

BANCA SELLA

BIELLA
dal 1886

RELAZIONE E BILANCIO 2009

Società per Azioni
Sede in Biella – capitale e riserve 370.605.705
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari
Codice Fiscale e Partita Iva 02224410023
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

13900 Biella (Italia) – via Italia, 2
Tel. 015.35011 – Telefax 015 351767 – Swift SELB IT 2B
Sito internet www.sella.it



GRUPPO BANCA SELLA

Insero centrale: fotografie dall'archivio della Fondazione Sella

Vittorio Sella, *Monti Koshtantau, Dichtau, Shkara, valle di Adyl, etc. dal cono orientale dell'Elbruz, 5000m* 19 agosto 1889

Vittorio Sella, *Monti Ushba e Shkara, colle Betsho dalla vetta del Ciat – Bashil, 3500m ca.* 22 agosto 1889

Vittorio Sella, *Vetta del Dongusorun dai pressi del colle omonimo, 3000m ca., lato nord* 1889

Vittorio Sella, *Monte Ushba, sopra il villaggio di Ezeri (Soanezia)* 1889

Indice

Consiglio di Amministrazione.....	5
Collegio Sindacale.....	5
Direzione Generale.....	5
Mappa del Gruppo Banca Sella.....	6
Organizzazione Territoriale.....	8
Banche Corrispondenti Banca Sella.....	13
Assemblea Ordinaria – Avviso Di Convocazione.....	15

Relazione sulla Gestione **17**

Dati di sintesi.....	18
Indicatori economico finanziari.....	19
Scenario macroeconomico di riferimento.....	20
Risultati dell'esercizio.....	23
Intermediazione creditizia.....	29
La qualità del portafoglio crediti.....	30
Politiche commerciali e distributive.....	32
Struttura operativa.....	39
Le Risorse umane.....	43
Evoluzione prevedibile della gestione.....	44
Altre informazioni.....	46
Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.....	46
Azioni proprie e della controllante.....	46
Partecipazioni e rapporti con le Imprese del Gruppo.....	47
Progetto di destinazione dell'utile.....	49

Relazione del Collegio Sindacale **51**

Relazione del Collegio sindacale.....	52
---------------------------------------	----

Schemi del Bilancio dell'Impresa al 31 Dicembre 2009 **57**

Stato Patrimoniale.....	58
Conto Economico.....	59
Prospetto di redditività complessiva sintetico.....	60
Prospetto di variazione del patrimonio netto.....	61
Rendiconto finanziario.....	63

Nota Integrativa **65**

Parte A – Politiche Contabili.....	66
Parte B – Informazioni Sullo Stato Patrimoniale Attivo.....	91
Parte B – Informazioni Sullo Stato Patrimoniale Passivo.....	117
Parte C – Informazioni Sul Conto Economico.....	133
Parte D – Redditività complessiva.....	153
Parte E – Informazioni Sui Rischi E Relative Politiche Di Copertura.....	155
Parte F – Informazioni Sul Patrimonio D'impresa.....	207
Parte G – Operazioni Di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami D'azienda.....	215
Parte H – Operazioni Con Parti Correlate.....	217
Parte I – Accordi Di Pagamento Basati Su Propri Strumenti Patrimoniali.....	221
Parte L – Informativa Di Settore.....	223

Altre Informazioni **225**

Deliberazioni dell'assemblea Ordinaria degli Azionisti **229**

Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 29 aprile 2010.....	229
--	-----

Relazione della Società di Revisione **231**

Relazione della società di revisione.....	231
---	-----



Consiglio di Amministrazione

in carica fino all'approvazione del bilancio 2010

Presidente

Maurizio Sella

Vice Presidente

Franco Sella

Amministratore

“

Anna Maria Ceppi

“

Luigi Gargiulo

“

Paolo Montalenti

“

Giovanni Rosso

“

Carlo Santini

“

Marco Scarzella

“

Federico Sella

“

Pietro Sella

“

Sebastiano Sella

Collegio Sindacale

in carica fino all'approvazione del bilancio 2010

Sindaco effettivo - Presidente

“ “

Alessandro Rayneri

“ “

Vittorio Bernero

Riccardo Foglia Taverna

Sindaco Supplente

“ “

Guido Fenaroli

Alberto Rizzo

Direzione Generale

Direttore Generale

Vice Direttore Generale Vicario

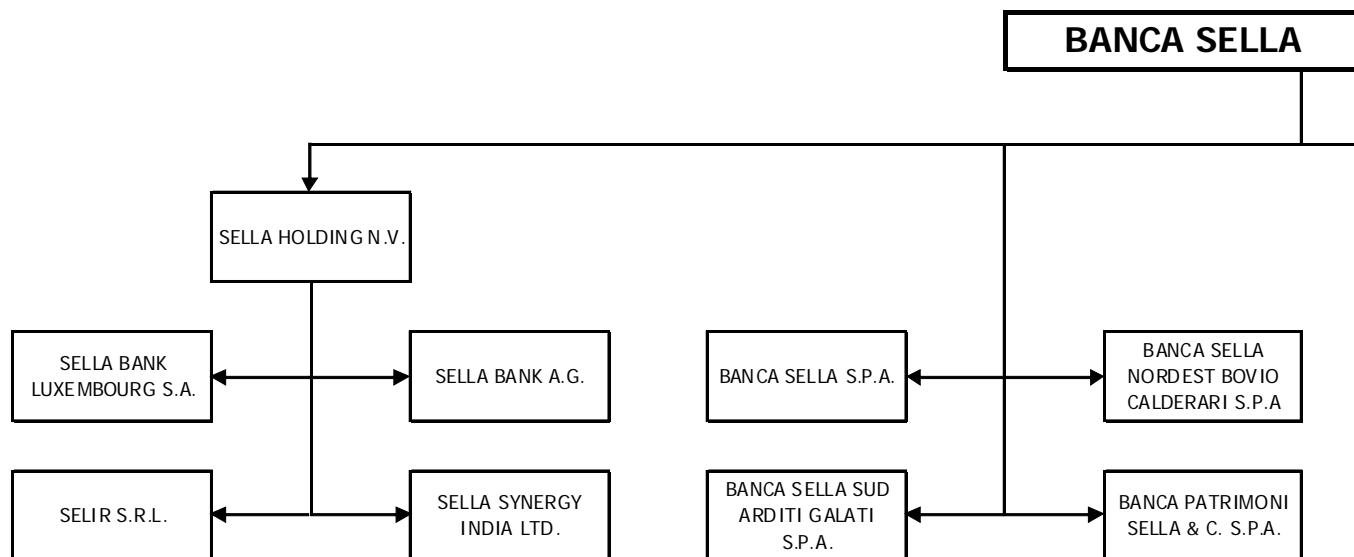
Attilio Viola


Luigi Gracis



Mappa del Gruppo Banca Sella

Al 31 dicembre 2009



 Società controllate ma non inserite nel perimetro del Gruppo Banca Sella

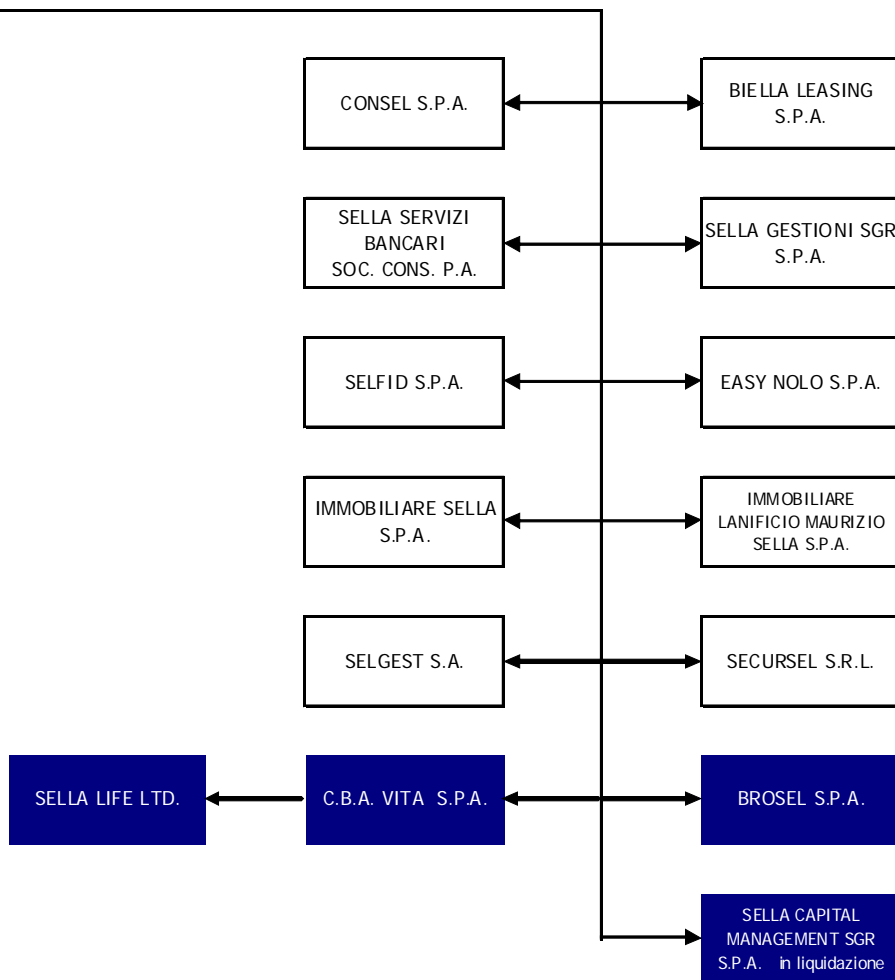
Altre società consolidate integralmente:

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 (aprile 2010)

BANCA SELLA S.p.A.
Sede e Direzione Generale
13900 BIELLA, Via Italia 2
Tel. +39 015 35011 Fax +39 015 2433900
Sito: www.sella.it

Regione Piemonte

SEDE	TELEFONO	INDIRIZZO	ORARIO APERTURA AL PUBBLICO
ACQUITERME	0144/325077	VIA MARCONI 15/17/19	8.20-13.20/ 14.30-15.30
ALBA	0173/ 284244	PIAZZA CRISTO RE 12	8.15-13.10/ 14.45-15.45
ALESSANDRIA	0131/68154	VIA MIGLIARA 5	8.20-13.20/ 14.30-15.30
ALPIGNANO	011/ 9664431	VIA MAZZINI 33	8.30-13.25/ 14.40-15.40
ANDORNO MICCA	015/ 2475211	VIA CAVALERI DI VITTORIO VENETO 77	8.05-13.00/ 14.30-15.30
ASTI	0141/390411	VIA ALBERTO BRUNO 9	8.30-13.30/ 14.30-15.30
AVIGLIANA	011/ 9312925	CORSO TORINO 37/39/43	8.20-13.15/ 14.45-15.45
BANCHETTE	0125/ 612766	VIA CASTELLAMONTE 3	8.25-13.20/ 14.30-15.30
BEINASCO	011/3498873	STRADA TORINO 104	8.30-13.25/ 14.40-15.40
BIELLA - BORSINO	015/23291	VIA ITALIA 2	8.30-17.40
BIELLA - SEDE 20	015/ 35011	VIA ITALIA 2	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BIELLA 1 - VERNATO	015/ 28669-0	VIA LAMARMORA 18	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BIELLA 2 - PIAZZA MARTIRI	015/ 355459-0	PIAZZA MARTIRI DELLA LIBERTA' 8	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BIELLA 3 - PIAZZA ADUA	015/ 8408192	PIAZZA ADUA 12	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BIELLA 4 - CHIAVAZZA	015/ 355237	VIA MILANO 53	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BIELLA 5 - VIA ROSSELLI	015/ 8408205	VIA FRATELLI ROSSELLI 108	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BIELLA 6 - PAVIGNANO	015/ 562376	VIA PETTINENGO 22	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BIELLA 7 - VIATORINO	015/ 406287	VIA TORINO 53	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BIELLA 8 - VIATRIPOLI	015/ 403149	VIA TRIPOLI 33 ANG.VIAGALIMBERTI	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BIELLA 9 - GLI ORSI	015/2535162	VIA DOMENICO MODUGNO 1/H - C/O "GLI ORSI"	LU 14.00 - 17.30; MA-SA 10.00 - 17.30; DO 10.00 - 15.00
BIELLA SEDE - VIA ITALIA 2	015/ 35011	VIA ITALIA 2	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BORGARO TORINESE	011/4500276	VIA GRAMSCI 2	8.30-13.25/ 14.40-15.40
BORGO SAN DALMAZZO	0171/261947	VIA BOVES 17/D	8.20-13.20/ 14.35-15.35
BORGOMANERO	0322/835920	CORSO GARIBALDI 106	8.20-13.20/ 14.30-15.30
BORGOSIESA	0163/ 200379	P.ZZA CAVOUR 13	8.20-13.15/ 14.30-15.30
BRA	0172/432158	VIA VERDI 15	8.20-13.20/ 14.35-15.35
BRUSNENGO	015/ 985476	PIAZZA UBERTALLI 12	8.05-13.00/ 14.30-15.30
BUSSOLENO	0122/ 640476	VIA TORINO 29	8.20-13.15/ 14.45-15.45
CALUSO	011/ 9831684	VIA BETTOIA 61	8.25-13.20/ 14.45-15.45
CANDELO	015/ 2536815	PIAZZA CASTELLO 17/18	8.05-13.00/ 14.35-15.35
CARIGNANO	011/9697115	VIA UMBERTO I 27	8.20-13.20/ 14.50-16.00
CARMAGNOLA	011/9713077	CORSO MATTEOTTI 6/8 ANG.VIA CHIFFI	8.30-13.30/ 14.45-15.45
CASALE MONFERRATO	0142/ 454133	VIA SAFFI 33	8.20-13.20/ 14.30-15.30
CASTELLAMONTE	0124/ 513185	VIA P. EDUC 48	8.25-13.20/ 14.45-15.45
CASTIGLIONE TORINESE	011/9818393	PIAZZA VITTORIO VENETO 1	8.25-13.20/ 14.30-15.30
CAVGLIA'	0161/ 96397	VIA RONDOLINO 1	8.05-13.00/ 14.30-15.30
CHIAVERANO	0125/ 54375	CORSO CENTRALE 67	8.25-13.20/ 14.45-15.45

CHIERI	011/ 9412210	VIA VITTORIO EMANUELE 44	8.30-13.25/ 14.30-15.30
CHIUSA DI SAN MICHELE	011/ 9643332	VIA GENERAL CANTORE 2	8.20-13.15/ 14.45-15.45
CHIVASSO	011/ 9172939	VIA ITALIA 2	8.25-13.20/ 14.45-15.45
CIGLIANO	0161/423046	VIA UMBERTO I ANGOLO VIA GRAMSCI	8.25-13.20/ 14.40-15.40
CIRIE' - VIA D'ORIA	011/ 9211265	VIA ANDREA D'ORIA 14/10	8.30-13.25/ 14.30-15.30
COLLEGNO	011/4151680	VIA PRIMO LEVI 1	8.30-13.30/ 14.40-15.40
COSSATO - PIAZZA CAVOUR	015/ 980165	PIAZZA CAVOUR 8	8.05-13.00/ 14.30-15.30
COSSATO 1 - VIA M.LIBERTA'	015/ 983259	VIA MARTIRI DELLA LIBERTA' 177	8.05-13.00/ 14.30-15.30
COSSATO 2 - VIA MARCONI	015/9840067	VIA MARCONI 76	8.05-13.00/ 14.30-15.30
CRESCENTINO	0161/834560	CORSO ROMA 66/68	8.25-13.20/ 14.40-15.40
CUNEO	0171/ 697780	VIA XXVIII APRILE 15/17	8.30-13.25/ 14.30-15.30
CUORGNE'	0124/ 650434	VIA TORINO 3	8.25-13.20/ 14.45-15.45
FAVRIA	0124/ 348885	VIA CAPOVAL CATTANEO 2	8.25-13.20/ 14.45-15.45
FOSSANO	0172/633042	PIAZZA DEI BATTUTI ROSSI 1	8.15-13.15/ 14.30-15.30
GAGLIANICO	015/ 2543541	VIA GRAMSCI 75	8.05-13.00/ 14.30-15.30
GATTINARA	0163/834464	VIALE MARCONI 60	8.20-13.15/ 14.45-15.45
GIAVENO	011/ 9364122	VIA ROMA 15	8.25-13.20/ 14.30-15.30
GRUGLIASCO	011/ 784697	VIA SPANNA 3	8.30-13.25/ 14.40-15.40
IVREA - CORSO NIGRA	0125/ 45847	CORSO NIGRA 1	8.25-13.20/ 14.30-15.30
IVREA 1 - C.SO VERCELLI	0125/ 616821	CORSO VERCELLI 124	8.25-13.20/ 14.30-15.30
LANZO TORINESE	0123/324100	VIA XI SETTEMBRE 4	8.30-13.25/ 14.45-15.45
LESSONA	015/ 981949	PIAZZA GAUDENZIO SELLA 1	8.05-13.00/ 14.35-15.35
MONCALIERI	011/ 6406892	PIAZZA CADUTI DELLA LIBERTA' E DELL'INDIPENDENZA 6	8.30-13.25/ 14.50-15.50
MONGRANDO	015/ 666261	VIA ROMA 20	8.05-13.00/ 14.30-15.30
MONTANARO	011/ 9193093	VIA MATTEOTTI 8	8.25-13.20/ 14.45-15.45
NICHELINO	011/6274438	PIAZZA CAMANDONA 25/27	8.30-13.30/ 14.45-15.45
NONE	011/ 9904045	PIAZZA VIGO 1/A	8.25-13.25/ 14.35-15.35
NOVARA	0321/ 466611	CORSO TORINO 35/37	8.20-13.20/ 14.30-15.30
OCCHIEPPO INFERIORE	015/ 2593686	VIA MARTIRI DELLA LIBERTA' 18/A	8.05-13.00/ 14.30-15.30
ORBASSANO	011/ 9031751	VIA ROMA 27	8.30-13.30/ 14.45-15.45
OULX	0122/830846	CORSO TORINO 5	8.20-13.20/ 14.45-15.45
OVADA	0143/ 833128	PIAZZA GARIBALDI 8	8.20-13.20/ 14.30-15.30
PIANEZZA	011/ 9663741	VIA GIOLITTI 7	8.30-13.25/ 14.45-15.45
PINEROLO	0121/ 321787	CORSO TORINO 63/B	8.25-13.20/ 14.40-15.40
POCAPAGLIA	0172/ 423669	STRADA MACELLA 53	8.30-13.30/ 14.30-15.30
POLLONE	015/ 61591	VIA CADUTI PER LA PATRIA 35	8.05-13.00/ 14.30-15.30
PONDERANO	015/ 2544330	PIAZZA GARIBALDI 1	8.05-13.00/ 14.30-15.30
PONT CANAVESE	0124/860025	VIA ROSCIO 5	8.20-13.20/ 14.30-16.00
PONZONE	015/ 777046	TRIVERO FRAZ. PONZONE N. 137/A	8.05-13.00/ 14.15-15.15
RESIDENTI ESTERO	015/3501553	VIA ITALIA 2	8.05-13.00
RIVAROLO CANAVESE	0124/ 29919	CORSO TORINO 54/56	8.25-13.20/ 14.45-15.45
RIVOLI	011/ 9580608	PIAZZA MARTIRI DELLA LIBERTA' 2	8.30-13.25/ 14.40-15.40
RIVOLI - CASCINE VICA	011/ 9574364	CORSO FRANCIA 201/B	8.30-13.25/ 14.40-15.40
ROMANO CANAVESE	0125/ 712341	VIALE MARCONI 34	8.20-13.15/ 14.30-15.30
ROSTA	011/ 9541241	VIA RIVOLI 63	8.20-13.15/ 14.45-15.45
SALUSSOLA	0161/ 997243	VIA MARTIRI DELLA LIBERTA' 45	8.05-13.00/ 14.30-15.30
SAN CARLO CANAVESE	011/ 9214820	STRADA CIRIE 73	8.30-13.25/ 14.30-15.30
SAN FRANCESCO AL CAMPO	011/ 9276848	VIA TORINO 9/2	8.30-13.25/ 14.30-15.30
SAN GERMANO CHISONE	0121/ 58577	PIAZZETTA DELL'ORSO 4	8.25-13.20/ 14.35-15.35
SAN MAURO TORINESE	011/8222136	PIAZZA MOCHINO 12	8.20-13.15/ 14.30-15.30
SANDIGLIANO	015/ 2493200	VIA MARINO 7	8.05-13.00/ 14.30-15.30
SANGANÒ	011/ 9085858	VIA BERT 11	8.25-13.20/ 14.30-15.30
SANTHIA'	0161/ 930445	VIA SANT'IGNAZIO 2	8.20-13.15/ 14.30-15.30
SAVIGLIANO	0172/ 33961	PIAZZA DEL POPOLO 25	8.20-13.20/ 14.30-15.30
SETTIMO TORINESE	011/ 8978181	VIA ITALIA 18/B	8.20-13.15/ 14.30-15.30
SETTIMO TORINESE 1 - VIA REGIO PARCO	011/8952119	VIA REGIO PARCO 2	8.20-13.15/ 14.30-15.30
SUCC.LE TELEMATICA CL.ORDINARIA	015/84617211	VIALE MATTEOTTI 5	
SUSA	0122/ 629690	CORSO INGHILTERRA 46	8.25-13.20/ 14.30-15.30
TOLLEGGNO	015/ 421523	VIA XX SETTEMBRE 6/8	8.05-13.00/ 14.30-15.30

TORINO 1 - C.SO FRANCIA	011/ 752646	CORSO FRANCIA 185	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO 10 - C.SO V.EMANUELE	011/ 885039	CORSO VITTORIO EMANUELE II 12	8.30-13.25/ 14.45-15.45
TORINO 11 - C.SO S.MAURIZIO	011/ 888156	CORSO SAN MAURIZIO 47	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO 12 - P.ZZA CARDUCCI	011/6631636	PIAZZA GIOSUE' CARDUCCI 122/C	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO 13 - C.SO TRAIANO	011/610128	CORSO TRAIANO 82/A	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO 14 - C.SO RACCONIGI	011/745726	CORSO RACCONIGI 16	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO 15 - C.SO STATI UNITI	011/5612213	CORSO STATI UNITI 5	8.30-13.30/ 14.45-15.45
TORINO 16 - VIA ANDREA DORIA	011/5611467	VIA ANDREA DORIA 8	8.30-13.30/ 14.45-15.45
TORINO 17 - VIA NICOMEDE BIANCHI	011/7410975	VIA NICOMEDE BIANCHI 42/E	8.30-13.25/ 14.45-15.45
TORINO 18 - PIAZZA ADRIANO	011/4330233	PIAZZA ADRIANO 5/H	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO 19 - CORSO VERCELLI	011/2051735	CORSO VERCELLI 168	8.30-13.25/ 14.45-15.45
TORINO 2 - C.SO DE GASPERI	011/ 597533	CORSO ALCIDE E DE GASPERI 46	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO 21 - (PRIVATE) P.ZA CARIGNANO	011/5778411	PIAZZA CARIGNANO 2/4	
TORINO 22 - CORSO BELGIO	011/8980265	CORSO BELGIO 107	8.30-13.25/ 14.45-15.45
TORINO 3 - VIA SAN DONATO	011/ 4373471	VIA SAN DONATO 34/36	8.30-13.30/ 14.45-15.45
TORINO 4 - C.SO G.CESARE	011/ 2487848	CORSO GIULIO CESARE 56 BIS	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO 5 - C.SO MONTE CUCCO	011/ 3850305	CORSO MONTE CUCCO 59	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO 6 - VIA BOLOGNA	011/ 2424063	VIA BOLOGNA 242	8.30-13.25/ 14.45-15.45
TORINO 7 - C.SO SOMMEILLER	011/ 593983	CORSO SOMMEILLER 25	8.30-13.25/ 14.45-15.45
TORINO 8 - C.SO ORBASSANO	011/ 352108	CORSO ORBASSANO 193	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO 9 - C.SO MATTEOTTI	011/ 5612608	CORSO MATTEOTTI 47	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORINO SEDE - P.ZZA CASTELLO	011/ 5620738	PIAZZA CASTELLO 127	8.30-13.25/ 14.40-15.40
TORRAZZA PIEMONTE	011/ 9180028	VIA MAZZINI 23	8.20-13.15/ 14.30-15.30
TORTONA	0131/813944	CORSO MONTEBELLO 19/C	8.20-13.20/ 14.30-15.30
TRINO VERCELLESE	0161/828031	CORSO CAVOUR 34/38	8.20-13.20/ 14.30-15.30
TROFARELLO	011/6490924	VIA TORINO 84	8.30-13.30/ 14.45-15.45
VALD ENGO	015/ 882165	VIA QUINTINO SELLA 28	8.05-13.00/ 14.30-15.30
VALLEMOSSO	015/ 702935	VIA BARTOLOMEO SELLA 1	8.05-13.00/ 14.15-15.15
VENARIA REALE	011/4593789	VIALE BURIDANI 6 ANG.CORSO MARCONI	8.30-13.30/ 14.45-15.45
VERCELLI	0161/ 255600	PIAZZA RISORGIMENTO 23	8.05-13.00/ 14.30-15.30
VERCELLI 1 - VIA PAGGI	0161/211585	VIA PAGGI 29	8.30-13.25/ 14.30-15.30
VERCELLI 2 - VIA CASTELNUOVO	0161/211397	VIA CASTELNUOVO DELLE LANZE 2/4	8.30-13.25/ 14.30-15.30
VERGNASCO	015/ 2583012	VIA PAPA GIOVANNI XXIII 50	8.05-13.00/ 14.30-15.30
VERRONE	015/ 2558286	VIA ZUMAGLINI 15	8.05-13.00/ 14.30-15.30
VIGLIANO BELLESE	015/ 811954	VIA MILANO 163	8.05-13.00/ 14.30-15.30
VIVERONE	0161/ 987392	VIA PROVINCIALE 32	8.05-13.00/ 14.30-15.30
VOLPIANO	011/ 9951480	VIA UMBERTO I 11/13	8.20-13.15/ 14.30-15.30
WEBSELLA.IT	015/35008195	VIALE MATTEOTTI 5	

Regione Valle d'Aosta

SEDE	TELEFONO	INDIRIZZO	ORARIO APERTURA AL PUBBLICO
PONT SAINT MARTIN	0125/ 806121	VIA CIRCONVALLAZIONE 15/A	8.25-13.20/ 14.30-15.30
AOSTA	0165/ 235465	VIA FESTAZ 3	8.35-15.30
VERRES	0125/ 929079	VIA CADUTI DELLA LIBERTA' 13	8.25-13.20/ 14.30-15.30
CHATILLON	0166/ 563086	LOCALITA' SOLEIL 8	8.25-13.20/ 14.30-15.30
AOSTA 1 - VIA MONTE GRIVOLA	0165/553431	VIA MONTE GRIVOLA 37	8.25-13.20/ 14.30-15.30

