell'ultimo trimestre del 2009 si è generalmente attenuata la restrizione dei criteri di erogazione dei prestiti alle imprese e alle famiglie.

(1) Ente pubblico non governativo di ricerca legato al Ministero del Tesoro

(2) I settori "Altri Residenti" e "Altre Amministrazioni Pubbliche" costituiscono il settore detentore di moneta, che si distingue dal settore emittente moneta (Istituzioni Finanziarie e Monetarie o IFM) e dalle Amministrazioni Pubbliche Centrali. Rientrano negli "Altri Residenti": altre istituzioni finanziarie, assicurazioni e fondi pensione, società non finanziarie, famiglie, istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie.

RISULTATI DELL'ESERCIZIO

Conto economico riclassificato (in migliaia di euro)

Voci	31/12/2009	31/12/2008	Variazione % su 2008
10 Interessi attivi e proventi assimilati	68.919,1	80.327,8	-14,2%
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(30.393,0)	(32.398,5)	-6,2%
70 Dividendi e altri proventi	-	2,1	-100,0%
MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI	38.526,1	47.931,3	-19,6%
40 Commissioni attive	20.113,9	12.983,9	54,9%
50 Commissioni passive	(3.304,7)	(3.576,0)	-7,6%
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.196,5	(403,9)	-643,8%
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(132,9)	683,6	-119,4%
Ricavi netti da servizi	18.872,8	9.687,5	94,8%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	57.398,8	57.618,8	-0,4%
150 Spese amministrative:			
a) Spese per il personale	(22.670,5)	(22.661,4)	0,0%
Irap su costo del personale e comandati netto ⁽¹⁾	(741,2)	(798,0)	-7,1%
b) Altre Spese amministrative	(23.983,6)	(22.085,7)	8,6%
Recupero imposta di bollo e altre imposte ⁽²⁾	3.440,9	3.390,0	1,5%
170 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	(1.460,4)	(1.638,2)	-10,9%
180 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	(39,4)	(32,6)	20,9%
190 Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altre imposte")	262,9	3.592,5	-92,7%
Costi operativi	(45.191,3)	(40.233,5)	12,3%
RISULTATO DI GESTIONE	12.207,6	17.385,3	-29,8%
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	216,6	(867,9)	-125,0%
130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:			
- crediti	(5.868,7)	381,7	-1637,5%
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(29,2)	-	-
- altre operazioni finanziarie	70,0	138,8	-49,6%
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:			
- crediti	-	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	243,3	1,8	13289,4%
- passività finanziarie	-	1,4	-100,0%
210 Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-	-
230 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-
240 Utile (perdita) da cessione di investimenti	(0,1)	756,6	-100,0%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	6.839,4	17.797,8	-61,6%
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (dedotta "Irap su costo del personale e comandati netto")	(2.628,0)	(5.910,3)	-55,5%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	4.211,4	11.887,5	-64,6%
280 Utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	4.203,9	11.887,5	-64,6%
ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE ⁽³⁾	873,0	(868,0)	-200,6%
REDDITIVITA' COMPLESSIVA	5.077,0	11.019,0	-53,9%

⁽¹⁾ Scorporata dalla voce "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

⁽²⁾ Scorporata dalla voce "Altri oneri e proventi di gestione".

⁽³⁾ La voce si riferisce alle riserve da valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita.

I dati relativi all'esercizio 2008 sono stati ricalcolati, in seguito all'applicazione dello IAS 8. Per maggiori dettagli si rimanda alla parte A – Politiche contabili della presente nota integrativa.

REDDITIVITA'

Il risultato complessivo dell'esercizio si è attestato su 4,2 milioni di euro, determinando un R.O.E. pari a 4,9%. Entrambi i dati sono in peggioramento rispetto al 2008, in cui l'utile d'esercizio era pari a 11,9 milioni di euro e il R.O.E. al 15,9%.

I commenti che seguono si riferiscono alle voci di Conto Economico riclassificato riportato nella tabella precedente.

MARGINE DI INTERESSE

Ha registrato un risultato pari a 38,5 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 47,9 milioni di euro dello scorso a causa di un restringimento dello *spread*, soprattutto in conseguenza della riduzione generalizzata registrata dai tassi di interesse e di un'aumentata concorrenzialità sulla raccolta diretta.

L'incidenza del margine di interesse sul margine di intermediazione è stata pari al 67,1%, rispetto all'83,2% del 2008.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine di intermediazione, pari a 57,4 milioni di euro, è complessivamente in diminuzione dello 0,34% rispetto allo scorso esercizio; questo, nonostante il negativo andamento del margine di interesse, grazie al positivo apporto delle commissioni nette ed al risultato dell'attività di negoziazione che, a fronte di un dato negativo di 0,4 milioni di euro nel 2008, ha fatto registrare un risultato positivo di 2,2 milioni di euro.

Ricavi netti da servizi

Il 2009 ha registrato una buona ripresa dei ricavi netti da servizi, che evidenziano un totale di 18,9 milioni di euro, con un incremento del 94,8% rispetto al 2008. Se si considerano le spese di tenuta conto, che rispetto al 2008 sono state riclassificate dalla voce 190 "altri proventi di gestione" alla voce 40 commissioni attive per un importo di circa 3,7 milioni di euro, sul risultato ha contribuito una buona performance delle commissioni attive (+20,4%), una positiva riduzione di quelle passive (-7,1%) ed il notevole apporto della finanza, che ha registrato un risultato positivo di 2,2 milioni di euro, a fronte di un impatto negativo di 0,4 milioni di euro nel 2008.

COSTI OPERATIVI

I costi operativi, pari a 45,2 milioni di euro sono aumentati del 12,3% rispetto allo scorso esercizio. Parte dell'aumento è da attribuirsi al costo pieno per l'intero anno, di struttura degli 8 sportelli di Banca Sella della Regione Campania acquisiti nel giugno del 2008. La componente dei costi operativi è in gran parte costituita dalle "Altre spese amministrative", che al netto del "recupero dell'imposta di bollo e altre imposte" ammontano a 24 milioni di euro, e dalle "Spese del personale" (comprensive dell'IRAP relativa), che si collocano su valori pari a 22,7 milioni di euro.

Di conseguenza, l'indicatore di efficienza denominato *cost to income*, calcolato come il rapporto tra costi operativi e margine d'intermediazione, si posiziona al 76,3%, in peggioramento rispetto al 67,4% registrato nel 2008.

RISULTATO LORDO DI GESTIONE

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il risultato di gestione ammonta a 12,2 milioni di euro, in diminuzione del 29,8% nel confronto con il dato al 31 dicembre 2008.

Accantonamenti per rischi ed oneri

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate riprese a fronte di accantonamenti per rischi ed oneri registrati negli esercizi precedenti per un totale di 0,2 milioni di euro, mentre, nel corso del 2008, il comparto aveva fatto registrare nuovi accantonamenti per 0,9 milioni di euro.

Significativamente ha pesato sul comparto una riattribuzione a conto economico di una importante causa per anatocismo chiusa a transazione.

Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese

Le rettifiche complessive dell'anno sono state pari a 5,9 milioni di euro in peggioramento rispetto allo scorso esercizio in cui si era registrato un valore positivo di 0,4 milioni di euro.

Occorre evidenziare come lo scorso anno si era attivato un processo di revisione della metodologia di valutazione dei crediti in default, supportato da serie storiche e statistiche che, proprio nel 2008, aveva consentito un recupero delle consistenze dei fondi rettificativi per 2,2 milioni di euro, di cui su sofferenze 1,8 milioni e su incagli 0,4 milioni.

Imposte sul reddito

L'incidenza percentuale delle imposte sul reddito (esclusa l'IRAP relativa alle spese per il personale riclassificata ad aumento di tale componente) gravanti sull'utile dell'operatività corrente ante imposte si è attestata al 38,27%. In aumento rispetto al 32,87% del 2008.

L'incremento è stato determinato dalla aumentata incidenza delle componenti di imposte che non sono direttamente correlate al profitto. La indeducibilità a fini IRAP delle rettifiche di valore su crediti ha provocato maggiori imposte per circa 0,4 milioni di euro corrispondenti a 6,52 punti percentuali sul tax rate. La cosiddetta "Robin Hood tax" introdotta dal D.L. 25/06/2008 n. 112 (convertito nella L. 06/08/08 n. 133) che prevede la indeducibilità del 4% degli interessi passivi ha provocato maggiori imposte per circa 0,25 milioni di euro, corrispondenti a circa 3,63 punti percentuali sul tax rate.

Il tax rate ha d'altro canto beneficiato di minori imposte anni precedenti (dal 2003 al 2007) a fronte della deduzione dall'IRES della quota di IRAP relativa al costo del lavoro e agli interessi, chiesta a rimborso ai sensi dell'art. 6 Decreto Legge 185/2008 per circa 0,21 milioni di euro corrispondenti a circa 3,05 punti percentuali.

Infine la società, avvalendosi della possibilità di affrancare gli avviamenti in base all'art. 172 c. 10-bis del TUIR, ha potuto beneficiare complessivamente di minori imposte stimabili in 0,4 milioni di euro pari al 6,27% dell'utile ante imposte (nel 2008 0,5 milioni di euro pari al 2,78% dell'utile ante imposte).

In assenza dell'effetto delle componenti sopra citate il tax rate si sarebbe attestato a circa 37,44%.

Banca Sella Sud Arditi Galati, in qualità di controllata, aderisce al consolidato fiscale nazionale che vede come controllante e consolidante la Capogruppo Banca Sella Holding.

Analisi più dettagliate del significato e dell'impatto derivante dall'applicazione della cosiddetta fiscalità differita sono contenute nella Nota Integrativa.

Attività finanziarie

La Banca al 31 dicembre 2009 possedeva un portafoglio titoli pari a 113,18 milioni di euro che, nel rispetto dei principi contabili IAS, risultava suddiviso nelle seguenti categorie:

ATTIVITA' FINANZIARIE (dati in milioni di euro)	2009	2008
Detenute per la negoziazione	87,38	178,21
Disponibili per la vendita	5,33	29,79
Detenute sino alla scadenza	20,47	7,56
TOTALE	113,18	215,57

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Questo comparto risulta composto per il 18% da titoli obbligazionari di altra banca del Gruppo e di primari emittenti bancari italiani, regolati a tasso variabile con scadenza massima entro il 2011, e per l'82% da Titoli di Stato italiani, così suddivisi

- BOT 21%;
- CTZ 1%;
- CCT 60%.

Per quanto riguarda l'*asset allocation* si è quindi mantenuta un'esposizione al rischio di tasso estremamente contenuta.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Lo scorso anno la Banca si era avvalsa della facoltà concessa dallo IASB (International Accounting Standard Board), a seguito di modifiche riguardo ai principi contabili IAS, riclassificando parte del proprio portafoglio titoli iscritto nella categoria "attività finanziarie detenute per la negoziazione" in quella "attività finanziarie disponibili per la vendita" e rappresentato da 3 titoli di Stato con scadenza entro il 2014. Nel 2009, a seguito del recupero dei corso dei titoli, si è proceduto alla vendita di parte di tale portafoglio iscritto nella categoria delle attività disponibili per la vendita, realizzando proventi complessivi per 1,26 milioni di euro, di cui 1,02 milioni di euro a decurtazione della riserva negativa di patrimonio netto iscritta nel bilancio al 31 dicembre 2008 e 0,24 milioni di euro imputati a conto economico. Con la liquidità generata dalla vendita dei titoli "attività finanziarie disponibili per la vendita" si è inoltre proceduto ad incrementare, anche al fine di stabilizzare il margine di interessi, i titoli iscritti nelle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

Questo comparto comprende valori mobiliari detenuti a scopo di stabile investimento.

Al 31 dicembre 2009 i titoli compresi in tale categoria ammontavano a 20,5 milioni di euro ed erano costituiti da 5 milioni nominali di euro di B.T.P. con scadenza nel 2010 e da 15,4 milioni di euro di B.T.P. con scadenza 2019.

LIQUIDITA' DELLA BANCA

L'anno 2009, è stato caratterizzato da una situazione di liquidità ancora non assestata sui livelli ante crisi. Il mercato interbancario ha mostrato tuttora segni di tensione sistemica, legata soprattutto alla scarsa fiducia tra gli intermediari finanziari.

Le banche hanno continuato ad accumulare o a depositare presso le banche centrali ingenti volumi di liquidità, anche per poter far fronte a eventuali improvvise necessità future.

Sono stati messi a punto ingenti piani governativi a sostegno del ciclo economico, mentre le banche centrali hanno risposto alla crisi di liquidità sui mercati monetari aumentando volume e numero delle operazioni di rifinanziamento, estendendo le scadenze, allargando la gamma di titoli accettati come collaterale nelle operazioni, aumentando in modo consistente le iniezioni di liquidità nel sistema, sostenendo la ripresa dei mercati finanziari.

Il ruolo della liquidità è stato, fin dall'inizio, fondamentale per assicurare la normale attività bancaria in tempi di tensione e da sempre in Banca Sella Sud Arditi Galati e nel Gruppo la gestione della liquidità è stata ritenuta un caposaldo della prudente gestione aziendale: curandone le strategie, i processi e le metodologie operative per una adeguata gestione sia di breve termine sia strutturale.

Il monitoraggio e la gestione della liquidità per Banca Sella Sud Arditi Galati sono formalizzati nella Policy di Liquidità di Gruppo, contenente sia le linee guida per la gestione del rischio di liquidità sia le strategie da intraprendere in eventuali momenti di criticità.

Il processo di gestione e controllo della liquidità ha permesso durante tutto l'anno 2009 di mantenere un livello più che adeguato di liquidità a fronte della crisi di mercato verificatasi.

Per informazioni dettagliate si rimanda alla Nota Integrativa, parte E, sezione 3.

INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI FINANZIARI "AD ALTO RISCHIO"

Banca Sella Sud Arditi Galati al 31 dicembre 2009 non ha e non ha avuto nel corso dell'intero esercizio, esposizioni nei confronti di veicoli *special purpose* (SPE), veicoli di investimento strutturato (SIV) o altre strutture di *conduit*, considerate rischiose in quanto connesse alla crisi originata dai mutui *sub-prime*, poi trasformatasi in crisi generalizzata del sistema finanziario globale.

INTERMEDIAZIONE CREDITIZIA

Raccolta diretta

Per quanto riguarda la raccolta diretta, il 2009 si è chiuso a 1.541 milioni di euro con un incremento del 6,6% circa su base annua, mentre nel 2008 si era attestata a 1.445,8 milioni di euro.

Relativamente alla raccolta in obbligazioni, si evidenzia che sono stati emessi nuovi prestiti obbligazionari per complessivi 74,5 milioni di euro.

Impieghi

Gli impieghi per cassa della Banca, attestandosi a 1.185,4 milioni di euro, sono cresciuti su base annua del 7% circa, (1.108,2 milioni di euro nel 2008). Gli impieghi di firma registrano un incremento del 38,8%, attestandosi a 38,8 milioni di euro (27,9 milioni di euro nel 2008).

L'offerta di credito della Banca ha continuato a privilegiare il supporto alle economie locali, con particolare riferimento alle piccole e medie imprese, contribuendo così, nel contempo, ad un contenimento della concentrazione del rischio. A tal proposito si evidenzia come a fine esercizio le prime 20 esposizioni rappresentassero il 6,0% degli impieghi.

L'analisi delle diverse forme tecniche che compongono il portafoglio crediti evidenzia la seguente situazione al 31 dicembre 2009:

Conti correnti	177,80
Mutui	678,24
Carte di credito e Prestiti personali	78,40
Altre operazioni	250,91
Totale	1.185,35

Per quanto riguarda l'impatto della diminuita capacità di rimborso della clientela, la Banca ha comunque provveduto a soddisfare le richieste pervenute allungando le scadenze e, ove necessario, rinegoziando le condizioni economiche, promuovendo anche di propria iniziativa soluzioni mirate ad aiutare la clientela per risolvere situazioni di difficoltà. Per i finanziamenti destinati ad investimenti, è continuata, in maniera sempre positiva, la sinergia con la società del Gruppo Biella Leasing.

Sempre molto rilevanti sono state, poi, tutte quelle attività riguardanti il controllo del credito erogato: esse, infatti, hanno beneficiato della collaborazione con la Capogruppo Banca Sella Holding, che ha messo a disposizione tecniche e procedure sempre più nuove e performanti.

LA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO CREDITI

CREDITI IN SOFFERENZA

Le sofferenze nette a fine esercizio ammontano a 19 milioni di euro ed il rapporto sofferenze nette/impieghi per cassa si è assestato al 1,61%. Nel periodo in esame il flusso di nuovi ingressi a sofferenza è stato pari a 12,3 milioni di euro. Gli incassi registrati sulle posizioni a sofferenza ammontano a 5 milioni di euro.

Il numero delle posizioni presenti a sofferenza è pari a 3.334 di cui circa il 87% di esse sono rappresentate da posizioni di importo inferiore ad 50.000 euro, mentre il 35,3% è inferiore alla soglia di 5.000 euro.

CREDITI INCAGLIATI

Gli incagli per cassa netti (i rapporti verso soggetti la cui temporanea difficoltà si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo) compresa la capitalizzazione degli interessi, ammontano a 16 milioni di euro.

Il volume dei nuovi ingressi dell'esercizio, relativamente ai soli crediti revocati, è stato pari a 14,3 milioni di euro.

All'interno delle esposizioni ad incaglio, 8,3 milioni di euro corrispondono alla rilevazione degli incagli oggettivi come da disposizioni della circolare 272/2008 di Banca d'Italia sulla matrice dei conti. Infine 1,5 milioni di euro corrispondono ad esposizioni per le quali la banca ha già proceduto alla revoca degli affidamenti, ossia quelle posizioni che passano in gestione al pre-contenzioso. Per questa ultima tipologia di posizioni, nel corso dell'esercizio 2009 il servizio contenzioso ha verificato sempre più tempestivamente la presenza di elementi circa l'effettiva esistenza di uno stato di insolvenza, qui inteso quale incapacità di adempiere alle obbligazioni tenuto conto di una valutazione complessiva della situazione economico patrimoniale della controparte e non della mera presenza di un inadempimento, con contestuale appostazione a sofferenza.

RETTIFICHE DI VALORE

Le rettifiche di valore civilistiche e IAS al 31 dicembre 2009 sugli incagli sono pari a 2,7 milioni di euro mentre sulle sofferenze sono pari a 49,5 milioni di euro. Al 31 dicembre 2008 le rettifiche sugli incagli erano pari a 3,1 milioni di euro mentre sulle sofferenze erano pari a 43,7 milioni di euro.

POLITICHE COMMERCIALI E DISTRIBUTIVE

POLITICHE DISTRIBUTIVE

La suddivisione territoriale della rete distributiva è rimasta invariata rispetto al 2008 e di seguito se ne evidenzia la distribuzione per Regione:

SUDDIVISIONE SUCCURSALI PER REGIONE

Regione	N° Sportelli	% sul totale
Puglia	29	44%
Molise	1	1%
Campania	16	24%
Sicilia	21	31%
TOTALE	67	100%

Nel corso dell'esercizio la Banca ha:

- intensificato l'azione di sviluppo rivolta alle aziende con particolare attenzione al segmento Small Business e Corporate;
- continuato l'acquisizione di nuova clientela, che nel corso dell'anno ha visto una crescita di oltre 9.800 nuovi rapporti;
- rivolto maggiore attenzione all'incremento della raccolta diretta, attraverso anche una politica di conversione di operazioni in pronti contro termine particolarmente onerose; positivo è stato inoltre il contributo derivante da nuove emissioni obbligazionarie, ordinarie e subordinate, che, nel corso del 2009, sono state pari a 74,5 milioni di euro;
- incrementato ulteriormente, rispetto al 2008, l'erogazione di mutui casa la cui offerta è stata adeguata alle nuove esigenze di mercato;
- proseguito, nel rispetto di una politica di elevata qualità e trasparenza, il collocamento di prodotti assicurativi a contenuto finanziario, che si sono rivelati particolarmente graditi dalla clientela in un periodo di tassi di mercato molto bassi;
- continuato nell'azione di fidelizzazione della clientela anche attraverso il collocamento di prodotti assicurativi non finanziari, carte di pagamento e servizi accessori al conto corrente, realizzando così un buon incremento della percentuale delle operazioni autonome;

Tutte le attività di sviluppo nei confronti dei clienti sono elaborate ed attuate rispettando le seguenti linee guida:

- qualità dei servizi: attraverso il perseguimento dell'eccellenza in ogni aspetto, non solo operativo;
- innovazione: tramite la spinta dei canali telematici, a presidio di una maggiore efficienza;
- fiducia: attraverso il rapporto personale e l'attenzione al cliente, ai suoi suggerimenti e reclami, e a una conoscenza sempre più approfondita della clientela;
- trasparenza: nella vendita e verso la clientela, grazie ad azioni intraprese nel corso dell'esercizio per migliorare la comunicazione e la formazione del personale in tema di normativa sulla trasparenza;
- responsabilità: generata dalla qualità delle persone e dall'entusiasmo, tramite l'applicazione di un sistema meritocratico.

ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

RISPARMIO GESTITO

I primi mesi del 2009 sono stati caratterizzati dal proseguimento del movimento ribassista dei mercati azionari, iniziato già l'anno precedente, ed hanno toccato i loro minimi relativi a marzo, mentre la volatilità ha toccato livelli impensabili, prossimi al 90% per l'indice VIX.

Gli *spreads* di rendimento fra titoli obbligazionari emessi da società e i *bonds* governativi si sono allargati così tanto da lasciar pensare a concreti *default* da parte di parecchie società. In particolare il settore bancario ha sofferto maggiormente, soprattutto dopo il crack Lehman Brothers.

Le banche Centrali sono intervenute attivamente e hanno operato di concerto al fine di arginare il fenomeno attraverso misure straordinarie, inondando il sistema di liquidità, e portando i tassi di riferimento a livelli prossimi allo zero.

Con il passare delle settimane le manovre di politica monetaria hanno cominciato a rasserenare gli operatori e, dai minimi di marzo 2009, i mercati azionari hanno imboccato una graduale risalita. A fine anno i mercati europei hanno registrato un incremento di circa il 20%, mentre da inizio marzo il rialzo è stato circa il 50%. Analogò è stato l'andamento dei mercati azionari Americani.

Sul mercato obbligazionario, i rendimenti dei governativi hanno registrato (e continuano ad avere) rendimenti ai minimi livelli, mentre è interessante il movimento visto sui corporate. Infatti, soprattutto nel secondo semestre del 2009, è ritornata una timida fiducia verso le emissioni societarie (soprattutto verso i bancari europei) i cui rendimenti erano molto alti se paragonati ai governativi di pari scadenza.

Le gestioni patrimoniali della Banca, nel corso del 2009, hanno puntato sempre di più su emissioni obbligazionarie europee di società ritenute dagli analisti interni sufficientemente solide, il cui prezzo era particolarmente depresso esclusivamente per speculazioni. Ciò ha portato dei benefici effetti sul rendimento di fine anno, consentendo di battere il benchmark di riferimento sulla maggior parte delle linee d'investimento.

Si riportano di seguito l'evoluzione della raccolta del risparmio gestito nel corso del 2009:

- il risparmio gestito seguito direttamente dalle succursali a fine 2009 presenta un controvalore pari a 37,8 milioni di euro, con una contrazione del 44,23% rispetto al dato di fine 2008;
- le gestioni patrimoniali seguite dal commerciale *private* sono passate da oltre 20,7 milioni di euro del 2008 a 68 milioni di euro del 2009 con un incremento del 228,15%.

BANCA ASSICURAZIONE

Per quanto concerne CBA Vita la raccolta si è concentrata sui prodotti rivalutabili, tra cui CBA Valore Capitale, una polizza vita a premio unico le cui prestazioni vengono rivalutate in base al rendimento conseguito dalla gestione separata CBA Accumulo, che ha conseguito, nel 2009, un rendimento del 4,04%. Altro prodotto di successo, la cui distribuzione è stata avviata negli ultimi mesi dell'anno, è CBA Tuo Valore, polizza vita rivalutabile legata al conto corrente Conto Tuo Valore.

Nel comparto "danni" il 2009 ha visto proseguire il collocamento di diversi prodotti di InChiaro Assicurazioni, la società costituita da C.B.A. Vita (del Gruppo Banca Sella) con HDI Assicurazioni. Con la nuova compagnia sono stati lanciati diversi prodotti:

- Infortuni del correntista;

- CPI prestiti (Credit Protection Insurance), ossia assicurazioni di protezione del credito collegato all'erogazione di prestiti;
- Incendio mutui, garanzia incendio del fabbricato correlato ad operazione di mutui fondiari erogati dalla Banca.

Il collocamento è stato particolarmente favorevole per quanto riguarda i prodotti abbinati ai finanziamenti e ai mutui.

FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO E SICAV

Nel corso del 2009 la crescita dello stock dei prodotti fondi e sicav è stata positiva, pari a +31,8 milioni di euro con un incremento del 19% rispetto al 2008.

La principale dinamica riguarda da una parte la crescita dei fondi/comparti di sicav in regime amministrato, pari a +32,6 milioni di euro, e dall'altra una riduzione della componente di fondi/comparti di sicav all'interno di gestioni di portafoglio, pari a -0,802 milioni di euro.

La crescita dello stock è così suddivisa: comparto fondi e sicav di casa +17%, pari a +24 milioni di euro; comparto fondi e sicav di terzi +29%, pari a +7,8 milioni di euro.

RISPARMIO ONLINE

A fronte di una sostanziale tenuta del numero d'operazioni, il 2009 è stato caratterizzato da un'ottima performance di raccolta netta, derivante in particolare dall'operatività on line sui fondi d'investimento. In quest'ambito si evidenzia una crescita del controvalore di switch (+54,2 %), una diminuzione sostanziosa dei disinvestimenti (-17,0 %) ed una notevolissima crescita delle sottoscrizioni (controvalore oltre i 14 milioni di euro) che porta il saldo positivo al massimo storico di 5,4 milioni di euro.

Estremamente positiva la performance di raccolta dei fondi captive che, dopo anni in cui i rimborsi superavano costantemente le sottoscrizioni, sono tornati in territorio positivo evidenziando un rinnovato interesse, da parte della clientela on line, verso i prodotti di casa, +1,8 milioni di euro. Si conferma il trend positivo dei fondi di terzi, +3,5 milioni di euro.

Gli strumenti finanziari legati al reddito fisso hanno invece sofferto il permanere dei tassi per tutto il 2009 ai minimi storici, con un livello di raccolta inferiore rispetto agli anni precedenti.

Il 2009 è stato anche caratterizzato dall'allargamento sia della gamma di fondi d'investimento con 5 nuove Sicav, sia di nuovi prodotti d'investimento, sia di nuove funzionalità e servizi (Nuova Piattaforma Fondi on line, sezione Risparmio su nuovo Internet Banking, Assistente virtuale, Sottoscrizione PAC fondi di terzi on line, nuova scheda informativa fondi basata sui dati Morningstar).

STRUTTURA OPERATIVA

RISK MANAGEMENT E SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Sistema dei Controlli Interni

L'impostazione strutturale dei controlli è coordinata dalla Capogruppo Sella Holding Banca, che sorveglia il regolare andamento dell'attività attraverso un sistema di controlli interni, sui processi e sui rischi, affidati all'Ispettorato Generale della Capogruppo e all'Internal Auditing, che fanno tutti riferimento alla funzione di Revisione Interna Di Gruppo.

Lo staff di controllo interno a Banca Sella Sud Arditi Galati è costituito dal servizio Ispettorato, che fa riferimento direttamente al Consiglio d'Amministrazione, e dai servizi Controllo Rischi e Follow up e Compliance e Reclami che fanno riferimento al Direttore Generale; tali servizi collaborano con le iniziative di intervento effettuate dalla stessa Capogruppo.

Rischio di Credito

La concessione e la gestione del credito sono disciplinate da norme interne, disponibili per tutto il personale sulla *intranet* aziendale e periodicamente revisionate in funzione dell'evoluzione del quadro di riferimento.

Per quanto attiene i poteri di delibera, il Consiglio di Amministrazione conferisce deleghe ai singoli deliberanti e agli organi collegiali fissandone i massimali in base alla rischiosità degli affidamenti. Attualmente la struttura è così articolata:

- Consiglio di Amministrazione;
- Comitato Fidi: delibera sulla base delle deleghe conferite dal Consiglio di Amministrazione;
- Comitato Crediti di direzione: delibera sulla base delle deleghe conferite dal Consiglio di Amministrazione;
- Singoli Deliberanti: personale delegato *ad personam* per la concessione di credito, sulla base dell'esperienza maturata e delle capacità dimostrate in materia.

Gli affidamenti concessi al cliente sono valutati anche con riferimento all'esposizione dello stesso nei confronti dell'intero Gruppo Banca Sella.

L'attività di monitoraggio del credito anomalo che fino alla fine del 2008 era assicurata dal Controllo della Qualità del Credito di Gruppo con la collaborazione di un presidio territoriale finalizzato in via principale ad interloquire con la clientela titolare di posizioni anomale, nel corso del 2009 è stata reindirizzata e potenziata.

Due le direttrici principali attraverso cui si sostanzia l'attività:

- individuazione e prevenzione di eventuali anomalie che possano portare a rischio di insolvenza, attraverso l'ausilio di strumenti informatici forniti dalla Capogruppo per il tramite di Sella Servizi Bancari e integrati nelle procedure "classificazione automatica del rischio/campanelli di allarme". Classificazione delle partite ad andamento anomalo nelle rispettive classi di rischio (PAA1 PAA5). Monitoraggio e gestione in sinergia con la Rete delle posizioni stesse, in continuo confronto con gli obiettivi strategici e nel rispetto della Normativa Interna, così come forniti dalla Funzione di Gruppo;
- gestione, monitoraggio e valutazione delle attività finanziarie deteriorate, così come definite dalla Circolare di Vigilanza di Banca d'Italia n. 272 del luglio 2008:
 - Partite incagliate (incagli soggettivi e incagli oggettivi);
 - Esposizioni ristrutturate;
 - Posizioni con inadempimento persistente (c.d. scaduti/sconfinati >180giorni).

La gestione delle esposizioni segnalate a sofferenza è a cura della Capogruppo.

Rischio di tasso, mercato e liquidità

Il rischio di tasso, inteso come il rischio che una variazione dei tassi d'interesse si rifletta negativamente sulla situazione finanziaria ed economica della Banca, è monitorato internamente con il controllo della Capogruppo. Al 31 dicembre 2009 il coefficiente di rischio della Banca, misurato dal rapporto tra l'esposizione temporale al rischio di tasso complessivo ed il patrimonio di vigilanza, nell'ipotesi di un aumento istantaneo e parallelo dei tassi di 2 punti percentuali, è pari a 8.

Il rischio di mercato, inteso come perdita potenziale ricollegabile ad avverse variazioni dei prezzi delle azioni, dei tassi di interesse e di cambio, nonché della loro volatilità, viene misurato utilizzando la metodologia standard Banca d'Italia. Appositi *reports* vengono inviati al Consiglio di Amministrazione relativamente al portafoglio titoli di proprietà, per la verifica del rispetto dei limiti del V.A.R (*Value at Risk*) e per la conoscenza della sensibilità dello stesso rispetto a variazioni istantanee dei tassi d'interesse.

Il rischio di liquidità, ossia il rischio derivante dall'incapacità di far fronte ai propri impegni di pagamento, è monitorato dalla capogruppo attraverso *indicatori* che misurano l'esposizione al rischio sia della liquidità a breve termine sia della liquidità strutturale, così come disciplinato dal documento normativo di gruppo "Policy di Liquidità". Appositi *reports* vengono inviati al Consiglio di Amministrazione per la verifica del rispetto dei limiti previsti per gli *indicatori*.

Gli investimenti della liquidità, sia in depositi interbancari che in titoli, sono regolati dalle norme previste nel "Regolamento per la Governance". Il controllo sugli scostamenti è a cura del Risk Management della Capogruppo.