Regione Lombardia

SEDE	TELEFONO	INDIRIZZO	ORARIO A PERTURA AL PUBBLICO
BRESCIA	030/280268	VIA FRATELLI UGONI 20	8.30-13.30/ 14.45-15.45
CARUGATE	02/92151773	VIA ALBERTI 37	8.30-13.30/ 14.45-15.45
GALLARATE	0331/777707	VIA MAGENTA 12	8.25-13.25/ 14.45-16.00
MILANO - VIA PARMIGIANINO	02/ 4815348	VIA PARMIGIANINO 13/15	8.30-13.30/ 14.45-15.45
MILANO 1 - VIA BERGOGNONE	02/ 58107132	VIA BERGOGNONE 27	8.30-13.30/ 14.45-15.45
MILANO 2 - VIA MONTI	02/4691540	VIA VINCENZO MONTI 33	8.30-13.30/ 14.45-15.45
MILANO 3 - VIA GONZAGA	02/72003420	VIA GONZAGA 3	8.35-13.35/ 14.45-15.45
MILANO 4 - VIA MONTE NERO	02/5517360	VIA MONTE NERO 71	8.30-13.30/ 14.45-15.45
MILANO 5 - VIALE PIAVE	02/76017137	VIALE PIAVE 4	8.30-13.30/ 14.45-15.45
MILANO 7 - PIAZZALE LORETO	02/67020286	PIAZZALE LORETO 1 ANGOLO V. A. DORIA	8.30-13.30/ 14.45-15.45
MONZA	039/326337	VIA BORGAZZI 13	8.30-13.30/ 14.45-15.45
PAVIA	0382/304944	VIALE MATTEOTTI 14	8.30-13.30/ 14.45-15.45
RHO	02/9307604	VIA DEI MARTIRI 23	8.30-13.30/ 14.45-15.45
SARONNO	02/96280192	VIA MANZONI 35 ANG. VIA PARINI	8.30-13.30/ 14.45-15.45
SESTO SAN GIOVANNI	02/2409386	VIA FALK 5 - INGRESSO VIA DANTE 171	8.35-13.35/ 14.45-15.45
VIGEVANO	0381/70129	VIA ROMA 4	8.30-13.30/ 14.45-15.45
VOGHERA	0383/369085	PIAZZA BOVO 27	8.30-13.30/ 14.45-15.45

Regione Liguria

SEDE	TELEFONO	INDIRIZZO	ORARIO A PERTURA AL PUBBLICO
CHIAVARI	0185/303027	PIAZZA MAZZINI 10	8.20-13.20/ 14.45-15.45
GENOVA	010/5957514	SALITA SANTA CATERINA 4	8.20-13.20/ 14.35-16.05
SAN REMO	0184/544612	VIA ESCOFFIER 11	8.20-13.20/ 14.05-16.05
GENOVA 1 - BOLZANETO	010/7411093	VIA P. PASTORINO 70	8.20-13.20/ 14.35-16.05
IMPERIA	0183/767701	PIAZZA ROSSINI 10	8.20-13.20/ 14.35-16.05
BORDIGHERA	0184/260433	CORSO ITALIA 48	8.20-13.20/ 14.35-16.05
GENOVA 2 - VIA FIESCHI	010/5956324	VIA FIESCHI 21R	8.20-13.20/ 14.35-16.05
ALBENGA	0182/544199	PIAZZA DEL POPOLO 7/8	0820-13.20/ 1435-16.05

Regione Emilia Romagna

SEDE	TELEFONO	INDIRIZZO	ORARIO A PERTURA AL PUBBLICO
BOLOGNA	051/264705	VIA CLAVATURE 9 E/F	8.20-13.20/ 14.30-15.30
BOLOGNA 1 - VIA ROLLI	051/323965	VIA ROLLI 4/A	8.20-13.20/ 14.30-15.30
BOLOGNA 2 - VIA MASSARENTI	051/6014226	VIA MASSARENTI 416	8.20-13.20/ 14.45-15.45
CARPI	059/8070745	VIALE CARDUCCI 31	8.20-13.20/ 15.00-16.00
CASALECCHIO DI RENO	051/6133359	VIA BAZZANESE 51/3	8.20-13.20/ 14.45-15.45
CASTELFRANCO EMILIA	059/958149	VIA CIRCONDARIA SUD 87/93	8.20-13.20/ 15.00-16.00
CAVEZZO	0535/58297	PIAZZA MARTIRI DELLA LIBERTA' 4	8.20-13.20/ 15.00-16.00
FERRARA	0532/760538	VIA BALUARDI 29	8.30-13.30/ 14.40-15.40
FORMIGINE	059/574762	VIA MAZZINI 88	8.20-13.20/ 15.00-16.00
MODENA	059/340498	VIA GIARDINI 436	8.20-13.20/ 15.00-16.00
MODENA 1 - VIA EMILIA EST	059/238558	VIA EMILIA EST 121	8.20-13.20/ 15.00-16.00
MODENA 2 - STRADA MORANE	059/444188	STRADA MORANE 298	8.20-13.20/ 15.00-16.00
MODENA 3 - STRADA NAZ. PER CARPI	059/330920	STRADA NAZIONALE PER CARPI 126	8.20-13.20/ 15.00-16.00
SASSUOLO	0536/800847	VIA REGINA PACIS	8.20-13.20/ 15.00-16.00
SERRAMAZZONI	0536/957162	VIA ROMA 146	8.20-13.20/ 15.00-16.00
VIGNOLA	059/760181	VIA DELLA RESISTENZA 170	8.20-13.20/ 15.00-16.00

Regione Toscana

SEDE	TELEFONO	INDIRIZZO	ORARIO A PERTURA AL PUBBLICO
ABBADIA SAN SALVATORE	0577/778095	VIA MENTANA 35/37/39	08.30-13.30 / 14.45-15.45
AREZZO	0575/302913	VIA XXV APRILE 14/A	8.20-13.20 / 14.30-15.45
CASTEL DEL PIANO	0564/973263	VIA DEI MILLE 4 A/B	08.30-13.30 / 14.45-15.45
FIRENZE	055/291074	VIA CAVOUR 74/R	8.30-13.30 / 14.45-15.45
FIRENZE 1 - VIALE REDI	055/3245118	VIALE REDI 59/61	8.30-13.30 / 14.45-15.45
FIRENZE 2 - VIALE DEI MILLE	055/5535105	VIALE DEI MILLE 7/9	8.30-13.30 / 14.45-15.45
GROSSETO	0564/457105	VIALE EUROPA 10	8.30-13.30 / 14.45-15.45
GROSSETO 1	0564/407419	PIAZZA GIOBERTI	08.30-13.30 / 14.45-15.45
MONTECATINI TERME	0572/72217	VIA MANIN ANG. VIA COSIMINI	08.20-13.20 / 14.35-15.35
MONTEVARCHI	055/9850470	VIA DIAZ 142/144/146/148	08.20-13.20 / 14.35-15.35
SIENA	0577/51752	VIA DELLE PROVINCE ANG. VIA FIORENTINA	8.30-13.30 / 14.45-15.45

Regione Abruzzo

SEDE	TELEFONO	INDIRIZZO	ORARIO A PERTURA AL PUBBLICO
ALBA ADRIATICA	0861/751671	VIA MAZZINI ANG. VIA LA PIRA	08.30-13.30 / 14.45-16.00

Regione Marche

SEDE	TELEFONO	INDIRIZZO	ORARIO A PERTURA AL PUBBLICO
ASCOLI PICENO	0736/45688	VIA NAPOLI 114/A	8.20-13.20 / 14.45-16.00
CIVITANOVA MARCHE	0733/784470	PIAZZA SAN DOMENICO SAVIO 6	08.20-13.20 / 14.45-16.00
MACERATA	0733/288013	VIA CLUENTINA 12	08.30-13.20 / 14.45-16.00
PAGLIARE DEL TRONTO	0736/890112	VIA SALARIA 20	08.20-13.20 / 14.45-16.00
SAN BENEDETTO DEL TRONTO	0735/84639	PIAZZA ENZO TORTORA 7	8.20-13.20 / 14.45-16.00

Regione Lazio

SEDE	TELEFONO	INDIRIZZO	ORARIO A PERTURA AL PUBBLICO
LATINA	0773/660756	VIA CARTURAN 40	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 1 - VIA ZAMBONI	06/55382059	VIA ZAMBONI 22-24-26-28	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 10 - VIA BERTOLONI	06/8073838	VIA BERTOLONI 9/11	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 11 - VIA TIBURTINA	06/4394793	VIA TIBURTINA 447/449	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 12 - PIAZZA SANT'EMERENZIANA	06/8605085	PIAZZA SANT'EMERENZIANA 13/14/15	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 13 - VIA GRACCHI	06/3214534	VIA DEI GRACCHI 142/144	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 14 - EUR	06/5191612	VIA BALDOVINETTI 132	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 2 - VIA PEREIRA	06/35496149	VIA ROMEO RODRIGUEZ PEREIRA 194	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 3 - VIA EMO	06/39732180	VIA ANGELO EMO 91	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 4 - VIA DI VIGNA STELLUTI	06/3297514	VIA DI VIGNA STELLUTI 22/26	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 5 - P.ZA S.GIOVANNI D'IDIO	06/5373935	PIAZZA SAN GIOVANNI D'IDIO 14 A/B 15 16 17	8.30 -13.30 / 14.45-15.45
ROMA 6 - VIA GALLIA	06/7001539	VIA GALLIA 83	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 7 - VIALE JONIO	06/8183631	VIALE JONIO 334/340	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 8 - VIA LATINA	06/7807036	VIA LATINA ANGOLO VIA NUMANZIA 23	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA 9 - OSTIA LIDO	06/56305106	PIAZZA DELLA STAZIONE VECCHIA 5	8.30-13.30 / 14.45-15.45
ROMA SEDE - P.ZZA POLI	06/69942140	PIAZZA POLI 38/41	8.30-13.30 / 14.45-15.45

Regione Sardegna

SEDE	TELEFONO	INDIRIZZO	ORARIO A PERTURA AL PUBBLICO
CAGLIARI	070/667931	VIALE BONARIA 27	8.30-13.20 / 15.00-16.00
OLBIA	0789/598260	VIA ALDO MORO 251	8.20-13.20 / 14.45-15.45
SASSARI	079/232383	VIA ROMA 11/A	8.30-13.30 / 15.00-16.00

Banche corrispondenti Banca Sella

Pubblichiamo di seguito l'elenco delle banche corrispondenti per Banca Sella.

Banca Sella (controllata al 100% da Banca Sella Holding), facente parte della rete distributiva del Gruppo, fornisce alla clientela i servizi bancari tradizionali, quindi i pagamenti commerciali andranno canalizzati su Banca Sella (codice Swift SELB IT 2B).

Valuta	Banca	Swift Code
AUD	AUSTRALIA and NEW ZEALAND BANK	ANZBAU3M
CAD	STANDAR CHARTER BANK	SCBLDEFX
CHF	UBS ZURIGO	UBSWCHZH80A
CHF	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON	CRESCHZZ
DKK	STANDAR CHARTER BANK	SCBLDEFX
EUR	RAIFFEISEN BANK SH.A. TIRANA	SGSBALTX
EUR	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHH
EUR	SOCIETE GENERALE	SOGEFRPP
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA	BBVAESMM
EUR	BANQUE MARTIN MAUREL	BMMMFR2A
EUR	BANK AUSTRIA CREDINSTALT	BKAUATWW
EUR	DEUTSCHE BANK	DEUTDEF F
EUR	BANQUE GENERALE DE LUX	BGLLLULL
EUR	BANCO ESPIRITO SANTO	BESCPPL
EUR	BANK PEKAO SA	PKOPPLPW
EUR	BANK OF IRELAND	BOFIE2D
EUR	FORTIS BANK	GEBABEBB
EUR	BNP Banque Nationale de Paris	BNPAFRPP
EUR	MIDLAND	MIDLGB22
EUR	ABN AMBRO	ABNANL2A
EUR	BANCO DE SABADELL	BSABESBB
EUR	STANDAR CHARTER BANK	SCBLDEFX
EUR	NATIONAL BANK OF GREECE	ETHNGRAA
EUR	COMMERZBANK	COBADEFF
GBP	BARCLAYS BANK	BARCGB22
GBP	LLOYD TSB BANK	LOYDGB2L
GBP	NATIONAL WESTMINSTER	NWBKGB2L
HKD	STANDAR CHARTER BANK	SCBLDEFX
JPY	STANDAR CHARTER BANK TOKIO	SCBLJPJT
NOK	STANDAR CHARTER BANK	SCBLDEFX
NZD	STANDAR CHARTER BANK	SCBLDEFX
PLN	STANDAR CHARTER BANK	SCBLDEFX
SEK	STANDAR CHARTER BANK	SCBLDEFX
SGD	STANDAR CHARTER BANK	SCBLDEFX
USD	STANDAR CHARTER BANK	SCBLS33
USD	JP MORGAN CHASE	CHASUS33



Assemblea ordinaria

AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria in Biella, Piazza Gaudenzio Sella 1 per le ore 14,45 del giorno 29 aprile 2010 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 25 maggio 2010, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

- 1) Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, punto 1), del Codice Civile.
- 2) Informativa del Consiglio di Amministrazione sull'attuazione delle politiche di remunerazione.
- 3) Verifica della revisione interna sulle modalità attraverso le quali viene assicurata la conformità delle prassi di remunerazione al contesto normativo.
- 4) Modifica ed integrazione al documento sulle politiche di remunerazione a favore dei Consiglieri di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato.

Il deposito delle azioni per l'intervento alla assemblea deve essere effettuato presso la sede sociale almeno cinque giorni prima di quello fissato per l'assemblea.

Biella, 21 aprile 2010

BANCA SELLA
Il Presidente





RELAZIONE SULLA GESTIONE



Dati di sintesi

DATI DI SINTESI (dati in migliaia di euro)

Voci	31/12/2009	31/12/2008	Variazioni	
			assolute	%
DATI PATRIMONIALI				
Totale attivo di bilancio	8.366.258,3	8.575.770,5	(209.512,2)	-2,4%
Impieghi per cassa ⁽¹⁾	4.818.909,4	4.401.854,2	417.055,2	9,5%
Garanzie rilasciate	289.933,4	284.786,0	5.147,4	1,8%
Attività finanziarie	547.368,1	342.367,6	205.000,5	59,9%
Attività materiali e immateriali	9.872,7	9.137,9	734,8	8,0%
Raccolta diretta (esclusi PCT passivi)	7.214.376,2	6.818.633,4	395.742,8	5,8%
Pronti contro termine passivi	438.312,1	735.684,0	(297.371,9)	-40,4%
Raccolta indiretta ⁽²⁾	8.985.961,8	8.766.208,0	219.753,8	2,5%
Raccolta globale	16.638.650,1	16.320.525,4	318.124,7	1,9%
Patrimonio di vigilanza	595.880,0	530.317,4	65.562,6	12,4%
DATI ECONOMICI⁽³⁾				
Margine di interesse	150.540,5	185.833,4	(35.292,9)	-19,0%
Ricavi netti da servizi	93.883,7	78.343,4	15.540,3	19,8%
Margine di intermediazione	244.424,2	264.176,8	(19.752,6)	-7,5%
Costi operativi ⁽⁴⁾	181.784,8	174.886,7	6.898,1	3,9%
Risultato di gestione	62.639,4	89.290,1	(26.650,7)	-29,8%
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	(44.727,1)	(24.540,2)	(20.186,9)	82,3%
Imposte sul reddito	(8.349,5)	(25.172,6)	16.823,0	-66,8%
Utile (netto) dell'esercizio	8.686,5	39.687,9	(31.001,4)	-78,1%

⁽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.

DATI DI STRUTTURA

	31/12/2009	31/12/2008
Dipendenti	1.536	1.516
Succursali	210	208

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.

Indicatori economico – finanziari

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Voci	31/12/2009	31/12/2008
INDICI DI REDDITIVITA' (%)		
R.O.E. (return on equity) ⁽¹⁾	2,4%	11,5%
R.O.A. (return on assets) ⁽²⁾	0,1%	0,5%
Margine d'interesse ⁽³⁾ / Margine d'intermediazione ⁽³⁾	61,6%	70,3%
Ricavi netti da servizi ⁽³⁾ / Margine di intermediazione ⁽³⁾	38,4%	29,7%
Cost to income ⁽⁴⁾	72,4%	64,6%
INDICI DI PRODUTTIVITA' (dati in migliaia di euro)		
Margine di intermediazione ⁽³⁾ / Dipendenti medi	160,2	171,8
Risultato lordo di gestione ⁽³⁾ / Dipendenti medi	41,0	58,1
Impieghi per cassa / Dipendenti a fine periodo	3.137,3	2.903,6
Raccolta diretta / Dipendenti a fine periodo	4.696,9	4.497,8
Raccolta globale / Dipendenti a fine periodo	10.832,5	10.765,5
INDICI PATRIMONIALI (%)		
Impieghi per cassa / Raccolta diretta	66,8%	64,6%
Impieghi per cassa / Totale attivo	57,6%	51,3%
Raccolta diretta / Totale attivo	86,2%	79,5%
INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)		
Attività deteriorate / Impieghi per cassa	3,4%	3,0%
Rettifiche di valore nette su crediti / Impieghi per cassa	0,9%	0,6%
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%) ⁽⁵⁾		
Coefficiente di base (Tier 1)	11,38%	12,00%
Coefficiente complessivo (Total Capital Ratio)	18,36%	17,48%

⁽¹⁾ Rapporto tra "Utile d'esercizio" e la somma delle voci 160 "Riserve", 170 "Sovraprezzi 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

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 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 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 prenditori:

- 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 dell'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 di cui sopra 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 gennaio 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	261.871,3	409.263,9	-36,0%
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(111.661,2)	(223.430,4)	-50,0%
70 Dividendi e altri proventi	330,4	-	-
MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI	150.540,5	185.833,4	-19,0%
40 Commissioni attive	118.349,1	106.313,1	11,3%
50 Commissioni passive	(24.953,9)	(31.502,2)	-20,8%
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.050,3	2.868,2	-63,4%
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(561,8)	664,4	-184,6%
Ricavi netti da servizi	93.883,7	78.343,4	19,8%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	244.424,2	264.176,8	-7,5%
150 Spese amministrative:			
a) Spese per il personale	(84.243,4)	(85.617,0)	-1,6%
Irap su costo del personale e comandati netto ⁽¹⁾	(2.866,9)	(2.910,0)	-1,5%
b) Altre Spese amministrative	(106.326,9)	(104.789,2)	1,5%
Recupero imposta di bollo e altre imposte ⁽²⁾	15.969,5	16.845,0	-5,2%
170 Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	(3.070,2)	(3.135,9)	-2,1%
180 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	(200,7)	(173,9)	15,4%
190 Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altre imposte")	(1.046,2)	4.894,4	-121,4%
Costi operativi	(181.784,8)	(174.886,7)	3,9%
RISULTATO DI GESTIONE	62.639,4	89.290,1	-29,8%
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.319,1)	29,8	-7893,1%
130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:			
- crediti	(44.727,1)	(24.540,2)	82,3%
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(174,4)	-	-
- altre operazioni finanziarie	(248,2)	89,2	-378,2%
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:			
- crediti	-	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
- passività finanziarie	1.863,8	-	100,0%
210 Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-	-
230 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-
240 Utile (perdita) da cessione di investimenti	1,7	(8,4)	-120,1%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	17.036,0	64.860,4	-73,7%
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (dedotta "Irap su costo del personale e comandati netto")	(8.349,5)	(25.172,6)	-66,8%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	8.686,5	39.687,9	-78,1%
280 Utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	8.686,5	39.687,9	-78,1%
ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE ⁽³⁾	1.155,0	(807,0)	-243,1%
REDDITIVITA' COMPLESSIVA	9.841,0	38.881,0	-74,7%

⁽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.

Redditività

Il risultato complessivo dell'esercizio, attestandosi su 8,7 milioni di euro, -78,1% rispetto al 31 dicembre 2008), ha portato il livello del R.O.E. al 2,4%, rispetto all'11,5% realizzato nel 2008.

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

Margine di interesse

Il margine di interesse al 31 dicembre 2009 ha registrato un risultato pari a 150,5 milioni di euro, in diminuzione del 19% rispetto all'esercizio precedente. L'incidenza sul margine d'intermediazione si è quindi ridotta passando da 70,3% nel 2008, al 61,6 % nel 2009.

Lo scenario finanziario, caratterizzato da un livello di tassi di mercato ai minimi storici, ha limitato l'adeguamento dei tassi di remunerazione di raccolta per effetto di un'oggettiva incomprimibilità sotto certi livelli, causando un significativo peggioramento dello *spread*. Tale effetto negativo è stato parzialmente compensato dalla positiva crescita dei volumi, sia in termini di raccolta diretta, sia di impieghi.

Ricavi netti da servizi

La dinamica dei ricavi netti da servizi, che si attestano a 93,9 milioni di euro, ha evidenziato una crescita del 19,8% rispetto all'esercizio precedente, in cui erano pari a 78,3 milioni di euro. Questa componente ha rappresentato il 38,4% del margine d'intermediazione (29,7% nel 2008).

Le principali componenti della voce sono riassunte nella seguente tabella:

Ricavi netti da servizi: componenti principali <i>(in milioni di euro)</i>	31/12/2009	31/12/2008	Variazione %
Servizi di pagamento	21,4	20,7	3,56%
Negoziante per conto terzi e raccolta ordini	19,6	17,0	15,32%
Risparmio gestito	16,7	17,9	-6,66%
Collocamento prodotti assicurativi	4,6	5,5	-16,23%
Attività di negoziazione e copertura	0,5	3,5	-86,17%
Altro	31,1	13,8	126,08%
Totale	93,9	78,3	19,89%

Sul risultato hanno inciso, in particolare, la dinamica positiva fatta registrare dall'attività di negoziazione, principalmente connesso alla buona *performance* dell'attività dell'area Finanza e della gestione dei titoli di proprietà ed il settore dei sistemi di pagamento, grazie alla maggiore propensione dell'utilizzo da parte della clientela, della moneta elettronica e dell'*e-commerce*.

Nella voce Altro, in seguito al 1° aggiornamento del 18 novembre 2009 della circolare 262/2005 emanata da Banca d'Italia, che specifica che le spese di tenuta conto rientrano nella voce commissioni attive, fanno parte appunto le commissioni su c/c creditori e le commissioni di messa a disposizione delle somme (precedentemente classificate nei proventi di gestione), tale riclassifica giustifica l'aumento della voce.

Per quanto concerne il risparmio gestito ed i proventi derivanti dal collocamento dei prodotti assicurativi, con particolare riferimento alla componente danni, si rimanda agli appositi capitoli nella Relazione sulla Gestione.

Margine di intermediazione

Il margine della gestione del denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, porta a un risultato complessivo di 244,4 milioni di euro, in calo del 7,5% rispetto al 2008, peraltro migliore rispetto a quanto registrato, in media, nell'ambito del sistema bancario italiano.

Costi operativi

I costi operativi, pari a 181,8 milioni di euro, al netto del contributo negativo di 1 milione di euro relativo alla voce “Altri oneri/proventi di gestione”, sono aumentati del 3,9% rispetto al 2008.

Seppur in aumento, i costi operativi restano in linea con le previsioni del piano strategico triennale, a testimonianza della prosecuzione dell’azione di contenimento e razionalizzazione operata su tutte le componenti di spesa.

Su tale risultato ha influito principalmente l’aumento dei costi di *compliance* derivanti dall’adeguamento alla nuova normativa sulla trasparenza e antiriciclaggio, oltre a terminare i programmi di innovazione operativa di ispirazione europea (Basilea II, Mifid, Sepa) e dalle necessarie strutture di controllo a seguito di modifiche organizzative.

La componente dei costi operativi è in gran parte costituita:

- dalle “Altre spese amministrative”, che, al netto del “Recupero delle imposte di bollo e altre imposte”, sono risultate pari a 90,4 milioni di euro, rispetto a 88,0 milioni registrati al 31 dicembre 2008;
- dalle “Spese per il Personale” (comprehensive dell’IRAP relativa), che si collocano a 87,1 milioni di euro, in diminuzione del 2,5% rispetto al precedente esercizio.

Di conseguenza, l’indicatore di efficienza denominato *cost to income*, calcolato come il rapporto tra costi operativi (dedotta l’IRAP su costo del personale) e margine d’intermediazione, si posiziona a 72,4%, in peggioramento rispetto a 64,6% dello scorso esercizio.

Risultato di gestione

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il risultato di gestione ammonta a 62,6 milioni di euro, in calo del 29,8% nel confronto con il dato dello scorso esercizio.

Accantonamenti e rettifiche

Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri

Relativamente al fondo rischi e oneri, in data 4 dicembre 2009 è stato siglato a livello di Gruppo e in rappresentanza 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 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.

Rettifiche/riprese di valore per deterioramento crediti

Le rettifiche di valore nette su crediti ammontano a 44,7 milioni di euro, in aumento dell’82,3% rispetto ai 24,5 milioni di euro dell’esercizio precedente. La voce rappresenta lo 0,9% del totale degli impieghi. Il 2009 è stato caratterizzato dalla crisi generalizzata, che ha incrementato le perdite su crediti.

Utili (perdite) da cessione o riacquisto di passività finanziarie

La voce 100 del conto economico è stata valorizzata rispetto all’esercizio 2008 in seguito al riacquisto da parte della Banca di titoli mezzanine e senior della cartolarizzazione Mars 2600 effettuata nell’anno 2005. L’utile si è avuto in quanto il riacquisto è avvenuto a prezzi sotto la pari rispetto al prezzo di emissione ed in seguito parte dei titoli sono stati rimborsati alla pari.

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 50,3% in aumento rispetto al 38,3% del 2008.

L’incremento è stato determinato dalla rilevante 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 2 milioni di euro corrispondenti a 11,3 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 848 mila euro, corrispondenti a circa 4,8 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 0,5 milioni di euro corrispondenti a circa 2,8 punti percentuali.

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

Banca Sella, 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

Attività finanziarie (dati in milioni di euro)	31/12/2009	31/12/2008
Detenute per la negoziazione (<i>held for trading</i>)	416,5	264,2
Disponibili per la vendita (<i>available for sale</i>)	49,1	44,26
Crediti verso banche (<i>loans and receivables</i>)	370,9	286,55
Detenute fino alla scadenza (<i>held to maturity</i>)	52,3	-
TOTALE	888,8	595,02

La Banca al 31 dicembre 2009 possedeva un portafoglio titoli pari a 888,8 milioni di euro che, nel rispetto dei principi contabili IAS, risultava suddiviso nelle seguenti categorie:

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Questo comparto risulta composto da Titoli di Stato italiani, da obbligazioni emesse da Banche del Gruppo Banca Sella e da obbligazioni bancarie di elevato merito creditizio. Al 31 dicembre 2009 la suddivisione tra le diverse tipologie di titoli era la seguente:

- BOT 6%;
- CTZ 21%;
- CCT 17%;
- BTP 2%;
- Obbligazioni Gruppo Banca Sella 37%;
- Obbligazioni Bancarie 17%

Durante l'anno la consistenza del portafoglio è aumentata del 58% circa (152,2 milioni di euro) rispetto al dato del 2008. In particolare nell'anno sono state acquistate obbligazioni bancarie dell'area euro di elevato merito creditizio (con *rating* S&P maggiore o uguale alla A-) e con scadenza breve (< di 3 anni) per circa 70 milioni nominali; anche il comparto dei CTZ è notevolmente cresciuto (circa 82 milioni di euro) mentre le altre componenti hanno avuto variazioni più contenute (Obbligazioni del Gruppo Banca Sella + 13 milioni, Bot - 4 milioni, BTP + 10 milioni, CCT - 20 milioni).

Per quanto riguarda l'*asset allocation* la componente a tasso variabile rappresenta circa il 69% mentre il restante 31% è investito in Titoli di Stato a tasso fisso a breve scadenza. Considerando solo i Titoli di Stato la suddivisione è 36% CCT, 6% BTP, 13% BOT e 45% CTZ. L'esposizione al rischio di tasso è stata estremamente contenuta.

A testimonianza della politica di prudenza mantenuta durante l'anno, il V.A.R. al 31 dicembre 2009, calcolato con il metodo della simulazione storica, con orizzonte temporale di 3 mesi e intervallo di confidenza del 99% era di circa 2,4 milioni di euro (il V.A.R. medio dell'anno è stato pari a circa 2,1 milioni di euro).

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Questo comparto comprende 2,1 milioni di euro della *tranche equity* emessa dalla società veicolo costituita ai sensi della legge 130/99 Secursel (società del Gruppo Banca Sella veicolo per la cartolarizzazione di mutui residenziali e fondiari in bonis nel 2000-2001) e 35,4 milioni di euro di Titoli di Stato. Tali Titoli (CCT MZ14 e CCT LG13) sono stati riclassificati nel 2008 in questa categoria dalle

Attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Crediti verso banche

Questo comparto è composto esclusivamente da Obbligazioni emesse da Banche del Gruppo Banca Sella; nel corso del 2009 sono state emesse, e interamente sottoscritte da Banca Sella, nuove obbligazioni per 85 milioni (75 milioni di Banca Sella Holding e 15 milioni di Banca Sella Nord Est). I 370,9 milioni del comparto sono suddivisi per emittente nelle seguenti percentuali:

- Banca Sella Holding 89,2%
- Banca Sella Sud Arditi Galati 4,0%
- Banca Sella Nord Est 6,8%

Attività finanziarie detenute fino alla scadenza

Questo comparto comprende valori mobiliari detenuti a scopo di stabile investimento e rispetta i parametri dimensionali stabiliti con una delibera quadro del Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2009.

Al 31 dicembre 2009 i titoli compresi in tale categoria ammontavano a 52,3 milioni di euro ed erano costituiti da B.T.P., in particolare:

- BTP 01/08/2016 10,3 milioni
- BTP 01/08/2018 21,1 milioni
- BTP 01/03/2019 20,9 milioni

Liquidità della banca

L'anno 2009 è stato caratterizzato da una situazione di liquidità, a livello generale e di mercato, ancora non assestata sui livelli ante crisi. Il mercato interbancario ha mostrato ancora 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 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 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"

SPE (*Special Purpose Entities*)

Banca Sella non deteneva al 31 dicembre 2009, né nell'intero corso del 2° semestre 2009, alcuna esposizione 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 trasformatesi in crisi generalizzata del sistema finanziario globale.

Le operazioni di cartolarizzazioni concluse da Banca Sella riguardano crediti performing; le società veicolo sono Secursel, società del Gruppo Banca Sella, e Mars 2600, posseduta al 10% da Banca Sella Holding.

Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto già riportato nella sezione dedicata alle operazioni di cartolarizzazioni.

Esposizioni verso *sub-prime* e Alt-A

Banca Sella non deteneva al 31 dicembre 2009, né nell'intero corso del 2° semestre 2009, alcuna esposizione nei confronti di prodotti strutturati della tipologia CDO o altri strumenti finanziari percepiti dal mercato come altamente rischiosi in quanto connessi alla crisi dei mutui *sub-prime* e Alt-A.

ABS (CMBS, RMBS)

Premesso che non vi sono esposizioni in ABS connessi ai mutui *sub-prime*, gli ABS presenti sui portafogli di proprietà di Banca Sella sono riconducibili alla seguente fattispecie: ABS derivanti dalle cartolarizzazioni eseguite da Banca Sella S.p.A. sui crediti ipotecari residenziali performing.

Sul portafoglio di proprietà di Banca Sella sono presenti :

- Titoli di *tranches junior* sottoscritte nel 2001 a fronte di emissione del veicolo Secursel. L'importo nominale è pari a 2,052 milioni di euro (+6,90 milioni di euro di ratei maturati);
- Titoli di *tranches junior* del veicolo Mars 2600 sottoscritte nel 2009. L'importo nominale è pari a 5 milioni di euro .

Intermediazione creditizia

Politiche di *funding* e raccolta diretta

Come negli esercizi precedenti, anche nel 2009 la Banca si è avvalsa del supporto operativo, per l'attività di tesoreria, fornito in *outsourcing* dalla Capogruppo Banca Sella Holding.

Per quanto riguarda la raccolta diretta, il 2009 si è chiuso a 7.652,7 milioni di euro con un incremento dell'1,3% circa su base annua.

Alla dinamica della provvista hanno contribuito:

- i conti correnti (+3,12% rispetto al 2008); in particolare, si segnala l'apporto fornito dallo scudo fiscale ter, dai conti telematici e dalla clientela *corporate*, alla quale sono stati offerti prodotti di raccolta a condizioni competitive;
- l'incremento del 70% sulla componente a scadenza, rappresentata dalle Obbligazioni Banca, e un significativo incremento della raccolta a vista, in fine d'anno, per effetto della liquidità rimpatriata a seguito del perfezionamento di operazioni derivanti da scudo fiscale.

La componente pronti contro termine, che nell'arco dell'esercizio 2009 ha registrato una flessione, deve la variazione negativa principalmente ad un ragguardevole *turn over* della componente dei depositi amministrati.

Nel corso del 2009 sono stati emessi prestiti obbligazionari ordinari per complessivi 424,3 milioni di euro e prestiti subordinati per 74,7 milioni di euro. Al 31 dicembre 2009 restavano da collocare rispettivamente 1,8 e 2,5 milioni di euro.

Impieghi

Gli impieghi per cassa della Banca ammontano a 4.818,9 milioni di euro e sono cresciuti su base annua del 9,5% circa. Gli impieghi di firma registrano una crescita dell'1,8% circa attestandosi a 289,9 milioni di euro, rispetto a 284,8 milioni di euro registrati nel 2008.

In un contesto economico difficile, nell'erogazione del credito la banca ha perseguito l'abituale politica di indirizzare l'offerta di credito a supporto delle economie locali, con particolare riferimento al *target* piccole e medie imprese – clientela al dettaglio e consumatori.

Per quanto riguarda l'esposizione verso i settori economici, il 2009 ha confermato il *trend* di diversificazione del portafoglio impieghi.

L'analisi delle diverse forme tecniche che compongono il portafoglio crediti evidenzia il seguente andamento:

- credito a breve termine: la domanda è stata in gran parte dettata dalla necessità di sostenere le imprese nello svolgimento dell'attività corrente;
- credito a medio/lungo termine: è continuata, anche se in misura ridotta, la domanda delle famiglie per l'acquisto e la ristrutturazione degli immobili.

Nel corso del 2009 le nuove erogazioni di finanziamenti a medio lungo termine sono state pari a 348,3 milioni di euro, mentre nel 2008 avevano toccato i 479,6 milioni di euro.

Grande attenzione è stata dedicata alle richieste ed esigenze delle famiglie aderendo alle richieste pervenute di rinegoziazione dei mutui, richieste che hanno riguardato l'allungamento delle scadenze, la sospensione parziale delle rate e la rinegoziazione delle condizioni applicate per coloro che, in considerazione del particolare livello raggiunto dal parametro di riferimento euribor, hanno scelto di passare dal tasso fisso al tasso variabile o a tasso con "cap".

Sono stati messi a disposizione dei lavoratori dipendenti di aziende in difficoltà *plafond* ad "hoc" per l'anticipo della Cassa Integrazione Guadagni e delle spettanze retributive a condizioni di favore.

La Banca ha inoltre sottoscritto l'accordo Abi/Cei (prestito della speranza) e, nel corso del mese di gennaio 2010, ha formalizzato l'adesione Abi/Associazione Consumatori per la sospensione delle rate del mutuo, modificando i parametri di accesso all'accordo in modo da accogliere un maggior numero di richieste.

Sempre nel settore dei mutui ipotecari alle famiglie Banca Sella, come già nel passato esercizio, ha operato anche attraverso la "surroga".

Nel corso dell'esercizio 2009 la Banca ha:

- sottoscritto accordo con la BEI e la Cassa Depositi e Prestiti per finanziamenti da destinare alle imprese;

- aderito all'accordo Abi/Mef/Confindustria per la moratoria dei crediti delle PMI;
- dedicato attenzione e disponibilità, per ciò che concerne il settore *corporate*, a soddisfare la domanda di credito dettata dalle esigenze di maggiore liquidità createsi a fronte della crisi finanziaria ed economica;
- continuato la sinergia con la società del gruppo Biella Leasing riguardo i finanziamenti destinati ad investimenti;
- ulteriormente rafforzato la fattiva collaborazione con Enti Regionali, Associazioni di Categoria e Consorzi Fidi presenti sulle piazze di operatività della rete distributiva dell'Istituto per rendere l'offerta ancora più consona alle necessità espresse dalle aziende;
- proseguito l'offerta di finanziamenti destinati alla salvaguardia dell'ambiente con la sottoscrizione di apposite convenzioni con i principali operatori del settore;
- investito in attività riguardanti il controllo del credito erogato, che hanno beneficiato di tecniche e procedure sempre più nuove e "performanti" messe a disposizione dalla Capogruppo Banca Sella Holding e da Sella Servizi Bancari, società consortile del Gruppo;
- aumentato il numero di figure che operano direttamente sul territorio, con l'intento di agire con tempestività nel caso si rilevi un deterioramento del merito creditizio, valutando con favore soluzioni di riposizionamento del debito che possano aiutare a far superare alla clientela ritenuta meritevole fasi di temporanea difficoltà;
- dedicato grande attenzione alla formazione del personale, a più livelli, in materia di gestione del credito, anche in relazione alla particolare situazione congiunturale.

La qualità del portafoglio crediti

Crediti in sofferenza

Le sofferenze nette a fine esercizio ammontano a 57,2 milioni di euro ed il rapporto sofferenze nette/impieghi per cassa si è assestato a 1,3%. Nel periodo in esame il flusso di nuovi ingressi a sofferenze al lordo delle rettifiche è stato pari a 73,1 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio 2008 che registrava ingressi per 47 milioni di euro. Gli incassi registrati sulle posizioni a sofferenza ammontano a 13,1 milioni di euro.

Il numero delle posizioni presenti a sofferenza a fine esercizio 2009 è pari a 13.797, di cui il 92,49% di esse sono rappresentate da posizioni di importo inferiore ad 50.000 euro, mentre il 46,79% 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 51,7 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2009 in Banca Sella sono presenti 3.120 incagli non revocati con rettifica complessiva pari a 3,2 milioni di euro (rettifica media 8,23%); 330 incagli presentano utilizzi superiori a 10 mila euro: la loro esposizione complessiva ammonta a 35 milioni di euro e la rettifica media è pari al 7,35% dell'esposizione.

Gli incagli con utilizzi inferiori a 10 mila euro sono 2.790.

All'interno dell'esposizioni ad incaglio, 19,8 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 11 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.

Crediti ristrutturati

L'esercizio 2009 è stato caratterizzato da un leggero incremento dei crediti ristrutturati, infatti le posizioni sono passate da 7 a 10 mentre i saldi complessivi sono in decremento passando a 9,2 milioni di euro dai 11,4 milioni di euro dell'esercizio precedente.

I nuovi ingressi sono riconducibili a tre posizioni per un valore totale di 2,4 milioni di euro.

La riduzione dei valori complessivi è riconducibile alla modifica del piano di riassetto societario della posizione "Comital Saiag S.p.A" che ha generato una parziale riconversione del debito complessivo pari ad 9 milioni di euro così suddivisi:

- 4,7 milioni di euro in crediti ristrutturati;
- 4,3 milioni di euro in S.F.P. (Strumenti Finanziari Partecipativi).

Contestualmente alla conversione si è provveduto a svalutare i crediti per 1,8 milioni di euro, in conformità all'applicazione dell'IFRIC 19.

Non si evidenziano valori di accantonamenti civilistici sul credito, mentre per quanto attiene al valore attualizzativo si attesta a 1,2 milioni di euro rispetto a 0,3 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Politiche commerciali e distributive

Il modello Distributivo di Banca Sella è composto da:

- Rete distributiva: un *network* di succursali, radicate nel territorio;
- Multicanalità integrata: rappresentata dagli sportelli tradizionali, dagli Uffici di *private banking*, dai centri imprese, dal canale internet, dalla banca telefonica, dagli ATM, dal “Mobile”;
- Gestori “imprese”: figure a supporto delle imprese, che operano in sinergia con le succursali;
- Promotori finanziari di Banca Patrimoni Sella & C.;
- Canale Web Sella “banca”: dedicato alla clientela internet;

Fra i nuovi servizi lanciati nel 2009 nel comparto dell’Internet Banking si segnalano:

- l’integrazione, all’interno della piattaforma di Internet Banking, di sistemi innovativi di assistenza per i clienti quali Skype e l’assistente virtuale “Stella”;
- la possibilità di ricaricare la carta prepagata di un altro cliente;
- i nuovi servizi di SMS di assistenza investimenti, fra cui l’avviso di Scadenza Polizze, l’avviso di Scadenza Titoli Obbligazionari, lo Stacco Cedole, la Valorizzazione Portafoglio Titoli/Fondi/Polizze, la variazione del Termometro del Rischio Titoli/Fondi/Polizze;
- un notevole ampliamento dell’offerta Sella Box che permette di visualizzare direttamente *online*, accedendo proprio alla sezione Sella Box, le comunicazioni inviate dalla Banca ai clienti. E’ possibile effettuare l’adesione *online* per le carte di credito e le carte prepagate e visualizzare oltre ai Conti Correnti, i Depositi a Risparmio, i Finanziamenti e le Gestioni Patrimoniali;

Nel campo del Mobile Banking si segnalano nuove funzionalità su Mobile WebSite e sull’applicativo specifico per iPhone scaricabile dall’Apple Store fra cui:

- ricarica cellulare;
- ricarica carta prepagata;
- saldo e lista movimenti della carta prepagata;
- ricerca delle coordinate bancarie del conto;
- rubrica bonifici;
- “Portafoglio in Tasca” ovvero la possibilità di visualizzare la composizione ed il dettaglio del patrimonio dei clienti. In particolare consente al cliente di tenere sotto controllo direttamente dallo schermo del proprio cellulare i propri investimenti. Infatti è possibile visualizzare la posizione completa del portafoglio, piuttosto che la sintesi del controvalore degli investimenti e del saldo liquidità del conto, il dettaglio degli strumenti finanziari presenti oltre che il dettaglio di alcune caratteristiche degli strumenti finanziari quali ad esempio controvalore, numero di quote, prezzo ecc...

Nel corso dell’esercizio la Banca ha:

- aperto le succursali di Spinetoli del Tronto e Carpi;
- effettuato tutti gli adempimenti organizzativi, di controllo e di formazione sulla rete, a partire da maggio 2009, in vista dell’entrata in vigore della nuova normativa sulla trasparenza, che ha introdotto nuove regole a maggior tutela dei clienti e ha fissato le norme di comportamento che le banche devono adottare nei loro confronti. Sono stati aggiornati tutti i fogli informativi sulla base delle nuove regole e predisposto il nuovo catalogo prodotti;
- proseguito l’attività di sviluppo del progetto Banca Assicurazione anche attraverso l’attività specifica dei responsabili di *cross selling*;
- perseguito l’incremento del numero di operazioni che la clientela svolge autonomamente, monitorando le richieste di informazioni e/o di attivazione di nuovi servizi e prodotti provenienti dai canali telematici, e promuovendo l’informazione circa i vantaggi legati all’utilizzo dei servizi bancari attraverso canali complementari alla succursale quali Internet Banking, Mobile Banking e Servizi Telefonici;
- continuato l’installazione di postazioni, in alcune succursali, di ATM evoluti ampliando l’operatività consentita dalla clientela in ottica di un miglioramento del servizio offerto.

La rete distributiva di Banca Sella, strutturata secondo i principi di multicanalità e personalizzazione dell’offerta, anche nell’esercizio 2009 ha visto un costante impegno al fine di poter rispondere efficacemente alle esigenze della clientela. Nel corso dell’esercizio, si è proceduto ad una riorganizzazione della rete, creando una stretta sinergia tra i “mercati privati e imprese” attraverso la creazione di due strutture centralizzate di coordinamento e l’individuazione nelle singole aree geografiche delle figure del Responsabile Mercato Imprese e Responsabile Mercato Privati in capo a

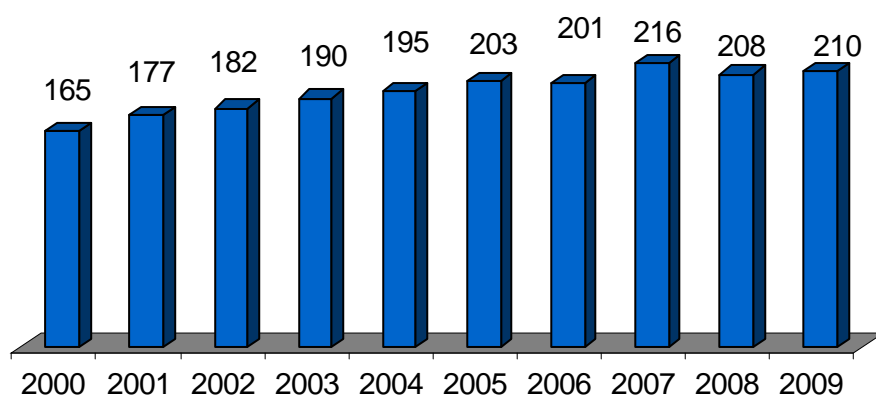
ciascuna Direzione di Area.

Al 31 dicembre 2009 la situazione degli sportelli della Banca risulta come da tabella seguente:

SUDDIVISIONE SUCCURSALI PER REGIONE E AREA GEOGRAFICA				
	31/12/2009		31/12/2008	
REGIONI	Numero Sportelli	Peso % regione Sul totale	Numero Sportelli	Peso % regione Sul totale
Piemonte	128	61,0%	128	61,5%
Sardegna	3	1,4%	3	1,4%
Toscana	11	5,2%	11	5,3%
Valle d'Aosta	5	2,4%	5	2,4%
Emilia Romagna	16	7,6%	15	7,2%
Lazio	16	7,6%	16	7,7%
Liguria	8	3,8%	8	3,8%
Lombardia	17	8,1%	17	8,2%
Abruzzo	1	0,5%	1	0,5%
Marche	5	2,4%	4	1,9%
TOTALE	210	100,00%	208	100,00%
ITALIA				
Nord	174	82,9%	173	83,2%
Centro	33	15,7%	32	15,4%
Sud e Isole	3	1,4%	3	1,4%
TOTALE	210	100,00%	208	100,00%

SUCCURSALI APERTE NEL CORSO DELL'ANNO		
Regione	A:	Data
Marche	Pagliaro del Tronto	23/02/09
Emilia Romagna	Carpi	06/04/09

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE BANCA SELLA: NUMERO SPORTELLI



Si ricorda la cessione di sportelli della regione Campania a Banca Sella Sud Arditi Galati, avvenuta nel 2008.

Private banking

Coerentemente con il quadro valutativo espresso a fine 2008, nel corso del 2009 il Private Banking di Banca Sella ha realizzato flussi di nuova raccolta per circa 400 milioni di euro, con l'acquisizione di circa 650 nuovi clienti. L'incremento della quota di mercato, già consistente nei primi mesi dell'anno, ha beneficiato ulteriormente delle attività realizzate in merito allo scudo fiscale ter.

Il dato complessivo di raccolta globale del Private banking di Banca Sella si attesta intorno a 3,5 miliardi di euro, principalmente a seguito di:

- una razionalizzazione nelle strutture di *private banking* intervenuta ad inizio anno;
- il trasferimento presso la Rete Succursali di alcuni rapporti facenti capo a clientela istituzionale;
- il trasferimento, tuttora in atto, di rapporti facenti capo a clientela privata presso Banca Patrimoni Sella&C, Banca del Gruppo.

In generale sono stati confortanti i rendimenti conseguiti nell'anno sui prodotti "core", nell'ambito dell'offerta commerciale di prodotti e servizi dedicati alla clientela *target*.

In particolare si evidenziano le *performance* mediamente riscontrate sugli OICR e Sicav di Sella Gestioni, sulle gestioni individuali di portafoglio (GPM) e sulla gestione separata CBA Accumulo, motore finanziario dei prodotti assicurativi finanziari dedicati alla clientela del segmento della Banca.

I volumi delle gestioni Private Banking hanno subito un buon incremento anno su anno, attestandosi a fine dicembre a 976,8 milioni di euro (in aumento dell'8,4%). Il 2009 ha sancito il successo dei prodotti gestiti "Equilibrio", che hanno incontrato il favore della clientela grazie all'approccio dinamico al mercato (gestione "attiva verso *benchmark*"), soprattutto nelle varianti "Equilibrio breve termine" (monetaria, livello di rischiosità minimo) ed "Equilibrio 0-30" (bilanciata con 30% massimo di componente azionaria).

Caratteristiche principali gamma Equilibrio:

- portafoglio composto da titoli e fondi;
- stile di gestione flessibile verso *benchmark*;
- possibilità di personalizzazione, previa richiesta del cliente, entro un perimetro definito dalle classi di attività e dalla rischiosità massima associata al mandato.

La gamma offerta ha visto, nel 2009, l'introduzione del prodotto così detto "Multilinea", caratterizzato da una composizione flessibile del portafoglio cliente a partire da un gruppo definito di comparti standardizzati; il peso dei comparti costituenti il singolo portafoglio è concordato con il cliente in sede di apertura mandato e può essere variato nel tempo per adattarsi alle mutate condizioni di mercato/preferenze dell'investitore.

Le attività di razionalizzazione della gamma d'offerta, avviate dal 2008, con il progressivo conferimento delle linee in delega a Banca Patrimoni Sella&C. si è accompagnata ad una compressione dei rischi operativi. Il contratto di consulenza *private* è stato progressivamente diffuso, tuttavia è in stato di avanzata analisi una revisione onde pervenire ad un miglioramento del servizio offerto all'interno del contratto.

Nel corso dell'esercizio è stata effettuata una prima indagine di Customer Satisfaction quantitativa con invio di questionario alla clientela *private* della Banca il cui esito ha dato un sintetico risultato di *net promoter score* (indice che quantifica i clienti che consigliano Banca Sella) pari al 45,62%: risultato considerato molto buono dalla letteratura della metodologia della ricerca sociale. Buoni i riscontri della clientela sulla professionalità dei *private* bankers.

Servizi di banca telefonica

A partire dal 1° Aprile 2009 il servizio di Banca Telefonica, precedentemente in carico a Sella Holding Banca, è stato gestito da Banca Sella, con il conseguente passaggio di società che ha coinvolto 14 dipendenti, come dettagliatamente descritto nel capitolo "Le risorse umane".

Nel 2009 i volumi di chiamate gestite dal servizio di Banca Telefonica sono diminuiti del 19% circa rispetto all'anno precedente, mentre l'incidenza delle chiamate dispositive è salita, nel 2009, all'81% dal 78% del precedente esercizio; su queste ultime l'incidenza delle dispositive di negoziazione è passato al 71% del 2009 dal 68% del 2008.

La particolare situazione dei mercati finanziari ha determinato un aumento delle dispositive inerenti la negoziazione di strumenti azionari e obbligazionari che ha registrato un aumento dei ricavi da negoziazione del 12%.

Perseguendo l'obiettivo di mettere a disposizione della clientela un canale automatico ed in alternativa a quello dell'operatore telefonico, a partire da lunedì 12 ottobre è stato realizzato il progetto per rendere accessibile la "ricarica carta prepagata" attraverso il risponditore automatico di Banca Telefonica.

I risultati ottenuti sono stati positivi, la percentuale delle ricariche delle carte fatte tramite il risponditore automatico sono state del 73%, a fronte del 56% delle telefonate evase dallo stesso.

Servizio imprese e gestori agrari

Il "Servizio Imprese" di Banca Sella ha come obiettivo prioritario di supportare l'Impresa nello sviluppo del proprio *business* ponendosi come *partner* nella gestione aziendale dei servizi creditizi e finanziari. La rete dei Gestori Imprese e Small Business ha l'obiettivo, tramite la qualità dei servizi offerti, di accrescere l'operatività commerciale canalizzata sulla Banca dai clienti ed il *cross selling* di Gruppo.

Lo sviluppo commerciale, orientato prevalentemente verso le PMI avviene in sinergia tra i settori Gestori Imprese/Small Business, rete delle succursali, Private banking e le società del Gruppo che forniscono prodotti e servizi alle Imprese, quali Easynolo, Biella Leasing, Consel.

Nel corso dell'esercizio sono stati messi a disposizione della clientela specifici finanziamenti dedicati allo sviluppo delle imprese nonché linee di credito destinate alla patrimonializzazione.

L'utilizzo da parte della Banca di Fondi BEI, Cassa Depositi e Prestiti ed il ricorso a garanzie statali SACE e fondo centrale di garanzia, hanno agevolato e favorito l'accesso al credito dei propri clienti.

Per quanto concerne il Settore Agrario e Energie Alternative, nel 2009 sono proseguite le attività di presidio della clientela appartenente alla filiera agroalimentare con un riposizionamento della strategia di sviluppo in tale ambito mirando all'acquisizione di clienti con un migliore e ampio servizio.