Rischio Operativo

Particolare attenzione è rivolta al monitoraggio ed alla mitigazione dei rischi operativi attraverso l'utilizzo di alcuni strumenti come:

- il "Ciclo del Controllo" che consente di gestire gli "eventi anomali" attraverso una piattaforma informatica. Il processo si sviluppa in più fasi:
 - segnalazione dell'anomalia;
 - attribuzione della responsabilità di rimozione;
 - rimozione dell'evento;
 - rimozione delle cause dell'evento che ha generato l'anomalia;
- l'Ufficio Risk Management e Controlli, unitamente alle figure di "Responsabile controlli e Follow up" interni ad ogni area/società, ha il compito di verificare che le soluzioni adottate per la rimozione degli eventi anomali siano realmente efficaci ed evitino il ripresentarsi degli stessi in futuro;
- estrazioni mirate da *database*, per controlli sistematici volti a prevenire il rischio di malversazione. Tali estrazioni, aventi cadenza giornaliera o mensile, rappresentano degli *alert* e riguardano, tra l'altro, operatività in violazione del Codice di Autodisciplina, concessione di credito in violazione della normativa interna, operazioni manuali effettuate al di fuori dell'ordinario orario lavorativo, utilizzo ricorrente di causali di storno;
- campanelli d'allarme rischio operativo: si tratta di uno strumento informatico attraverso il quale si individuano *warnings* inerenti: l'utilizzo dei conti interni, clienti residenti in "paradisi fiscali", ordini in strumenti finanziari. In procedura viene assegnata una scadenza entro la quale l'evento deve essere gestito.

Nel corso dell'anno 2009 è stato aggiornato il manuale dei controlli di linea assegnati alle unità organizzative in staff alla direzione generale.

Rischio di frode e infedeltà

Il Servizio Ispettorato e il Servizio controllo rischi e follow up dedicano continua attenzione al controllo dei rischi di frode e infedeltà, a copertura dei quali Banca Ardit Galati ha contratto apposita polizza assicurativa.

Rischio legale e reputazionale

La normativa interna del Gruppo Banca Sella stabilisce l'obbligo di utilizzare schemi contrattuali i cui contenuti rispondano, quanto più possibile, a caratteristiche di standardizzazione preventivamente valutate dalle preposte strutture a livello di Gruppo. L'attività di *compliance*, disciplinata dal documento normativo di gruppo "Policy di Compliance", è affidata ad apposita struttura costituita presso la Capogruppo che si avvale della collaborazione di un referente interno per il controllo di conformità della Banca alle norme imperative e/o di autoregolamentazione.

Nel corso del 2009 la banca si è dotata di specifica organizzazione volta a meglio garantire il rispetto della Disciplina di Trasparenza nello svolgimento delle proprie attività di business.

Sono stati rafforzati nel corso dell'anno i controlli a presidio del rispetto della "Normativa Antiriciclaggio" sia in relazione agli obblighi di adeguata verifica della clientela sia in relazione alla valutazione e segnalazione delle operazioni sospette.

Rischi informatici

La Banca si avvale di contratto di *service* con Banca Sella Holding che prevede un costante monitoraggio sul Sistema Informativo Aziendale Multibanca da parte del Servizio Auditing E.D.P. di Gruppo. Sono previsti, inoltre, dettagliati piani di intervento in caso di "Disaster Recovery".

SICUREZZA DELLE INFORMAZIONI E TUTELA DELLA PRIVACY

La Banca si è da tempo dotata del «Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni» in ottemperanza alla regola 26 del Disciplinare Tecnico (allegato B) del Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003 n.196), che, ovviamente, comporta periodici adeguamenti.

Scopo di tale documento è stabilire le misure di sicurezza organizzative, fisiche e logiche da adottare affinché siano rispettati gli obblighi in materia di sicurezza previsti dal D.Lgs. 196/03 sulla protezione dei dati personali e sue successive modifiche ed integrazioni. Nel mese di marzo 2010 verrà effettuato l'aggiornamento di tale documento per l'anno corrente.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Banca Sella Sud Arditi Galati non ha effettuato direttamente attività di ricerca e sviluppo in ambito informatico; svolge attività di ricerca e sviluppo nella sfera commerciale.

LE RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2009 il totale del personale della Banca si attestava a 402 dipendenti di cui 125 donne e 277 uomini, dei quali 4 risultavano non in forza per malattia di lungo periodo e maternità.

Alla fine del 2009 i dipendenti in *full time* erano 388, mentre quelli in *part time* risultavano essere 14, con percentuali di orario di lavoro dal 66,66% all' 80,00%.

La Banca a fine 2009 contava 388 dipendenti a tempo indeterminato, 3 in apprendistato, 2 in contratto di inserimento e 9 a tempo determinato.

Le variazioni dell'organico per l'anno 2009 sono state influenzate soprattutto dalla crisi del settore bancario che ha determinato una non conferma e/o trasformazione di contratti lavoro.

A fine 2009 l'organico totale risulta in diminuzione di 13 unità rispetto al 2008.

Nel corso nel 2009 le cessazioni totali sono state 25 fra dimissioni per passaggio ad altra banca, per inizio altra attività, per scadenza contratto a termine. In numero di 3 sono stati i contratti di inserimento non confermati in tempi indeterminati.

Le assunzioni in corso d'anno in tutta la Banca sono state pari a 12 (di cui solo 1 con contratto a tempo indeterminato, 4 con contratto di inserimento, 7 con contratto a tempo determinato per sostituzione di personale assente per maternità, malattia di lungo periodo o per aspettativa).

A fine anno l'età media dei dipendenti si è attestata sui 42,19 anni e l'anzianità media di servizio sui 10,79 anni.

Il costo del personale della Banca a fine anno ammontava a 22,7 milioni di euro, in linea con il 2008.

La Banca, anche nel 2008, ha continuato a commisurare gli incentivi economici ai risultati conseguiti nella realizzazione di programmi e al raggiungimento di alcuni parametri, di reddito, di volumi e di rispetto di standard di servizio, fissati a livello globale ed individuale, erogando un totale di 0,8 milioni di euro.

Relativamente alla formazione del personale, nell'anno 2009, tale attività è stata realizzata oltre che in aula, con la consultazione di materiale autoformativo sulla *intranet* aziendale, in autoformazione tramite corsi *on line*, in modalità *e-learning* con test finale di superamento.

Le aree formative maggiormente sviluppate sono state:

- assicurazione;
- competenze commerciali;
- aggiornamento normativo, con particolare riferimento alla trasparenza e alla sicurezza sul lavoro.

La formazione in aula nel corso del 2009 sul comparto "assicurativo" ha avuto la finalità di certificare ai sensi del Regolamento Isvap n. 5/2006 n. 276 dipendenti in servizio nell'ambito del canale rete distributiva. In 182 hanno conseguito il mantenimento all'abilitazione sull'assicurativo e in 97 hanno conseguito la certificazione assicurativa ex novo.

Le ore-uomo erogate per tale attività formativa sono state ben 25.765,00 distribuite in 15.412,50 ore di aula e 10.352,50 ore di On Line.

Nel corso del 2009 è stata erogata altra formazione riguardante la Gestione del Credito, la terza Direttiva dell'Antiriciclaggio, il Rischio di Credito, Patti Chiari, il Fondo centrale di garanzia L. 662/96 (Bersani), La Classificazione della clientela e il Rating Interno, il Market Abuse, la Rinegoziazione mutui Art. 3 D.L. n° 93 del 27/05/2008 (Tremonti), la Sicurezza negli Ambienti di Lavoro, e "WE PRO".

Particolarmente importante è stata la formazione commerciale "WE PRO", erogata nel 2009 a n.309 dipendenti, con la finalità di aumentare la proattività commerciale della rete vendita, ma agendo sulle leve dell'essere e non del fare proprio al fine di sviluppare le capacità di analisi e proattività commerciale degli addetti alla rete.

Una particolare attenzione è da rivolgere al Progetto di Formazione Finanziata per il tramite del Fondo FBA (Fondo Banche Assicurazioni), piano formativo "Aggiornare le professionalità per competere" avviso 04/09 riguardante la formazione a decorrere dal 12/01/2009. Il termine di fine attività è fissato - da piano - per il 31/10/2010; di fatto, si può ragionevolmente ritenere che l'attività formativa terminerà entro e non oltre il 30 giugno 2010.

Il piano formativo è stato progettato con l'intenzione di sviluppare le competenze tecniche di tutti gli operatori, continuare a sviluppare le capacità gestionali, relazionali e di consulenza negli operatori di rete e tenere aggiornate le conoscenze sulle principali normative che regolano il settore.

I progetti sviluppati nel Piano sono stati programmati con l'intento di offrire una risposta formativa congruente che valorizzi la professionalità degli operatori; più specificatamente intende:

- implementare le conoscenze e le competenze del personale dipendente fornendo quell'aggiornamento normativo necessario per poter svolgere il proprio lavoro nel rispetto dei principi e delle conseguenti norme emanate dal nostro legislatore;
- sviluppare le abilità di analisi dei bisogni della clientela e di vendita per una commercializzazione dei prodotti etica e responsabile;

- favorire la specializzazione del personale dipendente nell'attività di vendita di prodotti assicurativi e di risparmio gestito;
- aggiornare le conoscenze sulle principali normative che regolano il settore;
- fornire al proprio personale dipendente operante nelle diverse aree funzionali dell'azienda la consapevolezza delle proprie competenze e la necessità di aggiornamento delle stesse.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

LO SCENARIO

L'attesa evoluzione dello scenario macroeconomico globale nel 2010 sarà caratterizzata dalla prosecuzione del recupero della crescita, sebbene con una intensità più contenuta rispetto alla seconda parte del 2009. I fattori che hanno reso possibile l'uscita dalla recessione, in particolare l'avvio del processo di accumulo di scorte e gli stimoli fiscali forniti dai governi, hanno natura temporanea. Emergono quindi incertezze sul carattere duraturo del recupero delle principali economie; esse sono legate alla debolezza marcata del mercato del lavoro, al calo della ricchezza e alle restrizioni nell'erogazione del credito. Gli USA potrebbero evidenziare tassi di variazione del prodotto interno lordo su base trimestrale via via più contenuti nel corso dell'anno. L'Area Euro dovrebbe continuare a beneficiare del miglioramento del quadro macro globale, con un recupero dell'export in un contesto di domanda interna che resta debole. In Giappone, la crescita economica dovrebbe essere sostenuta dalla ripresa della domanda estera, soprattutto dell'area asiatica, a fronte della persistente debolezza della domanda interna. I segnali di recupero delle economie emergenti dovrebbero trovare conferma nel corso del 2010 ed il contributo di queste aree alla crescita dell'economia globale dovrebbe essere positivo.

Sul fronte dei prezzi al consumo, l'eccesso di capacità produttiva inutilizzata giustifica l'ipotesi di contenimento delle tensioni inflazionistiche nei limiti definiti dalle banche centrali.

Con riferimento alla dinamica dei tassi di interesse di politica monetaria, è probabile il mantenimento degli attuali livelli da parte della Federal Reserve e della Banca Centrale Europea, con un contestuale intervento di drenaggio della liquidità anche se in modo graduale e condizionato all'intensità della ripresa economica. I tassi di interesse a lungo termine potrebbero rimanere su livelli bassi, effetto del contenimento delle pressioni inflazionistiche e di una ripresa contenuta.

In accordo con lo scenario macroeconomico sopra esposto, nel corso del prossimo anno potrebbero permanere alcune delle criticità che hanno caratterizzato i conti delle banche italiane nel 2009, sebbene la moderata ripresa dell'economia eserciterà indubbiamente degli effetti positivi. Coerentemente con la dinamica dei tassi attesi, la crescita del margine di interesse non dovrebbe essere particolarmente forte nel 2010, sebbene favorita da una probabile ripresa degli impieghi in un contesto macroeconomico più favorevole. I prestiti a scadenza superiore ad 1 anno dovrebbero ancora risultare favoriti rispetto ai prestiti a breve termine, in un'ottica di ricomposizione del credito di imprese e famiglie attraverso l'allungamento delle scadenze medie. I ricavi da commissioni potrebbero evidenziare una dinamica positiva, grazie alla ripresa del risparmio gestito e alla crescita dei ricavi bancassurance. Data l'incertezza della ripresa economica, il deterioramento della qualità del credito dovrebbe proseguire nel corso del prossimo anno, mentre la tendenza al contenimento dei costi potrebbe esercitare ancora effetti benefici in termini di recupero di efficienza.

CONTINUITA' AZIENDALE - STRATEGIA, VOLUMI E REDDITIVITA' DELLA BANCA

Gli amministratori dichiarano di aver esaminato con cura ed attenzione i presupposti della continuità aziendale. All'interno della relazione sulla gestione sono descritti i risultati dell'esercizio: le *performance*, le attività, i processi di gestione del capitale e la posizione finanziaria della Banca sono testimonianza della politica di estrema prudenza mantenuta durante l'anno. La liquidità, che anche negli ultimi mesi dell'anno, a fronte della crisi di mercato verificatasi, è stata mantenuta su di un livello più che adeguato, e i processi e gli obiettivi di gestione dei rischi, con particolare *focus* sugli strumenti finanziari più rischiosi, sono ampiamente commentati sia nella stessa relazione sulla gestione, sia nella parte E della nota integrativa.

Stante lo scenario esterno, l'importante operazione societaria, ed i valori di Gruppo, Banca Sella Sud Ardit Galati prevede nel triennio 2010-2012 di perseverare nei punti di forza:

- Solidità Patrimoniale attraverso il presidio e mantenimento nel rispetto degli obiettivi e degli indicatori di crescita;
- Attenzione ai suggerimenti / reclami attraverso la creazione di centri di attenzione anche periferici, e non solo centrali, per essere più vicini al cliente, che lavorino di concerto con il centro per trasformare in azioni i suggerimenti ed i reclami;
- Multicanalità distributiva ampliando l'offerta ed il contatto con la clientela utilizzando nuovi canali (mobile);
- Sviluppo commerciale rivolto all'acquisizione di nuova clientela, e perseguito anche attraverso le relazioni esistenti, migliorando il *cross selling* e la redditività;
- Attenzione ai Livelli di Servizio rafforzando ulteriormente la qualità del credito ed il presidio dei rischi operativi;
- Crescita equilibrata nel rispetto dei ratio patrimoniali e di liquidità di Gruppo (rapporto impieghi/raccolta diretta, bilanciamento delle scadenze);
- Crescita delle risorse umane, il loro coinvolgimento e motivazione;
- Sviluppo territoriale diversificato regionalmente subordinato all'andamento del conto economico di Gruppo e della situazione congiunturale esterna;
- Eccellenza operativa, riduzione dei tempi di attesa allo sportello, rispetto dei livelli di servizio, riduzione del carico amministrativo, semplificazione e riduzione dei costi di funzionamento.

Lo sviluppo futuro della Banca sarà pertanto influenzato dal perseguimento degli obiettivi sopra esposti. Le incertezze legate allo scenario macroeconomico futuro continueranno ad avere ripercussioni inevitabili sul sistema creditizio e finanziario italiano e, di conseguenza, influenzeranno anche lo sviluppo e le *performance* di Banca Sella Sud Ardit Galati. Dalla situazione di crisi, però, si ritiene che possano anche emergere delle opportunità per le banche che, grazie ad un buon radicamento nel territorio, risultino vicine al suo tessuto sociale e produttivo ed alle esigenze della clientela.

Le stime e le proiezioni, tenuto conto di possibili mutamenti, e stante l'esame sia di indicatori di natura finanziaria, (con particolare attenzione agli indicatori di liquidità e ai coefficienti patrimoniali), sia di indicatori di natura gestionale, sia di altri indicatori rilevanti, permettono agli amministratori di concludere che non vi siano incertezze circa il presupposto di continuità aziendale.

La Banca, inoltre, nel periodo dal 03/06/2009 all'11/09/2009, è stata oggetto di una verifica ispettiva ordinaria da parte di Banca d'Italia ai sensi dell'art. 54 T.U. delle leggi in materia bancaria e creditizia

L'ispezione è stata occasione di confronto e crescita professionale per le strutture della Banca, grazie al proficuo dialogo instaurato con il Gruppo Ispettivo, in un clima di piena collaborazione.

A conclusione di tale verifica, in data 02 novembre 2009, è stata notificata la contestazione formale del procedimento sanzionatorio per violazioni soggette a sanzioni amministrative che ha riguardato sia profili gestionali sia profili di conformità.

La Banca, in risposta alle citate contestazioni, ha quindi provveduto, in data 15 dicembre 2009, ad illustrare per ciascuno dei rilievi e delle osservazioni formulati, le proprie considerazioni nonché le iniziative assunte sul piano organizzativo, tecnico-operativo, formativo e dei controlli interni al fine di rimuovere le anomalie riscontrate e di evitare, in futuro, il ripetersi delle stesse.

ALTRE INFORMAZIONI

Aumento di capitale

Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. ha registrato nei primi mesi del 2009 un aumento di capitale gratuito da euro 30.941.424 ad euro 37.500.000 (con utilizzo della riserva da valutazione per euro 6.482.412,46 e della riserva straordinaria per euro 76.163,54), mediante emissione di n.1.093.096 nuove azioni da nominali euro 6 cadauna.

Costituzione di Sella Servizi Bancari

Già a fine 2008 era stato avviato il progetto per la creazione di una nuova società consortile del Gruppo Banca Sella, deputata all'erogazione dei servizi alle società dello stesso. La nuova società è stata costituita il 1° aprile 2009 e vede Banca Sella Holding quale socio di maggioranza, mentre le altre società del Gruppo che beneficiano di servizi in *outsourcing* hanno sottoscritto a loro volta quota parte del capitale; Banca Sella Sud Arditi Galati. ne detiene il 2,179%. La Società consortile fornisce alle società consorziate la maggior parte dei servizi precedentemente erogati da Banca Sella Holding ed è quindi il cuore delle attività operative del Gruppo, nonché il luogo in cui è concentrato il *know how* industriale, il suo saper fare. Banca Sella Holding, invece, continua a svolgere, oltre alle attività di business che richiedono licenza bancaria, l'attività di Direzione, coordinamento e controllo del Gruppo Banca Sella.

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel mese di febbraio è stato incassato il credito vantato nei confronti di Professione e Finanza Sim in liquidazione coatta amministrativa, iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2009 tra le "altre attività" (Partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie) per l'importo di 1,4 milioni di euro, generando una sopravvenienza attiva di 0,65 milioni di euro.

AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE

Nel corso dell'esercizio, la Banca non ha detenuto, né attualmente detiene, alcuna azione propria, né azioni della controllante Banca Sella Holding S.p.A..

PARTECIPAZIONI E RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO

I rapporti verso le imprese del Gruppo

Nelle tabelle seguenti si elencano i rapporti fra Banca Sella Sud Arditi Galati e le altre società del Gruppo dal punto di vista patrimoniale ed economico:

Rapporti di Banca Sella Sud Arditri Galati verso le imprese del Gruppo: dati Patrimoniali

Società	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	CREDITI VERSO BANCHE	CREDITI VERSO CLIENTELA	ALTRE ATTIVITÀ	DEBITI VERSO BANCHE	DEBITI VERSO CLIENTELA	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	DERIVATI DI COPERTURA ATTIVI	DERIVATI DI COPERTURA PASSIVI	ALTRE PASSIVITÀ
Biella Leasing	-	-	-	11	-	-	-	-	-	-
Banca Patrimoni Sella C. S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	483
Broset S.p.A.	-	-	-	13	-	-	-	-	-	-
Banca Sella S.p.A.	-	799	-	38	9.324	-	-	-	-	148
Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A.	-	-	-	54	-	-	-	-	-	-
C.b.a. Vita S.p.A.	-	-	-	71	-	10.267	-	-	-	-
Consel S.p.A.	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Easy Nolo S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63
Selir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9
Banca Sella Holding S.p.A.	512	196.941	-	1.572	1.089	-	264	1.379	18.831	463
Sella Gestioni S.g.r. S.p.A.	-	-	-	137	-	-	-	-	-	16
Sella Life Ltd	-	-	-	1	-	1.620	-	-	-	-
Sella Servizi Bancari S.c.p.A	-	-	-	150	-	-	-	-	-	-
Totale complessivo	512	197.740	-	2.048	10.413	11.887	264	1.379	18.831	1.182

Rapporti di Banca Sella Sud Arditi Galati verso le imprese del Gruppo: dati Economici

Società	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	COMMISSIONI ATTIVE	COMMISSIONI PASSIVE	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COBERTURA	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	SPESA AMMINISTRATIVE: altre spese amministrative	SPESA AMMINISTRATIVE: spese per il personale	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	ALTRI ONERI DI GESTIONE	SALDO NEGATIVO DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI COBERTURA	SALDO POSITIVO DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI COBERTURA
Biella Leasing	15	1	35	-	-	-	-	-13	-	-	-	-
Banca Patrimoni Sella C. S.p.A.	-	-	1	1.215	-	-	2	27	-	-	-	-
Brosel S.p.A.	-	-	86	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banca Sella S.p.A.	1.138	1.294	37	4	-	-	55	32	-	-	-	-
Banca Sella Nord Est Bovio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Calderari S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-54	-	-	-	-
C.b.a. Vita S.p.A.	-	10	344	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Consel S.p.A.	-	-	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Easy Nolo S.p.A.	-	-	-	-	-	-	494	-	-	-	-	-
Selfid S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-
Selir	-	-	-	-	-	-	110	-	-	-	-	-
Banca Sella Holding S.p.A.	2.141	1.273	1.473	994	-709	-353	1.890	-324	25	-10	10.926	4.111
Sella Gestioni S.g.r. S.p.A.	-	-	526	74	-	-	-	41	-	-	-	-
Sella Life Ltd	-	9	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sella Servizi Bancari S.c.p.A	-	-	-	-	-	-	5.631	-498	22	-	-	-
Totale complessivo	3.294	2.587	2.504	2.287	-709	-353	8.182	-784	48	-10	10.926	4.111

PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Signori Azionisti,

lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico al 31 dicembre 2009, redatti in unità di euro in ossequio alla normativa vigente, dopo tutti i necessari ammortamenti ed accantonamenti evidenziano un utile netto dell'esercizio di euro 4.203.909,07 che Vi proponiamo di ripartire come segue:

Utile dell'esercizio al 31/12/2009	euro	4.203.909,07
- 5% alla riserva ordinaria ai sensi dello Stat.Sociale	euro	210.195,45
- 5% alla riserva straordinaria ai sensi dello Stat.Sociale	euro	210.195,45
Ed il residuo alla "Riserva Straordinaria"	euro	3.783.518,17

Lecce, 25 marzo 2010

In nome e per conto del Consiglio
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Antonio Papagno)



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI S.p.A.
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI SUL BILANCIO D'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009

Signori Azionisti,

con la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 2429 del codice civile, Vi riferiamo sull'attività svolta dal Collegio Sindacale nell'esercizio 2009.

Il bilancio chiuso al 31.12.2009, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, ci è stato consegnato, unitamente alla Relazione sulla gestione, nei termini di legge dagli Amministratori per gli adempimenti di nostra competenza.

Con delibera dell'Assemblea ordinaria del 16.06.2009 le funzioni di controllo contabile e la revisione del bilancio sono state affidate alla società Deloitte & Touche SpA; fino alla suddetta data il Collegio Sindacale è rimasto incaricato del controllo contabile e, al riguardo, Vi informiamo di aver verificato la regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione.

Per quanto concerne il bilancio, nell'espletamento dei nostri doveri di vigilanza sul rispetto della legge e dei principi di corretta amministrazione, ne abbiamo verificato la rispondenza alle regole di compilazione previste dalle vigenti disposizioni di legge e dalla circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22.12.2005. E' stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS ed è costituito da stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, rendiconto finanziario e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

La nota integrativa è redatta in modo chiaro ed esauriente e contiene tutte le informazioni previste dalla vigente normativa, ivi comprese le nuove tabelle e le integrazioni portate dal provvedimento del 18.11.2009 con il quale la Banca d'Italia ha aggiornato la circolare n. 262/2005.

Sono adeguatamente illustrati i principi generali di redazione del bilancio, i criteri di valutazione, le politiche di gestione e controllo dei rischi; gli schemi di dettaglio delle singole voci dello stato patrimoniale e del conto economico, unitamente alle informazioni su patrimonio e coefficienti di vigilanza, completano il quadro informativo.

In applicazione del principio contabile IAS 8, con riferimento al bilancio dell'esercizio 2008, è stata rettificata la classificazione delle posizioni ad incaglio oggettivo e, conseguentemente, è stata rideterminata la valutazione delle posizioni stesse; ciò ha comportato una svalutazione complessiva di € 1.101.143 che, al netto di imposte anticipate per € 302.814, ha determinato una diminuzione di € 798.329 dell'utile d'esercizio 2008.

La correzione è adeguatamente illustrata nella nota integrativa ed è condivisa dal Collegio Sindacale.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione da parte della società Deloitte & Touche SpA che ha emesso il giudizio di conformità senza rilievi, eccezioni o richiami di informativa.

La relazione sulla gestione presenta in modo chiaro ed esauriente la situazione attuale della società e l'andamento della gestione nel suo complesso e nei diversi settori in cui opera.

Sono riportati i principali dati economici e finanziari, utilmente posti a confronto con i corrispondenti valori dell'esercizio precedente; adeguate le informazioni riguardanti la struttura operativa e i rapporti intrattenuti con le altre società del Gruppo.

Le operazioni infragruppo sono di rilevante entità e comprendono numerosi servizi forniti in outsourcing dalla partecipata società consortile Sella Servizi Bancari e dalla Capogruppo; sono regolati da specifici accordi contrattuali e le relative deliberazioni sono assunte dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge, previa verifica dell'adeguatezza dei corrispettivi alle prestazioni erogate.

Sulla base delle previsioni riguardanti lo scenario macroeconomico vengono fornite indicazioni sulla prevedibile evoluzione della gestione.

Dalla lettura della relazione si evince che la gestione della Banca è ispirata a principi di prudenza e sana amministrazione, nel rispetto della legge, delle disposizioni di vigilanza e delle direttive della Capogruppo.

Nell'adempimento dei nostri compiti di vigilanza e controllo ci siamo attenuti ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Attraverso incontri e colloqui con la Presidenza, con la Direzione, con la società di revisione e con i responsabili delle diverse funzioni abbiamo acquisito informazioni ed elementi utili per valutare l'efficienza e l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Banca e del suo concreto funzionamento.

Attraverso la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo abbiamo avuto conoscenza dell'attività svolta e abbiamo potuto seguire l'evolversi della gestione dal punto di vista economico, finanziario e patrimoniale.

In proposito possiamo affermare che le relative deliberazioni sono state assunte nel rispetto dello statuto e delle norme che regolano l'attività bancaria, che mai sono apparse imprudenti o azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo avuto ripetuti incontri e scambi di informazione con i servizi che svolgono funzioni di controllo e da essi abbiamo ricevuto adeguata assistenza a supporto della nostra attività.

Nel corso dell'esercizio la Banca è stata oggetto di verifica ispettiva ordinaria da parte della Banca d'Italia al termine della quale il nucleo ispettivo ha evidenziato alcune carenze riguardanti sia profili gestionali che di conformità. E' stata contestualmente notificata agli esponenti aziendali l'attivazione di un procedimento sanzionatorio per violazioni soggette a sanzioni amministrative.

Le osservazioni e i rilievi contenuti nel verbale di constatazione sono stati recepiti con spirito costruttivo e hanno determinato, già nel corso della verifica ispettiva, l'adozione di opportuni provvedimenti finalizzati a rimuovere le anomalie segnalate.

Le iniziative adottate, unitamente a quelle programmate a breve, sono state portate a conoscenza della Banca d'Italia nella lettera del 15 dicembre 2009 in risposta al verbale di constatazione.

Nell'ambito delle attività svolte il Collegio ha seguito e segue con particolare attenzione il recepimento, nelle disposizioni interne della Banca, della continua evoluzione della normativa antiriciclaggio, verificando l'attività di responsabilizzazione del personale tramite formazione on-line e in aula tesa a prevenire inadempimenti degli obblighi previsti dalla vigente normativa.

Sulla base delle conoscenze acquisite riteniamo che il sistema dei controlli interni, la cui attività è coordinata dalla Capogruppo, sia adeguato per esperienza e professionalità a tutela dei rischi connessi all'esercizio dell'attività creditizia e di investimento.

Per quanto concerne i servizi di contabilità e bilancio, forniti in outsourcing dalla società consortile Sella Servizi Bancari, dall'esame di documenti e da scambi di informazioni avuti con il referente interno e con la società di revisione abbiamo potuto verificare la validità del sistema contabile che riteniamo adeguato alle esigenze della Banca e idoneo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Attestiamo inoltre:

- di aver ricevuto dagli amministratori adeguate informazioni sull'attività svolta, sull'andamento della gestione e sulle operazioni di maggior rilievo;
- di aver vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e di aver verificato il rispetto dei principi di corretta amministrazione;

- di aver riscontrato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo, contabile, di controllo e il loro corretto funzionamento;
- di aver partecipato alle 3 Assemblee dei soci, di cui una straordinaria, alle 25 riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle 5 riunioni del Comitato Esecutivo, fino alla data in cui detto organo è rimasto in carica;
- di aver accertato che le delibere riguardanti operazioni in potenziale conflitto di interesse siano state assunte nel rispetto della vigente normativa;
- di aver vigilato sul rispetto delle disposizioni recate dall'art. 136 del D.Lgs. n. 385/1993 riguardante rapporti con esponenti aziendali;
- di concordare con i criteri adottati per l'iscrizione nell'attivo delle immobilizzazioni immateriali ed in particolare degli avviamenti il cui valore è stato sottoposto ad impairment test con esito positivo;
- di non aver ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile.

Concordiamo con gli amministratori sulla positiva valutazione della prospettiva di continuità aziendale nel cui presupposto è redatto il bilancio.

In considerazione di quanto precede il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2009 e alla proposta riguardante la destinazione dell'utile di esercizio finalizzata al rafforzamento del patrimonio e in linea con le indicazioni della Banca d'Italia.

Al termine del mandato triennale ringraziamo gli Azionisti per la fiducia accordataci, gli Amministratori, la Direzione e il personale della Banca per la collaborazione ricevuta nell'espletamento del nostro incarico.