Gli obiettivi pianificati sono stati perseguiti attraverso una serie di azioni che hanno riguardato iniziative commerciali focalizzate a soddisfare i bisogni della clientela e di specifici comparti merceologici, con l'individuazione di *target* mirati di clientela. In particolare sono state attivate iniziative nei comparti lattiero caseario, vitivinicolo e risicolo.

E' stato completato il processo di rilevazione dati e riclassificazione bilancio per le imprese agricole, peraltro già integrato nella pratica elettronica di fido.

Anche nel 2009 le attività del Settore Agrario del Gruppo Banca Sella e il marchio ad esso correlato (Agrisella) sono state promosse attraverso la partecipazione a iniziative ed eventi di carattere sia nazionale che locale attraverso redazionali e interviste su riviste specializzate tra cui Solar Business, Sole 24 Ore e con la partecipazione ad eventi quali: Fiera in Campo, Ecolife e Andar per Borghi.

E' proseguita, inoltre, in modo sistematico l'attività di presidio del territorio sia attraverso le risorse specialistiche presenti nelle Aree del Nord Ovest (3 Referenti Commerciali Agrari), sia attraverso l'azione di formazione continua sulla rete finalizzata a rendere sempre più efficaci commercialmente le succursali ubicate in zone con elevato potenziale di sviluppo.

Per quanto concerne il comparto Energie Alternative nel 2009 le azioni di sviluppo e le relative proposte finanziarie si sono focalizzate soprattutto sugli impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili (Biomasse, Biogas, Eolico, Fotovoltaico) di dimensione medio piccola e coerentemente inseriti nei contesti aziendali e famigliari.

Raccolta indiretta

RACCOLTA INDIRECTA (dati in milioni di euro)	31/12/2009	31/12/2008	var %
Gestioni Patrimoniali retail comprensivi della liquidità	317,2	276,0	14,9%
<i>di cui: Fondi e Sicav</i>	<i>68,8</i>	<i>85,6</i>	<i>-19,7%</i>
Gestioni Private Banking comprensivi della liquidità	976,8	895,0	9,1%
<i>di cui: Fondi e Sicav</i>	<i>132,6</i>	<i>108,0</i>	<i>22,7%</i>
Fondi e Sicav amm.ti	1.143,0	965,6	18,4%
Gestioni Sella Gestioni	0,0	161,3	-100,0%
RI SPARMIO GESTITO	2.437,0	2.297,9	6,1%
Risparmio Amm.to (al netto dei titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento)	6.580,9	6.506,3	1,1%
<i>di cui: Amm.to Private Banking</i>	<i>1.322,2</i>	<i>1.427,0</i>	<i>-7,3%</i>
RACCOLTA INDIRECTA	9.017,9	8.804,3	2,4%
Liquidità gestioni (centr.+private)	31,9	37,6	-15,1%
Raccolta Indiretta (al netto della liquidità delle gestioni)	8.986,0	8.766,6	2,5%
Risparmio Assicurativo	605,5	503,1	20,4%
RACCOLTA INDIRECTA e RISPARMIO ASSICURATIVO	9.591,5	9.269,7	3,5%

Risparmio Gestito

Gli aggregati che compongono il risparmio gestito (gestioni patrimoniali centralizzate, gestioni patrimoniali Private Banking, fondi comuni di investimento e sicav) si sono attestati a 2.437,0 milioni di euro, rispetto a 2.297,9 milioni di euro al 31 dicembre 2008, (+5,9%).

Da novembre 2009, in seguito alla cessione del ramo d'azienda dedicato al comparto gestito individuale da parte di Sella Gestioni a Banca Patrimoni Sella & C., quest'ultima è diventata l'unico gestore delegato di Gruppo per quanto riguarda tale comparto.

Sella Gestioni circoscrive nel contempo la propria attività al *core business* delle gestioni collettive (tra i prodotti offerti vanta soluzioni destinate sia alla clientela *retail* che a quella istituzionale). Le innovazioni di modello gradualmente introdotte dal 2008, in primis attraverso la collaborazione con Banca Patrimoni Sella&C, ha favorito il progressivo orientamento, tuttora in atto, dell'*asset mix* della clientela *target* verso soluzioni di risparmio gestito, con un andamento positivo dei volumi delle gestioni patrimoniali, la crescita di oltre il 60% dei fondi comuni e del 100% della componente assicurativa.

Il 2009 ha visto una interruzione del deflusso di volumi dal risparmio gestito, sia a livello di Gruppo sia a livello di sistema (con l'eccezione, per quanto riguarda quest'ultimo, degli *hedge funds*).

Il progressivo allontanarsi dalla fase acuta della crisi finanziaria ha consentito, a partire da aprile 2009, un deciso e generalizzato recupero dei mercati. Tale andamento si è tradotto in un contributo positivo alla *performance* da parte di tutte le principali classi di attività costituenti i portafogli della clientela, determinando uno scenario favorevole per il risparmio gestito. In conseguenza di ciò si è registrata una crescita degli aggregati di risparmio gestito, sia individuale sia collettivo, dovuta in parte a nuovi conferimenti di capitale attratti da un riconquistato *appeal* dei prodotti, in parte all'effetto di mercato; soddisfacenti le *performance* maturate sulle gestioni individuali di portafoglio, con la maggioranza dei mandati in *overperformance* a dicembre sui rispettivi *benchmark*.

Per quanto riguarda l'aggregato fondi-Sicav, si è assistito ad un ritorno da parte della clientela verso strumenti di investimento collettivo monetari e a breve termine, anche in considerazione della riduzione dei tassi delle banche centrali e della successiva discesa del tasso euribor, riferimento tradizionale per la remunerazione di depositi e conti correnti. Una parte rilevante si è inoltre concentrata sull'investimento obbligazionario *corporate* ed, in minor misura, sull'investimento in

obbligazioni convertibili, dove la stabilizzazione dello scenario macroeconomico ha fatto intravedere ottime possibilità di apprezzamento in un quadro di rischi in mitigazione. Sostanzialmente stabile il flusso sui prodotti a più alto profilo di rischio (azionari e bilanciati) con qualche eccezione per gli investimenti obbligazionari ed azionari verso i paesi emergenti che hanno registrato al contrario un saldo leggermente positivo. Positivo il dato di collocamento sul Fondo Pensione Aperto Eurorisparmio.

Gestioni patrimoniali retail

Al 31 dicembre 2009 i volumi delle gestioni patrimoniali *retail* (dal canale delle succursali) si sono attestati a 313,4 milioni di euro, evidenziando una crescita di circa l'1,8% da inizio anno. Nell'allocazione patrimoniale dei clienti, a partire dall'aprile 2009, si nota una progressiva diminuzione dei volumi allocati su linee obbligazionarie pure, a rischio minimo, ed un aumento dei volumi sulle linee bilanciate e azionarie. La buona *performance* realizzata nel 2009 da questa tipologia di investimento ha consentito di mantenere un livello di *stock* di poco inferiore ai precedenti periodi.

Banca Assicurazione

I premi vita lordi contabilizzati, nel 2009 hanno superato i 415 milioni di euro complessivi, con un incremento di 200 milioni di euro rispetto al 2008 (+93%), di cui oltre 150 milioni di euro relativi a polizze Sella Personal Life.

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 superiore al 4%. 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 il proseguimento del 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:

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

Fondi comuni di investimento e sicav

Durante il 2009 si è registrata un'inversione di tendenza rispetto al 2008 rilevando una raccolta netta positiva. Tale andamento si dimostra in linea con quello evidenziatosi a livello di sistema risparmio gestito Italia.

La principale dinamica riguarda da una parte la crescita dei fondi/comparti di sicav in regime amministrato, pari a +289 milioni di euro, e dall'altra una limitata riduzione della componente di fondi/comparti di sicav all'interno di gestioni di portafoglio, pari a -7 milioni di euro.

La crescita in amministrato è stata determinata da raccolta netta positiva sia su fondi di casa, +189 milioni di euro, sia su fondi e comparti di sicav di terzi, +100 milioni di euro.

La redditività per la Banca è fundamentalmente rimasta invariata sia sul comparto amministrato che in quello gestito, nonostante la riduzione delle commissioni di gestione effettuata in corso d'anno da parte delle società di gestione su fondi e comparti di sicav monetari come conseguenza della diminuzione dei tassi di mercato.

Nel dettaglio si riepilogano le principali variazioni di *stock* (raccolta netta più effetto corsi) di fondi/comparti e sicav del Gruppo:

- azionari +33% (+90 milioni di euro);
- bilanciati +39% (+48 milioni di euro);
- flessibili -4% (-3 milioni di euro);
- monetari +14% (+89 milioni di euro);
- obbligazionari +27% (+222 milioni di euro).

Complessivamente si registra una crescita del 23% dello *stock*, pari a 446 milioni di euro, così suddivisa: comparto fondi e sicav di casa +18%, pari a +275 milioni di euro; comparto fondi e sicav di terzi +42%, pari a +170 milioni di euro.

Risparmio online

Il 2009 è stato caratterizzato da un buon andamento della raccolta netta, derivante in particolare dall'operatività *on line* sui fondi d'investimento. In quest'ambito si evidenzia un decremento del controvalore di *switch*, che si attesta a 41,3 milioni di euro (-77,7%), una diminuzione dei disinvestimenti, posizionandosi su un valore di 72,5 milioni di euro (-9,8%) ed una crescita delle sottoscrizioni con un controvalore di 120,8 milioni di euro (+50,2%) che porta il saldo positivo al massimo storico di 48,2 milioni di euro.

Positiva la *performance* di raccolta dei fondi *captive* che, dopo anni in cui i rimborsi superavano le sottoscrizioni, in linea con l'andamento generale, sono tornati positivi evidenziando un rinnovato interesse, da parte della clientela *on line*, verso i prodotti di casa, +10,9 milioni di euro, rispetto al saldo negativo di 23,5 milioni di euro registrato nel 2008. Si conferma il *trend* positivo dei fondi di terzi, +37,3 milioni di euro, rispetto all'andamento negativo del 2008 (-7 milioni di euro).

Gli strumenti finanziari legati al reddito fisso hanno invece sofferto del permanere dei tassi per tutto il 2009 ai minimi storici. "Tuo Risparmio Domani" tradizionale strumento di risparmio della clientela del Gruppo, ha concluso l'anno con un saldo positivo di 4,6 milioni di euro, ben sotto le aspettative. Da evidenziare che la nuova offerta *on line* dei PCT in titoli di Stato e la possibilità di richiedere la prenotazione di titoli di Stato in asta sono stati strumenti alternativi apprezzati dalla clientela.

Il 2009 è stato anche caratterizzato dall'allargamento dell'offerta, 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).

Risparmio amministrato

L'aggregato dei titoli di terzi in deposito, escluse le gestioni patrimoniali, i fondi comuni e le sicav ha raggiunto, a fine 2009, 6.780 milioni di euro, in miglioramento del 10,22% circa rispetto al 2008, in cui è stato pari a 6.151 milioni di euro

Per quanto riguarda le dinamiche principali sottostanti si registra una crescita della componente obbligazionaria, in particolare di titoli obbligazionari emessi da società private (+505 milioni di euro rispetto al 2008), una contrazione dei titoli di stato (-130 milioni di euro rispetto al 2008) e una crescita della componente azionaria (+254 milioni di euro rispetto al 2008).

Struttura operativa

Risk management e sistema dei controlli interni

Anche il 2009 è stato caratterizzato da un'elevata attenzione alla gestione e mitigazione dei rischi attraverso il costante monitoraggio da parte delle strutture di controllo istituite presso la Capogruppo, Sella Servizi Bancari con la collaborazione del servizio di Banca Sella "Gestione crediti anomali".

Rischio operativo

Con l'obiettivo di migliorare costantemente la cultura e la gestione dei rischi operativi e di garantire adeguati flussi informativi, Banca Sella utilizza da diversi anni, analogamente alle altre società del Gruppo, il cosiddetto "Ciclo del Controllo", processo organizzativo che governa il trattamento degli eventi anomali.

Il monitoraggio e la mitigazione dei rischi operativi sono inoltre realizzati attraverso l'attività di mappatura e validazione dei nuovi processi aziendali e la modifica o aggiornamento di quelli già esistenti. L'attività, proseguita anche nel corso del 2009, è svolta in *outsourcing* dal servizio Risk Management e Controlli della Capogruppo, insieme agli *owner* di processo, e ha permesso di meglio identificare i fattori di rischio che intervengono all'interno dei processi sulla base di una tassonomia di rischi operativi basata sui cosiddetti *event type* di Basilea 2 e di assegnare a ciascun processo 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).

L'argomento è dettagliatamente trattato nella Nota Integrativa del presente bilancio, Parte E.

Rischio di Credito

Le politiche creditizie ed i processi di erogazione e monitoraggio del credito sono definiti in modo da coniugare risposte positive alle esigenze della clientela e di *business* con la necessità di garantire il mantenimento di un'elevata qualità delle attività creditizie in un contesto congiunturale difficile.

L'attività di monitoraggio e controllo del rischio di credito è demandata al servizio Risk Management e Controlli (unità di Credit Risk) della Capogruppo e al servizio Controllo Qualità del Credito di Sella Servizi Bancari, in *outsourcing*, che opera in collaborazione con l'apposita struttura della Banca.

Il servizio "BSH Risk Management e Controlli" 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 di monitoraggio e supporto all'operatività, favorirne una gestione efficace e proattiva. Il servizio "SBA Controllo Qualità del Credito" è invece focalizzato su un'attività di monitoraggio più tradizionale, prevalentemente orientata ad un'analisi di singole posizioni a rischio.

Il servizio "Gestione crediti anomali" ha la missione di supportare la Direzione della Banca garantendo la qualità del credito erogato, intervenendo direttamente nelle attività di gestione e di controllo dei rischi, definendone regole, strumenti e processi.

Ciò avviene attraverso una doppia struttura:

- un team centrale, che si occupa di monitorare l'esposizione della clientela e di intercettare le posizioni con evidenti segnali di potenziale od effettivo deterioramento del credito;
- un team sul territorio che si occupa sia della gestione delle posizioni intercettate, sia di fornire supporto e consulenza a tutta la struttura commerciale dell'area di riferimento presso la quale ciascun addetto presta la propria opera.

Tutto ciò allo scopo di favorire la definizione dei crediti problematici secondo modalità, vincoli e tempi predefiniti per poter avviare le più opportune azioni volte alla tutela creditoria della Banca.

L'argomento è dettagliatamente trattato nella Nota Integrativa del presente bilancio, Parte E.

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 dalla

Capogruppo. 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. Il monitoraggio e la gestione della liquidità per Banca Sella 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.

Anche il processo di gestione e controllo del rischio tasso d'interesse sul *banking book* è formalizzato all'interno di una *policy* "Rischio di tasso d'interesse sul *banking book*", avente lo scopo di disciplinare i principi e le regole correlate al rischio tasso al fine di garantire un'efficace gestione delle condizioni di equilibrio economico e finanziario del Gruppo Banca Sella.

Le *policy* sono state recepite dal Consiglio di Amministrazione della Banca.

L'argomento è dettagliatamente trattato nella Nota Integrativa del presente bilancio, Parte E.

Rischio legale

La normativa interna del Gruppo Banca Sella, recepita dal Consiglio di Amministrazione della Banca, 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'ufficio Servizi Legali di Sella Servizi Bancari è il punto di riferimento in ordine alla predisposizione e disamina di bozze contrattuali, alla redazione di pareri legali, alla disamina di problematiche giuridiche e relativa consulenza, per le società del Gruppo Banca Sella.

Rischio di *compliance*

Il presidio del rischio di *compliance* viene esercitato dal servizio di Compliance della Capogruppo (BSH Compliance) attraverso un processo articolato nelle seguenti fasi:

- Ricognizione normativa;
- Valutazione rischi di non conformità;
- Implementazione degli adeguamenti;
- Monitoraggio e *reporting*;

Sulla base del modello organizzativo della *Compliance* nel Gruppo Banca Sella, Banca Sella ha nominato un proprio referente *compliance* e ricorre all'*outsourcing* da parte di BSH Compliance, attraverso apposito contratto di servizio per le sopra descritte fasi del processo.

Sicurezza delle informazioni e tutela della privacy

Banca Sella, 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), ha provveduto a mantenere aggiornato il «Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni».

Tale documento, aggiornato nel mese di marzo 2010, ha lo scopo di stabilire le misure di sicurezza organizzative, fisiche e logiche da adottare affinché siano rispettati gli obblighi in materia di sicurezza previsti dal D.Lgs. 196/2003 sulla protezione dei dati personali e sue successive modifiche ed integrazioni.

Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari

Nel corso del 2009 la Banca ha rafforzato l'organizzazione delle attività di "Trasparenza" con l'obiettivo di innalzare il livello del presidio della stessa, anche al fine di affrontare in maniera adeguata gli importanti cambiamenti portati dalla nuova disciplina in materia, emanata da Banca d'Italia il 29 luglio 2009: "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari e di correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti".

Gli obiettivi della nuova disciplina sono i seguenti:

- semplificare la documentazione informativa dei prodotti e servizi;
- rendere più facilmente comparabili i prodotti delle diverse banche;
- rafforzare la tutela del cliente;
- allinearsi alle innovazioni normative (es.: commercio elettronico, vendita a distanza, *ius variandi*, mutui ...) e alle due direttive comunitarie relative ai Servizi di pagamento e al Credito ai consumatori.

Il nuovo impianto organizzativo prevede la funzione del Responsabile della trasparenza, facente parte dei servizi della Direzione Commerciale. Questo ha il compito di garantire l'instaurarsi e il mantenimento nel tempo di relazioni con la clientela pienamente improntate a principi di correttezza e trasparenza, così come previsto dalle norme in vigore, interne ed esterne, al fine di mantenere elevata la fiducia e la soddisfazione della clientela stessa.

Nel perseguire questo obiettivo, il Responsabile della trasparenza della Banca adotta le iniziative necessarie affinché la disciplina della materia sia pienamente, formalmente e sostanzialmente rispettata. Questo collabora attivamente con i responsabili della trasparenza della Capogruppo: l'interazione e il confronto costante consentono di realizzare un controllo sistematico, atto ad appurare la validità dell'impianto organizzativo, normativo e dei controlli. Nella Banca la funzione della Trasparenza si affianca a quelle svolte dai quattro servizi di Gruppo, che, per le loro mansioni specialistiche, rappresentano presidi fondamentali per la gestione della stessa: i servizi Legali, il servizio di Compliance, il servizio di Marketing ed il Servizio Organizzazione reti proprio della Banca. Gli stessi svolgono, fra l'altro, specifiche attività di controllo preventivo a presidio di processi importanti, quali la creazione di nuovi prodotti e servizi e la variazione di condizioni economiche e contrattuali relative a prodotti e servizi erogati.

I principali adeguamenti attuati per allinearsi alle disposizioni emanate dalla nuova disciplina sopra citata hanno riguardato i seguenti processi:

- creazione di nuovi prodotti e servizi;
- processo di vendita;
- trattamento dei reclami.

Nella creazione di nuovi prodotti sono stati introdotti nuovi controlli atti a verificare che gli stessi siano comprensibili per la clientela nella loro struttura e nelle loro caratteristiche oltre che conformi al complesso delle prescrizioni normative.

E' stato mappato il processo di vendita dei prodotti e servizi, al fine di verificare che le diverse fasi e modalità di vendita avvengano nel rispetto della nuova normativa. In tale ambito sono stati predisposti e resi disponibili i documenti precontrattuali (il documento Principali Diritti dei Clienti, le nuove versioni dei Fogli Informativi, le Guide, ecc.) e contrattuali previsti dalla normativa. In particolare, la documentazione contrattuale è stata aggiornata e semplificata anche al fine di renderla più comprensibile al cliente.

Sono stati predisposti strumenti di supporto alla rete di vendita e al cliente:

- il nuovo Catalogo Prodotti (unico *repository* della documentazione di Trasparenza, a disposizione dei dipendenti sulla Intranet Aziendale e dei Promotori Finanziari e clienti sui siti internet);
- strumenti di ausilio nella scelta dei prodotti e servizi con ampia gamma;
- simulatori dei costi per affidamenti e sconfinamenti.

E' stata inoltre erogata formazione alle reti di vendita sulla nuova normativa e sulle variazioni delle procedure operative e le relative norme tecniche. Nel corso del 2010 la formazione verrà completata con approfondimenti sugli aspetti commerciali.

Sono infine state integrate le procedure per il trattamento dei reclami al fine di rispettare i tempi massimi e le modalità di risposta. In questo ambito è stato tra l'altro mappato apposito processo che illustra le fasi previste per la gestione di reclami inviati dalla clientela all'Arbitro Bancario Finanziario per la soluzione stragiudiziale delle controversie.

Antiriciclaggio

Le misure di prevenzione del riciclaggio e finanziamento al terrorismo si fondano sulla collaborazione attiva da parte del sistema finanziario in attuazione delle disposizioni previste dalla normativa comunitaria e dalle disposizioni di legge in ambito nazionale.

Nell'attuale contesto, in cui gli intermediari finanziari sono chiamati a formare professionalità a creare procedure adeguate alla rilevazione di fenomeni sempre più complessi, le banche del Gruppo Banca Sella hanno proseguito le sessioni di formazione sia in modalità *e-learning* sia in aula, per formare il personale e testarne poi il livello di acquisizione dei contenuti.

La partecipazione ai corsi in modalità *e-learning* è stata richiesta a tutto il personale mentre la formazione in aula è stata rivolta in particolare al personale che intrattiene rapporti più stretti con la clientela o che per la particolare funzione necessita di più specifiche indicazioni.

Sono proseguite le attività legate alle implementazioni informatiche per mantenere elevato il livello di *compliance* di controllo e di registrazione delle informazioni in linea con le disposizioni previste nel decreto legislativo n.231 del 21 novembre 2007.

È da sottolineare che tutta la normativa di riferimento sia nazionale che comunitaria, è disponibile sulla intranet aziendale a completamento delle norme interne e degli ordini di servizio cui ciascun dipendente deve attenersi.

Particolare attenzione è stata dedicata alla segnalazione di operazioni sospette che sono normate da specifico ordine di servizio aggiornato anche con le indicazioni di Banca d'Italia per la rilevazione di operatività anomale.

Attività di ricerca e sviluppo

Banca Sella effettua direttamente attività di ricerca e sviluppo a livello commerciale; la restante attività viene svolta dalla Capogruppo Banca Sella Holding, che nel corso dell'anno, tramite propri rappresentanti, ha partecipato a gruppi di lavoro e di ricerca in seno all'Associazione Bancaria Italiana.

Produttività

Riguardo l'efficienza e la produttività delle reti distributive, Banca Sella, attraverso il contributo dell'area Organizzazione Reti di Sella Servizi Bancari, nel corso del 2009, ha perseguito principalmente l'obiettivo di ridurre il carico amministrativo presso le succursali e ha coordinato le attività di adeguamento dell'operatività a seguito dell'emanazione di nuove normative, quali la nuova disciplina sulla Trasparenza dei servizi bancari e finanziari e la Direttiva sui Sistemi di Pagamento (PSD), l'entrata in vigore è prevista nei primi mesi del 2010.

I principali interventi di recupero produttività hanno portato all'ottimizzazione nelle succursali delle attività di controllo, di sottoscrizione dei prodotti allo sportello, di contatto con la clientela per le segnalazioni dei titoli in portafoglio con grado di rischio significativo e di gestione dei tassi parametrati. Tali interventi hanno portato, per le succursali Banca Sella, ad un beneficio, cioè un risparmio netto valutato su base annua, di circa 34.000 ore uomo. Relativamente alla semplificazione dei contratti per la sottoscrizione prodotti da parte della clientela, l'intervento ha portato anche ad una riduzione sia del numero di moduli che delle pagine degli stessi (ottenuta sia attraverso una semplificazione e razionalizzazione dei contenuti sia tramite la stampa dei contratti su fronte e retro del foglio), con contestuale beneficio in termini economici, oltre che ad una riduzione del numero di firme necessarie da apporre da parte del cliente.

A tale iniziativa sono stati affiancati altri interventi di ottimizzazione dei processi operativi di back-office della succursale, realizzati attraverso il rilascio di nuove procedure; a titolo esemplificativo si citano le nuove procedure di gestione degli ordini di compravendita in strumenti finanziari (Piattaforma SMIT2), di automazione dell'esecuzione degli ordini in obbligazioni estere, di migliore gestione dei poteri autorizzativi sui tassi passivi e il primo rilascio della nuova scheda condizioni che riassume, per i clienti privati, le principali condizioni applicate.

Il servizio Organizzazione Reti ha inoltre coordinato le attività di recepimento delle disposizioni contenute nella nuova disciplina sulla Trasparenza dei servizi bancari e finanziari, con particolare focus sull'adeguamento dei processi, della modulistica, della rendicontazione alla clientela nonché della formazione e informazione della rete distributiva.

L'obiettivo di incrementare la produttività degli operatori di sportello è stato perseguito anche attraverso l'attivazione, in 4 succursali, che si aggiungono alle due già precedentemente dotate, scelte per tipologia di operatività e di clientela, di postazioni per il versamento di contanti e assegni su ATM (Automatic Teller Machine), unite ad attività di promozione verso la clientela.

Un'ulteriore area su cui sono continuati gli interventi finalizzati a recuperare produttività riducendo contestualmente i rischi operativi è quella del Servizio Estero Merci. Il progetto ha previsto la prosecuzione del rilascio delle funzionalità per la gestione di rimesse documentate e crediti documentari.

Le risorse umane

La gestione e lo sviluppo delle risorse umane

Al 31 dicembre 2009 il totale del personale della Banca si attestava a 1.536 dipendenti, dei quali 49 risultano non in forza per aspettativa e maternità. L'incremento netto rispetto al numero di dipendenti in forza alla data del 31 dicembre 2008 è stato di 20 unità.

Le principali variazioni dell'organico per l'anno 2009 sono state influenzate soprattutto da:

- passaggio del servizio di Banca Telefonica e Borsino Sella.it da Banca Sella Holding a Banca Sella per 14 risorse;
- cessione delle attività di controllo e follow-up alla costituita Società Consortile avvenuta in data 1° aprile 2009 pari a n. 16 risorse;
- incremento di 2 nuove Succursali a seguito di apertura a Carpi (MO) e a Spinetoli del Tronto località Pagliare (AP).

Le assunzioni in corso d'anno sono state pari a 140 (di cui 15 contratti di apprendistato professionalizzante, 23 contratti di inserimento, 48 contratti a tempo determinato, 8 contratti a tempo indeterminato e 46 per passaggio da altre società del Gruppo, tutti a tempo indeterminato).