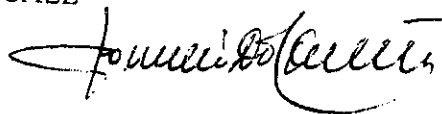
Lecce, 09 aprile 2010

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Domenico Cantele

Rag. Alberto Rizzo

Dott. Michele Peluso



SCHEMI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009



STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo	31/12/2009	31/12/2008	Scostamenti %
10. Cassa e disponibilità liquide	20.401.846	22.276.087	-8,41%
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	88.148.639	178.211.888	-50,54%
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.349.000	29.857.849	-78,74%
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	20.468.343	7.564.093	170,60%
60. Crediti verso banche	284.322.670	147.346.301	92,96%
70. Crediti verso clientela	1.168.058.987	1.108.201.359	5,40%
80. Derivati di copertura	1.378.896	664.553	107,49%
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	17.320.152	-	-
110. Attività materiali	12.594.997	13.310.740	-5,38%
120. Attività immateriali	13.737.828	13.740.106	-0,02%
di cui:			
- avviamento	13.654.713	13.654.713	0,00%
130. Attività fiscali	22.897.119	23.605.654	-3,00%
a) correnti	12.585.878	13.665.580	-7,90%
b) anticipate	10.311.241	9.940.074	3,73%
150. Altre attività	50.565.120	60.147.697	-15,93%
Totale dell'attivo	1.706.243.597	1.604.926.327	6,31%

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2009	31/12/2008	Scostamenti %
10. Debiti verso banche	10.412.823	5.171.946	101,33%
20. Debiti verso clientela	1.200.368.650	1.197.782.011	0,22%
30. Titoli in circolazione	340.652.892	248.053.102	37,33%
40. Passività finanziarie di negoziazione	873.052	708.501	23,23%
60. Derivati di copertura	18.831.296	15.854.410	18,78%
80. Passività fiscali	7.540.061	10.178.846	-25,92%
a) correnti	4.753.450	7.320.026	-35,06%
b) differite	2.786.611	2.858.820	-2,53%
100. Altre passività	26.202.677	25.292.732	3,60%
110. Trattamento di fine rapporto del personale	5.206.383	5.236.996	-0,58%
120. Fondi per rischi ed oneri:	5.897.677	7.280.559	-18,99%
a) quiescenza e obblighi simili	-	-	-
b) altri fondi	5.897.677	7.280.559	-18,99%
130. Riserve da valutazione	50.853	2.602.035	-98,05%
160. Riserve	20.974.284	16.407.272	27,84%
170. Sovrapprezzi di emissione	27.529.040	27.529.040	0,00%
180. Capitale	37.500.000	30.941.424	21,20%
200. Utile d'esercizio	4.203.909	11.887.453	-64,64%
Totale del passivo	1.706.243.597	1.604.926.327	6,31%

CONTO ECONOMICO

Voci	31/12/2009	31/12/2008	Scostamenti %
10. Interessi attivi e proventi assimilati	68.919.108	80.327.765	-14,20%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(30.393.046)	(32.398.548)	-6,19%
30. Margine di interesse	38.526.062	47.929.217	-19,62%
40. Commissione attive	20.113.850	12.983.864	54,91%
50. Commissioni passive	(3.304.652)	(3.576.013)	-7,59%
60. Commissioni nette	16.809.198	9.407.851	78,67%
70. Dividendi e proventi simili	-	2.056	-100,00%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.196.490	(403.915)	-643,80%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(132.923)	683.604	-119,44%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	235.756	3.213	7237,57%
a) crediti	-	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	243.285	1.817	13289,38%
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	(7.529)	-	-
d) passività finanziarie	-	1.396	-100,00%
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-
120. Margine di intermediazione	57.634.583	57.622.026	0,02%
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(5.827.962)	520.510	-1219,66%
a) crediti	(5.868.730)	381.714	-1637,47%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(29.222)	-	-
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-
d) altre operazioni finanziarie	69.990	138.796	-49,57%
140. Risultato netto della gestione finanziaria	51.806.621	58.142.536	-10,90%
150. Spese amministrative	(46.654.053)	(44.747.133)	4,26%
a) spese per il personale	(22.670.468)	(22.661.412)	0,04%
b) altre spese amministrative	(23.983.585)	(22.085.721)	8,59%
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	216.584	(867.926)	-124,95%
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.460.351)	(1.638.211)	-10,86%
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(39.402)	(32.600)	20,87%
190. Altri oneri/proventi di gestione	3.703.779	6.982.480	-46,96%
200. Costi operativi	(44.233.443)	(40.303.390)	9,75%
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-	-
220. Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	-	-
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(67)	756.628	-100,01%
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	7.573.111	18.595.774	-59,28%
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.369.202)	(6.708.321)	-49,78%
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.203.909	11.887.453	-64,64%
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-
290. Utile (Perdita) d'esercizio	4.203.909	11.887.453	-64,64%

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci	31/12/2009	31/12/2008
10. Utile (perdita) di esercizio	4.203.909	11.887.453
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	873.290	(822.437)
30. Attività materiali	-	(46.443)
40. Attività immateriali	-	-
50. Copertura di investimenti esteri	-	-
60. Copertura dei flussi finanziari	-	-
70. Differenze di cambio	-	-
80. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	873.290	(868.880)
120. Redditività complessiva (Voce 10+110)	5.077.199	11.018.573

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2009	31/12/2008
1. Gestione	9.358.082	13.545.446
Interessi attivi incassati (+)	69.098.863	80.327.765
Interessi passivi pagati (-)	(30.393.046)	(32.401.662)
Dividendi e proventi simili	-	2.056
Commissioni nette (+/-)	16.809.198	9.407.851
Spese per il personale	(22.507.924)	(21.979.002)
Altri costi (-)	(23.983.585)	(22.085.721)
Altri ricavi (+)	3.703.778	6.982.480
Imposte e tasse (-)	(3.369.202)	(6.708.321)
2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie	(96.114.497)	(365.515.051)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	92.259.740	(29.055.977)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	24.640.668	(29.750.047)
Crediti verso clientela	(83.046.511)	(236.520.296)
Crediti verso banche	(136.976.369)	(73.617.690)
Altre attività	7.007.975	3.428.959
3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie	102.758.323	353.060.365
Debiti verso banche	5.240.877	(4.457.799)
Debiti verso clientela	2.586.639	268.999.510
Titoli in circolazione	92.599.790	84.381.055
Passività finanziarie di negoziazione	164.551	(235.017)
Altre passività	2.166.466	4.372.616
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa	16.001.908	1.090.760
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	31/12/2009	31/12/2008
1. Liquidità generata da:	2.500.337	3.322.546
Vendite di partecipazioni	-	-
Vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.500.000	-
Vendite di attività materiali	337	3.322.546
Vendite di attività immateriali	-	-
Vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità (assorbita) da:	(16.001.486)	(6.670.277)
Acquisti di partecipazioni	-	-
Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(15.219.350)	-
Acquisti di attività materiali	(745.012)	(1.591.508)
Acquisti di attività immateriali	(37.124)	(9.286)
Acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	(5.069.483)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento	(13.501.149)	(3.347.731)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	31/12/2009	31/12/2008
Emissione/acquisto di azioni proprie	-	10.481.971
Emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
Distribuzione dividendi e altre finalità	(4.375.000)	(5.448.000)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista	(4.375.000)	5.033.971
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	(1.874.241)	2.777.000
RI CONCILIAZIONE	31/12/2009	31/12/2008
Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio	22.276.087	19.499.087
Liquidità totale netto generata (assorbita) nell'esercizio	(1.874.241)	2.777.000
Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio	20.401.846	22.276.087

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2008

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2008

	Esistenze al 31/12/07	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/08	allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/08					
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		Redditività complessiva esercizio 2008				
Capitale:																		
a) azioni ordinarie	19.200.000	-	19.200.000	-	-	-	11.741.424	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.941.424	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	22.116.552	-	22.116.552	-	-	-	5.412.488	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.529.040
Riserve:																		
a) di utili	6.808.152	-1.101.976	5.706.176	1.357.058	-	14.756.526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.819.760
b) altre	-	-	-	-	-	(5.412.488)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.412.488)
Riserve da valutazione:																		
a) disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(822.437)
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) leggi speciali di rivalutazione	2.772.337	-	2.772.337	-	-	698.578	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46.443)
Strumenti di capitale																		
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio	5.389.435	-355.641	5.033.794	(1.357.058)	(5.448.000)	1.771.264	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.685.782
Patrimonio netto	56.286.476	-1.457.617	54.828.859	11.813.880	(5.448.000)	11.813.880	17.153.912	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90.165.553

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2009

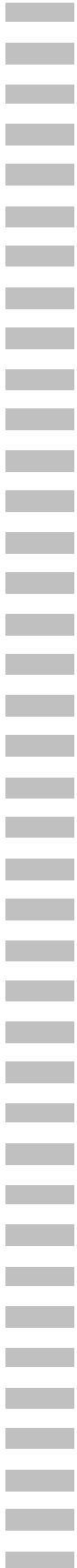
	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2009										Patrimonio netto al 31/12/09		
	Esistenze al 31/12/08	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/09		Variazioni dell'esercizio					Redditi complessivi esercizio 2008			
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			Derivati su proprie azioni	Stock options
Capitale:													
a) azioni ordinarie	30.941.424	-	30.941.424	-	-	-	6.558.576	-	-	-	-	-	37.500.000
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	27.529.040	-	27.529.040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.529.040
Riserve:													
a) di utili	21.819.760	-	21.819.760	7.512.453	-	142.220	(3.087.661)	-	-	-	-	-	26.386.772
b) altre	(5.412.488)	-	(5.412.488)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.412.488
Riserve da valutazione:													
a) disponibili per la vendita	(822.437)	-	(822.437)	-	-	-	-	-	-	-	-	8.732.900	50.853
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) leggi speciali di rivalutazione	3.424.472	-	3.424.472	-	-	46.443	(3.470.915)	-	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale													
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio	12.685.782	(798.329)	11.887.453	(7.512.453)	(4.375.000)	-	-	-	-	-	-	4.203.909	4.203.909
Patrimonio netto	90.165.553	(798.329)	89.367.224	-	(4.375.000)	188.663	-	-	-	-	-	5.077.199	90.258.086

A fronte dell'aumento di capitale gratuito da euro 30.941.424 ad euro 37.500.000 (con utilizzo della riserva da valutazione per euro 6.482.412,46 e della riserva straordinaria per euro 76.163,54), mediante emissione di n.1.093.096 nuove azioni da nominali euro 6 cadauna; perfezionato da Banca Sella Sud Arditi Galati nel mese di gennaio 2009, le riserve si sono azzerate.



NOTA INTEGRATIVA





PARTE A – POLITICHE CONTABILI



A.1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente bilancio è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS (inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dall'Unione Europea fino al 31 dicembre 2008, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Per quanto riguarda gli schemi e la nota integrativa, il bilancio è redatto in applicazione con quanto ha decretato la Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005, con il Provvedimento del 18 novembre 2009 con cui è stata emanato il primo aggiornamento alla circolare n. 262/05.

Al fine di meglio orientare l'interpretazione dei principi contabili internazionali si è fatto riferimento, inoltre, ai documenti predisposti dall'OIC e dall'ABI.

Il bilancio, pertanto, è stato redatto con chiarezza e riflette in modo veritiero e corretto la situazione economica e patrimoniale di Banca Sella Sud Ardit Galati.

Con riferimento alla prima applicazione dell'IFRS7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative" la Banca si avvale delle esenzioni previste dal paragrafo 44 g, richiamato dal 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 della Circ. 262/2005 di Banca d'Italia. Pertanto con riferimento all'informativa comparativa sulla gerarchia del fair value viene fornita solo la distinzione tra "livello 1" e "livello 2/3" ed omesse le tabelle riguardanti le "variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value (livello 3)".

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa ed è corredato della Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, in totale continuità rispetto al 31 dicembre 2008; la nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

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

La redazione avviene nel rispetto dei principi generali previsti dallo IAS 1 ed in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemático.

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nel primo aggiornamento alla circolare Banca d'Italia n.262 del 18 novembre 2009 non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, nella Nota Integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Se, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali è incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico, essa non è applicata. Nella Nota Integrativa sono spiegati i motivi della eventuale deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Nella redazione del presente bilancio si è preso atto del Documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 4 del 3 marzo 2010 che, pur non introducendo obblighi ulteriori rispetto a quelli già previsti dai principi contabili internazionali, richiama l'attenzione sulla necessità di garantire un'adeguata informativa di bilancio, raccomandando la puntuale ed esaustiva applicazione degli stessi, in particolare sui temi delle verifiche per riduzione di valore delle attività (impairment test), sulle clausole contrattuali dei debiti finanziari, sulle ristrutturazioni dei debiti e sulla "gerarchia del fair value".

Nella tabella che segue sono riportati i nuovi principi contabili internazionali o le modifiche di principi contabili già in vigore, con i relativi regolamenti di omologazione da parte della Commissione Europea, entrati in vigore a decorrere dall'esercizio 2009.

Principi contabili internazionali in vigore dal 2009

Regolamento omologazione	Titolo
1126/2008	IFRS 8 - Settori operativi
1274/2008	Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del Bilancio
1260/2008	Modifiche allo IAS 23 - Oneri finanziari
1261/2008	Modifiche all'IFRS 2 - Pagamenti basati su azioni
53/2009	Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio;
69/2009	Modifiche allo IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio
70/2009	Modifiche all'IFRS 1 - Prima adozione degli IFRS; Modifiche allo IAS 27 - Bilancio consolidato e separato Miglioramenti agli IFRS: Modifiche a: IFRS 5; IAS 1; IAS 8; IAS 16; IAS 20; IAS 23; IAS 27; IAS 28; IAS 29; IAS 31; IAS 34; IAS 36; IAS 38; IAS 39; IAS 40; IAS 41
254/2009	IFRIC 12 - Accordi per servizi in concessione
824/2009	Modifiche allo IAS 39 - Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione; Modifiche all'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative
1164/2009	IFRIC 18 - Cessioni di attività da parte di clientela
1165/2009	Modifiche all'IFRS 4 - Contratti assicurativi Modifiche all'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative
1171/2009	Modifiche allo IAS 39 - Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione; Modifiche all'IFRIC 9 - Rideterminazione del valore dei derivati incorporati

Le più rilevanti novità per quanto riguarda il bilancio di Banca Sella Sud Arditi Galati sono costituite:

- dalle modifiche all'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative, che hanno ampliato l'informativa richiesta sulla determinazione del fair value degli strumenti finanziari e sul rischio di liquidità;
- dalle modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio, che ha comportato l'introduzione di un nuovo prospetto contabile rappresentato dal Prospetto della redditività complessiva, che presenta oltre all'utile di esercizio tutte le componenti reddituali non rilevate nel conto economico bensì nel patrimonio netto, come richiesto dai principi contabili. Tali componenti sono rappresentate da variazioni di valore di attività finanziarie disponibili per la vendita, dalla valutazioni di contratti derivati di copertura di flussi finanziari (per la parte efficace), dagli effetti della conversione dei bilanci di una gestione estera nonché dalle componenti di pertinenza di società consolidate con il metodo del patrimonio netto.

INFORMATIVA SULLA CORREZIONE DI ERRORI (IAS 8)

A seguito della segnalazione da parte degli Ispettori di Banca d'Italia durante la verifica presso la Banca è stato rilevato il mancato adeguamento alle previsioni della "Circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008, riguardo agli obblighi delle Segnalazioni di Vigilanza riferiti agli " Incagli Oggettivi". Di conseguenza, in fase di stesura del Bilancio annuale al 31 dicembre 2008, si è avuta un'errata classificazione delle posizioni di incaglio oggettivo, in quanto parte delle suddette posizioni è stata identificata in altre categorie di crediti (scaduti o in bonis) anziché ad incaglio. La nuova classificazione a incaglio ha, inoltre, comportato la

necessità di rivedere la valutazione a cui erano state sottoposte le posizioni in esame, secondo i criteri previsti per i crediti deteriorati classificati ad incaglio.

I risultati dell'attività di revisione della valutazione hanno fatto emergere maggiori svalutazioni per 1,1 milioni di euro che sono state considerate rilevanti ai fini della rappresentazione delle poste nel bilancio al 31 dicembre 2008, è stato pertanto applicato il principio IAS n. 8, che prevede la contabilizzazione retroattiva delle scritture di correzione. Tali contabilizzazioni trovano rappresentazione nella tabella seguente.

STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2008			
	31/12/2008	effetto correzione	01/01/2009
Voci dell'attivo			
70. Crediti verso clientela	1.109.302.502	(1.101.143)	1.108.201.359
130. Attività fiscali	23.302.840	302.814	23.605.654
b) anticipate	9.637.260	302.814	9.940.074
Voci del passivo e del patrimonio netto			
200. Utile d'esercizio	12.685.782	(798.329)	11.887.453

CONTO ECONOMICO AL 31/12/2008			
	31/12/2008	effetto correzione	01/01/2009
Voci di Conto economico			
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	1.621.653	(1.101.143)	520.510
a) crediti	1.482.857	(1.101.143)	381.714
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(7.011.135)	302.814	(6.708.321)
290. Utile d'esercizio	12.685.782	(798.329)	11.887.453

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non vi sono eventi successivi da segnalare

Sezione 4 – Altri aspetti

Banca Sella Sud Arditi Galati, in qualità di controllata, aderisce al consolidato fiscale nazionale che vede come controllante e consolidante la Capogruppo Banca Sella Holding.

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

1 – ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

Criteri di classificazione

Sono classificati in questa categoria esclusivamente i titoli di debito e di capitale ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione. Fra i contratti derivati sono inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a *fair value* con le relative variazioni rilevate a Conto Economico.

In presenza di eventi inusuali e che difficilmente si possono ripresentare nel breve periodo, è possibile riclassificare titoli di debito e di capitale non più detenuti per finalità di negoziazione in altre categorie previste dallo IAS 39 qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione (Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, Attività finanziarie disponibili per la vendita, Crediti). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione. In sede di riclassificazione viene effettuata la verifica in merito all'eventuale presenza di contratti derivati incorporati da scorporare. Per maggiori dettagli si rimanda alla parte A.3 della presente sezione.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento, per i titoli di debito e di capitale e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al costo, inteso come il *fair value* dello strumento. Eventuali derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario e valutati al *fair value*, mentre al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato (*bid price*). In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

Se un'attività finanziaria non è più posseduta al fine di venderla o riacquistarla a breve, tale attività finanziaria può essere riclassificata fuori della categoria del fair value (valore equo) rilevato a prospetto di conto economico complessivo solo se sono rispettati i seguenti requisiti:

- in rare circostanze;
- se la Banca ha l'intenzione e la capacità di possedere l'attività finanziaria nel prevedibile futuro o fino a scadenza.

2 – ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

Criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come Crediti, Attività detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza.

In particolare, vengono incluse in questa voce le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Nei casi consentiti dai principi contabili, sono ammesse riclassifiche esclusivamente verso la categoria Attività finanziarie detenute sino alla scadenza, salvo il caso in cui si sia in presenza di eventi inusuali e che difficilmente si possono ripresentare nel breve periodo. In tali casi è possibile riclassificare i titoli di debito nelle categorie, previste dallo IAS 39, Attività finanziarie detenute sino alla scadenza e Crediti qualora ne ricorrano le condizioni per l'iscrizione. Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione. Per maggiori dettagli si rimanda alla parte A.3 della presente sezione.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso delle altre attività finanziarie non classificate come crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al costo, inteso come il *fair value* dello strumento, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle Attività detenute sino a scadenza o dalle Attività detenute per la negoziazione, il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al fair value, con la rilevazione a Conto Economico del valore corrispondente al costo ammortizzato, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica Riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita durevole di valore. Al momento della dismissione, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a Conto Economico.

Per la determinazione del valore di fair value attendibile, nel caso in cui non siano disponibili quotazioni su mercati attivi, si tiene conto di transazioni recenti avvalorate anche da transazioni avvenute successivamente alla data di chiusura del bilancio che ne confermino i valori di fair value.

Con riferimento alle interessenze azionarie non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, nel caso di strumenti di capitale che non hanno un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo e qualora non siano osservabili transazioni recenti, non potendo determinare il fair value in maniera attendibile, essi sono mantenuti al costo e svalutati nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite durevoli di valore (*impairment*).

Al fine di individuare le evidenze di *impairment* si prendono in considerazione le informazioni qualitative e quantitative indicate nello IAS 39, paragrafo 59, integrate dalle indicazioni di cui allo IAS 39, paragrafo 61, con particolare riferimento alle riduzioni di valore significative o prolungate.

L'art. 61 dello IAS 39 prevede che i titoli Available For Sale (AFS) siano periodicamente sottoposti a impairment test al fine di individuare eventuali evidenze obiettive di riduzioni di valore significative o durevoli.

La significatività delle riduzioni di valore (cosiddetta "Severity") deve essere valutata sia in termini assoluti nel senso di una performance negativa del titolo sia in termini relativi rispetto all'andamento dei mercati/settori di appartenenza della società oggetto di analisi. Nello specifico è ritenuta significativa una riduzione del fair value di oltre il 50%.

La persistenza nel tempo delle riduzioni di valore (cosiddetta "Durability") è invece valutata con riferimento alla lunghezza dell'arco temporale durante il quale tali riduzioni si sono costantemente ed univocamente mantenute in modo continuativo per un periodo superiore ai 15 mesi.

I limiti di Severity, Durability e Relativity sono da intendersi come alternativi fra di loro: è sufficiente che uno dei tre criteri indichi una perdita di valore affinché si verifichi l'*impairment* della partecipazione.

Ne consegue che, nel caso in cui la riduzione di valore rispetto al costo di carico di una partecipazione sia maggiore o più prolungata rispetto ai limiti di Severity o di Durability ovvero si verifichi la non sussistenza degli elementi di Relativity si procede all'iscrizione a conto economico della perdita.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione durevole di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione semestrale. Qualora i motivi della perdita durevole di valore vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a Conto Economico nel caso di titoli di debito, a Patrimonio netto nel caso dei titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad esse connessi.

Un'attività finanziaria classificata come disponibile per la vendita che, se non fosse stata designata come tale, avrebbe soddisfatto la definizione di finanziamenti e crediti, può essere riclassificata fuori della categoria "disponibile per la vendita" nella categoria "finanziamenti e crediti" se si ha l'intenzione e la capacità di possederla per il futuro prevedibile o fino a scadenza.

3 – ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

Criteri di classificazione

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito con pagamenti fissi o determinabili e con scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza. Se in seguito ad un cambiamento di volontà o di capacità non risulta più appropriato mantenere un investimento come detenuto sino a scadenza, questo viene riclassificato tra le attività disponibili per la vendita.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al costo, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita, il *fair value* dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Gli utili o le perdite riferiti alle variazioni del *fair value* delle attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel Conto Economico nel momento in cui le attività sono cancellate. In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore. Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel Conto Economico. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a Conto Economico.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

4 – CREDITI

Criteri di classificazione

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita. Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario. Quest'ultimo è normalmente pari all'ammontare erogato, o al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo. Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il *fair value* è determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione; la differenza rispetto all'importo erogato od al prezzo di sottoscrizione è imputata direttamente a Conto Economico. I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento - calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Il metodo del costo

ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a Conto Economico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio o ristrutturato secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie, nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati. Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

La rettifica di valore è iscritta a Conto Economico. Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel Conto Economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita e cioè, di norma, i crediti in bonis sono sottoposti a valutazione collettiva. Ai sensi dei Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), la definizione della riserva generica sui crediti *performing* dovrebbe seguire un modello basato sulle incurred loss. Con il termine incurred loss si definisce una perdita per la quale è chiaramente identificabile il fatto che si sia già verificata, sebbene questa non si sia ancora manifestata (perdita "sostenuta" ma non "rilevata"). Il Gruppo Banca Sella, sulla base della propria realtà e della propria esperienza storica nella gestione e nel monitoraggio dell'esposizione al rischio di credito, ha identificato quale metodologia di determinazione dell'*incurred loss* un approccio basato sul concetto di *expected loss* (perdita attesa). Con il termine *expected loss* si intende la perdita che una banca si attende mediamente di conseguire in un determinato orizzonte temporale.

La valutazione collettiva dei crediti in bonis avviene suddividendo la clientela in segmenti omogenei in termini di rischio di credito. Le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto della probabilità di insolvenza (PD – Probabilità of Default) e del tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD - Loss Given Default). La determinazione della probabilità di insolvenza e del tasso di recupero in caso di insolvenza avviene, per ogni banca del Gruppo, tramite l'utilizzo della medesima metodologia sulla base del proprio portafoglio clienti. Con specifico riferimento alla variabile PD, essa è determinata sulla base del modello di rating interno per il segmento imprese e sulla base dei dati storici di ingresso a default con riferimento agli altri segmenti di clientela.

Relativamente alla LGD, il Gruppo Banca Sella adotta una LGD regolamentare pari al 45% così come previsto dalla metodologia IRB Foundation per il calcolo dell'assorbimento patrimoniale a fronte del rischio di credito (Circolare 263/2006 di Banca d'Italia). La metodologia sopra descritta consente la stima della c.d. "perdita latente" per ciascuna categoria di crediti. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel Conto Economico. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio dei crediti in bonis.

Criteri di cancellazione

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi. Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

I parametri di valutazione sono collegati alle seguenti classi di crediti in sofferenza o incagliati:

- Crediti in privilegio (assistiti da garanzie reali)
- Crediti chirografari verso soggetti privati/società intestatari di immobili (obbligato principale e/o garanti)
- Crediti chirografari verso soggetti privati/società che non posseggono immobili
- Altri Crediti distinti per fasce di importo

I parametri di valutazione sono supportati da serie storiche e statistiche, sia proprie della banca sia rappresentative della realtà nazionale, e mantenute costanti nel tempo.

L'attualizzazione dei crediti in contenzioso e sofferenza è determinato sulla base dei tempi attesi di recupero dei crediti assistiti da garanzie ipotecarie.

I momenti valutativi sono:

- Valutazione al momento del default con appostazione ad incaglio
- Valutazione al momento dell'ingresso dei crediti a sofferenza
- Valutazione effettuata durante le fasi di gestione del recupero del credito che a titolo esemplificativo si possono riassumere in acquisizione di nuove garanzie reali/personali, formalizzazione e verifica del rispetto di piani di rientro, eventi pregiudizievoli, stato delle procedure esecutive e concorsuali ecc..

5 – ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Banca Sella Sud Arditi Galati non ha previsto per il bilancio 2009 l'adozione della cosiddetta *fair value option*, cioè non si è avvalso della possibilità di valutare al *fair value*, con imputazione del risultato della valutazione nel Conto Economico, attività finanziarie diverse da quelle per le quali lo IAS 39 richiede l'applicazione del criterio del *fair value* in virtù della specifica destinazione funzionale. Dunque, vengono valutate al *fair value* con imputazione del risultato della valutazione nel Conto Economico esclusivamente le attività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione, quelle oggetto di copertura di *fair value* e i contratti derivati di copertura.

6 – OPERAZIONI DI COPERTURA

Criteri di classificazione: tipologia di coperture

Nelle voci dell'attivo e del passivo figurano i derivati di copertura, che alla data di riferimento del bilancio presentano rispettivamente un *fair value* positivo e negativo.

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato strumento finanziario o su un gruppo di strumenti finanziari, attribuibili ad un determinato rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso strumento

finanziario o gruppo di strumenti finanziari nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di *fair value*, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

Nel caso specifico, il Gruppo Banca Sella ha posto in essere esclusivamente coperture di tipo *fair value hedge*.

Criteri di iscrizione

A livello di Bilancio Consolidato, solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna al Gruppo possono essere designati come strumenti di copertura. Ogni risultato riconducibile a transazioni interne effettuate tra diverse entità del Gruppo è eliminato.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa. L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia (nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%) quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura. La valutazione dell'efficacia è effettuata semestralmente utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'efficacia attesa;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altre parole, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

Criteri di valutazione

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*, quindi, nel caso di copertura di *fair value*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con la variazione del *fair value* dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a Conto Economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto.

La misurazione del *fair value* dei mutui a tasso fisso coperti richiede una coerenza finanziaria tra le attività coperte e gli IRS stipulati a copertura. Ad ogni data di misurazione del *fair value*, si costruisce quindi lo stock cumulato degli IRS di copertura e lo stock cumulato dei mutui coperti e si verifica innanzitutto che vi sia una prima corrispondenza tra il profilo di ammortamento degli IRS e il profilo di ammortamento dei mutui coperti.

Si procede successivamente con il calcolo del tasso fisso medio ponderato degli IRS di copertura. Detto tasso rappresenta la media dei tassi di mercato che erano in vigore al momento della stipula dei diversi IRS e riflette quindi la quota interesse che si era inteso coprire al momento della copertura dei mutui. In altri termini, tale tasso rappresenta la parte di quota interessi effettivamente coperta dall'IRS, distinguendola dalla parte di quota interessi

che invece non viene coperta e che corrisponde allo spread (espressione più del rischio cliente che del rischio tasso).

A questo punto diventa ragionevole costruire, a partire dal piano di ammortamento effettivo residuo delle quote capitale della totalità dei mutui coperti, il piano di ammortamento dei mutui da utilizzare per la rilevazione del *fair value*. Esso sarà composto dai flussi delle quote capitali dei mutui (dati dalla differenza tra il debito residuo di un periodo rispetto al debito residuo del periodo precedente secondo il piano di ammortamento contrattuale) e dalle quote interessi ottenute applicando ai debiti residui di periodo il tasso medio ponderato degli IRS di copertura (espressivi della quota interessi coperta).

Le rate così ottenute possono quindi essere attualizzate adottando la stessa curva tassi utilizzata per il calcolo del *fair value* degli IRS di copertura, ed abbattute in ragione della percentuale effettiva di copertura alla data di valutazione (rapporto tra le “superfici” – le sommatorie cioè delle quote capitale residue per i relativi giorni di permanenza – dei piani di ammortamento del nozionale residuo degli IRS fratto il credito residuo dei mutui), così da ottenere il valore attuale dei mutui coperti. A questo valore dovrà essere sottratto il credito residuo (anch’esso moltiplicato per la percentuale di copertura) alla data di valutazione dei mutui.

Secondo tale procedimento (valore attuale delle rate meno debito residuo abbattuti per la percentuale di copertura) viene calcolato il *fair value* alla fine dell’esercizio T e il *fair value* alla fine dell’esercizio T-1. La differenza fra questi due valori sarà il delta *fair value* dei mutui da porre a confronto con il delta *fair value* degli IRS.

Il calcolo del delta *fair value* degli Irs avviene secondo le seguenti metodologie:

- il *fair value* è calcolato come attualizzazione dei flussi di cassa futuri (*Net Present Value – NPV*): tale metodo consiste nell’attualizzazione dei flussi di cassa stimati ad un tasso corrente espressivo del rischio intrinseco allo strumento valutato.
- per gli IRS di copertura di mutui che esistevano già a fine dell’esercizio precedente, il delta *fair value* è dato dalla differenza tra il *fair value* alla fine dell’esercizio e il *fair value* alla fine dell’esercizio precedente;
- per gli IRS di copertura di mutui stipulati durante l’esercizio, il delta *fair value* è pari al *fair value* dell’IRS alla fine esercizio.
- sono calcolati sia i *market value* sia gli *intrinsic value* di tutti gli IRS.

7 – ATTIVITA’ MATERIALI

Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi, o per scopi amministrativi, e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo. La voce include infine le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi non riconducibili alla voce “altre attività”.

Criteri di iscrizione

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo, che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all’acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a Conto Economico.

Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un’attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di

vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a Conto Economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

8 – ATTIVITA' IMMATERIALI

Criteri di classificazione

Le attività immateriali includono l'avviamento ed il *software* applicativo ad utilizzazione pluriennale. L'avviamento rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto ed il *fair value* delle attività e delle passività acquisite. Le altre attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali.

Criteri di iscrizione

Un'attività immateriale può essere iscritta come avviamento quando la differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo dell'aggregazione aziendale sia rappresentativo delle capacità reddituali future delle attività e passività acquisite (*goodwill*). Qualora tale differenza risulti negativa (*badwill*) o nell'ipotesi in cui il *goodwill* non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa è iscritta direttamente a Conto Economico.

Le altre attività immateriali sono iscritte al costo comprensivo degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a Conto Economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Criteri di valutazione

Per quanto concerne gli avviamenti, ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore e comunque almeno una volta all'anno successivamente alla predisposizione del piano triennale, viene effettuata una verifica dell'inesistenza di riduzioni durevoli di valore. A tal fine viene identificata l'unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi dalle unità generatrici alle quali l'avviamento è stato attribuito. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a Conto Economico.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Qualora la vita utile sia indefinita non si procede all'ammortamento, ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni. Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a Conto Economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

9 – FISCALITA' CORRENTE E DIFFERITA

Le voci includono rispettivamente le attività fiscali correnti, le passività fiscali correnti e le attività fiscali anticipate al netto delle passività fiscali differite.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel Conto Economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee, senza limiti temporali, tra i valori contabili ed i valori fiscali delle singole attività o passività.

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio se esiste la probabilità del loro recupero. Le passività per imposte differite sono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni delle attività iscritte in bilancio per un importo superiore al valore fiscalmente riconosciuto e delle riserve in sospensione d'imposta, per le quali è ragionevole ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione. Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme che nelle aliquote.

10 – FONDI PER RISCHI ED ONERI

Gli altri fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Nella sottovoce "altri fondi" figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali, ad eccezione delle svalutazioni dovute al deterioramento delle garanzie rilasciate iscritte nella voce "altre passività".

Viene iscritto un accantonamento tra i fondi per rischi ed oneri esclusivamente quando:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

L'importo accantonato rappresenta la migliore stima dell'onere necessario per estinguere l'obbligazione; nel determinare tale stima si considerano i rischi e le incertezze che attengono ai fatti e alle circostanze in esame.

Laddove il differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia significativo, l'importo dell'accantonamento è rappresentato dal valore attuale dell'onere che si suppone sarà necessario per estinguere l'obbligazione. Si utilizza in tal caso un tasso di attualizzazione tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro. Il particolare il Gruppo Banca Sella utilizza la curva dei tassi "Zero curve"

Si procede, inoltre, ad una revisione periodica della congruità di detti importi.

Nel caso in cui si acquisiscano nuove, maggiori o ulteriori informazioni sull'evento di rischio, tali da portare ad un aggiornamento della stima in origine effettuata, si provvede subito ad adeguare il relativo accantonamento.

Un accantonamento viene utilizzato solo a fronte degli eventi di rischio per i quali è stato originariamente effettuato.

11 – DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

Criteri di classificazione

Le voci "debiti verso banche", "debiti verso clientela" e "titoli in circolazione" comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto, pertanto, dell'eventuale ammontare riacquistato.

Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a Conto Economico. Si evidenzia, inoltre, che gli strumenti di raccolta oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutati sulla base delle regole previste per le operazioni di copertura.

Per gli strumenti strutturati, qualora vengano rispettati i requisiti previsti dallo IAS 39, il derivato incorporato è separato dal contratto ospite e rilevato al *fair value* come passività di negoziazione. In quest'ultimo caso il contratto ospite è iscritto al costo ammortizzato.

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a Conto Economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a Conto Economico.

12 – PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di *trading* valutati al *fair value*.

Sono compresi, inoltre, i derivati impliciti che ai sensi dello IAS 39 sono stati incorporati dagli strumenti finanziari composti ospiti.

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del *fair value* e/o dalla cessione degli strumenti di *trading* sono contabilizzati nel Conto Economico.

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

13 – PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Banca Sella Sud Arditi Galati non ha previsto per il bilancio 2009 l'adozione della cosiddetta *fair value option*, cioè non si è avvalso della possibilità di valutare al *fair value*, con imputazione del risultato della valutazione nel Conto Economico, passività finanziarie diverse da quelle per le quali lo IAS 39 richiede l'applicazione del criterio del *fair value* in virtù della specifica destinazione funzionale. Dunque, vengono valutate al *fair value* con imputazione del risultato della valutazione nel Conto Economico esclusivamente le passività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione, quelle oggetto di copertura di *fair value* e i contratti derivati di copertura.

14 – OPERAZIONI IN VALUTA

Rilevazione iniziale

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Rilevazioni successive

Ad ogni chiusura di bilancio, le poste di bilancio in valuta estera vengono valutate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione; per convertire gli elementi di ricavi e di costi è spesso utilizzato un cambio che approssima i cambi alla data delle operazioni, quale ad esempio un cambio medio di periodo;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel Conto Economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a Conto Economico, è rilevata in Conto Economico anche la relativa differenza cambio.

15 – ALTRE INFORMAZIONI

Benefici per i dipendenti

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore attuariale. Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il metodo della proiezione unitaria del credito che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

In base a quanto disposto dallo IAS 19, il TFR rappresenta un beneficio successivo al rapporto di lavoro a prestazioni definite, la cui rilevazione deve avvenire mediante ricorso a metodologie attuariali.

Alla luce delle disposizioni di cui alla Legge Finanziaria 2007, il TFR maturato dal 1° gennaio 2007 destinato a forme di previdenza complementare o al Fondo di Tesoreria dell'Inps è da considerarsi quale "defined contribution plan" e, quindi, non più oggetto di valutazione attuariale.

Nell'ottica dei principi contabili internazionali, infatti, il TFR non può essere iscritto in bilancio per un importo corrispondente a quanto maturato (nell'ipotesi che tutti i dipendenti lascino la società alla data di bilancio), bensì la passività in questione deve essere calcolata proiettando l'ammontare già maturato al momento futuro di risoluzione del rapporto di lavoro ed attualizzando poi tale importo alla data di bilancio utilizzando il metodo attuariale "Projected Unit Credit Method".

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono conseguiti o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;

– i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;

– le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;

– gli utili e perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti al conto economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi;

– i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che sia stata mantenuta la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione tra costi e ricavi può essere effettuata in modo generico ed indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività sono iscritti in bilancio a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono.

Spese per migliorie su beni di terzi

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le Altre attività come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo pari alla durata del contratto di affitto.

Accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni

Gli accantonamenti su base collettiva, relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie, determinati applicando i medesimi criteri precedentemente esposti con riferimento ai crediti, sono appostati tra le Altre passività, come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio

La Banca è ricorsa, per la redazione del bilancio d'esercizio, a stime e ad assunzioni che possono determinare effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico. La predisposizione di tali stime è data da:

- l'utilizzo delle informazioni disponibili;
- l'adozione di valutazioni, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni razionali per la rilevazione dei fatti di gestione.

Negli esercizi futuri gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire, anche significativamente, a seguito del mutamento delle valutazioni utilizzate, in quanto, per loro natura, le stime e le assunzioni impiegate possono variare di esercizio in esercizio.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni sono:

- per la riduzione di valore dei crediti e delle altre attività finanziarie la determinazione delle perdite;
- per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi l'utilizzo di modelli valutativi;
- per gli avviamenti e le altre attività immateriali la stima della congruità del valore;
- per i fondi del personale ed i fondi per rischi e oneri la loro quantificazione;
- per la fiscalità differita attiva le stime e le assunzioni sulla sua recuperabilità.

Modalità di determinazione del fair value

Il Fair Value è definito dal principio IAS 39 come il “corrispettivo al quale una attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta in una libera transazione tra parti consapevoli e indipendenti” mentre, tramite l’IFRS 7, viene introdotta la definizione di “gerarchia del Fair Value”. Tale norma definisce che le valutazioni effettuate vengono classificate sulla base di una gerarchia di tre livelli in relazione alla significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. L’obiettivo è di stabilire il prezzo al quale l’attività potrebbe essere scambiata. A tale riguardo sono stati istituiti tre livelli di fair value che devono essere applicati in ordine gerarchico e più precisamente:

Livello 1 (L1): riferito allo strumento finanziario quotato in un mercato attivo;

Livello 2 (L2): se il fair value è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;

Livello 3 (L3): se il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

Di seguito vengono quindi illustrate le metodologie adottate per la determinazione del fair value:

Strumenti Finanziari

(L1) Strumenti il cui *fair value* è rappresentato dal valore di mercato (strumenti quotati su un mercato attivo):

- Titoli quotati su un mercato regolamentato o su un MTF e il cui prezzo rispecchia le informazioni di mercato.
- Titoli quotati su Bloomberg purché l’importo dell’emissione sia maggiore o uguale a 500 milioni di euro e sia presente almeno un market maker con prezzi regolarmente disponibili.
- Fondi per i quali è disponibile il NAV giornaliero o la quotazione giornaliera.
- Partecipazioni con un mercato attivo.
- Derivati quotati su mercati regolamentati.

(L2) Strumenti il cui *fair value* è determinato utilizzando input diversi dai prezzi quotati su un mercato attivo, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato:

- Titoli per i quali Bloomberg esprima una quotazione caratterizzati da un importo dell’emissione inferiore a 500 milioni di euro oppure titoli, seppure caratterizzati da un importo dell’emissione superiore a 500 milioni di euro, per i quali non sia presente su Bloomberg alcun market maker con prezzi regolarmente disponibili.
- Obbligazioni emesse dal Gruppo Banca Sella per la valutazione delle quali viene applicata una specifica Fair Value Policy.
- Titoli definiti illiquidi compresi nell’elenco dell’Allegato all’Addendum 2 della Fair Value Policy, ad esclusione di quelli esplicitamente valutati a modello (che confluiscono nel L3).
- Fondi per i quali non è disponibile il NAV giornaliero o la quotazione giornaliera, ma che esprimano periodicamente un NAV o una quotazione affidabile.
- Partecipazioni che non hanno un mercato attivo per le quali si viene a conoscenza di un numero di transazioni limitato ma ricorrente nel tempo.
- Derivati OTC.

Nella valutazione degli strumenti obbligazionari a tasso fisso viene utilizzato il modello dell’asset swap spread, mentre per quelle a tasso variabile viene adottato il modello del discount margin. Il ricorso a tali modelli é motivato dalla considerazione che a livello Europeo rappresentano lo standard di mercato per queste tipologie di titoli.

Come input nel pricing delle obbligazioni a tasso fisso, viene utilizzata la curva dei tassi swap Euro derivata dagli info-provider in uso presso la Banca, mentre i livelli di spread utilizzati derivano da elaborazioni di variabili legate agli spread di crediti riportate dagli stessi info-provider. La finalità di tali elaborazioni é quella di considerare differenti variabili che possono influenzare il processo di pricing.

Qualora le obbligazioni contengano una componente opzionale, si utilizza, ove possibile, il modello di pricing presente su Bloomberg, in modo di garantire una stima in base alla metodologia ampiamente utilizzata dal mercato. A tal fine, come option-adjusted-spread (OAS), analogamente ai casi precedenti, si utilizza un livello di spread dedotto da elaborazioni di variabili legate agli spread creditizi riportate dagli stessi info-provider.

Le obbligazioni aventi una struttura che non può essere prezzata con i modelli presenti su Bloomberg sono prezzate tramite scomposizione della struttura in componenti più semplici.

La valutazione di queste ultime è effettuata utilizzando delle valutazioni dedotte da quelle fornite dalle controparti per lo strumento di copertura o, qualora queste non siano disponibili, delle simulazioni Monte Carlo, utilizzando come input i valori delle variabili riportati dai principali info-provider.

I derivati OTC generalmente presenti in bilancio riguardano le categorie degli swap, delle opzioni su tassi e delle opzioni su cambi.

La valutazione degli swap avviene secondo la metodologia del discounted-cash-flow (DCF) che rappresenta di fatto lo standard di mercato, e che utilizza come dati di input la curva dei tassi swap relativa alla divisa del contratto. Tale curva viene periodicamente rilevata da quella pubblicata dai principali info-provider presenti presso la Banca. Ove la struttura dello swap sia più complessa, e tale da non consentire una ragionevole certezza nella stima del valore del contratto, viene richiesta una valutazione del contratto alla controparte dell'operazione.

Le opzioni su tassi sono rappresentate da cap e floor, e sono prezzate in base al modello di Black. Tale scelta è basata sulla considerazione che modelli alternativi porrebbero il problema di calibrazione dei parametri per la fase di pricing e non fornirebbero un significativo miglioramento nella stima del prezzo. Ulteriori elementi a far propendere per tale scelta sono legati alla considerazione che un'ampia matrice di volatilità implicite è riportata dai principali info-provider, in abbinamento ai prezzi delle opzioni stesse per scadenze standard.

Le opzioni su cambi sia "plain vanilla" che "esotiche" (opzioni con barriera europea o americana) sono valutate in base al modello di Black&Scholes. Le curve di volatilità necessarie per il calcolo della volatilità implicita di ciascuna opzione e le quotazioni dei tassi e dei cambi di mercato utilizzati nella valutazione dei contratti, sono estratti dai principali info-provider presenti in Banca (Bloomberg). Nel caso di strutture di opzioni esotiche più complesse e tali da non consentire una ragionevole certezza sul valore del contratto, viene richiesta la valutazione del medesimo alla controparte dell'operazione.

(L3) Strumenti il cui *fair value* è determinato utilizzando input che non sono basati su dati di mercato osservabili:

- Titoli in default o delistati nell'ipotesi in cui il prezzo comunicato dal provider di riferimento per il singolo titolo è maggiore di 0. Se tale prezzo è invece pari a 0 tali titoli vengono considerati "valutati non al *fair value*".
- Titoli derivanti dalle cartolarizzazioni Mars 2600 e Secursel e altre ABS.
- Fondi o Sicav specializzate in ABS.
- Fondi chiusi non quotati.
- Fondi di private equity.
- Partecipazioni che non hanno un mercato attivo per le quali avvengono transazioni una tantum o per le quali si utilizzano metodi di valutazione.

La determinazione del *fair value* per i titoli ABS presenti nel portafoglio di proprietà avviene in base ai modelli di pricing presenti su Bloomberg. Tali modelli si basano su una metodologia basata sul DCF (Discounted Cash Flow), che utilizza come dati di input gli ultimi dati forniti dalla società che cura la cartolarizzazione del titolo.

Il livello di discount margin utilizzato viene dedotto da quello riportato da research, sulla base degli spread presenti sul mercato secondario per titoli analoghi per sottostante, paese e rating. Tale livello potrà essere rettificato per tener eventualmente conto di fattori esterni (e tipici del titolo) quali la diversa qualità dell'attivo, la performance del sottostante, ecc.

Per la valutazione delle partecipazioni in AFS le tecniche di volta in volta adottate sono:

- il metodo reddituale, che determina il valore della Società sulla base della sua capacità di generare reddito; a tal fine il valore della Società viene calcolato mediante l'attualizzazione dei risultati economici attesi: il reddito medio prospettico viene stimato sulla base dei dati societari (bilanci, relazioni infra-annuali, budget, piani industriali); il tasso di attualizzazione considera in aggiunta al rendimento delle attività prive di rischio un premio per l'investimento in attività di impresa;
- il metodo patrimoniale, che determina il valore della Società sulla base del saldo algebrico tra attività e passività; l'analisi si basa su dati storici reperibili sulla base dei dati societari; bilanci, relazioni infra-annuali, budget, piani industriali;
- Il metodo dei multipli, che determina il valore della Società sulla base di particolari indicatori che mettono a rapporto i prezzi di mercato con i valori di bilancio; i multipli sono espressi da un campione di aziende quotate il più possibile simili alla Società da valutare; i fattori di cui si tiene conto per stabilire l'omogeneità del campione sono molteplici: l'appartenenza allo stesso settore economico, la dimensione societaria, i rischi finanziari derivanti dalla struttura finanziaria delle società, le quote di mercato, la diversificazione geografica, e così via.

I fondi chiusi non quotati ed i fondi di private equity vengono valutati sulla base di dati forniti dall'emittente oppure, in mancanza di tali dati, sulla base dell'importo della contribuzione al fondo.

Crediti: mutui a tasso fisso coperti

La misurazione del *fair value* dei mutui a tasso fisso coperti richiede una coerenza finanziaria tra le attività coperte e gli IRS stipulati a copertura. Ad ogni data di misurazione del *fair value*, si costruisce quindi lo stock cumulato degli IRS di copertura e lo stock cumulato dei mutui coperti e si verifica innanzitutto che vi sia una prima corrispondenza tra il profilo di ammortamento degli IRS e il profilo di ammortamento dei mutui coperti.

Si procede successivamente con il calcolo del tasso fisso medio ponderato degli IRS di copertura. Detto tasso rappresenta la media dei tassi di mercato che erano in vigore al momento della stipula dei diversi IRS e riflette quindi la quota interesse che si era inteso coprire al momento della copertura dei mutui. In altri termini, tale tasso rappresenta la parte di quota interessi effettivamente coperta dall'IRS, distinguendola dalla parte di quota interessi che invece non viene coperta e che corrisponde allo spread (espressione più del rischio cliente che del rischio tasso).

A questo punto diventa ragionevole costruire, a partire dal piano di ammortamento effettivo residuo delle quote capitale della totalità dei mutui coperti, il piano di ammortamento dei mutui da utilizzare per la rilevazione del *fair value*. Esso sarà composto dai flussi delle quote capitali dei mutui (dati dalla differenza tra il debito residuo di un periodo rispetto al debito residuo del periodo precedente secondo il piano di ammortamento contrattuale) e dalle quote interessi ottenute applicando ai debiti residui di periodo il tasso medio ponderato degli IRS di copertura (espressivi della quota interessi coperta).

Le rate così ottenute possono quindi essere attualizzate adottando la stessa curva tassi utilizzata per il calcolo del *fair value* degli IRS di copertura, ed abbattute in ragione della percentuale effettiva di copertura alla data di valutazione (rapporto tra le "superfici" – le sommatorie cioè delle quote capitale residue per i relativi giorni di permanenza – dei piani di ammortamento del nozionale residuo degli IRS fratto il credito residuo dei mutui), così da ottenere il valore attuale dei mutui coperti. A questo valore dovrà essere sottratto il credito residuo (anch'esso moltiplicato per la percentuale di copertura) alla data di valutazione dei mutui.

Secondo tale procedimento (valore attuale delle rate meno debito residuo abbattuti per la percentuale di copertura) viene calcolato il *fair value* alla fine dell'esercizio T e il *fair value* alla fine dell'esercizio T-1. La differenza fra questi due valori sarà il delta *fair value* dei mutui da porre a confronto con il delta *fair value* degli IRS.

A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

A.3.1.1 Attività finanziarie riclassificate: valore di bilancio, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

Tipologia strumento finanziario (1)	Portafoglio di provenienza (2)	Portafoglio di destinazione (3)	Valore di bilancio al 31/12/2009 (4)	Fair Value al 31/12/2009 (5)	Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte)		Componenti reddituali registrate nell'esercizio (ante imposte)	
					Valutative (6)	Altre (7)	Valutative (8)	Altre (9)
Titoli di debito	HFT	AFS	5.333	5.333	276	1.258	1.290	243
			5.333	5.333	276	1.258	1.290	243
Totale			5.333	5.333	276	1.258	1.290	243

Legenda

HFT = Attività finanziarie detenute per la negoziazione
 AFS = Attività finanziarie disponibili per la vendita
 HTM = Attività finanziarie detenute sino a scadenza
 Crediti vs banche = Crediti verso banche
 Crediti vs clientela = Crediti verso clientela

La Banca, in seguito alla crisi finanziaria che ha caratterizzato l'esercizio 2008 e parte del 2009 si è avvalsa della facoltà (autorizzata il 13 ottobre 2008 dall'International Accounting Standards Board (IASB) che ha adottato modifiche al principio contabile internazionale IAS 39 e all'IFRS 7 e ha permesso la riclassificazione di determinati strumenti finanziari dalla categoria "posseduti per negoziazione" in circostanze rare) di riclassificare parte del proprio portafoglio titoli iscritto nella categoria "held for trading" in quella "avalalable for sale".

Qualora la Banca non si fosse avvalsa della facoltà di riclassificare le sopra citate attività finanziarie nel 2008, nel conto economico (6) sarebbero state rilevate maggiori componenti valutative positive per 276 mila euro e componenti reddituali altre (utile da realizzo) positive (7) per 1.258 mila euro; mentre nell'esercizio sono state registrate a patrimonio netto (8) 1.290 mila euro così composto:

- 276 mila euro di componenti valutative relative ai titoli riclassificati esistenti al 31/12/2009;
 - 1.014 mila euro di riserva negativa relativa a titoli riclassificati e venduti nel corso del 2009; riserva interamente scaricata;
- sono altresì state registrate a conto economico componenti reddituali altre (9) (utile da realizzo) per 243 mila euro.

A.3.1.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

descrizione	isin	tasso	flusso finanziario atteso
CCT 01/07/13 TV	IT0004101447	0,95	338
CCT 01/03/14 TV	IT0004224041	0,99	5.207

A.3.2 Gerarchia del fair value

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	31/12/2009			31/12/2008	
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2/3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	77.364	10.785	-	132.068	46.145
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.333	-	1.016	29.791	67
4. Derivati di copertura	-	1.379	-	-	665
Totale	82.697	12.164	1.016	161.859	46.877
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	1	872	-	-	709
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	18.831	-	-	15.854
Totale	1	19.703	-	-	16.563

L'incremento del livello 3 è dovuto alla sottoscrizione dell'aumento di capitale nella società consortile "Sella Servizi Bancari" del Gruppo.



**PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO
PATRIMONIALE**

ATTIVO



Sezione 1

Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
a) Cassa	20.402	22.276
b) Depositi liberi presso banche centrali	-	-
Totale	20.402	22.276

Sezione 2

Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2009			31/12/2008	
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2/3
A. Attività per cassa					
1. Titoli di debito	77.364	10.016	-	132.068	45.525
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	77.364	10.016	-	132.068	45.525
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-
4.1. Pronti contro termine	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-
Totale A	77.364	10.016	-	132.068	45.525
B. Strumenti derivati					
1. Derivati finanziari:	-	769	-	-	620
1.1 di negoziazione	-	766	-	-	619
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	3	-	-	1
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-
Totale B	-	769	-	-	620
Totale A+B	77.364	10.785	-	132.068	46.145

Questo comparto risulta composto per il 18% da titoli obbligazionari di altra banca del Gruppo e di primari emittenti bancari italiani, regolati a tasso variabile con scadenza massima entro il 2011, e per l' 82% da Titoli di Stato italiani.

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	87.380	177.593
a) Governi e banche centrali	71.957	132.065
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	15.422	45.528
d) Altri emittenti	1	-
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	87.380	177.593
B. Strumenti derivati		
a) Banche		
- <i>fair value</i>	512	479
b) Clientela		
- <i>fair value</i>	257	141
Totale B	769	620
Totale (A + B)	88.149	178.212

2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	177.593	-	-	-	177.593
B. Aumenti	385.641	-	-	-	385.641
B.1 Acquisti	383.531	-	-	-	383.531
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>	1.105	-	-	-	1.105
B.3 Altre variazioni	1.005	-	-	-	1.005
C. Diminuzioni	475.854	-	-	-	475.854
C.1 Vendite	415.493	-	-	-	415.493
C.2 Rimborsi	57.598	-	-	-	57.598
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	28	-	-	-	28
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	2.735	-	-	-	2.735
D. Rimanenze finali	87.380	-	-	-	87.380

Sezione 4

Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2009			Totale 31/12/2008	
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2/3
1. Titoli di debito	5.333	-	-	29.791	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	5.333	-	-	29.791	-
2. Titoli di capitale	-	-	1.016	-	67
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
2.2 Valutati al costo	-	-	1.016	-	67
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-
Totale	5.333	-	1.016	29.791	67

Nel 2009, a seguito del recupero del corso dei titoli, si è proceduto alla vendita di parte di tale portafoglio, con la liquidità generata dalla vendita dei titoli "available for sale" si è proceduto ad incrementare i titoli iscritti nelle Attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

Nel mese di marzo 2009 Banca Sella Sud Arditi Galati ha sottoscritto l'aumento di capitale deliberato dalla società consortile Sella Servizi Bancari, costituita a livello di gruppo, per la quota a lei riservata con un esborso pari a 987 mila euro. Tale società ha chiuso l'esercizio 2009 registrando una perdita pari a 479 mila euro. Al ripianamento di tale perdita contribuiscono tutti i consorziati secondo le regole previste nei relativi patti parasociali. La quota parte di pertinenza di Banca Sella Sud Arditi Galati ammonta a 28 mila euro. Il valore di bilancio della partecipazione in Sella Servizi Bancari è stato, pertanto, ridotto di detto importo rilevando nel contempo una svalutazione a carico del conto economico 2009.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Titoli di debito	5.333	29.791
a) Governi e banche centrali	5.333	29.791
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	1.016	67
a) Banche	-	8
b) Altri emittenti:	1.016	59
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	30	30
- imprese non finanziarie	27	29
- altri	959	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	6.349	29.858

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	29.791	67	-	-	29.858
B. Aumenti	1.533	987	-	-	2.520
B.1 Acquisti	-	987	-	-	987
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>	276	-	-	-	276
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	1.257	-	-	-	1.257
C. Diminuzioni	25.991	38	-	-	26.029
C.1 Vendite	25.619	9	-	-	25.628
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	29	-	-	29
- imputate al conto economico	-	29	-	-	29
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	372	-	-	-	372
D. Rimanenze finali	5.333	1.016	-	-	6.349

Sezione 5

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

	Totale 31/12/2009				Totale 31/12/2008		
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value	
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2/3
1. Titoli di debito	20.468	20.821	-	-	7.564	7.802	-
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-
- altri	20.468	20.821	-	-	7.564	7.802	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-

Questo comparto comprende valori mobiliari detenuti a scopo di stabile investimento.

Al 31 dicembre 2009 i titoli compresi in tale categoria ammontavano a 20,5 milioni di euro ed erano costituiti da 5 milioni nominali di euro di B.T.P. con scadenza nel 2010 e da 15,4 milioni di euro di B.T.P. con scadenza 2019.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Titoli di debito	20.468	7.564
a) Governi e Banche Centrali	20.468	7.564
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	20.468	7.564

5.4 Attività detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	7.564	-	7.564
B. Aumenti	15.443	-	15.443
B.1 Acquisti	15.219	-	15.219
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B.4 Altre variazioni	224	-	224
C. Diminuzioni	2.539	-	2.539
C.1 Vendite	-	-	-
C2. Rimborsi	2.500	-	2.500
C3. Rettifiche di valore	-	-	-
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-
C.5 Altre variazioni	39	-	39
D. Rimanenze finali	20.468	-	20.468

Sezione 6

Crediti verso banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A) Crediti verso Banche Centrali	25.813	23.530
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	25.813	23.530
3. Pronti contro termine	-	-
4. Altri	-	-
B) Crediti verso banche	258.510	123.816
1. Conti correnti e depositi liberi	196.632	63.871
2. Depositi vincolati	1.328	59.945
3. Altri finanziamenti	224	-
3.1 pronti contro termine	224	-
3.2 <i>leasing</i> finanziario	-	-
3.3 altri	-	-
4. Titoli di debito	60.326	-
4.1 titoli strutturati	-	-
4.2 altri titoli di debito	60.326	-
Totale (valore di bilancio)	284.323	147.346
Totale (<i>fair value</i>)	284.295	147.346

La sottovoce conti correnti e depositi liberi cresce di circa 135 milioni, dovuto in buona parte alla crescita della raccolta.

La voce Titoli di debito è composto da obbligazioni emesse da Banca Sella Holding acquistate nel corso del 2009 ed utilizzate per operazioni di Pronti contro Termine nei confronti della clientela.

Sezione 7

Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	163.383	14.450	228.154	-
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
3. Mutui	637.675	23.245	607.570	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	76.585	1.812	68.151	-
5. <i>Leasing</i> finanziario	-	-	-	-
6. <i>Factoring</i>	-	-	-	-
7. Altre operazioni	243.693	7.216	164.354	39.972
8. Titoli di debito	-	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-
Totale (valore di bilancio)	1.121.336	46.723	1.068.229	39.972
Totale (fair value)	1.121.191	46.723	1.068.288	39.972

Nell'esercizio 2009 è stato utilizzato un modello di copertura del rischio di tasso dei finanziamenti a tasso fisso basato sul *macro fair value edge*. Di conseguenza la variazione di *fair value* relativa al portafoglio crediti dei finanziamenti è stata inserita nella voce 90 "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica". Al 31 dicembre 2008 la corrispondente componente (per un importo pari a 16,3 milioni di euro) era ricompresa all'interno dei crediti verso la clientela come copertura specifica.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Titoli di debito	-	-	-	-
a) Governi	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-
c) Altri emittenti	-	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-
- assicurazioni	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	1.121.336	46.723	1.068.229	39.973
a) Governi	184	-	1.406	-
b) Altri enti pubblici	2.931	-	2.656	-
c) Altri soggetti	1.118.221	46.723	1.064.167	39.973
- imprese non finanziarie	618.343	21.178	567.894	18.399
- imprese finanziarie	2.342	4	2.977	9
- assicurazioni	29	-	65	-
- altri	497.507	25.541	493.231	21.565
Totale	1.121.336	46.723	1.068.229	39.973

7.3 Crediti verso clientela oggetto di copertura specifica

	31/12/2009	31/12/2008
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value	-	268.400
a) rischio di tasso di interesse	-	268.400
b) rischio di cambio	-	-
c) rischio di credito	-	-
d) più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	-	268.400

Sezione 8

Derivati di copertura - Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

	FV 31/12/2009			VN 31/12/2009	FV 31/12/2008		VN 31/12/2008
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2/3	
A. Derivati finanziari	-	1.379	-	43.749	-	665	39.450
1) <i>Fair value</i>	-	1.379	-	43.749	-	665	39.450
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati Creditizi	-	-	-	-	-	-	-
1) <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	1.379	-	43.749	-	665	39.450

Legenda:

FV = *fair value*

VN = valore nozionale

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	-	X
2. Crediti	-	-	-	X	-	X	-	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	-	X
4. Portafoglio	-	-	-	-	-	108	-	-	X
5. Altre operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X	-
Totale attività	-	-	-	-	-	108	-	-	-
1. Passività finanziarie	1.271	-	-	X	-	X	-	-	X
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	X
Totale passività	1.271	-	-	-	-	-	-	-	X
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	-	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Sezione 9

Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 90

9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

Adeguamento di valore delle attività coperte	31/12/2009	31/12/2008
1. Adeguamento positivo	17.320	-
1.1 di specifici portafogli:	17.320	-
a) crediti	17.320	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
1.2 complessivo	-	-
2. Adeguamento negativo	-	-
2.1 di specifici portafogli	-	-
a) crediti	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
2.2 complessivo	-	-
Totale	17.320	-

Nell'esercizio 2009 è stato utilizzato un modello di copertura del rischio di tasso dei finanziamenti a tasso fisso basato sul *macro fair value edge*. Di conseguenza la variazione di *fair value* relativa al portafoglio crediti dei finanziamenti è stata inserita nella voce 90 "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica". Al 31 dicembre 2008 la corrispondente componente (per un importo pari a 16,3 milioni di euro) era ricompresa all'interno dei crediti verso la clientela come copertura specifica.

9.2 Attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse

	31/12/2009	31/12/2008
Attività coperte		
1. Crediti	300.777	-
2. Attività disponibili per la vendita	-	-
3. Portafoglio	-	-
Totale	300.777	-

Sezione 11

Attività materiali - Voce 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	11.797	12.481
a) terreni	1.597	1.597
b) fabbricati	7.278	7.565
c) mobili	367	366
d) impianti elettronici	327	505
e) altre	2.228	2.448
1.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	11.797	12.481
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	798	830
a) terreni	84	84
b) fabbricati	714	746
2.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	798	830
Totale (A + B)	12.595	13.311

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	1.597	9.549	3.294	6.013	8.779	29.232
A.1 Riduzioni di valore totali nette		1.984	2.928	5.508	6.331	16.751
A.2 Esistenze iniziali nette	1.597	7.565	366	505	2.448	12.481
B. Aumenti	-	-	125	172	448	745
B.1 Acquisti	-	-	125	172	448	745
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	287	124	350	668	1.428
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	286	124	350	668	1.428
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-	-	-	-	-
imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	1	-	-	-	1
D. Rimanenze finali nette	1.597	7.278	367	327	2.228	11.797
D.1 Riduzioni di valore totali nette		2.271	3.052	5.858	6.999	18.180
D.2 Rimanenze finali lorde	1.597	9.549	3.419	6.185	9.227	29.977
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	84	746
B. Aumenti	-	-
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	32
C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	32
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
C.5 Differenze cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività	-	-
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	84	714
E. Valutazione al <i>fair value</i>	-	-

Sezione 12

Attività immateriali - Voce 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento:	X	13.655	X	13.655
A.2 Altre attività immateriali:	83	-	85	-
A.2.1 Attività valutate al costo	83	-	85	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	83	-	85	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	83	13.655	85	13.655

INFORMATIVA RELATIVA ALL'IMPAIRMENT TEST PER L'AVVIAMENTO E LE ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA UTILE INDEFINITA

L'avviamento secondo quanto disposto dallo IAS 36 deve essere sottoposto annualmente ad *impairment test* al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

A tale fine, l'avviamento deve essere allocato alle unità generatrici di flussi finanziari cui si riferisce (CGU).

Di seguito sono indicate, quindi, le entità sottoposte al test d'*impairment* e il relativo avviamento allocato (in migliaia di euro):

Entità sottoposte al test di <i>impairment</i>	CGU	Avviamento allocato	
		Anno corrente ante eventuali svalutazioni dell'anno	Anno precedente
Succursali (ex Cram) ⁽¹⁾	CGU A1	1.881	1.881
Succursali Fasano e S. Michele ⁽²⁾	CGU A2	1.938	1.938
Succursali (ex BCC Camastra e Naro) ⁽³⁾	CGU A3	1.770	1.770
Succursali (ex BGA) ⁽⁴⁾	CGU A4	8.066	8.066
TOTALE		13.655	13.655

⁽¹⁾ L'entità sottoposta al test d'*impairment* è il gruppo di succursali acquisite dalla ex CRA Monreale nel 1997.

⁽²⁾ L'entità sottoposta al test d'*impairment* è il gruppo di succursali acquisite da Banca Sella nel 2002.