Le cessazioni hanno interessato 120 persone (di cui 2 per pensionamento).

A fine anno l'età media dei dipendenti si è attestata sui 36 anni e 7 mesi e l'anzianità media di servizio (considerando la data di assunzione nell'attuale Banca Sella Holding) sui 9 anni e 7 mesi.

Il costo del personale della Banca a fine anno ammontava a circa 84,2 milioni di euro in diminuzione dell'1,6% rispetto al 2008, in cui si era attestato a 85,6 milioni di euro.

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 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.

Relativamente alla formazione del personale, nell'anno 2009 sono state erogate 92.615 ore/uomo, registrando un aumento dell'8% rispetto all'anno precedente. La formazione in aula, pari a 55.547 ore/uomo è aumentata del 56%, mentre è diminuita (-26%) la formazione *online* erogata attraverso la piattaforma *e-learning* del Gruppo. I dipendenti coinvolti in corsi di formazione nell'arco dell'anno sono stati 1.536, di cui 1.505 in forza al 31 dicembre 2009. La media ore formazione per dipendente è stata di circa 60 ore (+5% rispetto anno precedente). Le aree formative maggiormente sviluppate sono state:

- aggiornamento normativo, con particolare riferimento a trasparenza, antiriciclaggio, privacy e responsabilità amministrativa;
- assicurazione;
- competenze commerciali e corsi per formatori interni;
- credito.

Di particolare rilievo sono stati:

- il nuovo percorso di formazione formatori: nell'arco di 11 giornate in aula consulenti esterni hanno accompagnato i formatori aziendali nella progettazione e preparazione del nuovo corso commerciale per la rete *retail*;
- il nuovo corso commerciale per la rete *retail*: innovativo nei contenuti, ha avviato un processo formativo biennale sull'intera rete distributiva, coinvolgendo nel 2009, il 57% della popolazione;
- il percorso formativo relativo alla gestione del credito: attraverso l'articolazione in 3 giornate in aula distanziate nel tempo sono state approfondite e le tematiche relative alla gestione e al *pricing*.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'attesa evoluzione dello scenario macroeconomico globale nel 2010 è 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 ancora 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.

Continuità aziendale - strategia, volumi e redditività 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 è stata mantenuta su di un livello più che adeguato, e i processi e gli obiettivi di gestione dei rischi sono ampiamente commentati sia nella stessa relazione sulla gestione, sia nella parte E della nota integrativa.

Stante lo scenario esterno, ed i valori di Gruppo, Banca Sella 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;
- Amore per il cliente attraverso 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, incentrato sull'infittimento, e 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 (così come descritto nel capitolo precedente) avranno ripercussioni inevitabili sul sistema creditizio e finanziario italiano, e di conseguenza influenzeranno anche lo sviluppo e le *performance* di Banca Sella. 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.

Altre informazioni

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 ne detiene il 14,958%. 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 gennaio 2010 ha preso 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. La Banca ha sottoscritto l'accordo Abi/Cei (prestito della speranza) e, nel corso del mese di gennaio 2010, ha formalizzato l'adesione Abi/Associazione Consumatori per la sospensione delle rate del mutuo, modificando i parametri di accesso all'accordo in modo da accogliere un maggior numero di richieste.

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.

Partecipazioni e rapporti con le imprese del Gruppo

I rapporti verso le imprese del Gruppo

Rapporti di Banca Sella verso le imprese del Gruppo: dati Patrimoniali		ALTRE ATTIVITA'	ALTRE PASSIVITA'	ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	CREDITI VERSO BANCHE	CREDITI VERSO CLIENTELA	DEBITI VERSO BANCHE	DEBITI VERSO CLIENTELA	DERIVATI DI COPERTURA	PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE
Società										
	Biella Leasing	57	10	-	-	133.846	-	2.561	-	-
	Banca Patrimoni Sella C. S.p.A.	42	90	-	-	-	9.557	-	-	-
	Brosel S.p.A.	26	-	-	-	-	-	1.716	-	-
	Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A.	143	38	-	29.337	-	799	-	-	-
	Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A.	77	90	-	-	-	14.247	-	-	-
	C.b.a. Vita S.p.A.	428	2.666	-	-	22.500	-	44.812	-	-
	Consel S.p.A.	25	2	-	-	70.003	-	2.802	-	-
	Easy Nolo S.p.A.	36	124	-	-	12	-	1.057	-	-
	Immobiliare Sella S.p.A.	-	1	-	-	-	-	7.436	-	-
	Immobiliare Lanificio Sella S.p.A.	-	-	-	-	770	-	1.639	-	-
	Mars 2006	-	-	-	-	58.642	-	110.449	-	-
	Sella Capital Management Sgr S.p.A. in liquidazione	-	-	-	-	-	-	1.220	-	-
	Securset	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Selfid S.p.A.	-	-	-	-	-	-	1.565	-	-
	Sella Synergi India Ltd	-	-	-	-	-	-	294	-	-
	Selir	-	39	-	-	-	-	-	-	-
	Banca Sella Holding S.p.A.	9.032	5.242	5.201	2.210.443	-	36.891	-	41.921	5.486
	Sella Gestioni S.g.r. S.p.A.	1.578	33	-	-	-	-	7.785	-	-
	Sella Life Ltd	22	-	-	-	-	-	1.823	-	-
	Sella Servizi Bancari S.c.p.A.	83	47	-	-	-	-	18.322	-	-
	Totale complessivo	11.549	8.382	5.201	2.239.780	285.773	61.494	203.481	41.921	5.486

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

Società	ALTRI ONERI DI GESTIONE	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	COMMISSIONI ATTIVE	COMMISSIONI PASSIVE	INTERESSI ATTIVE E PROVENTI ASSIMILATI	INTERESSI PASSIVE E ONERI ASSIMILATI	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	SALDO NEGATIVO DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI COPERTURA	SALDO POSITIVO DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI COPERTURA	SPSE AMMINISTRATIVE: altre spese amministrative	SPSE AMMINISTRATIVE: spese per il personale
Biella Leasing	-	46	357	23	764	1	-	-	-	-	5	83
Banca Patrimoni Sella C. S.p.A.	-	40	17	6.429	-	529	-	-	-	-	287	100
Brosel S.p.A.	-	-	276	-	1	17	-	-	-	-	2	-
Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A.	-	171	24	37	1.294	1.138	-	-	-	-	1	17
Mars 2006	-	-	134	-	602	2.842	-	-	-	-	-	-
Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A.	-	87	2	9	2.753	1.310	-	-	-	-	-	-
C.b.a. Vita S.p.A.	-	-	1.971	-	160	230	-	-	-	-	-	-
Consel S.p.A.	-	74	869	15	666	3	-	-	-	-	-4	50
Easy Nolo S.p.A.	-	37	23	34	1	1	-	-	-	-	1.579	-
Finanziaria 2007 S.p.A.	-	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-
Immobiliare Sella S.p.A.	-	-	-	-	16	2	-	-	-	-	-	-
Immobiliare Lanificio Sella S.p.A.	-	-	1	-	48	4	-	-	-	-	751	-
Sella Capital Management Sgr S.p.A. in liquidazione	-	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-
Selfid S.p.A.	-	22	6	3	-	4	-	-	-	-	3	-
Selir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	429	-
Banca Sella Holding S.p.A.	51	69	8.902	8.162	31.343	18.359	-1.581	-52	24.446	9.389	13.990	90
Sella Gestioni S.g.r. S.p.A.	-	-	6.410	237	-	15	-	-	-	-	4	-157
Sella Life Ltd	-	-	42	-	-	45	-	-	-	-	-	-
Sella Servizi Bancari S.c.p.A.	-	4	1	-	-	37	-	-	-	-	34.404	112
Totale complessivo	51	550	19.035	14.949	37.648	24.547	-1.581	-52	24.446	9.389	-51.451	295

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 8.686.451,81, che Vi proponiamo di ripartire come segue:

Utile dell'esercizio	euro 8.686.451,81
- alla "Riserva legale", come da Statuto	euro 1.042.374,22
- alla "Riserva statutaria"	euro 3.474.580,72
residuano	euro 4.169.496,87
agli Azionisti:	
- dividendo di euro 0,01 ad ognuna delle n. 400.000.000 azioni	euro 4.000.000,00
al "Fondo per beneficenza ed erogazioni varie"	euro 70.000,00
ed il residuo alla "Riserva straordinaria"	euro 99.496,87

Biella, 30 marzo 2010

In nome e per conto del Consiglio
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Maurizio Sella)



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza richiesta dalla legge, verificando l'osservanza della Legge e delle disposizioni dell'atto costitutivo e statutarie, il rispetto dei principi di corretta amministrazione, l'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché l'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Abbiamo altresì svolto attività di controllo sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario, del che diamo conto con la presente relazione.

1. RISULTATI DELL'ESERCIZIO SOCIALE

Il bilancio chiuso al 31/12/2009 - che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione nei termini di legge - chiude con un utile di esercizio (arrotondato) pari a euro 8.686.452 al netto delle imposte sul reddito di euro 11.216.414, di cui imposte correnti per 18.761 migliaia di euro e anticipate per 7.545 migliaia di euro.

2. L'ATTIVITÀ DEL COLLEGIO SINDACALE

Avendo riguardo alle modalità con cui si è svolta l'attività istituzionale di nostra competenza e, tenendo conto anche delle indicazioni fornite dalla Comunicazione Consob 1025564 del 6/4/2001 e dal successivo Documento Banca d'Italia-Consob-Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009, formuliamo le considerazioni di seguito riportate:

2.1 Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla Legge e all'atto costitutivo e alle disposizioni statutarie

Le informazioni acquisite sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere dalla Società ci hanno consentito di accertarne la conformità alla legge e alle disposizioni dell'atto costitutivo e dello statuto oltre alla rispondenza delle stesse all'interesse sociale: riteniamo che tali operazioni esaurientemente descritte nella relazione sulla gestione, non presentino specifiche osservazioni da parte del Collegio Sindacale.

Abbiamo verificato che le operazioni su strumenti finanziari derivati - normalmente di copertura -, stipulate dalla Società nel corso del 2009 ed espone in dettaglio nella Nota Integrativa, siano state poste in essere in conformità alle linee guida e alle direttive impartite dal Consiglio di Amministrazione al fine di ridurre il rischio di investimento e di pervenire a una efficace gestione del portafoglio titoli.

Inoltre, a partire dall'esercizio 2000, la Banca ha effettuato quattro operazioni di cartolarizzazione di tipo tradizionale.

2.2 Indicazione di eventuale esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate

Abbiamo acquisito adeguate informazioni sulle operazioni con parti correlate, mentre nell'esercizio non vi sono state operazioni infragruppo riguardanti aggregazioni di imprese o rami d'azienda. Da parte nostra, diamo atto della loro conformità alla legge e alle disposizioni dell'atto costitutivo e dello statuto, in quanto sono state effettuate a condizioni equivalenti a quelle applicate per le operazioni effettuate con soggetti terzi indipendenti.

2.3 Adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli Amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo e con parti correlate

Come già detto, le operazioni infragruppo sono state fatte a condizioni equivalenti a quelle con soggetti terzi indipendenti.

2.4 Osservazioni e proposte sui rilievi e i richiami d'informativa contenuti nella relazione della Società di Revisione incaricata del controllo contabile

La Società di Revisione, con la quale abbiamo avuto frequenti incontri per lo scambio di opinioni e/o informazioni sulla gestione, ci ha riferito in merito al lavoro svolto di controllo contabile e all'assenza di situazioni di incertezza o eventuali limitazioni nelle verifiche.

2.5 Indicazione di eventuale presentazione di denunce ex art. 2408 c.c. , delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Diamo atto che nel corso dell'esercizio non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 del Codice civile.

2.6 Indicazione di eventuale presentazione di esposti, delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Non risulta che vi siano esposti o denunce presentate da parte di terzi nel corso dell'esercizio - regolarmente registrate nel previsto registro -, al di fuori degli ordinari reclami riguardanti l'attività sociale, la cui risoluzione è affidata agli organi competenti.

2.7 Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla Società di Revisione e dei relativi costi

In base alle informazioni portate a conoscenza del Collegio Sindacale, gli incarichi conferiti alla Società di Revisione sono quelli riportati nella nota integrativa per gli importi ivi indicati e si riferiscono alla revisione contabile e alla prestazione di servizi di attestazione richieste dalla Capogruppo, dalle Autorità di vigilanza e dalla legge.

2.8 Indicazione dell'eventuale conferimento di incarichi a soggetti legati alla Società di Revisione da rapporti continuativi e dei relativi costi

In base alle informazioni portate a conoscenza del Collegio Sindacale non risulta che vi siano incarichi di cui all'art. 160, comma 1-ter del TUF, conferiti ad amministratori, componenti degli organi di controllo o dipendenti della Società di Revisione.

2.9 Frequenza e numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo e del Collegio Sindacale

Abbiamo partecipato a tutte le 14 riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle 3 riunioni del Comitato, ottenendo, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381 co. 5 c.c. e dallo statuto, tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società. In particolare l'iter decisionale del Consiglio di Amministrazione ci è apparso correttamente ispirato al rispetto del fondamentale principio dell'agire informato.

Abbiamo partecipato alle 3 Assemblee tenutesi nel corso dell'esercizio.

Abbiamo assunto un ruolo appropriato nel complessivo sistema dei controlli, svolgendo l'attività di vigilanza attraverso 15 riunioni del Collegio Sindacale, mantenendo un costante e adeguato collegamento con la funzione di Internal Audit e ottenendo informazioni dalle funzioni di Risk Management e di Compliance, assicurando, anche in virtù della copresenza di membri in tali organi, un costante collegamento con i Collegi Sindacali delle altre società del Gruppo.

Abbiamo altresì incontrato i responsabili delle principali funzioni aziendali della Società e mantenuto un costante collegamento con la Società di Revisione.

2.10 Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto del fondamentale criterio della sana e prudente gestione della Società e del più generale principio di diligenza, il tutto sulla scorta della partecipazione alle riunioni del Consiglio di

Amministrazione e del Comitato di Controllo Interno, della documentazione e delle tempestive informazioni direttamente ricevute dai diversi organi gestionali relativamente alle operazioni poste in essere dalla Società, nonché tramite frequenti incontri con il Direttore Generale e con analisi e verifiche specifiche. Le informazioni acquisite ci hanno consentito di riscontrare la conformità alla legge, all'atto costitutivo e allo statuto sociale delle azioni deliberate e poste in essere e che le stesse non fossero manifestamente imprudenti o azzardate.

Abbiamo riscontrato che la Società ha adottato una idonea politica di gestione dei rischi dei quali viene data puntuale rappresentazione nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa.

In proposito nella relazione sulla gestione sono esposti i rapporti intercorsi con le Società controllate da parte del Gruppo, in ottemperanza al disposto dell'art. 2497 bis del C.C.

Abbiamo constatato, avvalendoci anche della Funzione di Internal Audit, Risk Management e di quella di Compliance, nonché dei periodici incontri con le diverse Funzioni aziendali interessate, la sostanziale adeguatezza dell'attività di formazione svolta in materia di antiriciclaggio e contrasto finanziario al terrorismo e delle procedure in essere per il rispetto degli adempimenti richiesti dal D.Lgs 231/2007 e successive modifiche e integrazioni, riferiti essenzialmente all'individuazione delle operazioni sospette.

Hanno formato oggetto di costante approfondimento i punti di attenzione evidenziati dalle funzioni di Internal Audit e di Compliance, nell'ambito dell'attività dalle stesse svolta, e le relative azioni programmate per il superamento delle anomalie riscontrate.

2.11 Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

In tema di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, ai sensi del D. Lgs. 231/2001, è continuata l'attività dell'Organismo di Vigilanza con il compito di vigilare sull'efficacia e adeguatezza dei modelli di organizzazione, di gestione e di controllo, atti a prevenire i reati di cui al decreto stesso. Nel corso dell'esercizio in esame, sono state apportate alcune modifiche a tali modelli, che si sono rese necessarie principalmente in seguito alla promulgazione di leggi e regolamenti che hanno aggiunto al decreto originario alcune fattispecie di rischio/reato, con il conseguente ampliamento delle aree da considerare a rischio, anche in relazione ai recenti sviluppi della dottrina e dei nuovi orientamenti giurisprudenziali.

2.12 Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e in particolare sull'attività svolta dai preposti al controllo interno. Evidenziazione di eventuali azioni correttive intraprese e/o da intraprendere

Abbiamo vigilato sul sistema dei controlli interni e sulla sua adeguatezza nel vigilare e porre in essere eventuali azioni correttive relativamente ai punti di criticità riscontrati.

Da parte nostra riteniamo che le funzioni di controllo Interno e Compliance rispondano ai requisiti di competenza, autonomia e indipendenza e che, unitamente agli altri organi e funzioni ai quali è attribuita una funzione di controllo, collaborino tra di loro scambiandosi ogni informazione utile per l'espletamento dei rispettivi compiti.

Riteniamo che il sistema di controllo interno sia adeguato alle caratteristiche gestionali della Società e risponda ai requisiti di efficienza ed efficacia nel presidio dei rischi e nel rispetto delle procedure e delle disposizioni interne ed esterne.

Abbiamo altresì esaminato, come specificatamente previsto fra i nostri compiti, le relazioni redatte dalla funzione di Internal Audit concernenti i reclami della clientela, analizzando dettagliatamente i dati proposti, gli andamenti e i segnali di miglioramento. Come più sopra accennato, non riteniamo di formulare specifiche osservazioni nella presente relazione.

2.13 Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo/contabile e sulla affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione

Abbiamo valutato, per quanto di nostra competenza, l'affidabilità del sistema amministrativo e contabile a recepire e rappresentare correttamente i fatti di gestione sia mediante indagini dirette sui documenti aziendali sia tramite l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle diverse Funzioni, sia principalmente con i periodici incontri con la Società di Revisione e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla stessa.

2.14 Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con i Revisori ai sensi dell'art. 150, comma 3, del TUF.

Non sono necessarie osservazioni in proposito, oltre a quanto sopra esposto.

2.15 Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta, nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso delle stessa

Diamo atto che la nostra attività di vigilanza si è svolta, nel corso dell'esercizio 2009, con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi tali da richiederne una specifica segnalazione nella presente relazione.

2.16 Indicazione di eventuali proposte da rappresentare all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, del TUF nella materia di pertinenza del Collegio Sindacale

Oltre a quanto riportato al capo seguente, il Collegio Sindacale non ritiene di dover formulare ulteriori proposte o osservazioni.

3. OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE AL BILANCIO E ALLA SUA APPROVAZIONE

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio individuale alla disciplina di legge, ricordiamo che tali compiti sono affidati alla Società di Revisione. Da parte nostra, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio in esame.

In particolare, avendo preliminarmente constatato mediante incontri con i responsabili delle funzioni interessate e con la Società di Revisione, l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile a recepire e rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tradurli in sistemi affidabili di dati per la realizzazione dell'informazione esterna:

- diamo atto che il bilancio d'impresa è redatto secondo gli schemi previsti per il settore bancario;
- abbiamo constatato la rispondenza del bilancio individuale ai fatti e alle informazioni di cui siamo venuti a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali, che hanno permesso di acquisire adeguata informativa circa le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale svolte dalla Società;
- diamo atto che la nota integrativa contiene i criteri di valutazione previsti per la formazione del bilancio nonché le informazioni richieste dalle norme vigenti.
- Segnaliamo in particolare quanto segue:
- in conformità a quanto richiesto dall'IFRS 7 e dal Documento Banca d'Italia-Consob-Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009, nella nota integrativa sono stati adeguatamente illustrati i rischi derivanti dall'utilizzo di strumenti finanziari. In particolare sono riportate le informazioni che consentono di valutare la rilevanza degli strumenti finanziari con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria e al risultato economico della società nonché la natura e l'entità dei rischi derivanti dagli strumenti finanziari ai quali la società è esposta alla data di riferimento di bilancio;

- diamo atto che il patrimonio utile ai fini della vigilanza è stato determinato in ottemperanza alle disposizioni dettate dalla Banca d'Italia; l'impresa presenta un rapporto tra il patrimonio di base e le attività a rischio ponderate pari a 11,38% e un rapporto tra il patrimonio di vigilanza totale e le attività di rischio ponderate pari a 18,36%, superiore al requisito minimo richiesto dell'8%;
- nella nota integrativa sono stati adeguatamente illustrati i rischi derivanti dall'utilizzo di strumenti finanziari.

* * * *

Con riferimento al Bilancio, non abbiamo osservazioni o proposte da formulare ed esprimiamo, sotto i profili di nostra competenza, parere favorevole all'approvazione dello stesso e all'accoglimento della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione del risultato di esercizio come segue:

Utile dell'esercizio:

Destinazione dell'utile di esercizio, pari a € 8.686.451,81 per:

- il 12% pari a € 1.042.374,22 alla riserva legale;
- il 40% pari a € 3.474.580,72 alla riserva statutaria;

agli Azionisti:

- € 4.000.000,00 come dividendo;
- € 70.000,00 al "Fondo per beneficenza ed erogazioni varie"
- € 99.496,87 alla "Riserva straordinaria"

12 aprile 2010

Il Collegio Sindacale

Alessandro RAYNERI

Vittorio BERNERO

Riccardo FOGLIA TAVERNA

SCHEMI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009



STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo	31/12/2009	31/12/2008	Scostamenti %
10. Cassa e disponibilità liquide	67.290.060	76.148.481	-11,63%
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	426.474.310	287.627.607	48,27%
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	68.602.651	54.739.973	25,32%
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	52.291.144	-	-
60. Crediti verso banche	2.729.489.919	3.546.776.703	-23,04%
70. Crediti verso clientela	4.780.255.251	4.401.854.153	8,60%
80. Derivati di copertura	1.049.702	1.657.154	-36,66%
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	38.654.140	-	-
110. Attività materiali	9.151.324	8.356.649	9,51%
120. Attività immateriali	721.405	781.214	-7,66%
di cui:			
- avviamento	542.280	542.280	0,00%
130. Attività fiscali	81.968.592	73.263.286	11,88%
a) correnti	53.604.287	48.526.929	10,46%
b) anticipate	28.364.305	24.736.357	14,67%
150. Altre attività	110.309.768	124.565.240	-11,44%
Totale dell'attivo	8.366.258.266	8.575.770.460	-2,44%

STATO PATRIMONIALE

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2009	31/12/2008	Scostamenti %
10. Debiti verso banche	65.694.419	321.867.782	-79,59%
20. Debiti verso clientela	6.274.385.916	6.361.870.552	-1,38%
30. Titoli in circolazione	1.378.302.353	1.192.446.818	15,59%
40. Passività finanziarie di negoziazione	10.404.699	23.208.082	-55,17%
60. Derivati di copertura	42.971.493	37.813.222	13,64%
80. Passività fiscali	19.342.724	32.185.624	-39,90%
a) correnti	18.853.627	30.597.557	-38,38%
b) differite	489.097	1.588.067	-69,20%
100. Altre passività	173.061.266	194.504.461	-11,02%
110. Trattamento di fine rapporto del personale	15.318.933	15.313.957	0,03%
120. Fondi per rischi ed oneri:	12.100.759	11.656.029	3,82%
a) quiescenza e obblighi simili	-	-	-
b) altri fondi	12.100.759	11.656.029	3,82%
130. Riserve da valutazione	348.363	(806.957)	-143,17%
160. Riserve	65.640.889	46.022.997	42,63%
170. Sovraprezzi di emissione	100.000.000	100.000.000	0,00%
180. Capitale	200.000.000	200.000.000	0,00%
200. Utile d'esercizio	8.686.452	39.687.893	-78,11%
Totale del passivo	8.366.258.266	8.575.770.460	-2,44%

CONTO ECONOMICO

Voci	31/12/2009	31/12/2008	Scostamenti %
10. Interessi attivi e proventi assimilati	261.871.301	409.263.859	-36,01%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(111.661.229)	(223.430.448)	-50,02%
30. Margine di interesse	150.210.072	185.833.411	-19,17%
40. Commissione attive	118.349.106	106.313.061	11,32%
50. Commissioni passive	(24.953.929)	(31.502.210)	-20,79%
60. Commissioni nette	93.395.177	74.810.851	24,84%
70. Dividendi e proventi simili	330.447	-	-
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.050.290	2.868.198	-63,38%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(561.814)	664.357	-184,57%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.863.814	-	-
a) crediti	-	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-
d) passività finanziarie	1.863.814	-	-
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-
120. Margine di intermediazione	246.287.986	264.176.817	-6,77%
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(45.149.787)	(24.450.981)	84,65%
a) crediti	(44.727.122)	(24.540.201)	82,26%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(174.439)	-	-
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-
d) altre operazioni finanziarie	(248.226)	89.220	-378,22%
140. Risultato netto della gestione finanziaria	201.138.199	239.725.835	-16,10%
150. Spese amministrative	(190.570.321)	(190.406.245)	0,09%
a) spese per il personale	(84.243.432)	(85.617.047)	-1,60%
b) altre spese amministrative	(106.326.889)	(104.789.198)	1,47%
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.319.085)	29.758	-7893,15%
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(3.070.202)	(3.135.937)	-2,10%
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(200.685)	(173.907)	15,40%
190. Altri oneri/proventi di gestione	14.923.268	21.739.358	-31,35%
200. Costi operativi	(181.237.025)	(171.946.973)	5,40%
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	1.692	(8.420)	-120,10%
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	19.902.866	67.770.443	-70,63%
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(11.216.414)	(28.082.550)	-60,06%
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	8.686.452	39.687.893	-78,11%
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-
290. Utile (Perdita) d'esercizio	8.686.452	39.687.893	-78,11%

PROSPETTO DI REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci		31/12/2009	31/12/2008
10.	Utile (perdita) di esercizio	8.686.452	39.687.893
Altre componenti reddituali al netto delle imposte			
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.155.321	(806.957)
30.	Attività materiali	-	-
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	1.155.321	(806.957)
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	9.841.773	38.880.936

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2008

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2008

	esistenze al 31/12/07	Modifica saldi apertura	esistenze all'31/12/07	allocazione risultato esercizio precedente		variazioni dell'esercizio							patrimonio netto al 31/12/2008				
				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		reddittività complessiva esercizio 31/12/08			
Capitale:																	
a) azioni ordinarie	200.000.000	-	200.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200.000.000
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	100.000.000	-	100.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.000.000
Riserve:																	
a) di utili	18.636.095	-	18.636.095	19.599.313	-	-116.982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.118.426
b) altre	2.375.100	-	2.375.100	-	-	5.529.470	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.904.570
Riserve da valutazione:																	
a) disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-806.957
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale																	
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio	37.539.313	-	37.539.313	-19.599.313	-17.940.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.039.307
Patrimonio netto	358.550.508	-	358.550.508	-	-17.940.000	5.412.488	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	387.255.346

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2009

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2009

	variazioni dell'esercizio										patrimonio netto al 31/12/09	
	esistenze al 31/12/08	Modifica saldi apertura	esistenze all'01/01/09	riserve	allocazione risultato esercizio precedente	dividendi e altre destinazioni	variazioni di riserve	emissione nuove azioni	acquisto azioni proprie	operazioni sul patrimonio netto		reddittività complessiva esercizio 31/12/09
Capitale:												
a) azioni ordinarie	200.000.000	-	200.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	200.000.000
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	100.000.000	-	100.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	100.000.000
Riserve:												
a) di utili	38.118.426	-	38.118.426	19.617.893	-	-	-	-	-	-	-	57.736.319
b) altre	7.904.570	-	7.904.570	-	-	-	-	-	-	-	-	7.904.570
Riserve da valutazione:												
a) disponibili per la vendita	-806.957	-	-806.957	-	-	-	-	-	-	-	1.155.321	-
b) c opertura a flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strumenti di capitale												
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio	42.039.307	- 2.351.414	39.687.893	-19.617.893	-20.070.000	-	-	-	-	-	-	8.686.452
Patrimonio netto	387.255.346	-	384.903.932	-	-20.070.000	-	-	-	-	-	-	374.327.341

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2009	31/12/2008
1. Gestione	57.026.763	64.335.730
interessi attivi incassati (+)	262.590.947	409.263.859
interessi passivi pagati (-)	(111.661.229)	(223.430.448)
dividendi e proventi simili	330.447	-
commissioni nette (+/-)	93.436.709	74.810.851
spese per il personale	(83.859.802)	(84.284.226)
premi netti incassati (+)	-	-
altri proventi/oneri assicurativi (+/-)	-	-
altri costi (-)	(106.327.638)	(104.789.198)
altri ricavi (+)	14.294.369	21.739.358
imposte e tasse (-)	(11.777.040)	(28.974.466)
2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie	197.593.983	(1.258.096.195)
attività finanziarie detenute per la negoziazione	(137.796.413)	14.425.751
attività finanziarie disponibili per la vendita	(13.818.130)	(45.696.724)
crediti verso clientela	(461.153.461)	(514.519.601)
crediti verso banche	817.286.784	(750.747.277)
altre attività	(6.924.797)	38.441.656
3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie	(187.951.606)	1.203.782.421
debiti verso banche	(256.173.363)	(198.204.974)
debiti verso clientela	(85.620.822)	969.452.941
titoli in circolazione	185.855.535	464.358.481
passività finanziarie di negoziazione	(12.803.383)	5.013.190
altre passività	(19.209.573)	(36.837.217)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa	66.669.140	10.021.956
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	31/12/2009	31/12/2008
1. Liquidità generata da:	38.559	5.845.268
vendite di partecipazioni	-	-
dividendi incassati su partecipazioni	-	-
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
vendite di attività materiali	38.279	773.427
vendite di attività immateriali	280	2.358
vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	5.069.483
2. Liquidità (assorbita) da:	(55.566.119)	(2.033.271)
acquisti di partecipazioni	-	-
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(51.523.500)	-
acquisti di attività materiali	(3.901.464)	(1.988.847)
acquisti di attività immateriali	(141.155)	(44.424)
acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento	(55.527.560)	3.811.997
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	31/12/2009	31/12/2008
emissione/acquisto di azioni proprie	-	-
emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
distribuzione dividendi e altre finalità	(20.000.000)	(17.940.000)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista	(20.000.000)	(17.940.000)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	(8.858.420)	(4.106.047)
RICONCILIAZIONE	31/12/2009	31/12/2008
Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio	76.148.481	80.254.528
Liquidità totale netto generata (assorbita) nell'esercizio	(8.858.420)	(4.106.047)
Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio	67.290.061	76.148.481



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.