⁽³⁾ L'entità sottoposta al test d'*impairment* è il gruppo di succursali acquisite dalla ex BCC Unione di Camastra e Naro nel 2001

⁽⁴⁾ L'entità sottoposta al test d'*impairment* è il gruppo di succursali acquisite dalla ex Banca Generoso Andria nel 2001

I principi contabili di riferimento richiedono che il test di *impairment* sia svolto raffrontando il valore contabile della CGU con il valore recuperabile della stessa. Laddove tale valore risultasse inferiore al valore contabile, deve essere rilevata una rettifica di valore. Il valore recuperabile della CGU è il maggiore tra il suo *fair value* al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso. Di seguito sono indicate le modalità di calcolo del valore recuperabile della CGU e gli esiti del test d'*impairment*:

CGU	Valore recuperabile	Metodologia di calcolo utilizzata	Esito del test di <i>impairment</i>
CGU A1	Valore d'uso	Dividend discount model (versione <i>excess capital</i>)	Il test di <i>impairment</i> non rileva perdita di valore
CGU A2	Valore d'uso	Dividend discount model (versione <i>excess capital</i>)	Il test di <i>impairment</i> non rileva perdita di valore
CGU A2	Valore d'uso	Dividend discount model (versione <i>excess capital</i>)	Il test di <i>impairment</i> non rileva perdita di valore
CGU A4	Valore d'uso	Dividend discount model (versione <i>excess capital</i>)	Il test di <i>impairment</i> non rileva perdita di valore

Metodologia utilizzata

Il **Valore d'uso** è inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine da un'attività. I modelli utilizzati per la determinazione del valore d'uso sono i seguenti:

- DDM (*dividend discount model*), che prevede l'attualizzazione dei flussi di reddito distribuibile dopo aver rispettato i requisiti minimi regolamentari di dotazione di capitale (versione *excess capital*): è stato applicato per le entità soggette alla regolamentazione della Vigilanza prudenziale;
- Attualizzazione dei flussi di reddito: è stato applicato in tutti gli altri casi. La stima del valore d'uso incorpora i seguenti elementi:
- stima dei flussi finanziari futuri che l'impresa prevede deriveranno dall'uso continuativo dell'attività e dalla sua dismissione finale: si è fatto riferimento ai più recenti budget/piani relativi alla CGU approvati dagli Organi di governo della società. Al di là del periodo coperto dai suddetti piani, le proiezioni dei flussi finanziari vengono stimate, facendo uso, per gli anni successivi, di un tasso di crescita "g" stabile allineato alla previsione del tasso d'inflazione tendenziale (2%);
- tasso di attualizzazione (Ke): è stato calcolato sulla base del *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). La formula utilizzata è la seguente: $Ke = Rf + \text{Beta} * (Rm - Rf)$ dove:
 - Rf è il tasso free risk determinato utilizzando il rendimento a dicembre 2009 dei titoli di Stato tedeschi (gli unici a livello europeo nell'attuale contesto assimilabili a tassi privi di rischio) a 10 anni pari al 3,387%;
 - (Rm - Rf) è il premio per il rischio al mercato. E' dato dalla differenza tra il rendimento di un portafoglio diversificato composto da tutti gli investimenti rischiosi disponibili sul mercato e il rendimento di un titolo privo di rischio. Il valore utilizzato è pari al 5% (fonte: società di *advisoring* indipendente)
 - Beta è la rischiosità specifica dell'investimento. Il Beta esprime la correlazione tra i rendimenti di un singolo investimento rischioso e i rendimenti del portafoglio di mercato.
- requisito di patrimonializzazione ai fini della stima dei flussi di cassa distribuibili (per i casi in cui è stata utilizzata la metodologia nella versione *excess capital*): è stato definito facendo riferimento a quanto previsto dalla normativa di Vigilanza.

Ai fini della determinazione dei flussi futuri sono stati utilizzati i piani triennali predisposti analiticamente per ogni CGU. Tali piani sono stati definiti facendo riferimento ad una previsione di scenario i cui principali indicatori sono riportati nella seguente tabella:

Eurozona	2009	2010	2011	2012
Pil reale	-3,9	0,8	1,4	1,7
Indice dei prezzi al consumo	0,3	1,3	1,6	2,0
Tassi ufficiali	1,0	1,0	2,0	2,5
Tassi d'interesse a breve (Euribor 3m)	1,2	1,0	2,2	2,7
Italia				
Pil reale	-4,8	0,4	1,0	1,3
Consumi	-1,7	-0,2	0,7	1,0
Investimenti fissi alle imprese	-12,0	1,5	2,6	3,2
Indice dei prezzi al consumo	0,8	1,5	2,0	2,2

Nell'ambito del triennio il contesto internazionale dovrebbe essere favorevole al recupero della crescita; tale scenario potrebbe essere associato a nuovi rincari dei prezzi delle materie prime, ma difficilmente produrrà aumenti significativi e duraturi dell'inflazione.

Per quanto concerne l'Italia, le prospettive di crescita nel triennio 2010-2012 appaiono positive, ma inferiori rispetto alla media dell'Eurozona.

Con riferimento al comparto finanziario, lo scenario ipotizza un graduale rialzo dei tassi ufficiali da cui deriverebbe un miglioramento dello spread medio bancario.

I piani triennali sono stati predisposti utilizzando presupposti ragionevoli e coerenti che rappresentano la miglior stima effettuabile dal *management* aziendale nell'ambito della gamma di possibili condizioni economiche che si possono manifestare nel corso della vita utile delle singole entità.

Nella tabella che segue vengono riepilogati, per ognuna delle CGU, gli elementi che sono stati utilizzati per il calcolo del valore recuperabile.

Le note riportate a fianco rappresentano un'integrazione, ove ritenuto necessario, alle linee generali precedentemente illustrate.

CGU	Assunti di base	Modalità di determinazione	Note
CGU A1 CGU A2 CGU A3 CGU A4	Variabili economiche e patrimoniali	Ultimo piano triennale (2010-2012) approvato dal Consiglio di Amministrazione della società	<ul style="list-style-type: none"> - I dati previsionali, pur incorporando le incertezze dell'attuale scenario macroeconomico, tengono conto di un graduale recupero della redditività del business bancario <i>retail</i> a cui le CGU appartengono, derivante essenzialmente: <ul style="list-style-type: none"> - dal miglioramento del margine d'intermediazione, con particolare riferimento al margine d'interesse per effetto del previsto aumento dello spread - dall'attenuazione dell'incidenza delle perdite su crediti conseguente l'evoluzione più favorevole dello scenario economico e il potenziamento del presidio sulla qualità del credito - dal contenuto aumento dei costi operativi diretti - Il tasso di attualizzazione utilizzato è pari al 7,64%
	Tasso di attualizzazione	Stimato sulla base del <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM)	
	Redditività oltre il periodo di previsione	Tasso di crescita annuo costante pari al 2%	

Analisi di sensitività

Poiché il valore d'uso viene determinato attraverso il ricorso a stime ed assunzioni che possono presentare elementi di incertezza, sono state svolte, come richiesto dai principi IFRS, delle analisi di sensitività finalizzate a verificare la sensibilità dei risultati ottenuti al variare di taluni parametri.

In particolare è stato verificato l'impatto sul valore d'uso di una variazione in aumento dei tassi di attualizzazione ed una variazione in diminuzione del tasso di crescita utilizzato ai fini del calcolo del *terminal value*.

Nella tabella che segue è riportata la sensitività del valore d'uso delle diverse CGU alla variazione del tasso di attualizzazione o del tasso di crescita "g" di +/- 25 bps.

CGU	Variazione sul Tasso di attualizzazione		Variazione sul Tasso di crescita della redditività	
	Variazione considerata	Sensitività % del valore d'uso	Variazione considerata	Sensitività % del valore d'uso
CGU A1	+/- 25 b. p.	4,5%	+/- 25 b. p.	4,1%
CGU A2	+/- 25 b. p.	4,2%	+/- 25 b. p.	3,8%
CGU A3	+/- 25 b. p.	4,9%	+/- 25 b. p.	4,5%
CGU A4	+/- 25 b. p.	4,1%	+/- 25 b. p.	3,8%

Sono state eseguite, inoltre, delle analisi volte ad evidenziare i valori limite oltre i quali l'*impairment test* della CGU in esame richiederebbe di registrare un *impairment*. In proposito si riportano nella tabella che segue il tasso di crescita "g" e il tasso di attualizzazione che porterebbero, a parità di flussi da attualizzare, a valori d'uso allineati ai valori di iscrizione in bilancio.

CGU	Tasso di attualizzazione	Tasso di crescita "g"
CGU A1	N.S. (> 25%)	N.S. (<-25%)
CGU A2	N.S. (> 25%)	N.S. (<-25%)
CGU A3	18,9 %	-12,4 %
CGU A4	14,0%	-5,8%

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		a durata definita	a durata indefinita	a durata definita	a durata indefinita	
A. Esistenze iniziali lorde	19.153	-	-	559	-	19.712
A.1 Riduzioni di valore totali nette	5.498	-	-	474	-	5.972
A.2 Esistenze iniziali nette	13.655	-	-	85	-	13.740
B. Aumenti	-	-	-	37	-	37
B.1 Acquisti	-	-	-	37	-	37
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	39	-	39
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	39	-	39
- ammortamenti	X	-	-	39	-	39
- svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti Alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D Rimanenze finali nette	13.655	-	-	83	-	13.738
D.1 Rettifiche di valore totali nette	5.498	-	-	513	-	6.011
E. Rimanenze finali lorde	19.153	-	-	596	-	19.749
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Sezione 13

Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e 80 del passivo

Attività fiscali correnti: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Acconti versati al fisco	9.385	8.499
Crediti per ritenute subite	78	218
Attività per adesione al consolidato fiscale	135	26
Crediti verso l'Erario	2.988	4.923
Totale	12.586	13.666

Passività fiscali correnti: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Fondo imposte dirette	4.401	6.880
Fondo imposte indirette	352	440
Totale	4.753	7.320

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	Ires	Irap	Altre	31/12/2009	31/12/2008
Perdite su crediti	5.093	4	-	5.097	4.201
Fondi per rischi ed oneri di natura diversa	1.941	-	-	1.941	2.376
Ammortamenti e valutazione immobili	201	11	-	212	136
Spese amministrative diverse	33	-	-	33	84
Spese del personale	-	-	-	-	170
Valutazioni collettive garanzie rilasciate	60	-	-	60	45
Altre attività	1.001	175	-	1.176	1.010
Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)	8.329	190	-	8.519	8.022
Ammortamenti e valutazione immobili	1.525	267	-	1.792	1.525
Valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	393
Altre attività	-	-	-	-	-
Totale imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)	1.525	267	-	1.792	1.918

13.2 Passività per imposte differite: composizione

	Ires	Irap	Altre	31/12/2009	31/12/2008
Diverso calcolo ammortamento su beni materiali	449	79	-	528	447
Diverso calcolo ammortamento su beni immateriali	25	4	-	29	29
Attualizzazione fondi per rischi ed oneri di natura diversa	-	-	-	-	2
Altre passività	1.627	270	-	1.897	2.073
Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)	2.101	353	-	2.454	2.551
Valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita	21	4	-	25	-
Ammortamento e valutazione immobili	262	46	-	308	308
Totale imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)	283	50	-	333	308

13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Importo iniziale	8.022	7.421
2. Aumenti	2.535	2.256
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	12	1.321
a) relative a precedenti esercizi	2	397
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	10	-
d) altre	-	924
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	871
2.3 Altri aumenti	2.523	64
3. Diminuzioni	2.038	1.655
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.038	1.635
a) rigiri	2.027	1.635
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	11	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre riduzioni	-	20
4. Importo finale	8.519	8.022

13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Esistenze iniziali	2.551	1.182
2. Aumenti	80	2.069
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	80	2.065
a) relative a precedenti esercizi	80	112
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	1.812
c) altre	-	141
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	4
3. Diminuzioni	177	700
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	60	468
a) rigiri	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	60	468
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	117	232
4. Importo finale	2.454	2.551

13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Esistenze iniziali	1.918	1.589
2. Aumenti	267	393
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	267	393
a) relative a precedenti esercizi	267	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	393
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	393	64
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	393	-
a) rigiri	393	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irreperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	64
4. Importo finale	1.792	1.918

13.6 Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2009	31/12/2008
1. Esistenze iniziali	308	265
2. Aumenti	24	47
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	24	46
a) relative a precedenti esercizi	-	46
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	24	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	1
3. Diminuzioni	-	4
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-
a) rigiri	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	4
4. Importo finale	332	308

Sezione 15

Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	31/12/2009	31/12/2008
Modulistica in magazzino	319	225
Disposizioni di pagamento a diversi in corso di addebito	9.947	8.667
Assegni di c/c tratti su terzi	21.445	26.454
Assegni di c/c tratti sulla banca	7.700	8.074
Imposte sostitutive da recuperare da clienti	8	11
Acconti versati dal fisco per conto terzi	2	-
Commissioni, provvigioni e altri proventi in corso di addebito	4.270	2.923
Spese per migliorie su beni di terzi	1.361	1.243
Rettifiche di portafoglio	813	6.877
Anticipi e crediti/fornitori	11	142
Addebiti/fatture da emettere verso la clientela	329	-
Partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie	2.445	2.359
Risconti su spese amministrative e commissioni	180	1.958
Altre	1.735	1.215
Totale	50.565	60.147



**PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO
PATRIMONIALE**

PASSIVO



Sezione 1

Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2009	31/12/2008
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche	10.413	5.172
2.1 Conti correnti e depositi liberi	10.189	3.359
2.2 Depositi vincolati	-	1.813
2.3. Finanziamenti	224	-
2.3.1 pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 altri	224	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	-	-
Totale	10.413	5.172
Fair value	10.413	5.172

Sezione 2

Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2009	31/12/2008
1. Conti correnti e depositi liberi	1.131.567	1.022.873
2. Depositi vincolati	38.045	47.804
3. Finanziamenti	29.528	126.407
3.1 pronti contro termine passivi	29.528	126.407
3.2 altri	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	1.229	698
Totale	1.200.369	1.197.782
<i>Fair value</i>	1.200.369	1.197.782

2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
- debiti strutturati	273	275
Totale	273	275

Sezione 3

Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 31/12/2009				Totale 31/12/2008		
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value	
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2/3
A. Titoli							
1. Obbligazioni	338.781	-	344.805	-	240.061	-	243.447
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	338.781	-	344.805	-	240.061	-	243.447
2. Altri titoli	1.872	-	-	1.872	7.992	-	7.992
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	1.872	-	-	1.872	7.992	-	7.992
Totale	340.653	-	344.805	1.872	248.053	-	251.439

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
- titoli subordinati	56.406	31.221
Totale	56.406	31.221

3.3 Dettaglio della voce 30 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value	34.333	34.951
a) rischio di tasso di interesse	34.333	34.951
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	34.333	34.951

Sezione 4

Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	31/12/2009					31/12/2008		
	VN	FV			FV*	VN	FV	
		L1	L2	L3			L1	L2/3
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	X	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari	X	1	872	-	X	X	-	709
1.1 Di negoziazione	X	1	869	-	X	X	-	350
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-
1.3 Altri	X	-	3	-	X	X	-	359
2. Derivati creditizi	X	-	-	-	X	X	-	-
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-
Totale B	X	1	872	-	X	X	-	709
Totale (A+B)	X	1	872	-	X	X	-	709

Legenda

FV = *fair value*

FV* = *fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2/3 = Livello 2/3

Sezione 6

Derivati di copertura - Voce 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

	Fair value 31/12/2009			VN 31/12/2009	Fair value 31/12/2008		VN 31/12/2008
	L1	L2	L3		L1	L2/3	
A. Derivati finanziari	-	18.831	-	249.411	-	15.854	247.556
1) Fair value	-	18.831	-	249.411	-	15.854	247.556
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	18.831	-	249.411	-	15.854	247.556

Legenda

VN = valore nominale o nozionale

L1 = Livello 1

L2/3 = Livello 2/3

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di copertura

	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	-	-	-	X	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	-	-	-	-	-	18.831	-	-	X
5. Altre operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X	-
Totale attività	-	-	-	-	-	18.831	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	X
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	X
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Sezione 10

Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

	31/12/2009	31/12/2008
Importi da versare al fisco per conto terzi	2.516	3.720
Somme a disposizione della clientela	2.988	3.093
Bonifici e altri pagamenti da eseguire	10.628	8.921
Debiti verso fornitori e commissioni da accreditare a diversi	4.770	3.819
Debiti per spese personale	2.711	2.669
Debiti per garanzie e impegni	247	194
Compensi da riconoscere a sindaci e amministratori	184	-
Contributi da riconoscere a enti diversi	957	1.377
Risconti	196	169
Versamenti a copertura di effetti richiamati	-	38
Anticipi e debiti verso clientela	48	35
Altre passività	958	1.258
Totale	26.203	25.293

Sezione 11

Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31/12/2009	31/12/2008
A. Esistenze iniziali	5.237	4.726
B. Aumenti	164	819
B.1 Accantonamento dell'esercizio	163	674
B.2 Altre variazioni	1	145
C. Diminuzioni	195	308
C.1 Liquidazioni effettuate	181	238
C.2 Altre variazioni	14	70
D. Rimanenze finali	5.206	5.237

Le basi tecniche sono state costruite in occasione della valutazione al 31 dicembre 2008 osservando l'esperienza aziendale degli anni 2007-2008 relativamente alle seguenti variabili demografico-finanziarie:

- Ipotesi demografiche
 - mortalità/inabilità: sono state adottate in aggiunta alle serie storiche osservate, le tavole ISTAT, distinte per età e sesso, del 2003;
 - pensionamento, dimissioni/licenziamenti, scadenza del contratto: tali cause di eliminazione sono state desunte dall'osservazione dei dati aziendali. La probabilità di uscita dall'azienda ipotizzata è pari al 7,4% annuo. Per il personale inquadrato con contratto a tempo determinato, si è portato l'orizzonte temporale di sviluppo fino alla scadenza prevista del contratto (non essendovi nulla di contrattualmente garantito sul prosieguo del rapporto di lavoro) ed è stato ipotizzato che non vi siano uscite anticipate rispetto alla scadenza del contratto. Nelle valutazioni attuariali è stata supposta l'età limite per il pensionamento pari a 60 anni di età per le donne e 65 per gli uomini;
 - anticipazioni di TFR: al fine di tenere conto degli effetti che tali anticipazioni hanno sul timing delle erogazioni di TFR, e, dunque, sull'attualizzazione del debito dell'azienda, sono state costruite le probabilità di uscita di parte dei volumi maturati. La frequenza annua di anticipazione, desunta mediante osservazione dei dati aziendali, è stata posta pari all'1,47%, mentre la percentuale di TFR richiesta a titolo di anticipo è stata ipotizzata pari al 70%, ovvero al massimo previsto dalla normativa vigente;
 - previdenza complementare: coloro che hanno sempre devoluto interamente il proprio TFR alla previdenza complementare sollevano la Società da impegni in termini di TFR e, dunque, non costituiscono oggetto di valutazione. Con riferimento agli altri dipendenti, invece, le valutazioni sono state effettuate considerando le scelte effettivamente manifestate dai dipendenti aggiornate al 31.12.2009.
- Ipotesi economico-finanziarie
 - inflazione: è stato ipotizzato lo scenario inflazionistico indicato nel Documento di Programmazione Economico Finanziaria 2010-2013, che prevede una inflazione programmata pari all'1,5%;
 - incrementi retributivi: il fenomeno è stato considerato tenendo conto di due componenti: la prima di natura meritocratica e contrattuale, la seconda inflattiva. Con riferimento alla prima componente è stato adottato un tasso di incremento annuo nullo. Per quanto riguarda la seconda componente, sono stati invece considerati i livelli inflattivi di cui al precedente punto;
 - tassi di attualizzazione: quello adottato è stato determinato con riferimento ai rendimenti di mercato di titoli obbligazionari di aziende primarie alla data di valutazione. A tale proposito, è stata utilizzata la curva dei tassi Euroswap (fonte: Bloomberg) riferita al 31 dicembre 2009.

Sezione 12

Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31/12/2009	31/12/2008
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri	5.898	7.281
2.1 Controversie legali e reclami della clientela	3.330	4.919
2.2 Rischi operativi	1.401	1.634
2.3 Oneri per il personale	308	-
2.4 Indennità suppletiva clientela e fine rapporto di agenzia	-	-
2.5 Altri	859	728
Totale	5.898	7.281

In data 4 dicembre 2009 è stato siglato a livello di gruppo e in rappresentanza anche della Banca, con le organizzazioni sindacali, un accordo di accesso alle prestazioni straordinarie del Fondo di Solidarietà di settore.

Alla luce del suddetto accordo al personale dipendente nel gruppo è stata data la possibilità di presentare domanda di accesso all'esodo volontario entro il 18 dicembre 2009. Pertanto a fine esercizio è stato appostato un fondo, opportunamente atualizzato, pari a 308 mila euro per far fronte all'impiego delle risorse economiche future.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

Voci/Componenti	Fondi di quiescenza	Controversie legali e reclami della clientela	Rischi operativi	Oneri per il personale	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	-	4.919	1.634	-	728	7.281
B. Aumenti	-	1.497	315	308	131	2.251
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	1.369	234	308	131	2.042
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	41	21	-	-	62
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	87	60	-	-	147
B.4 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
- operazioni di aggregazione aziendale (+)	-	-	-	-	-	-
- differenza cambio calcolata (+)	-	-	-	-	-	-
- altre variazioni (+)	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	3.086	548	-	-	3.634
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	916	251	-	-	1.167
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	2.170	297	-	-	2.467
- operazioni di aggregazione aziendale (+)	-	-	-	-	-	-
- differenza cambio calcolata (-)	-	-	-	-	-	-
- altre variazioni (-)	-	2.170	297	-	-	2.467
D. Rimanenze finali	-	3.330	1.401	308	859	5.898

Sezione 14

Patrimonio dell'impresa - Voce 130,150,160,170,180,190 e 200

14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	31/12/2009			31/12/2008		
	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	Totale	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	Totale
A. Capitale	37.500	-	37.500	30.941	-	30.941
A.1 azioni ordinarie	37.500	-	37.500	30.941	-	30.941
A.2 azioni privilegiate	-	-	-	-	-	-
A.3 azioni altre	-	-	-	-	-	-
B. Azioni proprie	-	-	-	-	-	-
B.1 azioni ordinarie	-	-	-	-	-	-
A.2 azioni privilegiate	-	-	-	-	-	-
A.3 azioni altre	-	-	-	-	-	-

Si segnala che a fine esercizio i vincoli di sospensione di imposta che gravano sul capitale sociale sono pari a 6.482 mila euro, così dettagliati (importi in migliaia di euro):

- riserva rivalutazione immobili ex legge n. 413 del 1991: 694 mila euro;
- riserva rivalutazione immobili ex legge n. 266 del 2005, art. 1, comma 469: 5.090 mila euro.

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	5.156.904	-
- interamente liberate	5.156.904	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	5.156.904	-
B. Aumenti	1.093.096	-
B.1 Nuove emissioni	1.093.096	-
- a pagamento	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di <i>warrant</i>	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito	1.093.096	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	1.093.096	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	6.250.000	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	6.250.000	-
- interamente liberate	6.250.000	-
- non interamente liberate	-	-

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

	31/12/2009	31/12/2008
Riserva Legale	4.822	4.188
Riserva straordinaria	23.821	24.449
<i>Libera</i>	20.768	21.396
<i>Vincolata ai sensi Legge 266/05 art 1 comma 469</i>	3.053	3.053
Riserva da adozione principi IAS/IFRS	-	(9.630)
Riserva da applicazione IAS n. 8	(1.102)	(1.102)
Riserva da acquisto rami d'azienda da società del Gruppo	(5.412)	(5.412)
Utili/perdite portate a nuovo da adozione principi IAS/IFRS	-	4.270
Utili/perdite portate a nuovo da applicazione IAS n. 8	(1.154)	(356)
Totale riserve di utili	20.975	16.407

Dettaglio dell'utilizzo delle Riserve (Redatto ai sensi dell'Art. 2427 c. 7bis del Codice Civile)

	Importo	Possibilità di utilizzazione (*)	Quota distribuibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	37.500				
Riserve di capitale					
Riserva sovrapprezzo azioni	27.529	A - B - C	27.529		
Riserve di utili					
Riserva legale	4.822	B			
Riserva straordinaria	20.768	A - B - C	20.768		8.494
Riserva straordinaria vincolata ai sensi Legge 266/05 art. 1 comma 469	3.053	A - B ⁽¹⁾ - C ⁽²⁾	3.053		
Riserva da applicazione IAS n.8	(1.102)	---	(1.102)		
Utili/perdite portate a nuovo da applicazione IAS n.8	(1.154)	---	(1.154)		
Riserve da prima applicazione principi IAS/IFRS					
Riserva da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 4	-	A - B - C	-		99
Riserva da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 5	-	A - B - C	-		813
Riserve da valutazione					
Riserva da valutazione attività disponibili per la vendita ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 2	51	--- ⁽⁴⁾	-		
Altre riserve					
Riserva da acquisto rami d'azienda da società del Gruppo	(5.412)	---	(5.412)		
Totale	86.055		45.938		
Quota non distribuibile ex art 2426 n.5 cc					
Residuo quota distribuibile					45.938

(*) *Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci*

⁽¹⁾ Se utilizzata a copertura di perdite (B) non si può dare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è integrata o ridotta in misura corrispondente. La riduzione deve avvenire previa delibera dell'assemblea straordinaria, senza l'osservanza delle disposizioni dei commi 2° e 3° dell'art. 2445 c.c..

⁽²⁾ Se non imputata al capitale la riserva può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi 2° e 3° dell'art. 2445 c.c.

⁽³⁾ Qualora fosse distribuita ai soci concorre a formare il reddito imponibile della società.

⁽⁴⁾ Se imputata a capitale o distribuita ai soci la riserva concorre a formare il reddito imponibile della società.

⁽⁵⁾ La riserva è indisponibile ai sensi dell'art. 6 del D. Lgs. 38/2005.

⁽⁶⁾ La riserva è vincolata ai sensi della Legge 266/05 art. 1 comma 469.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31/12/2009	Importo 31/12/2008
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	5.549	1.278
a) Banche	3.061	-
b) Clientela	2.488	1.278
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	33.212	26.653
a) Banche	-	-
b) Clientela	33.212	26.653
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	32.976	76.813
a) Banche	1.577	55.951
i) a utilizzo certo	1.577	53.036
ii) a utilizzo incerto	-	2.915
b) Clientela	31.399	20.862
i) a utilizzo certo	100	18.859
ii) a utilizzo incerto	31.299	2.003
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	500	500
6) Altri impegni	-	-
Totale	72.237	105.244

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31/12/2009	Importo 31/12/2008
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7.213	108.885
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	10.595
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	6.213	5.867
5. Crediti verso banche	15.756	-
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo	Importo
	31/12/2009	31/12/2008
1. Esecuzione ordini per conto della clientela	-	-
a) Acquisti	-	-
1. regolati	-	-
2. non regolati	-	-
b) Vendite	-	-
1. regolate	-	-
2. non regolate	-	-
2. Gestioni di portafogli	106.964	89.342
a) Individuali	106.964	89.342
b) Collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli		
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	-	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-	-
2. altri titoli	-	-
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	791.039	707.552
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	217.819	182.248
2. altri titoli	573.220	525.304
c) titoli di terzi depositati presso terzi	785.161	741.236
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	173.628	216.226
4. Altre operazioni *	9.554.269	12.978.230

* Nella voce "Altre operazioni" è stato inserito il volume delle attività di ricezione e trasmissione ordini, che risulta così suddiviso:

- acquisti: 4792446

- vendite: 4761823

L'importo della voce 3. b) "altri titoli di terzi in deposito" non è comprensivo delle gestioni patrimoniali, riportate nell'apposita voce 2."Gestioni di portafoglio". Coerentemente è stato adeguato il periodo di confronto.



**PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO
ECONOMICO**



Sezione 1

Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di Debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.032	-	88	2.120	6.481
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	447	-	-	447	693
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	489	-	-	489	388
5. Crediti verso banche	1.159	2.066	-	3.225	4.074
6. Crediti verso clientela	-	58.420	-	58.420	67.847
7. Derivati di copertura	X	X	4.137	4.137	755
8. Altre attività	X	X	81	81	90
Totale	4.127	60.486	4.306	68.919	80.328

Come richiesto dal 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 della Circ. 262/2005 di Banca d'Italia, si riporta di seguito il dettaglio degli interessi attivi maturati sugli incagli e sulle sofferenze:

-incagli: 268 mila euro;

-sofferenze: 184 mila euro (maturati e incassati); 2.491 mila euro (maturati e svalutati);

-incagli non revocati: 916 mila euro.

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
- su attività in valuta	147	504

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

	Debiti	Titoli	Altre Operazioni	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Debiti verso banche centrali	-	X	-	-	-
2. Debiti verso banche	153	X	-	153	222
3. Debiti verso clientela	8.744	X	-	8.744	22.370
4. Titoli in circolazione	X	10.476	-	10.476	8.985
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	88	88	192
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	X	X	6	6	-
8. Derivati di copertura	X	X	10.926	10.926	630
Totale	8.897	10.476	11.020	30.393	32.399

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci/Settori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	4.137	755
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	10.926	630
C. Saldo (A-B)	6.789	125

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
- su passività in valuta	160	543

Sezione 2

Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
a) Garanzie rilasciate	367	284
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	5.268	4.889
1. Negoziazione di strumenti finanziari	408	220
2. Negoziazione di valute	99	124
3. Gestioni di portafogli	555	699
3.1. individuali	555	699
3.2. collettive	-	-
4. Custodia e amministrazione titoli	90	112
5. Banca depositaria	-	-
6. Collocamento di titoli	692	694
7. Attività di ricezione e trasmissione di ordini	2.298	1.860
8. Attività di consulenza	-	-
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	-
9. Distribuzione di servizi di terzi	1.126	1.180
9.1. Gestioni di portafogli	7	13
9.1.1. individuali	7	13
9.1.2. collettive	-	-
9.2. Prodotti assicurativi	1.017	1.057
9.3. Altri prodotti	102	110
d) Servizi di incasso e pagamento	3.823	3.828
e) Servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) Servizi per operazioni di factoring	-	-
g) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) Attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) Tenuta e gestione dei conti correnti	4.387	264
j) Altri servizi	6.269	3.719
Carte di credito e di debito	1.603	1.254
Recupero spese su finanziamenti concessi a clientela	247	240
Locazione cassette di sicurezza	21	20
Recupero spese postali, stampati, ecc.	635	896
Commissioni su finanziamenti concessi a clientela	2.886	770
Altri	877	539
Totale	20.114	12.984

Il 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 della circolare 262/2005 emanata da Banca d'Italia specifica che le spese di tenuta conto rientrano nella voce commissioni attive, sottovoce i) (precedentemente classificate nei proventi di gestione).

Per permettere un miglior confronto con il periodo precedente si precisa che tali spese tenuta conto per quanto riguarda l'esercizio 2008 ammontavano 3.906 mila euro.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
a) presso propri sportelli:	2.343	2.540
1. Gestioni di portafogli	555	699
2. Collocamento di titoli	692	674
3. Servizi e prodotti di terzi	1.096	1.167
b) offerta fuori sede:	-	12
1. Gestioni di portafogli	-	-
2. Collocamento di titoli	-	12
3. Servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi:	30	21
1. Gestioni di portafogli	-	-
2. Collocamento di titoli	-	8
3. Servizi e prodotti di terzi	30	13
Totale	2.373	2.573

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Settori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
a) Garanzie ricevute	4	13
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione e intermediazione:	2.087	2.046
1. Negoziazione di strumenti finanziari	928	908
2. Negoziazione di valute	-	-
3. Gestioni di portafogli	-	-
3.1. proprie	-	-
3.2. delegate da terzi	-	-
4. Custodia e amministrazione di titoli	22	16
5. Collocamento di strumenti finanziari	1	2
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	1.136	1.120
d) Servizi di incasso e pagamento	1.192	1.451
e) Altri servizi	22	66
Totale	3.305	3.576

Sezione 3

Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	2	-
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
Totale	-	-	2	-

Sezione 4

Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto [(A+B)- (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	1.104	962	28	38	2.000
1.1 Titoli di debito	1.104	962	28	38	2.000
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio	X	X	X	X	206
4. Strumenti derivati	347	84	389	55	(10)
4.1 Derivati finanziari:	347	84	389	55	(10)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	347	84	389	55	(13)
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	3
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
TOTALE	1.451	1.046	417	93	2.196

Sezione 5

Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	10.056	5.659
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	1.016	17.138
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	11.072	22.797
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	10.778	20.509
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	427	1.604
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	11.205	22.113
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(133)	684

Sezione 6

Utili (perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2009			Totale 31/12/2008		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.258	1.015	243	2	-	2
3.1 Titoli di debito	1.258	1.015	243	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	2	-	2
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	8	(8)	-	-	-
Totale attività	1.258	1.023	235	2	-	2
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	1	-	1
Totale passività	-	-	-	1	-	1

Sezione 8

Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento -

Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)			Totale 31/12/2008 (1)-(2)
	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre	Da interessi	Altre riprese	Da interessi riprese	
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(372)	(9.668)	(627)	656	4.142	(5.869)
- Finanziamenti	(372)	(9.668)	(627)	656	4.142	(5.869)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	382
C. Totale	(372)	(9.668)	(627)	656	4.142	(5.869)

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita:

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)			Totale 31/12/2009 (1)-(2)	Totale 31/12/2008 (1)-(2)
	Specifiche		Specifiche				
	Cancellazioni	Altre	Da interessi	Altre riprese	Altre riprese		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(29)	X	X	X	29	-
C. Quote OICR	-	-	X	-	-	-	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	29	-

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)			Totale 31/12/2009 (1)-(2)	Totale 31/12/2008 (1)-(2)
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese			
A. Garanzie rilasciate	-	(1)	(52)	-	-	-	(53)	(24)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	(1)	-	42	82	-	123	163
E. Totale	-	(2)	(52)	42	82	-	70	139

Sezione 9

Le spese amministrative - Voce 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1) Personale dipendente	23.222	23.150
a) Salari e Stipendi	17.300	16.910
b) Oneri sociali	4.400	4.085
c) Indennità di fine rapporto	263	380
d) Spese previdenziali	-	-
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	163	682
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.063	1.031
- a contribuzione definita	1.063	1.031
- a benefici definiti	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	33	62
2) Altro personale in attività	18	6
3) Amministratori e sindaci	243	288
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(985)	(1.107)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	172	324
Totale	22.670	22.661

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Personale dipendente	396	383
- Dirigenti	3	4
- Quadri direttivi	103	96
- Restante personale dipendente	290	282
Altro personale	1	2
Totale	397	385

E' stato riclassificato il numero di dipendenti secondo l'aggiornamento della circolare 262, per cui il numero medio è calcolato come media ponderata dei dipendenti dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati sull'anno.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Settori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Spese legali e notarili	1.398	1.636
Assistenza informatica e consulenze diverse	2.605	422
Stampati e cancelleria	280	287
Locazione di macchine elettroniche e <i>softwares</i>	18	11
Canoni vari e spese per servizi resi da terzi	6.314	7.034
Canoni per trasmissione dati	537	407
Acquisti di materiali vari per centro elaborazione dati	35	84
Postali e telegrafiche	1.011	857
Telefoniche	276	233
Spese per trasporti	475	350
Pulizia locali	292	266
Vigilanza e scorta valori	348	547
Energia elettrica e riscaldamento	505	514
Affitto locali	3.150	2.464
Assicurazioni diverse	337	382
Inserzioni e pubblicità	106	83
Spese di rappresentanza	20	27
Erogazioni liberali	14	10
Contributi associativi	143	154
Abbonamenti e libri	27	31
Omaggi al personale	29	88
Studi del personale	41	88
Informazioni e visure	1.132	981
Spese viaggio	240	324
Spese per servizio rete interbancaria	13	69
Altre	99	74
Spese di manutenzione e riparazione	677	601
- Beni immobili di proprietà	73	19
- Beni immobili in locazione	32	56
- Beni mobili	440	275
- <i>Hardware e software</i>	132	251
Imposte indirette e tasse	3.862	4.062
- Imposta di bollo e tasse sui contratti di borsa	3.096	2.950
- Imposta sostitutiva D.P.R. 601/73	470	566
- Imposta comunale sugli immobili	90	91
- Altre imposte indirette e tasse	206	455
Totale	23.984	22.086

Sezione 10

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Saldi al 31/12/2009	Saldi al 31/12/2008
Accantonamento al fondo rischi per revocatorie fallimentari	135	64
Accantonamento al fondo rischi per cause passive	1.221	729
Accantonamento al fondo per reclami della clientela	141	256
Accantonamento al fondo infedeltà dipendenti	315	228
Accantonamento ai fondi per il personale	308	-
Accantonamento ad altri fondi	131	-
Riattribuzione a CE relative al fondo revocatorie	(20)	(44)
Riattribuzione a CE relative al fondo rischi per cause passive	(2.128)	(86)
Riattribuzione a CE relative al fondo per reclami della clientela	(22)	(160)
Riattribuzione a CE relative al fondo infedeltà dipendenti	(298)	(119)
Totale	(217)	868

In data 4 dicembre 2009 è stato siglato a livello di gruppo e in rappresentanza anche della Banca, con le organizzazioni sindacali, un accordo di accesso alle prestazioni straordinarie del Fondo di Solidarietà di settore.

Alla luce del suddetto accordo al personale dipendente nel gruppo è stata data la possibilità di presentare domanda di accesso all'esodo volontario entro il 18 dicembre 2009. Pertanto a fine esercizio è stato appostato un fondo, opportunamente attualizzato, per far fronte all'impiego delle risorse economiche future, di conseguenza la voce "Accantonamento ai fondi per il personale" è passata da 0 nel 2008 a 308 mila euro nel 2009.

Significativamente ha pesato sul comparto una riattribuzione a conto economico di una importante causa per anatocismo chiusa a transazione.

Sezione 11

Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

11.1 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/ Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	1.460	-	-	1.460
- ad uso funzionale	1.428	-	-	1.428
- per investimento	32	-	-	32
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
Totale	1.460	-	-	1.460

Sezione 12

Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali -

Voce 180

12.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

Attività/componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	39	-	-	39
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	39	-	-	39
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
Totale	39	-	-	39

Sezione 13

Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	397	313
Perdite connesse a rischi operativi	681	628
Penali passive per inadempimenti contrattuali	15	7
Altre	450	504
Totale	1.543	1.452

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Fitti e canoni attivi	42	43
Addebiti a carico di terzi e rimborsi ricevuti:	3.440	3.492
- recuperi imposte	3.440	3.390
- premi di assicurazione e rimborsi	-	102
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	-	3.908
Proventi per servizi di <i>software</i>	-	2
Recuperi di interessi su operazioni di incasso e pagamento	16	60
Canoni attivi pos	166	127
Penali attive per inadempimenti contrattuali	-	121
Recuperi spese per prestazioni di servizio connesse al recupero dei crediti	739	539
Altri proventi	844	142
Totale	5.247	8.434

Il 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 della circolare 262/2005 emanata da Banca d'Italia specifica che le spese di tenuta conto addebitate a c/c creditori rientrano nella voce commissioni attive, sottovoce i).

Per permettere un miglior confronto con il periodo precedente si precisa che tali spese tenuta conto per quanto riguarda l'esercizio 2008 ammontavano 3.906 mila euro.

Sezione 17

Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Immobili	-	741
- Utili da cessione	-	741
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	-	16
- Utili da cessione	-	16
- Perdite da cessione	-	-
Risultato netto	-	757

Sezione 18

Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Imposte correnti (-)	4.449	6.975
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(273)	390
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	135	26
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(497)	(537)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(175)	(94)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	3.369	6.708

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo di bilancio

descrizione	imponibile	aliquota	imposte sul reddito
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	7.573		
Aliquota nominale (1)		32,32%	2.448
Dividendi esclusi da imposizione	-	0,00%	-
Costi non deducibili	711	3,03%	230
Altre variazioni		0,00%	-
Interessi passivi in deducibili	1.159	3,16%	240
Ires chiesta a rimborso per irap		-2,78%	210
Affrancamento avviamento		-5,70%	432
Altre differenze		0,15%	11
Aliquota rettificata		30,19%	2.286
Quota dividendo tassato IRAP	-	0,00%	-
Costi del personale non deducibili IRAP	15.378	9,79%	741
Riprese/rettifiche di valore su crediti escluse dalla base imponibile IRAP	9.315	5,93%	449
Altre differenze fra base imponibile IRES e IRAP	-2.221	-1,41%	107
Aliquota effettiva		44,49%	3.369

(1): aliquota IRES + aliquota IRAP media ponderata sulla base della distribuzione territoriale della base imponibile.



PARTE D – REDDITIVITA' COMPLESSIVA



PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci		Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
10.	Utile (perdita) di esercizio	X	X	4.204
Altre componenti reddituali al netto delle imposte				
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	1.290	(417)	873
	a) variazioni di fair value	276	(89)	187
	b) rigiro a conto economico	1.014	(328)	686
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utile/perdite da realizzo	1.014	(328)	686
	c) altre variazioni	-	-	-
30.	Attività materiali	-	-	-
40.	Attività immateriali	-	-	-
50.	Copertura di investimenti esteri:	-	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
60.	Copertura dei flussi finanziari:	-	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
70.	Differenze di cambio:	-	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
80.	Attività non correnti in via di dismissione:	-	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
90.	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-	-
100.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-	-
	a) variazioni di fair value	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utile/perdite da realizzo	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
110.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	1.290	(417)	873
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	X	X	5.077



**PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE
RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA**



Sezione 1 - Rischio Di Credito

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Banca Sella Sud – Arditi Galati SpA attribuisce notevole importanza alla misurazione e alla gestione del rischio di credito. Le politiche creditizie ed i processi di erogazione e monitoraggio del credito sono conseguentemente definiti in modo da coniugare le esigenze di business con la necessità di garantire il mantenimento di un'elevata qualità delle attività creditizie.

L'analisi delle diverse forme tecniche che compongono il portafoglio crediti ha evidenziato, nel caso del credito a breve termine, una domanda in gran parte dettata dalla necessità di sostenere le imprese nello svolgimento dell'attività corrente; nel caso del credito a medio/lungo termine la domanda è continuata, anche se in misura ridotta, da parte delle famiglie per l'acquisto e la ristrutturazione di immobili.

Nel corso del 2009 il Gruppo Banca Sella ha perseguito Politiche Creditizie orientate:

- ad indirizzare, in un contesto economico difficile, un'offerta di credito a supporto delle economie locali, con particolare riferimento al target piccole e medie imprese;
- a supportare le richieste provenienti dalle famiglie, cui è stata dedicata grande attenzione in particolare per rispondere alle richieste di rinegoziazione dei mutui per l'allungamento delle scadenze, la sospensione parziale delle rate e la rinegoziazione di condizioni applicate;
- alla diffusione di politiche di gestione del portafoglio più evolute e monitorate miranti ad un miglioramento del rapporto rischio rendimento facenti leva in particolare su una forte diversificazione e frazionamento;
- all'innovazione ed evoluzione organizzativa, investendo anche in attività riguardanti il controllo del credito erogato, che ha beneficiato di tecniche e procedure sempre più nuove e performanti;
- ad investire in formazione e competenze, incrementando la cultura interna di gestione del rischio e di controllo interno anche in funzione della particolare situazione congiunturale;
- all'adozione di una politica di rigore nell'applicazione di *pricing* diretti ad applicare il giusto prezzo correlato al rischio.

Con specifico riferimento alle attività di controllo del rischio creditizio, esse sono demandate ai Servizi Risk Management e Controlli (Unità Credit Risk Management) di Banca Sella Holding e Controllo Qualità del Credito di Sella Servizi Bancari. Il primo ha il compito di monitorare e quantificare il rischio di credito assunto dalle società del Gruppo, di valutarne la sostenibilità e, mediante l'utilizzo di strumenti condivisi, favorirne una gestione efficace e proattiva. Il secondo è invece dedicato ad un monitoraggio più tradizionale prevalentemente orientato ad un'analisi di singole posizioni a rischio.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

In linea generale le richieste di finanziamento sono presentate direttamente alle succursali delle rispettive banche del gruppo.

Il processo di erogazione del credito prevede che la richiesta sia anzitutto valutata da un'apposita struttura decisionale all'interno della succursale. A supporto del processo di valutazione, la banca si è dotata di sistemi di scoring e di rating a seconda che si tratti di clientela retail/small business piuttosto che di PMI e Corporate

Compatibilmente con i propri limiti di autonomia, la succursale può accettare la richiesta, respingerla o, talvolta, modificarla (ad esempio richiedendo ulteriori garanzie o proponendo una riduzione dell'ammontare richiesto o una diversa tipologia di affidamento).

Sulla base dell'ammontare e della tipologia di credito richiesto, le pratiche di affidamento sono deliberate da diversi organismi all'interno della struttura di ciascuna banca del Gruppo, iniziando dalle succursali sino al Consiglio di Amministrazione. Con specifico riferimento ai mutui, le richieste sono inizialmente valutate da un ufficio centrale che analizza la documentazione e le caratteristiche oggettive

dell'immobile da finanziare, nonché il merito di credito del cliente. Tale processo si conclude con la formulazione di un parere di supporto al processo decisionale.

Qualora la pratica preveda l'acquisizione di garanzie di pegno, fideiussione o ipoteca, il processo richiede un puntuale controllo dei documenti acquisiti. L'esito del controllo è funzionale alla chiusura della lavorazione della pratica e all'utilizzo delle stesse garanzie ai fini della ponderazione dell'assorbimento patrimoniale.

A seguito dell'erogazione, le posizioni affidate devono essere periodicamente riviste al fine di verificare il mantenimento del merito di credito e valutare le eventuali nuove necessità del cliente. A supporto di tale attività, una procedura automatica espone a inizio mese alle succursali di competenza le pratiche da revisionare.

Ai fini del monitoraggio dell'andamento del rapporto, è stata completamente rivisitata la procedura interna finalizzata a classificare in modo ancora più puntuale la clientela sulla base delle anomalie che possono emergere dal rapporto. Sono state definite 4 classi di rischio e per ogni cliente è disponibile una scheda di dettaglio dei segnali di irregolarità rilevati. In funzione della gravità degli stessi, è previsto uno specifico processo gestionale volto a garantire al cliente la necessaria assistenza e ad eliminare le anomalie andamentali in essere.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

I sistemi di gestione, misurazione e controllo dell'esposizione al rischio creditizio coinvolgono l'intero processo del credito, comprensivo delle seguenti fasi: fase iniziale di istruttoria, riesame periodico delle pratiche, verifica andamentale ed eventuale gestione dei crediti problematici, revoca e recupero.

Il Servizio Credit Risk Management della Capogruppo ha il compito di sviluppare metodologie di misurazione del rischio di credito e di supportare la creazione di modelli specifici per la valutazione delle componenti di rischio sui singoli portafogli creditizi del Gruppo. Il Servizio Credit Risk Management si occupa altresì di svolgere un'attività di supervisione predisponendo periodiche reportistiche ad ogni livello e fornendo indirizzi comuni. Le analisi periodiche riguardano, tra le altre, la distribuzione dei clienti per classi di *rating* e l'evoluzione dei profili di rischio dell'intero portafoglio crediti o di particolari sotto-portafogli caratterizzati da specifiche condizioni di rischiosità.

Per quanto concerne la valutazione del rischio di insolvenza, Banca Sella Sud – Arditi Galati SpA possiede processi gestionali e strumenti di analisi differenti sulla base di una *segmentazione* della clientela coerente con i parametri ai sensi della Metodologia Standardizzata di Basilea 2, come risultante dalla Circolare 263/2006 di Banca d'Italia. La segmentazione della clientela permette, tra le altre cose, di distinguere le imprese in quattro classi dimensionali, denominate in ordine crescente: imprese small business, piccole-medie imprese, imprese corporate e imprese large corporate.

A ciascuna impresa è associato un giudizio sintetico di rischiosità attribuito secondo un modello di *rating* interno. Il processo di assegnazione dei *rating* riguarda in maniera generalizzata le aziende clienti: sono infatti oggetto di valutazione le entità che operano nei comparti industriale, commerciale, servizi e produzioni pluriennali, oltre alle aziende agricole, alle cooperative, alle aziende non a scopo di lucro e alle finanziarie.

Il *rating* interno in uso presso Banca Sella Sud – Arditi Galati SpA è integrato nei sistemi informativi aziendali e consta delle seguenti componenti:

- *Rating* di bilancio: componente espressiva del rischio di insolvenza derivante dalla sola analisi dei dati di bilancio del cliente. Il *rating* di bilancio può essere calcolato su ogni cliente o potenziale cliente. Presupposto indispensabile per il calcolo del *rating* di bilancio è il possesso di un prospetto di bilancio comprensivo di Stato Patrimoniale e Conto Economico. Per le imprese in contabilità semplificata è stata studiata una funzione per l'attribuzione di un giudizio numerico continuo rappresentativo del merito di credito del cliente, denominato *score* di Conto Economico. Per quanto non sia stata studiata una funzione ad-hoc per il raggruppamento dello *score* di Conto Economico in classi di rischio discrete (c.d. clusterizzazione), lo *score* di Conto Economico viene, mediante un'apposita funzione, integrato con il giudizio qualitativo, contribuendo in questo modo a calcolare il *rating* di impresa (cfr. punto successivo) anche per le società in contabilità semplificata. Lo *score* di bilancio è inoltre il massimo livello di dettaglio ottenibile per le seguenti categorie di clienti: società finanziarie, società di *leasing*, società di *factoring*, *holding* e aziende immobiliari.

- *Rating* di impresa: integrazione fra *rating* di bilancio e componente qualitativa derivante dalla compilazione di un apposito questionario a cura del gestore del rapporto. Come nel *rating* di bilancio, il *rating* di impresa è calcolato su ogni cliente affidato o potenziale affidato. Nel caso di un nuovo cliente, rappresenta la valutazione più approfondita possibile del merito creditizio ed è assimilabile ad un "*rating* di accettazione" in quanto si basa su dati quantitativi e qualitativi che prescindono dalle variabili andamentali. Un'opportuna limitazione, legata alla necessità di contenere la volatilità del *rating* di impresa, fa sì che lo stesso non possa variare di più di una classe rispetto al *rating* di bilancio.
- *Rating* complessivo: integrazione fra *rating* di impresa e componente comportamentale (dati Centrale Rischi e informazioni andamentali interne). Rappresenta la valutazione più approfondita possibile del merito di credito di un cliente. A differenza del *rating* di bilancio e del *rating* di impresa, può essere calcolato solo su aziende clienti da almeno tre mesi.

Il *rating* interno è espresso sotto forma di giudizio sintetico a carattere alfabetico. Ciascuna delle tre componenti citate prevede nove classi a fronte dei crediti in bonis: da AAA (clienti meno rischiosi) a C (clienti più rischiosi). Il *rating* è assente qualora non sia presente uno degli elementi essenziali nella determinazione del *rating*, quali un bilancio definitivo valido temporalmente e un questionario qualitativo aggiornato.

Il processo per l'erogazione ed il monitoraggio del credito prevede altresì l'integrazione (per ora a carattere esclusivamente informativo) di un modello di *scoring* andamentale per la valutazione nel continuo della probabilità di insolvenza associata ai clienti Privati, alle Imprese Small Business e alle Piccole e Medie Imprese. Al pari del *rating* interno, lo *scoring* andamentale si estrinseca in un giudizio sintetico finale composto da nove classi. La principale differenza rispetto al *rating* interno consiste nel fatto che, avendo ad oggetto un preciso segmento di clientela, il peso relativo delle singole componenti del modello prende in dovuta considerazione le diverse caratteristiche di rischiosità delle controparti.

Nel corso del 2009 è proseguita l'attività volta ad assegnare ed aggiornare il *rating* alle aziende affidate, consolidando ulteriormente i di per sé già significativi livelli di copertura raggiunti nel corso degli anni precedenti.

La nuova regolamentazione di vigilanza, nota come Basilea 2, è fin da subito stata interpretata dal Banca Sella Sud – Arditi Galati come un'opportunità per affinare le tecniche di misurazione del rischio di credito e per garantirne il presidio mediante l'utilizzo di tecniche con grado di sofisticazione crescente. Pur determinando il proprio requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito ai sensi del Primo Pilastro mediante il Metodo Standardizzato, la banca è fortemente impegnata nell'intraprendere tutte le dovute azioni a carattere organizzativo e metodologico volte a dimostrare come il proprio sistema di *rating* interno sia sostanzialmente in linea con i requisiti previsti dalla normativa di vigilanza (c.d. *experience test*).

La banca è altresì consapevole dell'importanza di tutti i fattori di rischio riconducibili al rischio di credito ma non misurati dagli strumenti forniti dal Primo Pilastro di Basilea 2, quali ad esempio il rischio di concentrazione (nella duplice accezione di single name e settoriale) ed il rischio residuo (rischio che le tecniche di misurazione del rischio di credito si dimostrino, a posteriori, meno efficaci del previsto). Ferme restando la scrupolosa osservanza della normativa di vigilanza in tema di grandi rischi e la quantificazione del capitale interno a fronte del rischio di concentrazione ai sensi del Secondo Pilastro di Basilea 2, Banca Sella Sud – Arditi Galati ha definito precise linee guida miranti a mitigare il rischio di concentrazione attraverso il frazionamento del portafoglio creditizio, sia a livello di singola entità, sia per settore merceologico/area geografica. L'esposizione al rischio di concentrazione è mensilmente monitorata secondo indicatori oggettivi, quali l'indice di Herfindahl, e sono state stabilite precise soglie per contenere l'esposizione complessiva in ciascun settore merceologico/area geografica e classe dimensionale. Per quanto concerne invece il rischio residuo, è stato posto in essere un apposito processo volto alla verifica dell'ammissibilità delle garanzie secondo ciascun requisito di natura specifica e generica dettato dall'Autorità di Vigilanza.

In sede di definizione delle Politiche Creditizie relative all'esercizio 2010 sono state individuate, tra gli altri aspetti, le linee guida in termini di andamento della qualità del credito, misurata sinteticamente sia attraverso gli strumenti precedentemente citati (*rating* e *scoring*) sia attraverso il monitoraggio di specifiche variabili andamentali (quali gli sconfini e le rate insolute). Per ciascuna linea guida sono state identificate soglie di attenzione, il cui rispetto è oggetto di continuo monitoraggio.

Nel corso del mese di Aprile il Servizio Qualità del Credito della Capogruppo è stato trasferito al neo costituito Consorzio Sella Servizi Bancari. Banca Sella Sud – Arditi Galati si è dotata di un Servizio Qualità

del Credito al quale è demandata la valutazione in merito alla classificazione delle relazioni individuali di clientela.

Il Servizio Qualità del Credito di Gruppo ha svolto le seguenti attività:

- assicurare la corretta classificazione delle posizioni nell'ambito delle procedure informatiche fornite in outsourcing e di conseguenza il loro corretto funzionamento;
- supportare le banche nella attività di monitoraggio e gestione del rischio di credito;
- concordare con gli uffici di direzione delle singole banche azioni tempestive ed efficaci per la gestione dei rapporti di clientela maggiormente rischiosi;
- verificare l'efficacia delle azioni condotte e la loro funzionalità al raggiungimento degli obiettivi stabiliti.

Le diverse finalità di monitoraggio, il diverso ambito di osservazione e le tempistiche di segnalazione sono tali da richiedere l'adozione di strumenti differenti e complementari, il cui utilizzo e le specifiche tecniche di funzionamento sono tali da evitare sovrapposizioni di segnalazioni. Nell'ambito della sua attività di monitoraggio andamentale, il Servizio Qualità del Credito si avvale delle seguenti procedure informatiche:

1. procedura Allarmi Crediti (primo rilascio nel 2005). La procedura ha la finalità di segnalare le singole anomalie andamentali che possono riguardare il rapporto di clientela. La segnalazione afferisce all'anomalia, prescindendo da una classificazione del rischio connesso ad un rapporto di clientela valutato nel suo complesso. I destinatari delle segnalazioni sono: il gestore del rapporto di clientela (succursale, gestore corporate) e gli addetti alla Qualità del credito. A seconda degli allarmi, la periodicità è giornaliera, settimanale o mensile;
2. procedura Cadr – Classificazione automatica del rischio (primo rilascio 2008). Con l'intento di migliorare la gestione delle relazioni più anomale attraverso la condivisione di azioni fra gestore del rapporto e addetti alla qualità del credito, la procedura Cadr (i cui criteri di calcolo sono integrati con i sistemi di rating e scoring per la determinazione della probabilità di insolvenza) classifica il portafoglio crediti in funzione del rischio di credito associato ai clienti. La procedura Cadr prevede l'attribuzione di ciascun cliente a una tra quattro possibili classi di rischio: sulla base della gravità corrispondente al valore della Cadr sono identificate diverse possibili tipologie di intervento. Destinatari dell'informativa sono il gestore del rapporto di clientela, gli addetti alla Qualità del Credito e gli organi deliberanti periferici e centrale. La sua periodicità di aggiornamento è mensile;
3. ISA – Indice sintetico di anomalia (introdotto nel corso del 2009). Tale indice ha lo scopo di individuare le relazioni di clientela che presentano maggiori anomalie andamentali all'interno delle classificazioni già effettuate dalla Cadr. Destinatari dell'informativa e periodicità della stessa sono i medesimi relativi alla procedura Cadr;
4. Tableau de bord (introdotto nel corso del 2009): è lo strumento per il monitoraggio del trend delle singole variabili andamentali, con la possibilità di segmentare la reportistica di portafoglio a diversi livelli.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Alla luce della rilevante attenzione attribuita da Banca Sella Sud – Arditi Galati all'attività di erogazione del credito, l'allocatione dei finanziamenti avviene a fronte di una selezione iniziale particolarmente dettagliata dei possibili prenditori. In prima istanza, la valutazione del merito creditizio è fondata sull'effettiva capacità del debitore di far fronte agli impegni assunti esclusivamente sulla base della propria capacità di generare flussi finanziari adeguati. Nel processo di erogazione e monitoraggio del credito non vengono tuttavia sottovalutate, soprattutto con riferimento alla clientela cui è associata una probabilità di insolvenza più elevata, le forme di protezione dal rischio di credito concesse dalla tipologia di forma tecnica e dalla presenza di garanzie.

Le garanzie tipicamente acquisite dalle controparti sono quelle caratteristiche dell'attività bancaria, principalmente: garanzie personali e garanzie reali su immobili e strumenti finanziari. La banca non fa ricorso né all'utilizzo di accordi di compensazione relativi ad operazioni in bilancio e "fuori bilancio" né all'acquisto di derivati su crediti.

La banca possiede la piena consapevolezza del fatto che le tecniche di mitigazione del rischio di credito siano maggiormente efficaci se acquisite e gestite in modo da rispettare i requisiti dettati dalla normativa di Basilea 2 sotto ogni possibile profilo: legale, di tempestività di realizzo, organizzativo e specifico di ogni garanzia. L'effettivo rispetto dei requisiti di ammissibilità è frutto di un processo complesso, differenziato sulla

base della tipologia delle tecniche di attenuazione del rischio di credito, che coinvolge numerosi attori: dai colleghi della Distribuzione che si occupano della fase di acquisizione delle garanzie al Servizio Risk Management e Controlli della Capogruppo che si occupa della fase di verifica dell'ammissibilità delle garanzie.

Con specifico riferimento alla fase di acquisizione delle garanzie, il processo è supportato da un'apposita procedura informatica che interviene tra la fase di delibera e la fase di perfezionamento del fido volta a gestire l'acquisizione delle garanzie (pegni, ipoteche e fideiussioni) e vincolando l'esecuzione del perfezionamento all'esito positivo dei previsti controlli.

Con specifico riferimento alla fase di verifica dell'ammissibilità delle garanzie, il Servizio Risk Management e Controlli della Capogruppo si occupa, partendo dai dati di input dalla procedura informatica a supporto dell'acquisizione delle nuove garanzie, di due attività:

- Rivalutazione statistica (c.d. sorveglianza) del valore degli immobili a ipoteca per tutti quei contratti per cui la Circolare 263/2006 di Banca d'Italia consente il ricorso a questa fattispecie di valutazione. A tal fine, la banca si avvale di un database relativo all'andamento del mercato immobiliare per area geografica e tipologia di immobile acquisito da un fornitore esterno;
- Verifica dell'ammissibilità generale e specifica di tutti gli strumenti di mitigazione del rischio di credito. A tal fine è stata sviluppata un'apposita procedura informatica che, a fronte di ciascuna garanzia, certifica il rispetto dei requisiti di ammissibilità generale e specifica ad ogni data di calcolo del requisito patrimoniale.

I requisiti specifici per l'ammissibilità dei prestatori di garanzie personali sono piuttosto stringenti e, nella sostanza, consentono di riconoscere ai fini della mitigazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito esclusivamente le garanzie rilasciate da Stati Sovrani, Enti del Settore Pubblico, Banche Multilaterali di Sviluppo, Intermediari Vigilati ed Imprese con elevato merito creditizio. Nel corso del 2009, il D.M. 25 marzo 2009 ha espressamente stabilito che gli interventi del Fondo di Garanzia per le PMI (istituito in base all'art. 2, comma 100, lettera a, della legge n. 662/1996) sono a sua volta assistiti dalla garanzia in ultima istanza dello Stato Italiano. Poiché la banca si avvale del ricorso al Fondo di Garanzia per le PMI, a partire dal bilancio riferito al 31 Dicembre 2009 tra le tipologie di garanti rientra, in qualità di contro-garante, lo Stato Italiano. Nella convinzione che le garanzie personali rilasciate da soggetti non appartenenti all'elenco normativo possano comunque fornire un'efficace mitigazione a fronte del rischio di credito a fini gestionali, laddove ritenuto necessario è prassi della banca ammettere quali garanti anche persone fisiche o imprese sprovviste di rating esterno.

In linea generale, la prassi di erogazione del credito non prevede l'acquisizione di garanzie che contemplino la presenza di vincoli contrattuali che possano minarne la validità giuridica. Il processo di verifica dell'ammissibilità delle garanzie prevede l'analisi della contrattualistica da parte di esperti legali finalizzata, tra le altre cose, a identificare la presenza di tali vincoli.

Per ciascuna fattispecie di garanzia non si ravvisano condizioni di concentrazione (in termini di rischio di credito o di mercato). In particolare:

- Garanzie reali su immobili: sia i prestiti ipotecari sia le operazioni di leasing immobiliare sono destinati prevalentemente ad una clientela privata o a imprese di piccole dimensioni. Ciò consente di mantenere un elevato grado di ripartizione del rischio;
- Garanzie reali su strumenti finanziari e garanzie personali: pur permanendo una buona diversificazione degli emittenti e dei garanti, pare opportuno evidenziare come l'emittente/garante verso cui il portafoglio creditizio è maggiormente esposto sia lo Stato Italiano.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

La struttura di Sella Servizi Bancari che gestisce l'attività di recupero crediti in contenzioso per il Gruppo Banca Sella, svolge in outsourcing le attività per Banca Sella Sud Arditi Galati.

All'interno delle sue funzioni gestionali, in adempimento delle condizioni contrattuali dell'incarico ricevuto, il servizio ha la responsabilità di:

- revocare gli affidamenti per le nuove posizioni in *default*;

- perseguire azioni sollecitate finalizzate al recupero dei crediti in *default* ed acquisire ulteriori garanzie a supporto delle esposizioni;
- valutare tempestivamente la stima delle perdite attese in modo analitico a livello di singolo rapporto e cliente;
- verificare periodicamente l'adeguatezza delle previsioni di recupero e le condizioni di recuperabilità del credito;
- ottimizzare i costi/risultati delle azioni legali per il recupero del credito intraprese;
- rendere definitive le perdite registrate a conclusione delle azioni giudiziali e stragiudiziali intraprese.

La funzione decisionale relativa alla valutazione dei recuperi e delle proposte di rinuncia per transazione con il cliente è quasi completamente attribuita ad organi monocratici nell'ambito dei poteri conferiti ai singoli CEO della varie società gestite in outsourcing.

L'ambito di gestione del servizio contenzioso della Sella Servizi Bancari attiene esclusivamente alla gestione e valutazione analitica dei crediti deteriorati appostati a sofferenze e ad incaglio con revoca degli affidamenti.

Secondo quanto previsto dallo IAS 39, i crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore attuale dei flussi futuri previsti, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario, ed il valore di bilancio medesimo al momento della valutazione.

La previsione della recuperabilità del credito tiene conto di:

- importo del valore di recupero quale sommatoria dei flussi di cassa attesi stimati sulla base delle tipologie di garanzie presenti e/o acquisibili, il loro presunto valore di realizzo, i costi da sostenere, la volontà di pagare del debitore;
- tempi di recupero stimati in base alle tipologie di garanzie presenti, le modalità di liquidazione giudiziale o stragiudiziale delle stesse, procedure concorsuali, l'area geografica di appartenenza;
- tassi di attualizzazione, per tutti i crediti valutati al costo ammortizzato viene utilizzato il tasso effettivo di rendimento originario, mentre per le linee di credito a revoca viene considerato il tasso al momento del default.
- In sede di prima applicazione degli IAS, relativamente alle valutazioni analitiche ed alla definizione del tasso di interesse effettivo – stante l'impossibilità oggettiva di poter reperire i tassi originari sui rapporti dei crediti deteriorati in quanto non disponibili su supporti informatici – il Gruppo Banca Sella ha stabilito di *i)* utilizzare il tasso nominale al 31 dicembre 2004 in essere sugli archivi della banca, relativamente al singolo rapporto a default: tale tasso può essere – a seconda dei casi – il tasso in essere al momento del default, il tasso desumibile al momento dell'ingiunzione o quello concordato col cliente con un piano di esdebitamento; tali tassi sono comunque stati ridotti al limite del tasso soglia usura alla data del 31 dicembre 2004) utilizzare, per tutti i rapporti che al 31 dicembre 2004 avevano tasso zero, l'ultimo tasso presente sul rapporto prima dell'azzeramento se disponibile; in mancanza di tale dato, è stato adottato il tasso legale.

Il servizio legale contenzioso di Sella Servizi Bancari determina la valutazione analitica della recuperabilità dei singoli rapporti senza ricorrere all'utilizzo di modelli di stima di flussi di cassa attesi, attribuendo un piano di rientro differenziato in relazione alle caratteristiche dei singoli crediti tenuto conto delle garanzie presenti e/o acquisibili e degli eventuali accordi intercorsi con la clientela.

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale.