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 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 ed un elevato grado di trasparenza, 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; Modifiche allo IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio
69/2009	Modifiche all'IFRS 1 - Prima adozione degli IFRS; Modifiche allo IAS 27 - Bilancio consolidato e separato
70/2009	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
1171/2009	Modifiche all'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative 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 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)

La Capogruppo Banca Sella Holding e Sella Servizi Bancari che svolgono in outsourcing il servizio di redazione del bilancio, hanno 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 era avuta un'errata classificazione delle posizioni di incaglio oggettivo, che erano state rappresentate in altre categorie di crediti (scaduti o in bonis) anziché ad incaglio. La nuova classificazione a incaglio ha 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 3,2 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	4.405.097.483	(3.243.330)	4.401.854.153
130. Attività fiscali	72.371.370	891.916	73.263.286
b) anticipate	23.844.441	891.916	24.736.357
Voci del passivo e del patrimonio netto			
200. Utile d'esercizio	42.039.307	-2.351.414	39.687.893

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:	(21.207.651)	(3.243.330)	(24.450.981)
a) crediti	(21.296.871)	(3.243.330)	(24.540.201)
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(28.974.466)	891.916	(28.082.550)
290. Utile d'esercizio	42.039.307	(2.351.414)	39.687.893

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non vi sono eventi successivi da segnalare

Sezione 4 – Altri aspetti

Non vi sono altri aspetti significativi da riportare.

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 continuativamente 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 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

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 scorporati 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 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

Cartolarizzazioni

Banca Sella, nel 2001, ha ceduto un portafoglio crediti in bonis alla società veicolo Secursel S.r.l.. Per l'operazione di cartolarizzazione sopra descritta ci si è avvalsi dell'esenzione facoltativa prevista dall'IFRS 1, che consente di non reinscrivere attività/passività finanziarie cedute o cancellate anteriormente al 1° gennaio 2004.

Nel corso del 2005 Banca Sella ha perfezionato una ulteriore cessione di un portafoglio di crediti in bonis alla società veicolo Mars 2600 S.r.l.

I crediti oggetto di quest'ultima operazione di cartolarizzazione sono stati reinscritti nel Bilancio Consolidato in quanto non è stato possibile effettuare la *derecognition* secondo quanto stabilito dallo IAS 39 e dall'interpretazione fornita dal SIC 12.

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 stima;
- per la fiscalità differita attiva le stime e le assunzioni sulla sua recuperabilità;
- per articolare i prodotti assicurativi e per definire le basi di calcolo delle riserve integrative, le ipotesi demografiche (legate alla mortalità prospettica della popolazione assicurata) e finanziarie (derivanti dalla possibile evoluzione dei mercati finanziari).

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 è 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 a 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) vengono calcolati gli adeguamenti di *fair value* alla fine dell'esercizio T e 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			35.461	35.461	1.660	-	1.660	-
	HFT		35.461	35.461	1.660	-	1.660	-
		AFS						
Totale			35.461	35.461	1.660	-	1.660	-

Legenda

HFT = Attività finanziarie detenute per la negoziazione

AFS = Attività finanziarie disponibili per la vendita

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 "available 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 1.660 mila euro, mentre a patrimonio netto (8) sarebbero risultate componenti positive per 1.660 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	18.134
CCT 01/03/14 TV	IT0004224041	0,99	18.540

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	259.241	167.233	-	123.469	164.159
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	35.461	-	33.141	34.391	20.349
4. Derivati di copertura	-	1.050	-	-	1.657
Totale	294.702	168.283	33.141	157.860	186.165
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	10.405	-	-	23.208
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	42.971	-	-	37.813
Totale	-	53.376	-	-	61.021

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	67.290	76.148
b) Depositi liberi presso banche centrali	-	-
Totale	67.290	76.148

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	259.241	157.217	-	123.469	140.746
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	259.241	157.217	-	123.469	140.746
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-
4.1. Pronti contro termine	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-
Totale A	259.241	157.217	-	123.469	140.746
B. Strumenti derivati					
1. Derivati finanziari:	-	10.016	-	-	23.413
1.1 di negoziazione	-	9.854	-	-	23.413
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	162	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-
Totale B	-	10.016	-	-	23.413
Totale A+B	259.241	167.233	-	123.469	164.159

Durante l'anno la consistenza del portafoglio è aumentata del 58% circa rispetto al dato del 2008. In particolare nell'anno sono state acquistate obbligazioni bancarie dell'area euro di elevato merito creditizio (con rating S&P maggiore o uguale alla A-) e con scadenza breve (< di 3 anni) per circa 70 milioni nominali; anche il comparto dei CTZ è notevolmente cresciuto (circa 82 milioni) mentre le altre componenti hanno avuto variazioni più contenute (Obbligazioni del Gruppo Banca Sella + 13 milioni, Bot - 4 milioni, BTP + 10 milioni, CCT - 20 milioni).

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	416.459	264.215
a) Governi e banche centrali	191.658	123.468
b) Altri enti pubblici	-	79
c) Banche	214.666	140.668
d) Altri emittenti	10.135	-
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	416.459	264.215
B. Strumenti derivati		
a) Banche		
- <i>fair value</i>	5.184	13.718
b) Clientela		
- <i>fair value</i>	4.831	9.695
Totale B	10.015	23.413
Totale (A + B)	426.474	287.628

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	264.215	-	-	-	264.215
B. Aumenti	965.882	-	-	-	965.882
B.1 Acquisti	960.197	-	-	-	960.197
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>	826	-	-	-	826
B.3 Altre variazioni	4.859	-	-	-	4.859
C. Diminuzioni	813.638	-	-	-	813.638
C.1 Vendite	657.057	-	-	-	657.057
C.2 Rimborsi	151.275	-	-	-	151.275
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	986	-	-	-	986
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	4.320	-	-	-	4.320
D. Rimanenze finali	416.459	-	-	-	416.459

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	35.461	-	13.585	34.391	9.861
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	35.461	-	13.585	34.391	9.861
2. Titoli di capitale	-	-	17.086	-	10.488
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
2.2 Valutati al costo	-	-	17.086	-	10.488
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	2.470	-	-
Totale	35.461	-	33.141	34.391	20.349

Questo comparto comprende 2,1 milioni di euro della *tranche equity* emessa dalla società veicolo costituita ai sensi della legge 130/99 Secursel (società del Gruppo Banca Sella veicolo per la cartolarizzazione di mutui residenziali e fondiari in bonis nel 2000-2001) e 37,5 milioni di euro di Titoli di Stato. Tali Titoli (CCT MZ14 e CCT LG13) sono stati riclassificati nel 2008 in questa categoria dalle Attività finanziarie detenute per la negoziazione.

La valorizzazione della voce 4.Finanziamenti è dovuta alla modifica del piano di riassetto societario della posizione "Comital Saiag S.p.A" che ha generato una parziale riconversione del debito complessivo, nello specifico per 2,5 milioni di euro in S.F.P. (Strumenti Finanziari Partecipativi).

Nel mese di marzo 2009 Banca Sella 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 6.773 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 ammonta a 174 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.

Test di *impairment* delle partecipazioni.

Come richiesto dai principi IFRS le partecipazioni sono state sottoposte al test di *impairment* al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse. Il processo di rilevazione di eventuali *impairment* prevede la verifica della presenza di indicatori di *impairment*. In particolare vengono sottoposte al test d'*impairment* le società che hanno registrato un risultato economico negativo nell'ultimo esercizio e/o le società la cui valutazione al Patrimonio Netto risulti inferiore al valore di carico.

Di seguito sono indicate, quindi, le società sottoposte al test d'*impairment* (importi in migliaia di euro):

Società sottoposte al test di <i>impairment</i>	CGU	Valore di carico A (ante eventuali svalutazioni dell'anno)	Quota di Patrimonio netto di pertinenza B	Differenza A-B
Banca Sella Sud Arditi Galati	CGU 1	10.482	6.817	3.665

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 1	Fair value	Multipli di transazioni comparabili	Il test di <i>impairment</i> non rileva perdita di valore

Il **Fair value** è inteso come il corrispettivo al quale un'attività può essere scambiata tra parti consapevoli e indipendenti, in una libera transazione di mercato, non soggetti ad alcuna costrizione al netto degli oneri di vendita. La metodologia utilizzata ai fini della determinazione del Fair Value è il **Metodo dei Multipli di transazioni**: si basa sulla stima dei multipli impliciti nei prezzi di un campione di transazioni di entità comparabili e la successiva applicazione di tali multipli alle grandezze fondamentali della CGU misurate in corrispondenza della data di chiusura dell'esercizio; tali multipli sono stati opportunamente rettificati per tener conto di eventuali sovra-sottorendimenti rispetto alla società oggetto di analisi.

Nella tabella che segue vengono riepilogati 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 1	Patrimonio Netto	Dati di bilancio al 31/12/2009 (rettificato dell'avviamento iscritto nelle attività)	I multipli sono stati determinati facendo riferimento ad un campione di transazioni comparabili avvenute in Italia negli ultimi 2 anni (n. 6 transazioni)
	Margine d'intermediazione	Dati di bilancio al 31/12/2009	
	Raccolta globale	Dati gestionali al 31/12/2009	

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	49.046	44.252
a) Governi e banche centrali	35.461	34.391
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	13.585	9.861
2. Titoli di capitale	17.086	10.488
a) Banche	10.482	10.482
b) Altri emittenti:	6.604	6
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziare	-	-
- imprese non finanziarie	6	6
- altri	6.598	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	2.470	-
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	2.470	-
Totale	68.602	54.740

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	44.252	10.488	-	-	54.740
B. Aumenti	6.297	6.772	-	2.470	15.539
B.1 Acquisti	4.575	6.772	-	2.470	13.817
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>	1.706	-	-	-	1.706
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	16	-	-	-	16
C. Diminuzioni	1.503	174	-	-	1.677
C.1 Vendite	-	-	-	-	-
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	174	-	-	174
- imputate al conto economico	-	174	-	-	174
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	1.503	-	-	-	1.503
D. Rimanenze finali	49.046	17.086	-	2.470	68.602

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	52.291	53.313	-	-	-	-	-
- strutturati	-	-	-	-	-	-	-
- altri	52.291	53.313	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-

Questo comparto comprende valori mobiliari detenuti a scopo di stabile investimento e rispetta i parametri dimensionali stabiliti con una delibera quadro del Consiglio di Amministrazione del 24/07/2009.

Al 31 dicembre 2009 i titoli compresi in tale categoria ammontavano a 52,3 milioni di euro ed erano costituiti da B.T.P.

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	52.291	-
a) Governi e Banche Centrali	52.291	-
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	52.291	-

5.4 Attività detenute sino alla scadenza: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	-
B. Aumenti	52.401	-	52.401
B.1 Acquisti	51.524	-	51.524
B2. Riprese di valore	-	-	-
B3. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B.4 Altre variazioni	877	-	877
C. Diminuzioni	110	-	110
C.1 Vendite	-	-	-
C2. Rimborsi	-	-	-
C3. Rettifiche di valore	-	-	-
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-
C.5 Altre variazioni	110	-	110
D. Rimanenze finali	52.291	-	52.291

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	107.349	110.710
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	107.349	110.710
3. Pronti contro termine	-	-
4. Altri	-	-
B) Crediti verso banche	2.622.141	3.436.067
1. Conti correnti e depositi liberi	2.016.205	2.411.085
2. Depositi vincolati	231.876	403.486
3. Altri finanziamenti	3.156	334.946
3.1 pronti contro termine attivi	3.156	334.946
3.2 <i>leasing</i> finanziario	-	-
3.3 altri	-	-
4. Titoli di debito	370.904	286.550
4.1 titoli strutturati	-	-
4.2 altri titoli di debito	370.904	286.550
Totale (valore di bilancio)	2.729.490	3.546.777
Totale (fair value)	2.729.683	3.546.777

Nel corso del 2009 si è verificata una diminuzione della voce crediti verso banche sia per aumento del portafoglio titoli governativi, sia per una diminuzione dei debiti verso banche, sia per un aumento degli impieghi (di cui 180 milioni infragruppo).

La sottovoce 4. Titoli di debito è composta esclusivamente da Obbligazioni emesse da Banche del Gruppo Banca Sella; nel corso del 2009 sono state emesse, e interamente sottoscritte da Banca Sella, nuove obbligazioni per 85 milioni (75 milioni di Banca Sella Holding e 15 milioni di Banca Sella Nord Est). I 370,9 milioni del comparto sono suddivisi per emittente nelle seguenti percentuali:

- Banca Sella Holding 89,2%
- Banca Sella Sud Arditi Galati 4,0%
- Banca Sella Nord Est 6,8%

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	767.855	54.852	927.667	-
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
3. Mutui	2.484.498	66.659	2.302.931	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	217.344	4.195	195.003	-
5. <i>Leasing</i> finanziario	-	-	-	-
6. <i>Factoring</i>	-	-	-	-
7. Altre operazioni	1.122.867	39.485	843.751	132.502
8. Titoli di debito	22.500	-	-	-
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	22.500	-	-	-
Totale (valore di bilancio)	4.615.064	165.191	4.269.352	132.502
Totale (fair value)	4.608.937	165.191	4.277.125	132.502

Nell'esercizio 2009 è stato utilizzato un modello di copertura del rischio di tasso dei finanziamenti a tasso fisso basato sul *macro fair value hedge*. 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 37,1 milioni di euro) era ricompresa all'interno dei crediti verso la clientela come copertura specifica.

I 22,5 milioni di euro, che valorizzano la voce 8.Titoli di debito, si riferiscono all'acquisto, avvenuto nel 2009 di una polizza finanziaria emessa da CBA Vita denominata CBA Capitalizzazione più. Si tratta di una polizza a capitale garantito, con sottostante un portafoglio titoli composto prevalentemente da obbligazioni corporate e scadenza 2014; il rendimento atteso è del 2,7% circa annuo.

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	22.500	-	-	-
a) Governi	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-
c) Altri emittenti	22.500	-	-	-
- imprese non finanziarie	-	-	-	-
- imprese finanziarie	-	-	-	-
- assicurazioni	22.500	-	-	-
- altri	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:	4.592.565	165.190	4.269.352	132.502
a) Governi	42	-	632	-
b) Altri enti pubblici	10.501	-	10.754	3
c) Altri soggetti	4.582.022	165.190	4.257.966	132.499
- imprese non finanziarie	2.530.763	99.790	2.476.100	81.627
- imprese finanziarie	314.551	242	75.186	294
- assicurazioni	251	3	245	19
- altri	1.736.457	65.155	1.706.435	50.559
Totale	4.615.065	165.190	4.269.352	132.502

7.3 Crediti verso clientela oggetto di copertura specifica

	31/12/2009	31/12/2008
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value	-	668.152
a) rischio di tasso di interesse	-	668.152
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	-	668.152

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		FV 31/12/2008		VN	
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2009	Livello 1	Livello 2/3	31/12/2008	31/12/2008
A. Derivati finanziari	-	1.050	-	93.000	-	1.657	42.371	42.371
1) <i>Fair value</i>	-	1.050	-	93.000	-	1.657	42.371	42.371
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati Creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) <i>Fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	1.050	-	93.000	-	1.657	42.371	42.371

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	<i>Fair value</i>						Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi	Generica				
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	-	-	-	-	-	-	-	1.050	-	X
5. Altre operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	1.050	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	-	-	-	X	X
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	X	-	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	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	38.654	-
1.1 di specifici portafogli:	38.654	-
a) crediti	38.654	-
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	38.654	-

Nell'esercizio 2009 è stato utilizzato un modello di copertura del rischio di tasso dei finanziamenti a tasso fisso basato sul *macro fair value hedge*. 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 37,1 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	603.844	-
2. Attività disponibili per la vendita	-	-
3. Portafoglio	-	-
Totale	603.844	-

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	9.151	8.357
a) terreni	331	-
b) fabbricati	1.370	-
c) mobili	1.068	1.074
d) impianti elettronici	1.793	2.303
e) altre	4.589	4.980
1.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	9.151	8.357
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
2.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	-	-
Totale (A + B)	9.151	8.357

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	-	-	8.195	19.786	18.732	46.713
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	7.121	17.483	13.752	38.356
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	1.074	2.303	4.980	8.357
B. Aumenti	331	1.387	314	1.017	866	3.915
B.1 Acquisti	331	1.387	314	1.003	866	3.901
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	-	-	-	14	-	14
C. Diminuzioni	-	17	320	1.527	1.257	3.121
C.1 Vendite	-	-	16	6	6	28
C.2 Ammortamenti	-	17	304	1.521	1.228	3.070
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	-	-	-	-	23	23
D. Rimanenze finali nette	331	1.370	1.068	1.793	4.589	9.151
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	17	7.422	19.343	14.281	41.063
D.2 Rimanenze finali lorde	331	1.387	8.490	21.136	18.870	50.214
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

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	542	X	542
A.2 Altre attività immateriali:	179	-	239	-
A.2.1 Attività valutate al costo	179	-	239	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	179	-	239	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	179	542	239	542

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
Succursale BS Milano Via Gonzaga	CGU A1	542	542

L'entità sottoposta al test d'*impairment* è la succursale di Milano Via Gonzaga acquisita dal Banco di Chiavari e della Riviera nel 1999.

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	<i>Dividend discount model</i> (versione <i>excess capital</i>)	Il test di <i>impairment</i> non rileva perdita di valore

Metodologie utilizzate

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 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	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 la CGU appartiene, 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 Capital Asset Pricing Model (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	Sensibilità % del valore d'uso	Variazione considerata	Sensibilità % del valore d'uso
CGU A1	+/- 25 b. p.	4,5%	+/- 25 b. p.	4,1%

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%)

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	542	-	-	239	-	781
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
A.2 Esistenze iniziali nette	542	-	-	239	-	781
B. Aumenti	-	-	-	141	-	141
B.1 Acquisti	-	-	-	141	-	141
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	-	-	-	201	-	201
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	201	-	201
- ammortamenti	X	-	-	201	-	201
- 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	542	-	-	179	-	721
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
E. Rimanenze finali lorde	542	-	-	179	-	721
F. Valutazione al costo	542	-	-	179	-	721

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	50.692	48.037
Crediti per ritenute subite	188	2
Attività per adesione al consolidato fiscale	487	488
Crediti verso l'Erario	2.237	-
Totale	53.604	48.527

Passività fiscali correnti: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Fondo imposte dirette	18.854	30.132
Fondo imposte indirette	-	466
Totale	18.854	30.598

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	Ires	Irap	Altre	31/12/2009	31/12/2008
Perdite su crediti	23.880	-	-	23.880	18.765
Fondi per rischi ed oneri di natura diversa	3.314	7	-	3.321	3.217
Ammortamenti e valutazione immobili	439	-	-	439	200
Spese amministrative diverse	56	2	-	58	111
Spese del personale	5	-	-	5	357
Valutazioni collettive garanzie rilasciate	608	-	-	608	537
Crediti cartolarizzati	-	-	-	-	1.122
Altre attività	52	1	-	53	42
Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)	28.354	10	-	28.364	24.351
Ammortamenti e valutazione immobili	-	-	-	-	-
Valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	385
Altre attività	-	-	-	-	-
Totale imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)	-	-	-	-	385

13.2 Passività per imposte differite: composizione

	Ires	Irap	Altre	31/12/2009	31/12/2008
Diverso calcolo ammortamento su beni materiali	-	-	-	-	10
Contribuiti costi per la formazione	66	-	-	66	66
Attualizzazione fondi per rischi ed oneri di natura diversa	18	-	-	18	13
Mutui MARS	-	-	-	-	1.099
Plusvalenza su cessione ramo d'azienda	5	-	-	5	10
Altre passività	33	6	-	39	-
Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)	122	6	-	128	1.198
Valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita	141	25	-	166	-
Plusvalenza su cessione ramo d'azienda	195	-	-	195	390
Totale imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)	336	25	-	361	390

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

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Importo iniziale	24.351	23.027
2. Aumenti	7.768	5.333
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	7.768	5.333
a) relative a precedenti esercizi	58	422
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	7.710	4.911
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	3.754	4.009
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	3.754	4.009
a) rigiri	3.222	4.009
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	532	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre riduzioni	-	-
4. Importo finale	28.365	24.351

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

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Esistenze iniziali	1.198	1.667
2. Aumenti	47	519
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	47	519
a) relative a precedenti esercizi	19	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	28	519
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	1.117	988
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.117	988
a) rigiri	1.117	957
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	31
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	128	1.198

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

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Esistenze iniziali	385	-
2. Aumenti	-	385
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	385
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	385
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	385	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	385	-
a) rigiri	385	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	-	385

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

	31/12/2009	31/12/2008
1. Esistenze iniziali	390	585
2. Aumenti	166	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	166	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	166	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	195	195
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	195	195
a) rigiri	195	195
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	361	390

Sezione 15

Altre attività - Voce 150

15.1 Altre attività: composizione

	31/12/2009	31/12/2008
Partite viaggianti attive	4	-
Modulistica in magazzino	259	321
Disposizioni di pagamento a diversi in corso di addebito	39.827	42.947
Assegni di c/c tratti su terzi	22.949	22.852
Assegni di c/c tratti sulla banca	10.470	12.821
Commissioni, provvigioni e altri proventi in corso di addebito	22.766	14.653
Spese per migliorie su beni di terzi	4.363	4.956
Anticipi e crediti/fornitori	2.644	3.344
Partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie	529	3.933
Risconti su spese amministrative e commissioni	673	14.215
Altre	5.826	4.524
Totale	110.310	124.566



**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	65.694	321.868
2.1 Conti correnti e depositi liberi	54.146	38.380
2.2 Depositi vincolati	8.339	281.397
2.3. Finanziamenti	3.209	2.091
2.3.1 pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 altri	3.209	2.091
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	-	-
Totale	65.694	321.868
Fair value	65.694	321.868

La voce debiti verso banche è diminuita in virtù di iniziative di ottimizzazione del matching interno del rischio di tasso a breve termine che ha indotto una diminuzione sia dei depositi attivi sia di quelli passivi verso banche.

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	5.509.494	5.305.288
2. Depositi vincolati	291.501	296.737
3. Finanziamenti	438.312	748.587
3.1 pronti contro termine passivi	438.312	735.686
3.2 altri	-	12.901
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	35.079	11.259
Totale	6.274.386	6.361.871
<i>Fair value</i>	6.274.386	6.361.871

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

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
- debiti strutturati	20.833	743
Totale	20.833	743

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	1.378.201	-	1.380.144	-	1.192.137	-	1.187.190
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	1.378.201	-	1.380.144	-	1.192.137	-	1.187.190
2. Altri titoli	101	-	-	101	310	-	310
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	101	-	-	101	310	-	310
Totale	1.378.302	-	1.380.144	101	1.192.447	-	1.187.500

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

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
- titoli subordinati	234.997	168.120
Totale	234.997	168.120

3.3 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	120.666	-
a) rischio di tasso di interesse	120.666	-
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	120.666	-

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		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	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	X
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati									
1. Derivati finanziari	X	-	10.405	-	X	X	-	23.208	X
1.1 Di negoziazione	X	-	10.243	-	X	X	-	21.087	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	X
1.3 Altri	X	-	162	-	X	X	-	2.121	X
2. Derivati creditizi	X	-	-	-	X	X	-	-	X
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X	X	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X	X	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	X
Totale B	X	-	10.405	-	X	X	-	23.208	X
Totale (A+B)	X	-	10.405	-	X	X	-	23.208	X

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	Fair value 31/12/2008		VN
	L1	L2	L3	31/12/2009	L1	L2/3	31/12/2008
A. Derivati finanziari	-	42.971	-	552.470	-	37.813	587.263
1) Fair value	-	42.971	-	552.470	-	37.813	587.263
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	42.971	-	552.470	-	37.813	587.263

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										
	Specifica					Flussi finanziari					
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi	Generica	Specifica	Generica	Generica	Investimenti esteri	
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	-	-	-	-	-	42.939	-	-	-	-	X
5. Altre operazioni	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-
Totale attività	-	-	-	-	-	42.939	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	33	-	-	X	-	-	X	-	-	X	X
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
Totale passività	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	-	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	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	9.881	18.179
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	62.970	60.743
Somme a disposizione della clientela	21.011	19.868
Bonifici e altri pagamenti da eseguire	41.528	54.344
Debiti verso fornitori e commissioni da accreditare a diversi	14.882	15.899
Debiti per spese personale	8.053	10.577
Debiti per garanzie e impegni	2.075	1.915
Compensi da riconoscere a sindaci e amministratori	-	278
Contributi da riconoscere a enti diversi	4.146	4.530
Risconti	1.075	4.484
Versamenti a copertura di effetti richiamati	-	25
Altre passività	7.440	3.662
Totale	173.061	194.504

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	15.314	15.205
B. Aumenti	959	1.352
B.1 Accantonamento dell'esercizio	381	1.333
B.2 Altre variazioni	578	19
C. Diminuzioni	954	1.243
C.1 Liquidazioni effettuate	462	1.021
C.2 Altre variazioni	492	222
D. Rimanenze finali	15.319	15.314

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 e 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	12.101	11.656
2.1 Controversie legali e reclami della clientela	8.570	8.298
2.2 Rischi operativi	1.102	2.650
2.3 Oneri per il personale	1.929	12
2.4 Indennità suppletiva clientela e fine rapporto di agenzia	-	-
2.5 Altri	500	696
Totale	12.101	11.656

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.

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	-	8.298	2.650	12	696	11.656
B. Aumenti	-	2.103	67	1.917	200	4.287
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	1.891	16	1.917	200	4.024
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	101	17	-	-	118
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	111	34	-	-	145
B.4 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
- operazioni di aggregazione aziendale (+)	-	-	-	-	-	-
- differenza cambio calcolata (+)	-	-	-	-	-	-
- altre variazioni (+)	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	1.831	1.615	-	396	3.842
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	852	629	-	394	1.875
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	979	986	-	2	1.967
- operazioni di aggregazione aziendale (+)	-	-	-	-	-	-
- differenza cambio calcolata (-)	-	-	-	-	-	-
- altre variazioni (-)	-	979	986	-	2	1.967
D. Rimanenze finali	-	8.570	1.102	1.929	500	12.101

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	200.000	-	200.000	200.000	-	200.000
A.1 azioni ordinarie	200.000	-	200.000	200.000	-	200.000
A.2 azioni privilegiate	-	-	-	-	-	-
A.3 azioni altre	-	-	-	-	-	-
B. Azioni proprie	-	-	-	-	-	-
B.1 azioni ordinarie	-	-	-	-	-	-
A.2 azioni privilegiate	-	-	-	-	-	-
A.3 azioni altre	-	-	-	-	-	-

14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	200.000.000	-
- interamente liberate	200.000.000	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	200.000.000	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di <i>warrant</i>	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
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	200.000.000	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	200.000.000	-
- interamente liberate	200.000.000	-
- non interamente liberate	-	-

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

	31/12/2009	31/12/2008
Riserva Legale	13.805	8.760
Riserva Statutaria	46.015	29.199
Riserva straordinaria	268	159
<i>Libera</i>	268	159
Riserva da applicazione IAS n. 8	(2.351)	-
Riserva da cessione rami d'azienda a società del Gruppo	7.905	7.905
Totale riserve di utili	65.642	46.023

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	200.000				
Riserve di capitale					
Riserva sovrapprezzo azioni	100.000	A - B - C	100.000		
Riserve di utili					
Riserva legale	13.805	B			
Riserva statutaria	46.015	B			
Riserva straordinaria	268	A - B - C	268		
Riserva da applicazione IAS n.8	(2.351)	---	(2.351)		
Riserve da valutazione					
Riserva da valutazione attività disponibili per la vendita ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 2	348	---(4)	-		
Altre riserve					
Riserva da cessione rami d'azienda a società del Gruppo	7.905	A - B - C	7.905		
Totale	365.990		108.173		
Quota non distribuibile ex art. 2426 n.5 cc			-		
Residuo quota distribuibile			108.173		

(*) *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.

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

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

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

(5) 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	82.849	56.529
a) Banche	13.502	-
b) Clientela	69.347	56.529
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	207.084	228.257
a) Banche	362	907
b) Clientela	206.722	227.350
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	277.371	144.881
a) Banche	11.709	50.583
i) a utilizzo certo	11.709	37.972
ii) a utilizzo incerto	-	12.611
b) Clientela	265.662	94.298
i) a utilizzo certo	319	46.468
ii) a utilizzo incerto	265.343	47.830
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
Totale	567.304	429.667

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	66.373	164.114
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	7.789
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	369.001	281.913
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo 31/12/2009	Importo 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	1.262.060	1.133.339
a) Individuali	1.262.060	1.133.339
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	8.278.485	7.982.650
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	554.583	349.781
2. altri titoli	7.723.902	7.632.869
c) titoli di terzi depositati presso terzi	8.585.630	8.753.277
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.373.366	814.541
4. Altre operazioni *	81.627.287	157.536.324

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

- acquisti: 41079469

- vendite: 40547818

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	8.048	-	512	8.560	13.457
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	573	-	-	573	797
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	829	-	-	829	-
5. Crediti verso banche	8.933	25.370	-	34.303	116.642
6. Crediti verso clientela	160	207.676	-	207.836	276.275
7. Derivati di copertura	X	X	9.653	9.653	2.093
8. Altre attività	X	X	118	118	-
Totale	18.543	233.046	10.283	261.872	409.264

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: 2,05 milioni di euro;

-sofferenze: 0,1 milioni di euro (maturati e incassati); 10,3 milioni di euro (maturati e svalutati);

-incagli non revocati: 2,02 milioni di 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	3.486	8.953

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	3.983	X	-	3.983	26.048
3. Debiti verso clientela	52.366	X	-	52.366	149.515
4. Titoli in circolazione	X	30.041	-	30.041	45.837
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	513	513	1.628
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	X	X	50	50	162
8. Derivati di copertura	X	X	24.708	24.708	241
Totale	56.349	30.041	25.271	111.661	223.431

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	9.653	2.093
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	24.708	241
C. Saldo (A-B)	15.055	1.852

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	2.253	7.568

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	2.621	2.390
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	48.155	50.757
1. Negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. Negoziazione di valute	676	847
3. Gestioni di portafogli	8.210	7.911
3.1. individuali	8.210	7.911
3.2. collettive	-	-
4. Custodia e amministrazione titoli	731	743
5. Banca depositaria	-	-
6. Collocamento di titoli	6.715	7.874
7. Attività di ricezione e trasmissione di ordini	24.546	25.158
8. Attività di consulenza	49	4
8.1 in materia di investimenti	49	4
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	-
9. Distribuzione di servizi di terzi	7.228	8.220
9.1. Gestioni di portafogli	1.776	2.107
9.1.1. individuali	1.776	2.107
9.1.2. collettive	-	-
9.2. Prodotti assicurativi	4.572	5.458
9.3. Altri prodotti	880	655
d) Servizi di incasso e pagamento	26.206	26.510
e) Servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	310	597
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	17.585	10.004
j) Altri servizi	23.472	16.055
Carte di credito e di debito	5.567	5.987
Recupero spese su finanziamenti concessi a clientela	801	703
Commissioni e provvigioni su rapporti con enti creditizi	61	68
Recupero spese postali, stampati, ecc.	2.493	3.167
Commissioni su finanziamenti concessi a clientela	11.513	3.777
Altri	3.037	2.353
Totale	118.349	106.313

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, tenuta e gestione dei conti correnti, (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 a 7.048 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:	21.355	22.993
1. Gestioni di portafogli	8.150	7.445
2. Collocamento di titoli	6.707	7.864
3. Servizi e prodotti di terzi	6.498	7.684
b) offerta fuori sede:	68	475
1. Gestioni di portafogli	60	465
2. Collocamento di titoli	8	10
3. Servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi:	730	537
1. Gestioni di portafogli	-	1
2. Collocamento di titoli	-	-
3. Servizi e prodotti di terzi	730	536
Totale	22.153	24.005

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Settori	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
a) Garanzie ricevute	65	29
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione e intermediazione:	13.353	18.544
1. Negoziazione di strumenti finanziari	4.960	8.174
2. Negoziazione di valute	-	-
3. Gestioni di portafogli	231	6
3.1. proprie	231	-
3.2. delegate da terzi	-	6
4. Custodia e amministrazione di titoli	409	404
5. Collocamento di strumenti finanziari	11	66
6. Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	7.742	9.894
d) Servizi di incasso e pagamento	10.335	11.794
e) Altri servizi	1.203	1.135
Totale	24.956	31.502

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	330	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
Totale	330	-	-	-

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	826	406	986	715	(469)
1.1 Titoli di debito	826	406	986	715	(469)
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	780
4. Strumenti derivati	15.935	7.579	16.344	6.489	739
4.1 Derivati finanziari:	15.935	7.579	16.344	6.489	739
- Su titoli di debito e tassi di interesse	15.935	7.579	16.339	6.489	686
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	58
- Altri	-	-	5	-	(5)
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
TOTALE	16.761	7.985	17.330	7.204	1.050

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>	24.193	11.620
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	5.294	40.820
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)	29.487	52.440
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	25.776	51.776
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	3.767	-
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	506	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	30.049	51.776
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(562)	664

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	-	-	-	-	-	-
3.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	-	-	-	-	-	-
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	1.864	-	1.864	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale passività	1.864	-	1.864	-	-	-

La voce è stata valorizzata rispetto all'esercizio 2008 in seguito al riacquisto da parte della Banca di titoli mezzanine e senior della cartolarizzazione Mars 2600 avvenuta nel 2005. L'utile si è avuto in quanto il riacquisto è avvenuto a prezzi sotto la pari rispetto al prezzo di emissione ed in seguito parte dei titoli sono stati rimborsati alla pari.

Sezione 8

Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento -

Voce 130

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)				Totale	
	Cancellazioni	Altre	Di portafoglio		Di portafoglio		31/12/2009 (1)-(2)	31/12/2008 (1)-(2)
			Specifiche	Altre	Da interessi	Altre riprese		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(13.277)	(40.783)	(2.552)	4.319	7.566	-	(44.727)	(24.540)
- Finanziamenti	(13.277)	(40.783)	(2.552)	4.319	7.566	-	(44.727)	(24.540)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(13.277)	(40.783)	(2.552)	4.319	7.566	-	(44.727)	(24.540)

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)		Riprese di valore (2)			Totale	
	Cancellazioni	Altre	Specifiche			31/12/2009 (1)-(2)	31/12/2008 (1)-(2)
			Da interessi	Altre riprese	Altre riprese		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	(174)	X	X	(174)	-	-
C. Quote OICR	-	-	X	-	-	-	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	(174)	-	-	(174)	-	-

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	-	(27)	(231)	-	-	-	(258)	47
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	(2)	-	-	8	3	-	9	42
E. Totale	(2)	(27)	(231)	8	3	-	(249)	89

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	83.556	84.638
a) Salari e Stipendi	61.570	61.755
b) Oneri sociali	16.449	16.804
c) Indennità di fine rapporto	1.506	1.919
d) Spese previdenziali	-	-
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	381	1.333
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	3.238	2.559
- a contribuzione definita	3.238	2.559
- a benefici definiti	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	412	268
2) Altro personale in attività	628	692
3) Amministratori e sindaci	354	266
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(2.088)	(1.809)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	1.793	1.830
Totale	84.243	85.617

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Personale dipendente	1.464	1.493
- Dirigenti	10	12
- Quadri direttivi	389	389
- Restante personale dipendente	1.065	1.092
Altro personale	6	7
Totale	1.470	1.500

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	2.874	2.103
Assistenza informatica e consulenze diverse	15.818	975
Stampati e cancelleria	507	604
Locazione di macchine elettroniche e <i>softwares</i>	217	83
Canoni vari e spese per servizi resi da terzi	35.049	48.198
Canoni per trasmissione dati	1.711	1.360
Acquisti di materiali vari per centro elaborazione dati	172	-
Postali e telegrafiche	3.806	4.005
Telefoniche	807	892
Spese per trasporti	909	1.075
Pulizia locali	787	651
Vigilanza e scorta valori	2.040	2.241
Energia elettrica e riscaldamento	1.572	1.855
Affitto locali	12.628	12.412
Assicurazioni diverse	795	867
Inserzioni e pubblicità	1.745	2.086
Spese di rappresentanza	102	134
Erogazioni liberali	46	116
Contributi associativi	651	304
Abbonamenti e libri	98	108
Omaggi al personale	137	133
Studi del personale	316	519
Informazioni e visure	2.445	2.374
Spese viaggio	896	1.196
Spese per servizio rete interbancaria	371	-
Altre	451	832
Spese di manutenzione e riparazione	2.435	1.908
- Beni immobili di proprietà	27	-
- Beni immobili in locazione	350	331
- Beni mobili	1.750	946
- <i>Hardware e software</i>	308	631
Imposte indirette e tasse	16.942	17.758
- Imposta di bollo e tasse sui contratti di borsa	15.006	17.175
- Imposta sostitutiva D.P.R. 601/73	1.386	86
- Imposta comunale sugli immobili	1	-
- Altre imposte indirette e tasse	549	497
Totale	106.327	104.789

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	579	874
Accantonamento al fondo rischi per cause passive	985	1.512
Accantonamento al fondo per reclami della clientela	539	350
Accantonamento al fondo infedeltà dipendenti	67	104
Accantonamento ai fondi per il personale	1.919	12
Accantonamento ad altri fondi	200	694
Riattribuzione a CE relative al fondo revocatorie	(502)	(1.955)
Riattribuzione a CE relative al fondo rischi per cause passive	(392)	(1.491)
Riattribuzione a CE relative al fondo per reclami della clientela	(86)	(103)
Riattribuzione a CE relative al fondo infedeltà dipendenti	(987)	(4)
Riattribuzione a CE relative a fondi per il personale	-	(4)
Riattribuzione a CE relative ad altri fondi	(3)	(19)
Totale	2.319	(30)

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 12 mila euro nel 2008 a 1.919 mila euro nel 2009.

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	3.070	-	-	3.070
- ad uso funzionale	3.070	-	-	3.070
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
Totale	3.070	-	-	3.070

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	201	-	-	201
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	201	-	-	201
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
Totale	201	-	-	201

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	1.471	1.374
Perdite connesse a rischi operativi	1.970	1.272
Rimborsi di interessi su operazioni di incasso e pagamento	407	2.009
Penali passive per inadempimenti contrattuali	2	169
Altre	1.105	3.626
Totale	4.955	8.450

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
Fitti e canoni attivi	343	202
Addebiti a carico di terzi e rimborsi ricevuti:	15.998	16.846
- recuperi imposte	15.967	16.846
- premi di assicurazione e rimborsi	31	-
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	-	7.660
Proventi per servizi di <i>software</i>	29	29
Proventi su operazioni di cartolarizzazione	-	696
Recuperi di interessi su operazioni di incasso e pagamento	373	2.055
Canoni attivi pos	-	112
Servizi amministrativi resi a terzi	237	-
Penali attive per inadempimenti contrattuali	2	-
Recuperi spese per prestazioni di servizio connesse al recupero dei crediti	1.420	944
Altri proventi	1.476	1.645
Totale	19.878	30.189

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), anziché negli altri 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 a 7.048 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	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	2	(8)
- Utili da cessione	2	13
- Perdite da cessione	-	21
Risultato netto	2	(8)

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 (-)	(18.761)	(30.030)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	1.975	(334)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	(487)	(488)
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	4.013	1.324
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	1.070	470
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(11.216)	(28.082)

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	19.903		
Aliquota nominale (1)		32,29%	6.427
Dividendi esclusi da imposizione	-314	-0,51%	-101
Costi non deducibili	319	0,52%	103
Svalutazione partecipazioni	174	0,28%	56
Interessi passivi indeducibili IRES e IRAP	2.304	3,74%	744
Minori imposte anni precedenti		-4,77%	-950
Ires chiesta a rimborso per IRAP esercizi precedenti		-2,67%	-531
		0,00%	
Altre differenze		-1,12%	-223
Aliquota rettificata		27,76%	5.525
Quota dividendo tassato IRAP	-	0,00%	-
Costi personale non deducibili IRAP	59.851	14,40%	2.867
Rettifiche di valore su crediti indeducibili IRAP	42.036	10,12%	2.014
Interessi passivi indeducibili IRAP	2.162	0,52%	104
altre differenze fra base imponibile IRES e IRAP	14.771	3,55%	708
Aliquota effettiva		56,36%	11.216

(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	8.686
Altre componenti reddituali al netto delle imposte				
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:	1.706	(551)	1.155
	a) variazioni di fair value	1.706	(551)	1.155
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utile/perdite da realizzo	-	-	-
	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	1.706	(551)	1.155
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	X	X	9.841



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

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 - Rischio Di Credito

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti generali

Banca Sella 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 alla 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 un 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 sottoportafogli caratterizzati da specifiche condizioni di rischiosità.

Per quanto concerne la valutazione del rischio di insolvenza, Banca Sella 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 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 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 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 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 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 fidejussioni) 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.

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 sollecite 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:

- dell'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;
- dei 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;
- dei 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 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 quantitative

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	-	-	-	-	426.474	426.474
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	2.470	-	66.132	68.602
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	-	52.291	52.291
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	2.729.490	2.729.490
5. Crediti verso clientela	57.151	51.743	7.801	48.496	4.615.065	4.780.256
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	1.050	1.050
Totale 31/12/2009	57.151	51.743	10.271	48.496	7.890.502	8.058.163
Totale 31/12/2008	44.358	54.769	10.323	23.052	8.160.154	8.292.656

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	-	-	-	426.474	-	426.474	426.474
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.470	-	2.470	66.132	-	66.132	68.602
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	52.291	-	52.291	52.291
4. Crediti verso banche	-	-	-	2.729.490	-	2.729.490	2.729.490
5. Crediti verso clientela	374.546	209.355	165.191	4.643.466	28.401	4.615.065	4.780.256
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	1.050	-	1.050	1.050
Totale 31/12/2009	377.016	209.355	167.661	7.918.903	28.401	7.890.502	8.058.163
Totale 31/12/2008	313.006	180.504	132.502	8.186.041	25.887	8.160.154	8.292.656

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	2.954.638	X	-	2.954.638
TOTALE A	2.954.638	-	-	2.954.638
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	31.807	X	-	31.807
TOTALE B	31.807	-	-	31.807
TOTALE (A+B)	2.986.445	-	-	2.986.445

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	251.029	193.878	X	57.151
b) Incagli	65.524	13.781	X	51.743
c) Esposizioni ristrutturare	11.695	1.424	X	10.271
d) Esposizioni scadute	48.768	272	X	48.496
e) Altre attività	4.953.200	X	28.401	4.924.799
TOTALE A	5.330.216	209.355	28.401	5.092.460
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	4.719	27	-	4.692
b) Altre	543.919	X	2.049	541.870
TOTALE B	548.638	27	2.049	546.562

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale	199.637	79.561	10.620	23.188
- di cui : esposizioni cedute non cancellate	212	725	-	-
B. Variazioni in aumento	86.496	66.167	3.650	31.577
B.1 Ingressi da esposizioni creditizie in bonis	451	56.268	2.368	31.577
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	73.123	5.997	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	12.922	3.902	1.282	-
C. Variazioni in diminuzione	35.104	80.204	2.575	5.997
C.1 Uscite verso esposizioni creditizie in bonis	-	431	-	-
C.2 Cancellazioni	22.785	-	1.832	-
C.3 Incassi	12.054	6.650	743	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	73.123	-	5.997
C.6 Altre variazioni in diminuzione	265	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	251.029	65.524	11.695	48.768
- di cui : esposizioni cedute non cancellate	602	442	-	411

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	155.279	24.792	297	136
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	69	-	-	-
B. Variazioni in aumento	70.254	8.394	3.065	1.972
B.1 Rettifiche di valore	53.136	6.558	3.065	1.972
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	17.118	1.836	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	31.655	19.405	1.938	1.836
C.1 Riprese di valore da valutazione	5.434	1.575	106	-
C.2 Riprese di valore da incasso	3.436	493	-	-
C.3 Cancellazioni	22.785	-	1.832	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	17.118	-	1.836
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	219	-	-
D. Rettifiche complessive finali	193.878	13.781	1.424	272
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	160	2	-	-

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 97% delle esposizioni verso banche di Banca Sella 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. 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, la percentuale di copertura del solo segmento “aziende” sia prossima all'83% del totale delle esposizioni.

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

Esposizioni	Classi di <i>rating</i> interni										Totale
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C		
A. Esposizioni per cassa	2.159	72.922	217.056	364.754	390.416	384.088	339.569	73.075	14.826		8.047.098
B. Derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.065
B.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.065
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	5.981	31.271	22.704	59.017	22.591	20.699	13.531	2.505	417		647.365
D. Impegni a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	277.371
Totale	8.140	104.193	239.760	423.771	413.007	404.787	353.100	75.580	15.243		8.982.899

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												
	2.579.356	1.621.204	50.372	9.176	-	-	-	-	-	717	8.918	867.448	2.557.835
1.1 totalmente garantite	90.637	47.810	1.100	577	-	-	-	-	-	-	-	40.500	89.987
- di cui deteriorate	118.076	3.168	12.384	4.202	-	-	-	-	-	-	675	16.607	37.036
1.2 parzialmente garantite	5.489	334	229	105	-	-	-	-	-	-	23	2.134	2.825
- di cui deteriorate													
	2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:												
2.1. Totalmente garantite	161.762	544	5.781	1.715	-	-	-	-	-	17	-	71.543	79.600
- di cui deteriorate	1.032	-	11	24	-	-	-	-	-	-	-	594	629
2.2. Parzialmente garantite	30.684	-	1.719	1.238	-	-	-	-	-	-	-	7.880	10.837
- di cui deteriorate	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1

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		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	portafoglio
A. Esposizioni per cassa																		
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	(23)	X	40	(833)	X	-	X	35.939	(110.346)	X	21.172	(82.677)	X	
A.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	36	(19)	X	3	X	38.512	(6.978)	X	13.191	(6.777)	X	
A.3 Esposizioni ristrutturare	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	X	7.411	(1.173)	X	2.860	(251)	X	
A.4 Esposizioni scadute	-	-	X	-	-	X	166	(2)	X	-	X	17.928	(154)	X	30.402	(116)	X	
A.5 Altre esposizioni	279.453	X	-	10.501	X	(1)	331.375	X	(15)	22.751	X	2.530.338	X	(21.657)	1.750.381	X	(6.728)	
Totale A	279.453	-	-	10.501	(23)	(1)	331.617	(854)	(15)	22.754	(8)	2.630.128	(118.651)	(21.657)	1.818.006	(89.821)	(6.728)	
B. Esposizioni "fuori bilancio"																		
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X	3	-	X	-	X	539	-	X	54	-	X	
B.2 Incagli	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	X	3.125	-	X	533	-	X	
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X	-	-	X	-	X	416	(27)	X	22	-	X	
B.4 Altre esposizioni	-	X	-	1.055	X	-	31.112	X	-	2.045	X	418.930	X	-	88.728	X	(2.049)	
Totale B	-	-	-	1.055	-	-	31.115	-	-	2.045	-	423.010	(27)	-	89.337	-	(2.049)	
Totale (A+B) 31/12/2009	279.453	-	-	11.556	(23)	(1)	362.732	(854)	(15)	24.799	(8)	3.053.138	(118.678)	(21.657)	1.907.343	(89.821)	(8.777)	
Totale (A+B) 31/12/2008	158.491	-	-	11.892	(23)	-	103.504	(829)	(17)	1.888	(2)	2.855.551	(97.013)	(18.790)	1.828.123	(82.637)	(8.995)	

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

Esposizioni / Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	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	57.092	(193.306)	28	(334)	13	(169)	5	(11)	13	(57)
A.2 Incagli	51.717	(13.636)	18	(136)	6	(8)	2	(2)	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	10.271	(1.424)	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	48.483	(272)	6	-	5	-	1	-	1	-
A.5 Altre operazioni	4.924.799	(28.183)	-	(159)	-	(42)	-	-	-	(17)
TOTALE A	5.092.362	(236.821)	52	(629)	24	(219)	8	(13)	14	(74)
B. Esposizioni fuori bilancio										
B.1 Sofferenze	596	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	3.658	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	438	(27)	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 altre esposizioni	541.870	(2.049)	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE B	546.562	(2.076)	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE (A+B) 31/12/2009	5.638.924	(238.897)	52	(629)	24	(219)	8	(13)	14	(74)
TOTALE (A+B) 31/12/2008	4.924.799	(207.508)	20.705	(518)	8.407	(195)	8	(5)	3.612	(80)

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

Esposizioni / Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	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	2.923.363	-	22.371	-	8.904	-	-	-	-	-
TOTALE A	2.923.363	-	22.371	-	8.904	-	-	-	-	-
B. Esposizioni fuori bilancio										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 altre esposizioni	31.793	-	-	-	-	-	14	-	-	-
TOTALE B	31.793	-	-	-	-	-	14	-	-	-
TOTALE (A+B) 31/12/2009	2.955.156	-	22.371	-	8.904	-	14	-	-	-
TOTALE (A+B) 31/12/2008	3.757.991	-	4.930	-	1.703	-	169	-	-	-

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

A partire dall'esercizio 2000 la Banca ha effettuato quattro operazioni di cartolarizzazione di tipo tradizionale.

Due di esse, concluse ante il 1° gennaio 2006, sono state effettuate da Banca Sella S.p.a, ora Banca Sella Holding S.p.A. e hanno avuto per oggetto mutui ipotecari *performing*. Le attività relative a tali operazioni sono state conferite, in data 1° gennaio 2006, da Banca Sella Holding S.p.A. (già Sella Holding Banca S.p.A.) alla "nuova" Banca Sella S.p.A..