A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	88.149	88.149
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	6.349	6.349
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	-	20.468	20.468
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	284.323	284.323
5. Crediti verso clientela	18.989	15.983	446	11.304	1.121.337	1.168.059
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	1.379	1.379
Totale 31/12/2009	18.989	15.983	446	11.304	1.522.005	1.568.727
Totale 31/12/2008	16.281	13.397	553	9.743	1.431.872	1.471.847

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	88.149	-	88.149	88.149
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	6.349	-	6.349	6.349
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	20.468	-	20.468	20.468
4. Crediti verso banche	-	-	-	284.323	-	284.323	284.323
5. Crediti verso clientela	99.020	52.297	46.723	1.127.606	6.270	1.121.336	1.168.059
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	1.379	-	1.379	1.379
Totale 31/12/2009	99.020	52.297	46.723	1.528.274	6.270	1.522.004	1.568.727
Totale 31/12/2008	86.319	46.877	39.442	1.438.063	5.658	1.432.405	1.471.847

A.1.3 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	-	-	X	-
b) Incagli	-	-	X	-
c) Esposizioni ristrutturare	-	-	X	-
d) Esposizioni scadute	-	-	X	-
e) Altre attività	299.745	X	-	299.745
TOTALE A	299.745	-	-	299.745
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	6.528	X	-	6.528
TOTALE B	6.528	-	-	6.528
TOTALE (A+B)	306.273	-	-	306.273

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	68.493	49.504	X	18.989
b) Incagli	18.720	2.736	X	15.984
c) Esposizioni ristrutturare	449	3	X	446
d) Esposizioni scadute	11.358	54	X	11.304
e) Altre attività	1.226.382	X	6.270	1.220.112
TOTALE A	1.325.402	52.297	6.270	1.266.835
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	416	4	-	412
b) Altre	67.688	X	243	67.445
TOTALE B	68.104	4	243	67.857

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	59.942	16.456	553	9.898
- di cui : esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	16.633	17.223	32	4.490
B.1 Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	-	9.845	32	4.490
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	12.279	3.030	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	4.354	4.348	-	-
C. Variazioni in diminuzione	8.082	14.959	136	3.030
C.1 Uscite verso esposizioni creditizie in bonis	-	1.643	-	-
C.2 Cancellazioni	2.633	-	-	-
C.3 Incassi	4.957	1.037	-	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	12.279	-	3.030
C.6 Altre variazioni in diminuzione	492	-	136	-
D. Esposizione lorda finale	68.493	18.720	449	11.358
- di cui : esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	43.661	3.060	-	156
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	12.851	1.963	3	795
B.1 Rettifiche di valore	10.611	1.066	3	795
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	1.492	897	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	748	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	7.008	2.287	-	897
C.1 Riprese di valore da valutazione	1.764	332	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	2.119	15	-	-
C.3 Cancellazioni	2.633	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	1.491	-	897
C.5 Altre variazioni in diminuzione	492	449	-	-
D. Rettifiche complessive finali	49.504	2.736	3	54
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di *rating* esterni

Alla luce della composizione del portafoglio crediti a livello di Gruppo, costituito prevalentemente da esposizioni verso clientela privata e piccole-medie imprese italiane non valutate da agenzie di *rating* esterne, la distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di *rating* esterni non appare significativa.

Inoltre, si sottolinea che il 95% delle esposizioni verso Banche di Banca Sella Sud Ardit Galati è verso Banca Sella Holding. Con riferimento all'esposizione verso Banche si precisa che la quasi totalità delle controparti con cui si intrattengono rapporti ha *rating* superiore *all'investment grade*.

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di *rating* interni.

In materia di *rating* interno si segnala che è in essere presso tutte le banche italiane del Gruppo un modello interno per l'assegnazione del *rating* creditizio alle aziende. Il sistema di *rating* interno prevede, per uniformità terminologica con le scale adottate dalle agenzie di *rating* esterno, nove classi di merito di credito per i clienti in bonis, da AAA (la meno rischiosa) a C (la più rischiosa). I rating interni non sono attualmente utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali.

La tabella successiva riporta la distribuzione delle esposizioni per classe di *rating* delle aziende clienti di Banca Sella Sud Ardit Galati. Alla colonna "Senza *rating*" confluiscono sia le esposizioni verso aziende sprovviste di *rating* interno che le esposizioni verso clientela appartenente ad un segmento diverso dal segmento "aziende". Pare opportuno precisare come, per Banca Sella Sud Ardit Galati, la percentuale di copertura del solo segmento "aziende" sia prossima all'88% del totale delle esposizioni.

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

Esposizioni	Classi di rating interni										Totale
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C		
A. Esposizioni per cassa	745	21.794	70.261	115.725	107.565	94.117	75.393	11.685	1.060		1.566.579
B. Derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.148
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.148
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	3.063	4.332	3.409	8.163	2.727	3.490	1.693	365	-	-	38.761
D. Impegni a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.976
Totale	3.808	26.126	73.670	123.888	110.292	97.607	77.086	12.050	1.060		1.640.464

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite	Garanzie personali (2)											Totale (1)+(2)	
	Garanzie reali (1)			Derivati su crediti				Crediti di firma					
	Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	CLN	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti
Valore esposizione netta													
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:													
1.1 totalmente garantite	839.352	491.399	18.339	6.528	-	-	-	-	-	-	-	318.855	835.121
- di cui deteriorate	33.981	17.830	19	178	-	-	-	-	-	-	-	15.923	33.950
1.2 parzialmente garantite	13.964	1.385	4.147	1.175	-	-	-	-	-	-	-	1.692	8.399
- di cui deteriorate	2.329	1.385	306	83	-	-	-	-	-	-	-	354	2.128
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:													
2.1. Totalmente garantite	38.374	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.372	1.372
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Parzialmente garantite	1.171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	354	354
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni / Controparti	Governi e Banche centrali			Altri enti pubblici			Società finanziarie			Imprese di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Rettifiche valore			Rettifiche valore			Rettifiche valore			Rettifiche valore			Rettifiche valore			Rettifiche valore		
	Esposizione netta	specifiche	portafoglio	Esposizione netta	specifiche	portafoglio	Esposizione netta	specifiche	portafoglio	Esposizione netta	specifiche	portafoglio	Esposizione netta	specifiche	portafoglio	Esposizione netta	specifiche	portafoglio
A. Esposizioni per cassa																		
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	1	(82)	X	-	-	X	9.306	(23.183)	X	9.682	(26.239)	X
A.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	3	(1)	X	-	-	X	7.808	(1.843)	X	8.172	(893)	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	304	(2)	X	142	(1)	X
A.4 Esposizioni scadute	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	3.759	(25)	X	7.545	(29)	X
A.5 Altre esposizioni	97.942	X	-	2.931	X	-	2.342	X	(2)	29	X	-	618.344	X	(4.330)	498.524	X	(1.938)
Totale A	97.942	-	-	2.931	-	-	2.346	(83)	(2)	29	-	-	639.521	(25.053)	(4.330)	524.065	(27.162)	(1.938)
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X
B.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	402	(4)	X	10	-	X
B.3 Altre attive deteriorate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	-	X
B.4 Altre esposizioni	-	X	-	339	X	-	387	X	-	170	X	-	57.325	X	(243)	9.224	X	-
Totale B	-	-	-	339	-	-	387	-	-	170	-	-	57.727	(4)	(243)	9.234	-	-
Totale (A+B) 31/12/2009	97.942	-	-	3.270	-	-	2.733	(83)	(2)	199	-	-	697.248	(25.057)	(4.573)	533.299	(27.162)	(1.938)
Totale (A+B) 31/12/2008	170.825	-	-	2.995	-	-	3.355	(26)	(2)	135	-	-	617.379	(20.658)	(3.984)	532.423	(26.193)	(1.865)

**B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela
(valore di bilancio)**

Esposizioni / Aree geografiche	NORD OVEST		NORD EST		CENTRO		SUD E ISOLE	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa								
A.1 Sofferenze	30	(364)	-	(7)	6	(70)	18.953	(49.063)
A.2 Incagli	25	(15)	2	-	7	(2)	15.948	(2.720)
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	446	(3)
A.4 Esposizioni scadute	71	-	4	-	-	-	11.229	(54)
A.5 Altre operazioni	13.206	(80)	1.755	(7)	103.682	(28)	1.101.469	(6.155)
TOTALE A	13.332	(459)	1.761	(14)	103.695	(100)	1.148.045	(57.995)
B. Esposizioni fuori bilancio								
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	412	(4)
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 altre esposizioni	32	-	100	-	159	-	67.153	(243)
TOTALE B	32	-	100	-	159	-	67.565	(247)
TOTALE (A +B) 31/12/2009	13.364	(459)	1.861	(14)	103.854	(100)	1.215.610	(58.242)

**B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche
(valore di bilancio)**

Esposizioni / Aree geografiche	NORD OVEST		NORD EST		CENTRO		SUD E ISOLE	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa								
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre operazioni	271.109	-	-	-	28.193	-	-	-
TOTALE A	271.109	-	-	-	28.193	-	-	-
B. Esposizioni fuori bilancio								
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 altre esposizioni	3.468	-	-	-	3.060	-	-	-
TOTALE B	3.468	-	-	-	3.060	-	-	-
TOTALE (A+B) 31/12/2009	274.577	-	-	-	31.253	-	-	-

B.4 Grandi rischi

a) Ammontare	14.712
b) Numero	1

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

La Banca non ha in essere operazioni di cartolarizzazione

C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C			
A. Attività per cassa																					
1. Titoli di debito	7.213	-	-	-	-	-	-	-	-	6.213	-	-	15.756	-	-	-	-	-	-	29.182	125.347
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati				X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-
Totale 31/12/2009	7.213	-	-	-	-	-	-	-	-	6.213	-	-	15.756	-	-	-	-	-	-	29.182	-
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2008	108.885	-	-	-	-	-	-	10.595	-	5.867	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	125.347
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

LEGENDA :

- A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
 B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
 C = attività finanziarie rilevate parzialmente (intero valore)

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale			
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C				
1. Debiti verso clientela																						
a) a fronte di attività rilevate per intero				7.227	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.097	-	-	-	-	-	29.324
b) a fronte di attività rilevate parzialmente				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche																						
a) a fronte di attività rilevate per intero				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione																						
a) a fronte di attività rilevate per intero				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2009	7.227	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.097	-	-	-	-	-	-	-	29.324	
Totale 31/12/2008	107.836	-	-	-	-	-	-	12.556	-	6.015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126.407	

Sezione 2 - Rischio Di Mercato

2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza

Ai fini della compilazione della presente sezione si considerano gli strumenti finanziari rientranti nel “portafoglio di negoziazione di vigilanza”, come definito nella disciplina relativa alle segnalazioni di vigilanza sui rischi di mercato (cfr. Circolare n. 155 del 18 dicembre 1991 “Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali” emanata dalla Banca d’Italia e successivi aggiornamenti).

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Il rischio di tasso deriva dalla possibilità che una oscillazione dei tassi di interesse possa avere un effetto negativo sul valore del portafoglio di negoziazione di vigilanza generato dalle posizioni finanziarie assunte da Banca Sella Sud Arditi Galati entro i limiti e le autonomie assegnati.

Il rischio di prezzo relativo al portafoglio di negoziazione è originato principalmente dall’attività di negoziazione in conto proprio in titoli debito.

Il portafoglio di negoziazione della Banca comprende le attività detenute in conto proprio in strumenti finanziari. La maggior parte di tali strumenti sono negoziati su mercati regolamentati (titoli obbligazionari a reddito fisso e variabile). -

Gli obiettivi e le strategie sottostanti all’attività di negoziazione posta in essere sul portafoglio titoli di proprietà mirano al contenimento dei rischi e alla massimizzazione della redditività del portafoglio stesso nel limitato e prudenziale campo di azione stabilito dal regolamento di Gruppo in materia.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il Comitato ALM di Gruppo ha una funzione propositiva nella definizione delle politiche di esposizione ai rischi di tasso di interesse e di prezzo oltre ad essere uno degli organi collegiali al quale vengono relazionati i controlli sui limiti di rischio. Al Comitato spettano inoltre le proposte di azioni correttive eventualmente volte a riequilibrare le posizioni di rischio del Gruppo.

Nell’ambito del controllo di tali rischi un ruolo attivo viene svolto dal Risk Management, dalla Pianificazione Strategica, dal Controllo di Gestione e dall’Area di Business Finanza della Capogruppo.

Ai fini della misurazione del rischio di tasso e di prezzo insiti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, il Gruppo Banca Sella applica la metodologia “standardizzata” definita dalla Circolare di Banca d’Italia n. 263/2006.

L’unità di Risk Management di Gruppo, inoltre, svolge ai fini gestionali la rilevazione del *VaR* (orizzonte 10 giorni e 3 mesi e margine di confidenza 99%) dei portafogli di proprietà delle società del Gruppo Banca Sella e l’analisi dei fattori di sensitività quali: duration di portafoglio, effetti di shocks istantanei di tasso e in ultimo la verifica dei limiti operativi nell’investimento in titoli.

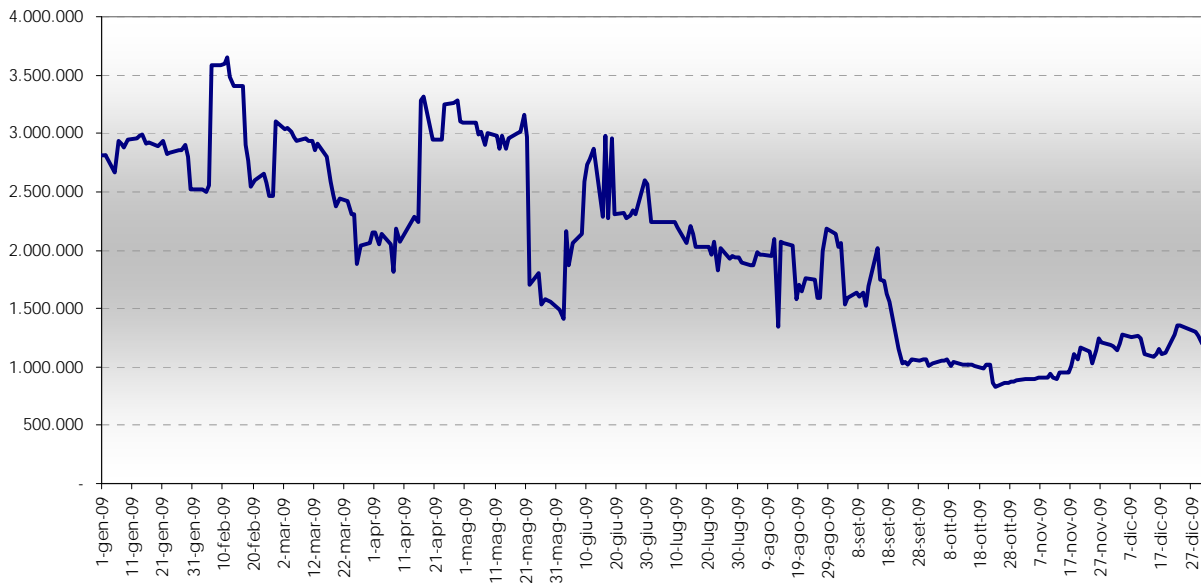
La duration media del portafoglio di negoziazione di Banca Sella Sud Arditi Galati è pari a 0.3 anni mentre la sensitività, stimata su un movimento parallelo di +100 punti base della curva dei tassi di interesse è di circa 0.30 milioni di Euro (circa lo 0.37% del portafoglio).

Ai fini della misurazione del rischio di prezzo nel portafoglio di negoziazione di vigilanza il Gruppo Banca Sella applica la metodologia “standardizzata” definita dalla Circolare di Banca d’Italia n. 263/2006.

L'andamento del *VaR* di Banca Sella Sud Ardit Galati (intervallo di confidenza 99%, orizzonte temporale 3 mesi, metodologia storica) è indicato nel grafico in calce. I valori sono sempre rimasti all'interno dei limiti prudenziali deliberati dalla Capogruppo.

Banca Sella Sud Ardit Galati – Portafoglio di Negoziazione

Rischi di Mercato VaR (orizzonte temporale 3 mesi – intervallo di confidenza 99%)



1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e passività finanziarie per cassa e derivati finanziari.

La tabella viene omessa in quanto viene fornita l'analisi di sensitività.

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali paesi del mercato di quotazione.

Non si ritiene necessaria la compilazione della Tavola in quanto il portafoglio di negoziazione di a fini di vigilanza di Banca Sella Sud Ardit Galati non risulta esposto verso titoli di capitale ed indici azionari.

2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo – portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Le fonti principali di rischio tasso di interesse che si generano nel portafoglio bancario si possono ricondurre a:

- *mismatch* temporali di scadenza (rischio legato all'esposizione delle posizioni ai cambiamenti nella pendenza e nella forma della curva dei rendimenti);

- *mismatch* derivanti dall'imperfetta correlazione nei cambiamenti dei tassi attivi e passivi sui differenti strumenti (c.d. rischio di indicizzazione)

Il rischio di tasso di interesse è prevalentemente generato dai titoli a tasso fisso del banking book (ad esempio titoli iscritti nella categoria Held to Maturity), dalle operazioni di raccolta da clientela (in conti correnti, conti di deposito e obbligazionaria) ed impiego (mutui ipotecari), oltre che dagli strumenti derivati posti in essere per mitigare l'esposizione al rischio di tasso da fair value da esse generato. La politica della società è quella di un'elevata copertura delle poste a tasso fisso e le scelte strategiche e gestionali sono volte a minimizzare la volatilità del valore economico complessivo al variare della struttura dei tassi.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse poggiano su una struttura organizzativa, in base alla quale le informazioni vengono esaminate a livello operativo e valutate criticamente dal Comitato ALM di Gruppo con frequenza mensile. Tale Comitato fornisce inoltre le opportune linee di indirizzo operative. Ai fini gestionali, sono stati previsti internamente - oltre al limite dell'indicatore di rischio definito dalla normativa pari al 20% - limiti di attenzione più prudenziali il cui superamento comporta la valutazione di strategie operative volte ad abbassare l'esposizione.

Il rischio di tasso viene misurato secondo la metodologia "standardizzata" definita dalla Circolare di Banca d'Italia n. 263/2006. Il controllo è effettuato tenendo in considerazione la globalità delle posizioni assunte in bilancio e fuori bilancio, limitatamente alle attività fruttifere e alle passività onerose. Il monitoraggio è effettuato mediante valutazione su base mensile e fornisce l'impatto sul patrimonio di vigilanza nel caso di shift dei tassi dell'2%.

I dati al 31.12.2009 relativi alla sensitivity analysis mostrano un rischio contenuto sul portafoglio bancario (si veda tabella in calce come impatto totale e percentuale sul valore economico).

Shift	Sensitivity Totale	Patr. di Vigilanza	Sensitivity %
± 200 bps	1,4	123,7	88,4

Valori in Milioni di Euro

Il portafoglio bancario di Banca Sella Sud Ardit Galati non contiene strumenti finanziari soggetti a rischio di prezzo.

B. Attività di copertura del fair value

Le strategie delle operazioni di copertura mirano principalmente a mitigare il rischio di esposizione al tasso di interesse implicito negli strumenti finanziari, che derivano prevalentemente da forme di erogazione del credito (coperture generiche, quali quelle su mutui ipotecari) oppure prestiti obbligazionari emessi (coperture specifiche).

L'esposizione al rischio di tasso implicita nelle forme di erogazione del credito è coperta tramite strumenti derivati del tipo interest rate swap amortizing e opzioni cap, sulla base dell'ammontare del portafoglio mutui erogato e sulla base delle scadenze medie del portafoglio medesimo. Altri interest rate swap sono posti in essere a seguito dell'emissione dei prestiti obbligazionari a tasso fisso. Ulteriori coperture vengono poste in essere, con controparti terze, con la finalità di mitigare il rischio di tasso o il rischio di cambio di prodotti derivati di semplice costituzione quali domestic currency swap, currency options, overnight interest swap negoziati dalla clientela delle banche del Gruppo

Sono adottate generalmente le metodologie e le tecniche di valutazione basate sui modelli di Black-Scholes, Monte Carlo e Net Present Value utilizzando alcuni parametri, variabili a seconda dello strumento finanziario che si vuole valutare. Tali parametri, validati dal servizio Risk Management e Controlli di Gruppo, sono scelti ed impostati sull'applicativo di calcolo al momento della richiesta di valutazione di un nuovo

strumento derivato . Ad ogni periodicità di calcolo del fair value dello strumento finanziario, sui suddetti parametri vengono effettuati controlli di primo e di secondo livello.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

In ragione del sostanziale bilanciamento delle strutture del passivo e dell'attivo, non vengono effettuate coperture per il rischio tasso d'interesse da cash flow generato da poste a tasso variabile.

D. Attività di copertura di investimenti esteri

In ragione dei volumi marginali degli investimenti esteri, non vengono effettuate coperture per il rischio tasso d'interesse da essi generato.

Informazioni di natura quantitativa

Come consentito dalla Circ. 262/2005, 1° aggiornamento del 18 novembre 2009, le informazioni di natura quantitativa non vengono riportate in quanto viene fornita l'analisi di sensitività precedentemente riportata.

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

L'operatività relativa alle divise avviene principalmente presso la Direzione Finanza della Capogruppo nella quale l'unità di Tesoreria effettua operazioni di impieghi e raccolta interbancaria in valuta estera, e gestisce il rischio cambio connesso con gli sbilanci in divisa.

Il rischio di cambio viene monitorato mediante l'applicazione della metodologia "standardizzata" definita dalla Circolare di Banca d'Italia n. 263/2006, che nel corso dell'anno non ha mai dato esito ad un assorbimento maggiore del 2% del Patrimonio Netto.

Viene altresì monitorato il rispetto di limiti gestionali più stringenti rispetto al livello citato in modo da avere delle soglie di pre-allarme.

L'unità di Risk Management di Gruppo monitora i valori di esposizione al rischio di cambio e li riferisce al Comitato ALM di Gruppo. Tale organo, avvalendosi della Tesoreria della Capogruppo valuta eventuali azioni di copertura nel caso si verificano esposizioni verso valute giudicate troppo elevate.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La copertura dell'operatività in divisa di Banca Sella Sud Ardit Galati avviene con cadenza quotidiana. Le sole attività della Banca soggette a tale rischio sono gli impieghi e la raccolta in valuta verso la clientela che corrispondono ad una minima parte del portafoglio bancario.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollaro USA	Franco svizzero	Sterlina inglese	Dollaro canadese	Dollaro australiano	Altre valute
A. Attività finanziarie	13.904	849	1.176	471	166	440
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	10.328	799	1.175	471	166	330
A.4 Finanziamenti a clientela	3.576	50	1	-	-	110
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	120	49	58	17	22	22
C. Passività finanziarie	14.012	874	1.259	491	196	135
C.1 Debiti verso banche	5.515	820	422	322	196	129
C.2 Debiti verso clientela	8.497	54	837	169	-	6
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	15	-	1	-	-	4
E. Derivati finanziari	(53)	(2)	-	-	-	(1)
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	2.784	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	2.784	-	-	-	-	-
- Altri	(53)	(2)	-	-	-	(1)
+ Posizioni lunghe	7.364	1.348	-	-	-	-
+ Posizioni corte	7.417	1.350	-	-	-	1
Totale attività	24.172	2.246	1.234	488	188	462
Totale passività	24.228	2.224	1.260	491	196	140
Sbilancio (+/-)	(56)	22	(26)	(3)	(8)	322

2.4 Gli strumenti derivati

Il 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 della circolare 262/2005 emanata da Banca d'Italia prevede che nelle tabelle relative ai derivati non siano ricompresi i titoli e i cambi negoziati a pronti. Di conseguenza è stato modificato, ove previsto, anche il periodo di confronto.

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	6.712	-	2.875	-
a) Opzioni	6.541	-	380	-
b) <i>Swap</i>	171	-	2.495	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Swap</i>	-	-	-	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	25.099	-	19.281	-
a) Opzioni	11.106	-	3.952	-
b) <i>Swap</i>	8.330	-	7.904	-
c) <i>Forward</i>	5.663	-	7.425	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	31.811	-	22.156	-
Valori medi	26.445	-	27.924	-

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	293.160	-	287.006	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Swap</i>	293.160	-	287.006	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Swap</i>	-	-	-	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Swap</i>	-	-	-	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	293.160	-	287.006	-
Valori medi	290.622	-	205.044	-

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali
1. Titoli di debito e tassi di interesse	64.939	-	66.896	-
a) Opzioni	64.939	-	66.896	-
b) <i>Swap</i>	-	-	-	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Swap</i>	-	-	-	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	549	-	553	-
a) Opzioni	549	-	553	-
b) <i>Swap</i>	-	-	-	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	65.488	-	67.449	-
Valori medi	66.469	-	71.546	-

A.3 Derivati finanziari: *fair value* positivo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	<i>Fair value</i> positivo			
	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza	449	-	343	-
a) Opzioni	236	-	117	-
b) <i>Interest rate swap</i>	1	-	41	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	39	-	145	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	173	-	40	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	1.379	-	665	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Interest rate swap</i>	1.379	-	665	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	320	-	276	-
a) Opzioni	320	-	276	-
b) <i>Interest rate swap</i>	-	-	-	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	2.148	-	1.284	-

A.4 Derivati finanziari: *fair value* lordo negativo - ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	<i>Fair value</i> negativo			
	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali	<i>Over the counter</i>	Controparti centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	449	-	345	-
a) Opzioni	236	-	117	-
b) <i>Interest rate swap</i>	1	-	40	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	39	-	147	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	173	-	41	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	18.831	-	15.854	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Interest rate swap</i>	18.831	-	15.854	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati	424	-	363	-
a) Opzioni	424	-	363	-
b) <i>Interest rate swap</i>	-	-	-	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	19.704	-	16.562	-

**A.5 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza - valori nozionali, *fair value*
lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione**

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse			3.435			2.066	1.352
- valore nozionale	-	-	3.356	-	-	2.039	1.318
- <i>fair value</i> positivo	-	-	60	-	-	1	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	1	-	-	26	34
- esposizione futura	-	-	18	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro			13.147			10.510	2.636
- valore nozionale	-	-	12.550	-	-	9.943	2.606
- <i>fair value</i> positivo	-	-	135	-	-	247	6
- <i>fair value</i> negativo	-	-	253	-	-	128	7
- esposizione futura	-	-	209	-	-	192	17
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.7 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario - valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse			352.295			1.192	29.004
- valore nozionale	-	-	328.317	-	-	1.189	28.594
- <i>fair value</i> positivo	-	-	1.696	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	18.839	-	-	3	410
- esposizione futura	-	-	3.443	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro			278				292
- valore nozionale	-	-	275	-	-	-	275
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	3
- <i>fair value</i> negativo	-	-	3	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	14
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	171	3.000	3.541	6.712
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	25.099	-	-	25.099
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	19.485	100.437	238.177	358.099
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	549	-	-	549
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31/12/2009	45.304	103.437	241.718	390.459
Totale 31/12/2008	35.163	99.009	242.439	376.611

Sezione 3 - Rischio Di Liquidità

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si manifesta come il rischio derivante dalla incapacità di far fronte ai propri impegni di pagamento, che può essere causato da incapacità di reperire fondi (funding liquidity risk) ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk)¹.

Il monitoraggio e la gestione della liquidità per Banca Sella Sud Arditi Galati sono formalizzati nella *Policy di Liquidità di Gruppo*, contenente sia le linee guida per la gestione del rischio di liquidità sia le strategie da intraprendere nei momenti di criticità. Tali strategie sono parte integrante del piano di emergenza denominato *Contingency Liquidity Plan*.

Il modello di governance definito per la gestione ed il controllo del rischio di liquidità del Gruppo Banca Sella si fonda sui seguenti principi:

- conformità dei processi e metodologie di gestione e monitoraggio del rischio di liquidità con le indicazioni della vigilanza prudenziale;
- condivisione delle decisioni e chiarezza delle responsabilità tra organi direttivi, di controllo ed operativi;

La gestione del livello di liquidità del Gruppo è affidata alla Direzione Finanza di Banca Sella Holding, la quale con il supporto del Risk Management e Controlli e del Comitato ALM di Gruppo interviene prontamente con azioni correttive qualora se ne verifichi la necessità.

La Policy di Liquidità di Gruppo prevede accanto alla tradizionale rilevazione dell'indicatore di liquidità a breve, il continuo monitoraggio di un ampio set di indicatori focalizzati sull'andamento della situazione di liquidità sistemica e specifica, a breve termine e a medio lungo termine.

Più in dettaglio, il monitoraggio e la gestione del rischio di liquidità avvengono in riferimento alle scadenze contrattuali delle attività e passività generate da strumenti non derivati tenuto conto che questi ultimi essendo esclusivamente utilizzati per finalità di copertura di poste del banking book sono caratterizzati da una struttura finanziaria semplice ed impattano in misura assolutamente marginale a livello di flussi di liquidità.

Di seguito si riporta l'andamento dell'indicatore a breve di liquidità relativo al Gruppo Banca Sella, che dà indicazioni circa la capacità di far fronte agli impegni presi sia nei confronti della clientela ordinaria sia nei confronti delle banche in caso di un'improvvisa tensione di liquidità. Il limite minimo di tale indicatore è prudenzialmente posto pari al 12%, il livello effettivo dell'indicatore nel corso dell'esercizio è stato sempre ampiamente superiore a tale soglia.

¹ Circolare di Banca d'Italia n.263/2006, titolo III, cap.1, Allegato D

Parametro di Liquidità a Breve - Andamento Storico

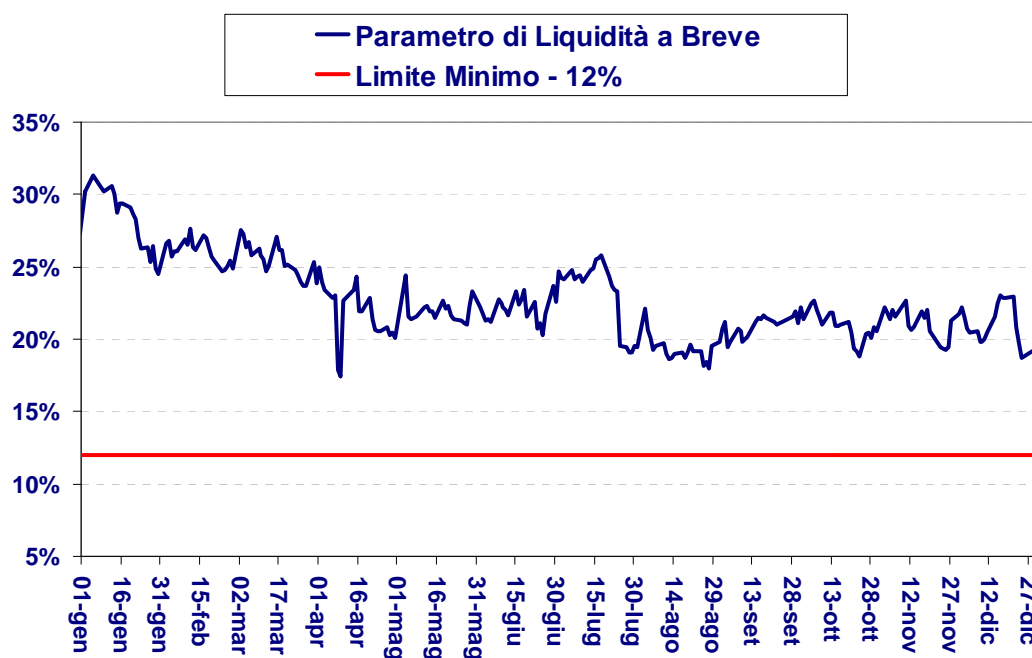


Figura 1: Andamento indicatore liquidità a breve del Gruppo Banca Sella

Ad integrazione delle informazioni fornite dagli indicatori di liquidità, il Risk Management e Controlli e la Direzione Finanza del Gruppo Banca Sella hanno il compito di eseguire analisi di stress sulla scorta di liquidità del Gruppo stesso.

La metodologia sottostante l'analisi di stress consiste nel valutare, tramite l'utilizzo del Maturity Ladder², la capacità di resistenza alla crisi di liquidità (misurata in giorni), dell'intero Gruppo Banca Sella al verificarsi di una situazione di crisi sistemico-specifica. La capacità di resistenza è calcolata con l'ipotesi che non venga modificata la struttura di business e il profilo patrimoniale del Gruppo.

Il Maturity Ladder è costruito mediante la mappatura in fasce temporali (orizzonte fino a 3 mesi) di flussi di cassa, certi ed ipotizzati, congiuntamente a poste considerate quali "riserve potenziali" di liquidità. Lo strumento consente di apprezzare in differenti scenari operativi (business as usual e stress scenario) la posizione finanziaria netta di liquidità nei differenti bucket temporali.

Lo stress test ha sempre dimostrato la piena capienza delle fonti di liquidità del Gruppo Banca Sella per fronteggiare eventuali crisi di origine sia sistemica che specifica.

² Per Maturity Ladder s' intende la proiezione della posizione finanziaria netta nel tempo

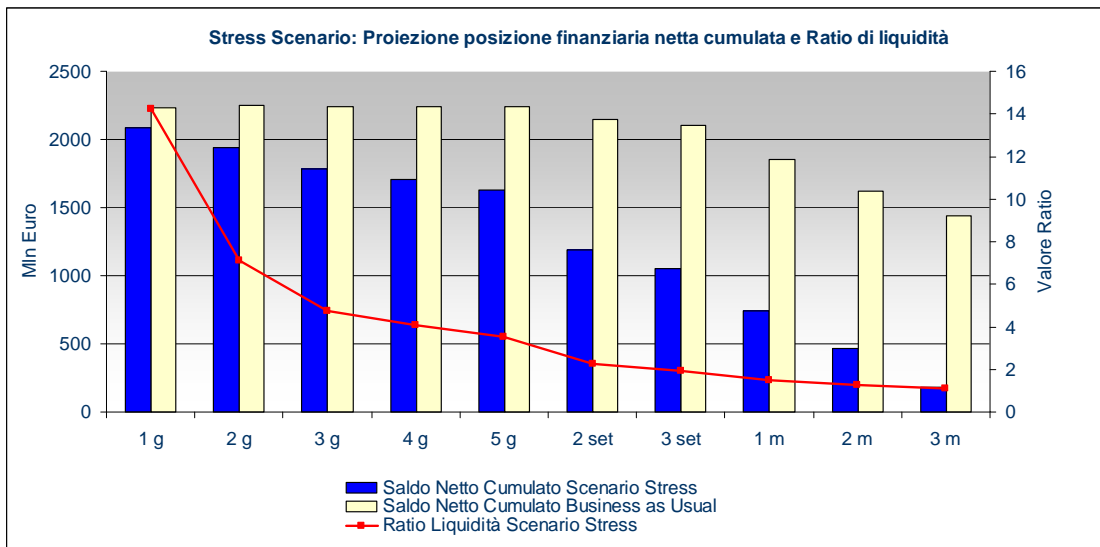


Figura 3 – Stress Scenario: Proiezione posizione finanziaria netta cumulata e ratio di liquidità (Stress test al 30 Dicembre 2009)

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie -valuta di denominazione:

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	397.329	6.755	21.120	27.865	127.000	74.850	100.632	412.100	385.523	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	2.165	27.506	52.658	15.429	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	13.839	61.907	3	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	397.329	6.755	21.120	27.865	127.000	72.685	59.287	297.535	370.091	-
- Banche	184.692	-	-	-	25.813	-	-	-	-	-
- Clientela	212.637	6.755	21.120	27.865	101.187	72.685	59.287	297.535	370.091	-
Passività per cassa	1.127.389	5.370	19.931	9.155	15.661	16.248	40.570	280.561	17.559	-
B.1 Depositi e conti correnti	1.125.967	1.592	2.510	3.523	10.116	9.879	9.237	12	-	-
- Banche	2.785	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.123.182	1.592	2.510	3.523	10.116	9.879	9.237	12	-	-
B.2 Titoli di debito	223	205	-	2.314	898	6.004	31.333	280.549	17.559	-
B.3 Altre passività	1.199	3.573	17.421	3.318	4.647	365	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	53.839	6.402	292	682	4.847	4.408	7.836	3.540	5.834	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(383)	-	-	-	783	(703)	260	101	-
- Posizioni lunghe	-	3.007	146	330	2.198	2.174	1.838	260	101	-
- Posizioni corte	-	3.390	146	330	2.198	1.391	2.541	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	(11.289)	-	-	-	34	747	3.331	2.247	4.930	-
- Posizioni lunghe	21.275	-	-	-	34	747	3.331	2.247	4.930	-
- Posizioni corte	32.564	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	5	-	22	417	96	126	1.033	803	-

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie -valuta di denominazione:
Dollaro USA

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	9.018	1.195	678	634	1.176	152	1.050	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	9.018	1.195	678	634	1.176	152	1.050	-	-	-
- Banche	9.005	-	-	-	273	-	1.050	-	-	-
- Clientela	13	1.195	678	634	903	152	-	-	-	-
Passività per cassa	12.957	-	-	-	1	-	1.053	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	12.956	-	-	-	1	-	1.053	-	-	-
- Banche	5.515	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	7.441	-	-	-	1	-	1.053	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	100	3.771	278	674	1.720	1.968	3.708	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(53)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	1.809	139	337	860	984	1.854	-	-	-
- Posizioni corte	-	1.862	139	337	860	984	1.854	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	100	(100)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie -valuta di denominazione:
Franco svizzero

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	799	-	-	-	-	50	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	799	-	-	-	50	-	-	-	-
- Banche	799	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	50	-	-	-	-
Passività per cassa	874	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	874	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	820	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	54	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	2	2	2.696	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	1.348	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	2	2	1.348	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie -valuta di denominazione:
Sterlina inglese

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	1.176	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	1.176	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	1.175	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	1.259	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	1.259	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	422	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	837	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie -valuta di denominazione:
Dollaro canadese

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	471	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	471	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	471	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	491	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	491	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	322	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	169	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie -valuta di denominazione:
Dollaro australiano

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	166	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	166	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	166	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	196	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	196	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	196	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. Distribuzione e temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - ALTRE VALUTE

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a 1 anno	Da oltre 1 anno a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	331	-	28	11	42	28	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	331	-	28	11	42	28	-	-	-
- Banche	330	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1	-	28	11	42	28	-	-	-
Passività per cassa	135	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	135	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	129	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	6	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	1	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	1	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Sezione 4 - Rischi Operativi

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il Rischio Operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall' inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi interne/esterne, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

La Capogruppo, Banca Sella Holding assolve la funzione di direzione e coordinamento per il controllo dell'esposizione ai rischi assunti dalle Società del Gruppo Banca Sella durante lo svolgimento delle attività ordinarie e straordinarie, delegandone gli aspetti operativi al servizio di Risk Management e Controlli. Tale servizio ha la responsabilità di misurare, monitorare e gestire l'esposizione dell'intero Gruppo ai rischi di Primo e Secondo Pilastro di Basilea 2, migliorando costantemente gli strumenti e le metodologie per la valutazione quantitativa e qualitativa dell'esposizione ai rischi stessi.

I sistemi di misurazione, gestione e controllo del rischio operativo adottati dal Gruppo Banca Sella sono sintetizzabili dal *framework* di gestione del rischio operativo costituito da:

1. rilevazione dei dati quantitativi di perdita operativa (*data collection*);
2. presidi organizzativi di mitigazione e controllo;
3. valutazione dell'esposizione al rischio operativo.

Attraverso l'attività di *data collection* vengono raccolte le informazioni necessarie per effettuare la valutazione dell'esposizione al rischio operativo del Gruppo nel suo complesso e delle singole Società. Inoltre, l'attività di *data collection* permette al servizio Risk Management e Controlli di essere tempestivamente informato in merito agli eventi di rischio operativo che si verificano all'interno del Gruppo e alle relative perdite operative, in modo da porre in essere gli interventi necessari. Rientrano tra gli strumenti di rilevazione del rischio operativo:

- le applicazioni informatiche, in gestione al servizio Risk Management e Controlli di Banca Sella Holding, per la raccolta delle perdite operative (procedura segnalazione Anomalie a supporto del processo "Ciclo del Controllo" e software "OpRisk" per la Contabilizzazione fondi rischi ed oneri);
- il Risk Self Assessment (RSA);
- i dati di perdita di eventi di rischio operativo provenienti da fonte esterna (DIPO - Database Italiano Perdite Operative, cui il Gruppo Banca Sella aderisce)³.

Il Ciclo del Controllo è un processo interno, adottato efficacemente per tutto il Gruppo da diversi anni, che regola il trattamento delle anomalie, la rimozione degli effetti e delle cause che le hanno generate. Tale processo, attraverso l'utilizzo di un'apposita applicazione informatica, presidia le attività di censimento, monitoraggio e gestione di tutti gli eventi anomali che si verificano all'interno di ogni società del Gruppo, in modo da favorire le conseguenti attività di *follow up*.

Il *Risk Self Assessment* (RSA) è un' analisi quali-quantitativa di esposizione ai rischi operativi, il cui valore aggiunto consiste nella stima delle perdite attese e inattese del Gruppo (quantificazione sia in termini

³ Le informazioni provenienti dal DIPO consentono, inoltre, analisi di raffronto tra i dati di perdita interna ed i dati di perdita del sistema.

di impatto economico sia di frequenza di accadimento dei possibili eventi di rischio) attribuite ai diversi processi aziendali mappati e validati presso le Società del Gruppo.

Nel 2009 il Risk Self Assessment è stato condotto per il secondo anno, affinando la modalità di raccolta di dati rispetto all'anno precedente. Tale attività, sotto la responsabilità del servizio Risk Management e Controlli della Capogruppo, ha coinvolto attivamente tutte le aree/servizi della Holding e le Società del Gruppo, che hanno fornito una stima della frequenza media di accadimento e dell'impatto economico medio dei potenziali eventi legati ai processi di propria responsabilità, in particolare valutando gli eventi a bassa frequenza ed alto impatto.

Tra i principali presidi organizzativi adottati dal Gruppo Banca Sella per la mitigazione ed il controllo del rischio operativo, oltre al già citato processo del Ciclo del Controllo, vi è l'attività di mappatura e validazione di nuovi processi aziendali e/o l'aggiornamento di quelli già esistenti, proseguita ed affinata anche nel corso del 2009.

A ciascun processo viene "assegnato" un *rating di rischio operativo inerente di processo* (che valuta i fattori di rischio sul processo senza tener conto dell'effetto mitigante dei controlli esistenti) ed un *rating di rischio operativo residuo di processo* (ottenuto valutando l'effetto mitigante dei controlli sui rischi inerenti). I rating di rischio sono misurati su scala discreta con valori da 1 (rischio minimo) a 5 (rischio massimo). Particolare attenzione viene posta alla coerenza tra mappa operativa e realtà del processo sottostante.

L'introduzione di nuovi processi o la modifica di processi esistenti con rating di rischio operativo residuo uguale o maggiore di 4 viene sottoposta preventivamente all'esame e alla valutazione del Comitato Rischi Operativi.

La mappatura completa ed il continuo aggiornamento dei processi del Gruppo consentono di effettuare una ricognizione della qualità degli stessi e della loro esposizione al rischio, al fine di:

- formalizzare le responsabilità delle strutture organizzative e delle figure professionali nell'ambito dei processi aziendali analizzati;
- rilevare i rischi legati ai processi con conseguente valutazione di efficacia del modello organizzativo e del sistema dei controlli a presidio degli stessi;
- verificare l'efficacia dei singoli processi.

Ulteriore presidio alla mitigazione del rischio operativo è rappresentato dall'attività svolta dalla funzione "Controlli Operativi", attiva all'interno della Società Consortile e finalizzata alla mitigazione del rischio tramite lo svolgimento di controlli operativi di secondo livello sull'area "servizi amministrativi" della Società stessa e di controlli di primo livello accentrati e di secondo livello in outsourcing per le Società del Gruppo. Le attività svolte da questo servizio, formalizzate all'interno dei contratti di outsourcing e corredate di livelli di servizio, consistono in controlli sistematici e controlli a campione volti alla mitigazione dei rischi operativi. In particolare meritano essere citati i controlli svolti attraverso i cosiddetti "**campanelli di allarme**" ossia elaborazioni automatiche su diversi ambiti (quali ad esempio: anagrafica e abilitazioni; crediti personali e mutui; movimenti; carte di credito; operatività promotori) aventi la finalità di individuare e prevenire eventuali anomalie interne e/o esterne.

Il monitoraggio del rischio si traduce anche in funzionalità di *reporting* mirato a tutti i livelli dell'organizzazione aziendale, in conformità alla normativa che prevede che siano assicurate informazioni tempestive in materia di rischi operativi. Il Ciclo del Controllo fornisce la base informativa che, al verificarsi dell'evento anomalo segnalato e secondo precisa escalation, origina flussi di comunicazione ai soggetti interessati.

Inoltre, al fine di attivare una gestione proattiva del rischio operativo il servizio Risk Management e Controlli produce regolarmente prospetti sintetici e di dettaglio che evidenziano per ciascuna società del Gruppo il grado di rischio assunto relativamente:

- agli eventi pregiudizievoli e alle perdite operative segnalati nel database del Ciclo del Controllo, ponendo in evidenza le anomalie con gravità più elevata; tra gli eventi registrati nel corso del 2009, circa il 20% sono costituiti da eventi relativi a frodi e furti perpetrati dall'esterno.
- all'esito dei controlli di linea;

- all'andamento dei livelli di servizio;
- al "rating interno di rischio operativo"⁴ (c.d. R.I.R.O) sulla base dell'analisi di alcuni KPI (Key Performance Indicators) e KRI (Key Risk Indicators);
- all'andamento dei fondi rischi ed oneri.

Analoghe evidenze sono inserite in un report prodotto mensilmente per il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.

Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a fronte dell'esposizione al rischio operativo, il Gruppo Banca Sella adotta il metodo di calcolo Base (*Basic Indicator Approach*, BIA). Nel metodo Base il requisito patrimoniale si calcola applicando alla media delle ultime tre osservazioni disponibili del margine di intermediazione un coefficiente regolamentare pari al 15%.

Il requisito patrimoniale calcolato sul margine di intermediazione del triennio 2007-2009 è pari a 8,3 milioni di euro.

⁴ Il "rating interno di rischio operativo" è uno strumento che consente di rappresentare l'esposizione al rischio operativo di una Società del Gruppo attraverso un indicatore sintetico ordinato in classi crescenti da 1 a 5 (dove 1 è il valore minimo e 5 il valore massimo). Viene calcolato attraverso un sistema proprietario di ponderazione, elaborato all'interno del Gruppo Banca Sella, sulla base di specifici KPI (*Key Performance Indicator*) e KRI (*Key Risk Indicator*).



PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

Le informazioni di carattere qualitativo e quantitativo sull'Informativa al Pubblico a livello consolidato, come richiesto dalla Circolare di Banca d'Italia n.263 del 27 dicembre 2006, riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione dei rischi sono pubblicate sul sito internet del Gruppo Banca Sella, www.gruppobancasella.it



Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa

A. Informazioni di natura qualitativa

A fronte degli obiettivi e delle linee strategiche di sviluppo, Banca Sella Sud Arditi Galati adotta le misure necessarie al fine di garantire adeguato il presidio patrimoniale.

L'attività di monitoraggio dell'andamento del patrimonio e dei coefficienti patrimoniali è accentrata, in *outsourcing*, presso la Capogruppo e ha lo scopo di prevenire eventuali situazioni di eccessivo avvicinamento ai limiti consentiti.

Una prima verifica avviene nell'ambito del processo di predisposizione del piano strategico triennale di Gruppo, attraverso il confronto delle dinamiche di sviluppo delle attività che influenzano l'entità dei rischi con l'evoluzione attesa della struttura patrimoniale.

Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale è ottenuto attraverso:

- politiche di *pay out*;
- emissioni di obbligazioni subordinate;
- operazioni di cartolarizzazione volte a ridurre l'ammontare dei rischi di credito;
- politiche degli impieghi in funzione del *rating* delle controparti.

Al 31 dicembre 2009, l'eccedenza del patrimonio di vigilanza rispetto ai livelli obbligatori presenta un valore coerente con il profilo di rischio assunto dalla Banca, consentendo uno sviluppo coerente con gli obiettivi di crescita attesi.

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Capitale sociale	37.500	30.941
Sovrapprezzi di emissione	27.529	27.529
Riserve	20.974	16.407
- di utili	20.975	16.407
a) legale	4.822	4.188
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	16.153	12.219
- altre	-	-
Strumenti di capitale (Azioni Proprie)	-	-
Riserva da valutazione:	51	2.602
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	51	(822)
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti in via di dismissione	-	-
- Utili (Perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	-	-
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	3.424
Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	4.204	11.887
Patrimonio netto	90.258	89.366

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Totale 31/12/2009		Totale 31/12/2008	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	51	-	-	822
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	51	-	-	822

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	(822)	-	-	-
2. Variazioni positive	873	-	-	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	186	-	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	687	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	687	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	-	-	-	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	-	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	51	-	-	-

Sezione 2 – Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

2.1. Patrimonio di vigilanza

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, in conformità alla Circolare n. 155/91 della Banca d'Italia, e successivi aggiornamenti, contenente le "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali".

L'ultimo aggiornamento della suddetta circolare ha introdotto alcuni cambiamenti relativi al calcolo del Patrimonio di Vigilanza, che per Banca Sella Sud Ardit Galati, non rientrando nelle casistiche indicate, non modificano la rappresentazione dei dati.

1. Patrimonio di base

risulta composto da:

- Capitale Sociale
- Sovrapprezzo di emissione
- Riserve patrimoniali
- Utile del periodo

al netto dei dividendi da distribuire e al netto delle immobilizzazioni immateriali

2. Patrimonio supplementare

risulta composto da:

- Riserve di valutazione
- Strumenti ibridi di patrimonializzazione
- Passività subordinate

3. Patrimonio di terzo livello

Le principali caratteristiche contrattuali degli strumenti che entrano nel calcolo del patrimonio supplementare e di quello di terzo livello, sono riepilogate nella tabella che segue.

Emittente concedente	Tasso di interesse	Tipo tasso	Data di emissione	Data di scadenza	Rimborso anticipato a partire dal	Valuta	Importo originario (migliaia di euro)	Apporto al patrimonio di vigilanza (migliaia di euro)
Banca Sella Sud Ardit Galati	5,45%	variabile	22-set-03	22-set-11	22-set-07	Euro	2.200	880
Banca Sella Sud Ardit Galati	5,30%	variabile	18-set-03	18-set-10	No	Euro	2.479	496
Banca Sella Sud Ardit Galati	4,10%	fisso	18-set-03	18-set-10	No	Euro	5.000	1.000
Banca Sella Sud Ardit Galati	4,15%	variabile	1-dic-04	1-dic-10	1-apr-06	Euro	2.000	400
Banca Sella Sud Ardit Galati	5,30%	fisso	16-lug-08	16-lug-15	16-lug-11	Euro	10.000	10.000
Banca Sella Sud Ardit Galati	4,90%	fisso	22-set-08	22-set-14	22-set-10	Euro	10.000	10.000
Banca Sella Sud Ardit Galati	4,00%	fisso	15-dic-08	15-dic-14	15-dic-10	Euro	2.500	2.500
Banca Sella Sud Ardit Galati	3,50%	fisso	24-feb-09	24-feb-15	24-feb-11	Euro	2.500	2.500
Banca Sella Sud Ardit Galati	3,90%	fisso	6-feb-09	6-feb-15	6-feb-11	Euro	2.500	2.500
Banca Sella Sud Ardit Galati	4,00%	fisso	12-gen-09	12-gen-15	12-gen-11	Euro	2.500	2.500
Banca Sella Sud Ardit Galati	3,50%	fisso	21-mag-09	21-mag-16	21-mag-12	Euro	5.000	5.000
Banca Sella Sud Ardit Galati	4,55%	fisso	21-mag-09	21-mag-16	21-mag-12	Euro	1.000	1.000
Banca Sella Sud Ardit Galati	1,428%	variabile	31-lug-09	31-lug-19	31-lug-15	Euro	2.500	2.500
Banca Sella Sud Ardit Galati	1,420%	variabile	4-set-09	4-dic-19	4-dic-15	Euro	2.500	2.500
Banca Sella Sud Ardit Galati	4,075%	fisso	4-set-09	4-dic-19	4-dic-15	Euro	1.000	1.000
Banca Sella Sud Ardit Galati	4,10%	fisso	5-ott-09	5-gen-20	5-gen-16	Euro	2.500	2.500
Banca Sella Sud Ardit Galati	4,10%	fisso	26-ott-09	26-gen-20	26-gen-16	Euro	2.500	2.500
Totale passività subordinate								49.776

B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	76.595	70.463
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	(295)	(1.096)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(295)	(1.096)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	76.300	69.367
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)	76.300	69.367
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	47.194	29.525
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	(25)	-
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	(25)	-
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	47.169	29.525
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)	47.169	29.525
M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	123.469	98.892
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	280	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 (N + O)	123.749	98.892

Nel patrimonio di base non sono presenti strumenti finanziari incrementativi del capitale diversi da azioni ordinarie. Di conseguenza il Tier 1 della Banca rappresenta anche il suo Core Tier 1.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

Nell'esercizio 2009 sono entrate a regime le "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche" (Circolare di Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006), che recepiscono gli ordinamenti in materia di Convergenza internazionale della misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali (Basilea 2). In tale ambito, il patrimonio della Banca deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate (total capital ratio) derivanti dai rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (rischi di credito, di controparte, di mercato e operativi), pesati in base alla segmentazione regolamentare delle controparti debentrici e tenendo conto delle tecniche di mitigazione del rischio di credito.

Come risulta dalle informazioni di natura quantitativa presenti nella successiva tabella indicante le attività di rischio e i requisiti prudenziali di vigilanza, l'impresa presenta un rapporto tra il patrimonio di base e le attività a rischio ponderate pari a 10,16% e un rapporto tra il patrimonio di vigilanza totale e le attività di rischio ponderate pari a 16,48%, superiore al requisito minimo richiesto dell'8%.

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte				
1. Metodologia standardizzata	1.615.891	1.456.651	889.754	838.645
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			53.385	50.319
B.2 Rischi di mercato			392	520
1. Metodologia standard			392	520
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.3 Rischio operativo			6.278	5.884
1. Metodo base			6.278	5.884
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali			-	-
B.5 Altri elementi di calcolo			-	-
B.6 Totale requisiti prudenziali			60.055	56.723
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			750.683	709.033
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			10,16%	9,78%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			16,48%	13,95%

Gli importi ponderati e i coefficienti al 31 dicembre 2009 sono stati calcolati in base alla nuova normativa Basilea 2.

I totali dei singoli rischi sono stati ridotti del 25%. Tale riduzione è concessa da Banca d'Italia alle banche appartenenti a gruppi bancari che rispettano i requisiti patrimoniali consolidati.

Il 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 della circolare 262/2005 emanata da Banca d'Italia ha specificato i criteri di calcolo dei coefficienti prudenziali, per i quali l'ammontare delle attività di rischio ponderate è determinato come prodotto fra il totale dei requisiti prudenziali e 12,5 (inverso del coefficiente minimo obbligatorio pari all'8%).

Per omogeneità di confronto con i dati al 31 dicembre 2009 sono stati ricalcolati anche i coefficienti relativi all'esercizio 2008 (precedentemente rapportati al 6%).

Le attività di rischio ponderate relative all'esercizio 2008 sono state ricalcolate, in seguito all'applicazione dello IAS 8. Per maggiori dettagli si rimanda alla parte A – Politiche contabili della presente nota integrativa.



PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Nel corso dell'anno non si sono verificate operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda





PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE



1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Le tipologie di parti correlate, sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, significative per Banca Sella Sud Ardit Galati, in relazione alla specifica struttura organizzativa e di *governance*, comprendono:

- a) Banca Sella Holding S.p.A. in quanto Capogruppo controllante di Banca Sella Sud Ardit Galati;
- b) Amministratori e Dirigenti di Banca Sella Sud Ardit Galati con responsabilità strategica;
- c) Società controllate o collegate a uno dei soggetti di cui al punto b);
- d) Amministratori e Dirigenti della Controllante con responsabilità strategiche;
- e) Stretto familiare di uno dei soggetti di cui ai punti a) e d);
- f) La parte che è un piano per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro a favore dei dipendenti della Banca o di una qualsiasi altra entità a essa correlata;
- g) Le Società del Gruppo in quanto, insieme a Banca Sella Sud Ardit Galati, sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding. Per la identificazione di "parte correlata", in osservanza ai principi IAS, è stata in questo caso considerata la sostanza dei rapporti.

La tabella qui di seguito indica i compensi percepiti dai dirigenti con responsabilità strategiche.

Compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche (compresi coloro che ricoprono anche la carica di amministratore) <i>(dati in migliaia di euro)</i>	2009
a) Benefici a breve termine per i dipendenti	616
b) Benefici successivi al rapporto di lavoro	0
c) Altri benefici a lungo termine	0
d) Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	37
e) Pagamenti in azioni	0
Totale	653

La tabella qui di seguito indica i compensi percepiti dai Consiglieri d'Amministrazione e dai Membri del Collegio Sindacale.

Compensi corrisposti ai Consiglieri di Amministrazione e ai Sindaci (percepiti nel primo semestre del 2008) <i>(dati in migliaia di euro)</i>	
Consiglieri di Amministrazione	195
Sindaci	48

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le transazioni con parti correlate sono state effettuate, di norma, a condizioni equivalenti a quelle applicate per le operazioni effettuate con soggetti terzi indipendenti.

Transazioni con parti correlate al 31 dicembre 2009				
<i>dati in migliaia di euro</i>				
	Attività	Passività	Garanzie ricevute	Garanzie concesse
Amministratori e Dirigenti	-18,61	6426,16	-	2366
Società controllate	-	-	-	-
Società collegate	-	-	-	-
Società sottoposte a controllo congiunto	-	-	-	-
Altre parti correlate	-195.685,71	11.699,62	4.186,00	1.040,00

Contratti in Outsourcing

Banca Sella Sud Arditi Galati ha corrisposto come spese complessive di outsourcing 1.890 migliaia di euro a Banca Sella Holding e 5.631 migliaia di euro a Sella Servizi Bancari per l'esercizio 2009.

Principali voci patrimoniali infragruppo	31/12/2009	
	importo	incidenza %
	<i>in migliaia di euro</i>	
Totale attività finanziarie	512	0,4%
Totale altre attività	2.044	4,0%
Totale passività finanziarie	264	30,2%
Totale altre passività	1.182	4,5%

Principali voci economiche infragruppo	31/12/2009	
	importo	incidenza %
	<i>in migliaia di euro</i>	
Totale interessi attivi	3.414	5,0%
Totale interessi passivi	2.587	8,5%
Totale commissioni attive	2.504	12,4%
Totale commissioni passive	2.364	71,5%
Risultato netto di copertura	709	533,1%



PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Banca Sella Sud Ardit Galati non ha in essere questa tipologia di operazioni.





PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

Come consentito dalla circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, 1° aggiornamento del 18 novembre 2009, emanata da Banca d'Italia, l'informativa di settore è stata redatta a livello consolidato.





ALTRE INFORMAZIONI



Impresa capogruppo o ente creditizio comunitario controllante

2.1 Denominazione

Banca Sella Holding S.p.A.

2.2 Sede

Via Italia 2 – BIELLA
Registro Società di Biella – Cod. Fisc. 01709430027
Albo dei Gruppi bancari n. 03311

Schemi di bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Si allegano Stato Patrimoniale e Conto Economico di Banca Sella Holding S.p.A. relativi agli esercizi 2008 e 2007, quale società che alla data del 31 dicembre 2009 esercitava attività di direzione e coordinamento.

Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo		31/12/2008	31/12/2007	Scostamenti %
10.	Cassa e disponibilità liquide	-	70.099	-100,00%
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	494.909.815	412.865.191	19,87%
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	32.984.736	40.298.928	-18,15%
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	63.106.775	70.439.632	-10,41%
60.	Crediti verso banche	3.321.064.282	2.738.902.003	21,26%
70.	Crediti verso clientela	1.652.319.490	1.518.602.163	8,81%
80.	Derivati di copertura	1.769.318	2.155.951	-17,93%
100.	Partecipazioni	721.087.431	666.296.138	8,22%
110.	Attività materiali	61.930.337	60.921.992	1,66%
120.	Attività immateriali	31.703.721	24.242.437	30,78%
	di cui:			
	- avviamento	-	-	-
130.	Attività fiscali	21.824.130	21.852.600	-0,13%
	a) correnti	13.309.597	14.994.233	-11,24%
	b) anticipate	8.514.533	6.858.367	24,15%
150.	Altre attività	67.572.780	129.524.874	-47,83%
Totale dell'attivo		6.470.272.814	5.686.172.008	13,79%

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2008	31/12/2007	Scostamenti %
10.	Debiti verso banche	3.961.906.910	3.404.096.643	16,39%
20.	Debiti verso clientela	128.730.776	188.148.217	-31,58%
30.	Titoli in circolazione	1.622.590.362	1.322.548.207	22,69%
40.	Passività finanziarie di negoziazione	121.735.483	49.025.879	148,31%
60.	Derivati di copertura	-	8.132.948	-100,00%
80.	Passività fiscali	1.889.103	2.300.506	-17,88%
	a) correnti	580.153	2.290.107	-74,67%
	b) differite	1.308.950	10.399	12487,69%
100.	Altre passività	145.244.597	196.499.501	-26,08%
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	12.740.449	12.440.552	2,41%
120.	Fondi per rischi ed oneri:	25.188.869	47.741.722	-47,24%
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-	-
	b) altri fondi	25.188.869	47.741.722	-47,24%
130.	Riserve da valutazione	4.508.358	21.965.996	-79,48%
160.	Riserve	294.090.262	238.145.043	23,49%
170.	Sovrapprezzi di emissione	49.413.513	49.413.513	0,00%
180.	Capitale	100.500.000	80.000.000	25,63%
200.	Utile d'esercizio	1.734.131	65.713.282	-97,36%
Totale del passivo		6.470.272.814	5.686.172.008	13,79%

Conto economico

Voci		Esercizio 2008	Esercizio 2007
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	249.713.961	228.207.630
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(252.941.271)	(228.614.849)
30.	Margine di interesse	(3.227.310)	(407.219)
40.	Commissione attive	90.749.827	94.077.880
50.	Commissioni passive	(54.185.630)	(55.593.430)
60.	Commissioni nette	36.564.196	38.484.451
70.	Dividendi e proventi simili	47.684.110	30.205.349
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	10.061.041	9.901.233
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(309.836)	(42.900)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	14.644	55.945.790
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(8.443)	55.933.432
	c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	23.087	12.358
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
120.	Margine di intermediazione	90.786.844	134.086.705
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(24.078.318)	(782.061)
	a) crediti	(385.178)	(357.978)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(23.745.491)	(603.215)
	c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	52.351	179.132
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	66.708.526	133.304.644
150.	Spese amministrative	(117.260.561)	(115.412.672)
	a) spese per il personale	(65.369.096)	(66.251.733)
	b) altre spese amministrative	(51.891.465)	(49.160.938)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	1.953.220	(1.362.768)
170.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(8.566.218)	(8.439.116)
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(9.161.233)	(7.432.145)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	62.200.603	63.622.456
200.	Costi operativi	(70.834.188)	(69.024.245)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(1.266.195)	292.153
220.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	-
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	24.578	16.280
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(5.367.279)	64.588.833
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	7.101.411	1.124.449
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	1.734.131	65.713.282
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	1.734.131	65.713.282

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 26 APRILE 2010

L'Assemblea all'unanimità di tutti gli azionisti presenti

approva

- la relazione sulla gestione sociali;
- il bilancio al 31/12/2009 della Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A. per le voci tutte che lo compongono.

delibera di

- non accogliere la proposta di ripartizione dell'utile di esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione;
- approvare la proposta formulata dal Signor Galati Pierpaolo stabilendo la ripartizione del 40% dell'utile netto d'esercizio di €4.203.909,07 riconoscendo agli Azionisti un dividendo di €0,27:

Utile d'esercizio	€ 4.203.909,07
- 5% alla riserva ordinaria ai sensi dello statuto sociale	€ 210.195,45
- 5% alla riserva straordinaria ai sensi dello Statuto sociale	€ 210.195,45
- agli Azionisti per dividendo in ragione di € 0,27.per ciascuna delle 6.250.000.000 azioni	€ 1.687.500,00
- ulteriore assegnazione alla riserva straordinaria	€ 2.096.018,17

- autorizzare il Consiglio di Amministrazione a conseguentemente modificare i prospetti di patrimonio interessati.

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DELL'ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE
(ORA ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39)**

**Agli azionisti della
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI S.p.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, della Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005 compete agli amministratori della Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati presentati ai fini comparativi sono stati riesposti per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1 nonché dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 (1° Aggiornamento del 18 novembre 2009), si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 aprile 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A. al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A. al 31 dicembre 2009.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Vittorio Frigerio
Socio

Torino, 9 aprile 2010