In data 4 aprile 2008 e in data 2 gennaio 2009 Banca Sella S.p.A. ha concluso due operazioni di cartolarizzazione sempre di crediti ipotecari *performing*.

Le operazioni sono state realizzate nell'ottica di diversificare le forme di provvista, migliorando la correlazione delle scadenze tra raccolta e impieghi nonché i coefficienti prudenziali di vigilanza.

Il ruolo di *servicer* nelle quattro operazioni di cartolarizzazione è sempre stato svolto dall'*originator* (Banca Sella S.p.A.).

Banca Sella S.p.A, in qualità di *originator* delle operazioni, ha sottoscritto l'intero importo dei titoli junior emessi in relazione alle diverse cartolarizzazioni; i titoli sono ancora detenuti dalla stessa. Inoltre, per quanto riguarda le cartolarizzazioni del 2008 e del 2009, la Banca ha sottoscritto l'intero ammontare dei titoli emessi. Tali titoli possono essere utilizzati come *collateral* per operazioni di pronti contro termine con la BCE.

Il rischio delle attività cedute è quindi ancora in capo a Banca Sella S.p.A., che, conseguentemente, ne monitora l'andamento regolarmente, predisponendo anche la periodica reportistica.

Per la prima operazione, chiusa prima del 31 dicembre 2003 sono stati fatti salvi gli effetti della cessione effettuata negli esercizi precedenti, mentre per le operazioni perfezionate nel corso del 2005 e del 2008, le attività cedute continuano a essere rappresentate nel bilancio in quanto la cessione non ha sostanzialmente trasferito il rischio a terzi.

Di seguito si forniscono sintetiche informazioni in merito alle operazioni anzidette.

a) Banca Sella S.p.A. operazione di cartolarizzazione di crediti *performing* - anno 2000

L'operazione si è conclusa in due momenti successivi: in data 28 dicembre 2000 è stato perfezionato il contratto di acquisto dei crediti da parte della società veicolo Secursel S.r.l. (società facente parte del Gruppo Banca Sella), mentre in data 26 aprile 2001 sono stati emessi i titoli mediante i quali è stato finanziato l'acquisto.

Il portafoglio oggetto di cessione pro soluto era costituito da crediti ipotecari residenziali *performing* di Banca Sella S.p.A. erogati a soggetti residenti in Italia.

L'operazione ha riguardato la cessione pro soluto alla società veicolo di crediti garantiti da ipoteche per 203,7 milioni di euro, pari al valore di bilancio degli stessi alla data di cessione. Il prezzo della transazione è stato pari a 208 milioni di euro, comprensivo del rateo di interessi maturato alla data di cessione.

A fronte di tale operazioni Secursel S.r.l. ha emesso titoli senior (Classe A Notes) per un importo di 184,4 milioni di euro, titoli mezzanine (Classe B Notes) per un importo di 17,3 milioni di euro e titoli junior (Classe C Notes) per un importo di 2,052 milioni di euro.

I titoli di classe A e B sono quotati alla Borsa del Lussemburgo. Ai titoli di classe A è stato attribuito da parte dell'agenzia Moody's un *rating* A mentre ai titoli di classe B è stato attribuito un *rating* A2 upgradato nel corso del 2005 a Aa2; i titoli di Classe C non sono quotati e sono stati integralmente sottoscritti da Banca Sella S.p.A.: tutti i titoli hanno fatto registrare al 31 dicembre 2009 interessi di 1,02 milioni di euro.

E' proseguito il previsto rimborso in linea capitale dei titoli A, che al 31 dicembre 2009 residuano a 7,3 milioni di euro, mentre non è ancora iniziato il rimborso dei titoli delle classi mezzanine e junior.

Banca Sella S.p.A. è incaricata della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e di pagamento ai sensi di un contratto di *servicing* che prevede come corrispettivo una commissione di *servicing*, pagata semestralmente, equivalente allo 0,50% su base annua dell'ammontare gestito in linea capitale. Nel corso dell'esercizio 2009 le commissioni di *servicing* sono state pari a 0,15 milioni di euro.

Secursel S.r.l. ha concluso, contestualmente all'emissione dei titoli, una serie di contratti di *interest rate swap* con Banca Sella tramite Credit Agricol S.I.B. e Banca Sella Holding, al fine di coprire il rischio di tasso inerente alla struttura e dovuto alla differenza tra il parametro di indicizzazione dei titoli emessi ed i diversi parametri di indicizzazione del portafoglio acquisito.

Banca Sella ha messo a disposizione di Secursel S.r.l. una linea di liquidità di 5,2 milioni di euro, la cui remunerazione è pari all'Euribor 6 mesi + 0,25 b.p., utilizzabile dal veicolo nel caso in cui gli incassi semestrali disponibili a ciascuna data di pagamento degli interessi dei titoli non siano sufficienti a coprire i costi così come stabiliti nell'Ordine di Priorità dei Pagamenti. Tale linea non è mai stata utilizzata e nel corso del 2008 è stata azzerata avendo la società veicolo accantonato nel conto riserva pari importo.

b) Banca Sella S.p.A operazione di cartolarizzazione di crediti *performing* - anno 2005

L'operazione si è conclusa in due momenti successivi: in data 4 ottobre 2005 è stato perfezionato il contratto di acquisto dei crediti da parte della società veicolo Mars 2600 S.r.l., mentre in data 20 ottobre 2005 sono stati emessi i titoli mediante i quali è stato finanziato l'acquisto.

Il portafoglio oggetto di cessione pro soluto è costituito da crediti ipotecari residenziali *performing* erogati da Banca Sella S.p.A. a soggetti residenti in Italia.

L'operazione ha riguardato la cessione pro soluto alla società veicolo di crediti garantiti da ipoteche per l'importo di 263,3 milioni di euro, comprensivo dell'ammontare dei crediti in linea capitale e del rateo interessi maturato alla data di cessione.

A fronte di tali operazioni Mars 2600 S.r.l. ha emesso titoli di Classe A per un importo di 248,9 milioni di euro, titoli di Classe B per un importo di 11 milioni di euro, titoli di classe C per un importo di 3,5 milioni di euro e titoli di classe D per 3,5 milioni di euro.

I titoli di classe A, B e C sono quotati alla Borsa del Lussemburgo. Da parte dell'agenzia Moody's, è stato attribuito il *rating* Aaa per i titoli di classe A - A1 per i titoli di classe B - Baa2 per i titoli di classe C. Al 31 dicembre 2009 i titoli di classe A-B-C hanno generato interessi per 2,7 milioni di euro. I titoli di Classe D non sono quotati e sono stati sottoscritti da Banca Sella S.p.A.: hanno fatto registrare per l'esercizio 2009 interessi di 1,88 milioni di euro.

Banca Sella S.p.A. è incaricata della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e di pagamento ai sensi di un contratto di *servicing* che prevede come corrispettivo una

commissione di *servicing*, pagata semestralmente, equivalente allo 0,45% su base trimestrale dell'ammontare degli incassi dei crediti pecuniari in bonis. Nel corso dell'anno le commissioni di *servicing* incassate da Banca Sella S.p.A. sono state pari a 0,13 milioni di euro.

Mars 2600 S.r.l. ha concluso, contestualmente all'emissione dei titoli, un contratto di *interest rate swap* con Banca Sella, tramite B.N.P. Paribas e Sella Holding Banca, al fine di coprire il rischio di tasso inerente alla struttura e dovuto alla differenza tra il parametro di indicizzazione dei titoli emessi ed i diversi parametri di indicizzazione del portafoglio acquisito.

Per tale operazione non sono previste garanzie o linee di liquidità.

c) Banca Sella S.p.A operazione di cartolarizzazione di crediti *performing* - anno 2008

L'operazione si è conclusa in due momenti successivi: il 4 aprile 2008 è stato perfezionato l'acquisto dei crediti da parte della società veicolo Mars 2600 S.r.l., mentre il 22 aprile 2008 sono stati emessi i titoli.

Il portafoglio oggetto di cessione pro soluto è costituito da crediti ipotecari residenziali *performing* erogati da Banca Sella S.p.A. a soggetti residenti in Italia.

L'operazione ha riguardato la cessione pro soluto alla società veicolo di crediti garantiti da ipoteche per l'importo di 217,4 milioni di euro, comprensivo dell'ammontare dei crediti in linea capitale e del rateo interessi maturato alla data di cessione.

A fronte di tale operazioni Mars 2600 S.r.l. ha emesso titoli di Classe A per un importo di 207,3 milioni di euro, titoli di Classe B per un importo di 8,1 milioni di euro, titoli di classe C per un importo di 2,8 milioni di euro e titoli di classe D per 6,5 milioni di euro.

I titoli di classe A, B e C sono quotati alla Borsa del Lussemburgo. Da parte dell'agenzia Moody's, è stato attribuito il *rating* Aaa per i titoli di classe A – A2 per i titoli di classe B – Baa2 per i titoli di classe C. I titoli di Classe D non sono quotati.

L'intero ammontare dei titoli è stato sottoscritto da Banca Sella S.p.A..

Al 31 dicembre 2009 i titoli di classe A-B-C hanno generato interessi per 5,1 milioni di euro. I titoli di classe D hanno invece fatto registrare interessi di 1,4 milioni di euro. Banca Sella S.p.A. è incaricata della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e di pagamento ai sensi di un contratto di *servicing* che prevede come corrispettivo una commissione di *servicing*, pagata semestralmente, equivalente allo 0,45% su base trimestrale dell'ammontare degli incassi dei crediti pecuniari in bonis. Al 31 dicembre 2009 le commissioni di *servicing* incassate da Banca Sella S.p.A. sono state pari a 0,14 milioni di euro.

Mars 2600 S.r.l. ha concluso, contestualmente all'emissione dei titoli, un contratto di *interest rate swap* con Banca Sella, tramite B.N.P. Paribas e Banca Sella Holding, al fine di coprire il rischio di tasso inerente alla struttura e dovuto alla differenza tra il parametro di indicizzazione dei titoli emessi ed i diversi parametri di indicizzazione del portafoglio acquisito.

Per tale operazione non sono previste garanzie o linee di liquidità.

d) Banca Sella S.p.A operazione di cartolarizzazione di crediti *performing* - anno 2009

L'operazione si è conclusa in due momenti successivi: l'8 gennaio 2009 è stato perfezionato l'acquisto dei crediti da parte della società veicolo Mars 2600 S.r.l., mentre il 29 gennaio 2009 sono stati emessi i titoli.

Il portafoglio oggetto di cessione pro soluto è costituito da crediti ipotecari residenziali *performing* erogati da Banca Sella S.p.A. a soggetti residenti in Italia.

L'operazione ha riguardato la cessione pro soluto alla società veicolo di crediti garantiti da ipoteche per l'importo di 226,6 milioni di euro, comprensivo dell'ammontare dei crediti in linea capitale e del rateo interessi maturato alla data di cessione.

A fronte di tale operazioni Mars 2600 S.r.l. ha emesso titoli di Classe A per un importo di 212,9 milioni di euro, titoli di Classe B per un importo di 4,6 milioni di euro, titoli di classe C per un importo di 9,1 milioni di euro e titoli di classe D per 4,6 milioni di euro.

I titoli di classe A, B e C sono quotati alla Borsa del Lussemburgo. Da parte dell'agenzia Moody's, è stato attribuito il *rating* Aaa per i titoli di classe A – A1 per i titoli di classe B – Baa2 per i titoli di classe C. I titoli di Classe D non sono quotati.

L'intero ammontare dei titoli è stato sottoscritto da Banca Sella S.p.A..

Al 31 dicembre 2009 i titoli di classe A-B-C hanno generato interessi per 6,6 milioni di euro. I titoli di classe D hanno fatto registrare nell'esercizio 2009 interessi di 3 milioni di euro. Banca Sella S.p.A. è incaricata della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e di pagamento ai sensi di un contratto di *servicing* che prevede come corrispettivo una commissione di *servicing*, pagata semestralmente, equivalente allo 0,45% su base trimestrale dell'ammontare degli incassi dei crediti pecuniari in bonis. Al 31 dicembre 2009 le commissioni di *servicing* incassate da Banca Sella S.p.A. sono state pari a 0,2 milioni di euro.

Mars 2600 S.r.l. ha concluso, contestualmente all'emissione dei titoli, un contratto di *interest rate swap* con Banca Sella, tramite Banca Sella Holding S.p.A., al fine di coprire il rischio di tasso inerente alla struttura e dovuto alla differenza tra il parametro di indicizzazione dei titoli emessi ed i diversi parametri di indicizzazione del portafoglio acquisito.

Per tale operazione non sono previste garanzie o linee di liquidità.

Informazioni di natura quantitativa

Il 1° aggiornamento della Circ. 262 di Banca d'Italia stabilisce che non formano oggetto di rilevazione le operazioni di cartolarizzazione nelle quali la banca *originator* sottoscrive all'atto dell'emissione il complesso delle passività emesse; di conseguenza nelle tabelle che seguono sono riportati i dati delle cartolarizzazioni di Secursel e Mars2600 dell'anno 2005.

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti/ Esposizioni	Esposizioni per cassa				Garanzie rilasciate				Linee di credito			
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:												
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	14.535	-	8.026	5.552	12.448	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:												
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Il 1° aggiornamento della Circ. 262 di Banca d'Italia stabilisce che le esposizioni, lorda e netta, da indicare nella tavola precedente corrispondono al "rischio trattenuto", misurato, rispettivamente, come sbilancio fra le attività cedute e le corrispondenti passività alla data della cessione e alla data di riferimento del bilancio. Di conseguenza nel campo "esposizione lorda" rientra il valore dei titoli acquistati dalla Banca alla data di cessione, mentre nel campo "esposizione netta" rientra il valore degli stessi alla data di bilancio.

C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/ Esposizioni	Esposizioni per cassa				Garanzie rilasciate				Linee di credito			
	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior
	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio Rettifiche/riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio												
A.1 Securset S.r.l.	-	4.637	-	-	-	8.948	-	-	-	-	-	-
- Mutui <i>Performing</i>												
A.2 Securset S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Canoni di <i>Leasing</i>												
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio												
C. Non cancellate dal bilancio												
C.1 Mars 2600 S.r.l.	14.535	3.388	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mutui <i>Performing</i>												
			3.500									

C.1.4 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione ripartite per portafoglio e per tipologia

Esposizione/ 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	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
1. Esposizioni per cassa							
- " Senior"	-	-	-	-	-	-	-
- " Mezz anine"	-	-	4.637	-	-	4.637	-
- " Junior"	-	-	8.948	-	-	8.948	9.861
2. Esposizioni fuori bilancio							
- " Senior"	-	-	-	-	-	-	-
- " Mezz anine"	-	-	-	-	-	-	-
- " Junior"	-	-	-	-	-	-	-

C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:		
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze	1.055	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	24.740	X
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze	-	X
2. Incagli	-	X
3. Esposizioni ristrutturate	-	X
4. Esposizioni scadute	-	X
5. Altre attività	-	X
A.3 Non cancellate		
1. Sofferenze	336	-
2. Incagli	408	-
3. Esposizioni ristrutturate	-	-
4. Esposizioni scadute	224	-
5. Altre attività	132.819	-
B. Attività sottostanti di terzi:		
B.1 Sofferenze	-	-
B.2 Incagli	-	-
B.3 Esposizioni ristrutturate	-	-
B.4 Esposizioni scadute	-	-
B.5 Altre attività	-	-

Nella presente tabella è riportato il valore del debito residuo comprensivo di ratei e svalutazione relativa alle esposizioni deteriorate.

C.1.7 Attività di servicer - incassi di crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi da società veicolo

Società Veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività Deteriorate	Attività in bonis	Attività Deteriorate	Attività in bonis	Attività Deteriorate	Attività in bonis
Secursel Srl	1.054.722	24.739.762	-	10.732.620	-	1	-	-	-	-
Mars Srl	967.603	132.819.398	-	37.918.521	-	-	-	-	-	-

C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate		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	31/12/2009	31/12/2008	
		Forme tecniche/portafoglio																				
A. Attività per cassa																						
1. Titoli di debito	66.373	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	435.374	453.816
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	579.326	392.765
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale 31/12/2009	66.373	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	579.326	1.014.700
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.292	1.292
Totale 31/12/2008	164.115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	392.765	846.581
<i>di cui deteriorate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	868	868

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 <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	66.358	-	-	-	368.981	110.449	545.788
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	66.358	-	-	-	368.981	110.449	545.788
Totale 31/12/2008	163.521	-	8.004	-	281.772	154.318	607.615

Sezione 2 - Rischi 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 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.

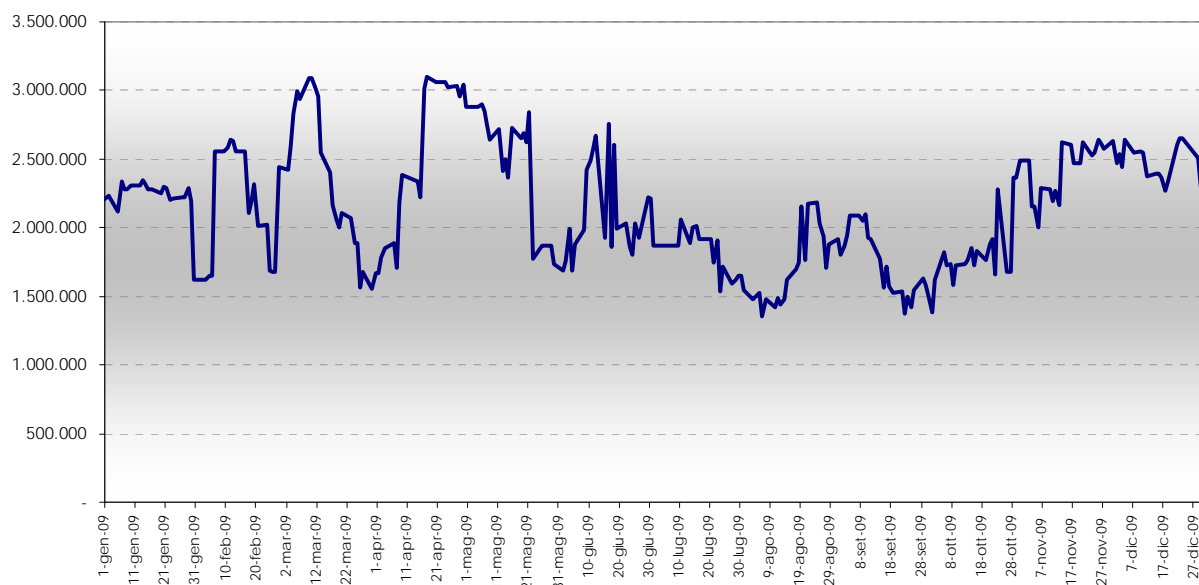
La duration media del portafoglio di negoziazione di Banca Sella è pari a 0,4 anni mentre la sensitività, stimata su un movimento parallelo di +100 punti base della curva dei tassi di interesse è di circa 1,27 milioni di Euro (circa lo 0,43% del portafoglio).

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 (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 – Portafoglio di Negoziazione

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



Informazioni di natura quantitativa

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 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 rischiosità 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 del 2%.

I dati al 31 dicembre 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	12,6	595,9	47,3

Valori in Milioni di Euro

Il portafoglio bancario di Banca Sella 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

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e passività finanziarie.

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

2.3 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso 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 verificassero esposizioni verso valute giudicate troppo elevate.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La copertura dell'operatività in divisa di Banca Sella 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	Yen giapponese	Sterlina inglese	Dollaro australiano	Altre valute
A. Attività finanziarie	146.070	16.966	10.495	5.051	3.419	5.256
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	132.522	380	100	3.872	3.111	3.389
A.4 Finanziamenti a clientela	13.548	16.586	10.395	1.179	308	1.867
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	1.535	455	91	712	90	402
C. Passività finanziarie	145.876	17.482	11.029	5.621	3.480	4.024
C.1 Debiti verso banche	3.410	13.387	10.510	148	18	2.341
C.2 Debiti verso clientela	142.466	4.095	519	5.473	3.462	1.683
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-
D. Derivati finanziari	(1.073)	(3)	(9)	15	2	(2)
- Opzioni	(1)	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	24.217	-	1.403	631	102	-
+ Posizioni corte	24.218	-	1.403	631	102	-
- Altri	(1.072)	(3)	(9)	15	2	(2)
+ Posizioni lunghe	92.817	320	3.246	2.354	1.301	4.636
+ Posizioni corte	93.889	323	3.255	2.339	1.299	4.638
Totale attività	264.639	17.741	15.235	8.748	4.912	10.294
Totale passività	263.983	17.805	15.687	8.591	4.881	8.662
Sbilancio (+/-)	656	(64)	(452)	157	31	1.632

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	441.412	-	111.179	-
a) Opzioni	85.561	-	7.364	-
b) <i>Swap</i>	355.851	-	103.815	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	886	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Swap</i>	-	-	886	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro	297.960	-	371.117	-
a) Opzioni	98.396	-	121.755	-
b) <i>Swap</i>	73.357	-	117.840	-
c) <i>Forward</i>	126.207	-	131.522	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	739.372	-	483.182	-
Valori medi	611.277	-	360.952	-

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	645.470	-	629.634	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Swap</i>	645.470	-	629.634	-
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	645.470	-	629.634	-
Valori medi	637.552	-	506.167	-

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	264.404	-	277.481	-
a) Opzioni	264.404	-	277.481	-
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	44.238	-	1.498	-
a) Opzioni	44.238	-	1.498	-
b) <i>Swap</i>	-	-	-	-
c) <i>Forward</i>	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	308.642	-	278.979	-
Valori medi	293.810	-	226.470	-

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	7.205	-	19.949	-
a) Opzioni	2.093	-	4.214	-
b) <i>Interest rate swap</i>	3.290	-	2.047	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	1.001	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	821	-	13.688	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	1.050	-	1.657	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Interest rate swap</i>	1.050	-	1.657	-
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	2.811	-	2.617	-
a) Opzioni	2.811	-	2.617	-
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	11.066	-	24.223	-

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	7.318	-	20.017	-
a) Opzioni	2.093	-	4.214	-
b) <i>Interest rate swap</i>	3.400	-	2.016	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	1.002	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-
g) Altri	823	-	13.787	-
B. Portafoglio bancario - di copertura	42.971	-	37.813	-
a) Opzioni	-	-	-	-
b) <i>Interest rate swap</i>	42.971	-	37.813	-
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	3.085	-	2.417	-
a) Opzioni	3.085	-	2.417	-
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	53.374	-	60.247	-

**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							
- valore nozionale	-	-	245.201	16.612	-	188.657	812
- <i>fair value</i> positivo	-	-	239.630	15.000	-	185.986	796
- <i>fair value</i> negativo	-	-	1.148	1.432	-	1.456	-
- esposizione futura	-	-	3.353	55	-	736	7
	-	-	1.070	125	-	479	9
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							
- valore nozionale	-	-	155.711	16.210	22	114.927	21.859
- <i>fair value</i> positivo	-	-	150.714	15.626	22	110.871	20.727
- <i>fair value</i> negativo	-	-	1.387	302	-	1.184	296
- esposizione futura	-	-	1.783	28	-	1.141	214
	-	-	1.827	254	-	1.731	622
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							
- valore nozionale	-	1.588	853.421	-	62	4.998	107.749
- <i>fair value</i> positivo	-	1.585	798.195	-	62	4.939	105.093
- <i>fair value</i> negativo	-	-	3.699	-	-	-	-
- esposizione futura	-	3	43.176	-	-	59	2.656
-	-	-	8.351	-	-	-	-
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							
- valore nozionale	-	-	22.303	-	-	12.304	11.023
- <i>fair value</i> positivo	-	-	22.141	-	-	11.697	10.400
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-	-	57	105
- esposizione futura	-	-	162	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	550	518
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	141.919	225.861	73.633	441.413
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	297.960	-	-	297.960
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	45.257	218.920	645.697	909.874
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	44.238	-	-	44.238
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31/12/2009	529.374	444.781	719.330	1.693.485
Totale 31/12/2008	465.609	238.867	687.320	1.391.796

Sezione 3 - Rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

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

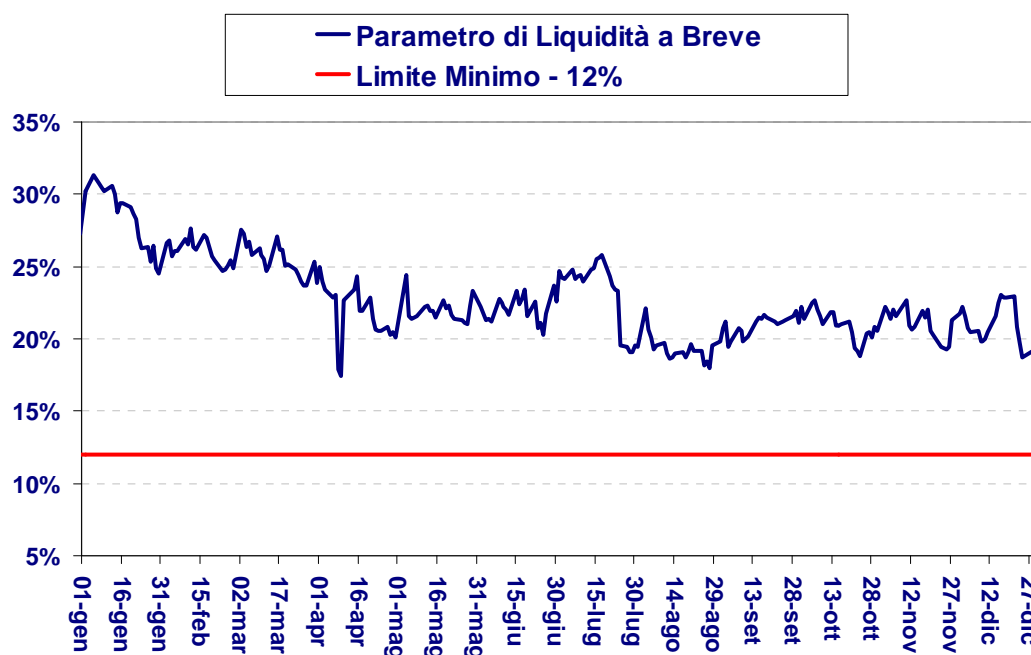
La Policy di Liquidità di Gruppo prevede accanto alla tradizionale rilevazione dell'indicatore di liquidità a breve, il continuo monitoraggio di un ampio set di indicatori focalizzati sull'andamento della situazione di liquidità sistemica e specifica, a breve termine e a medio lungo termine. Più in dettaglio,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

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

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

Parametro di Liquidità a Breve - Andamento Storico



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.

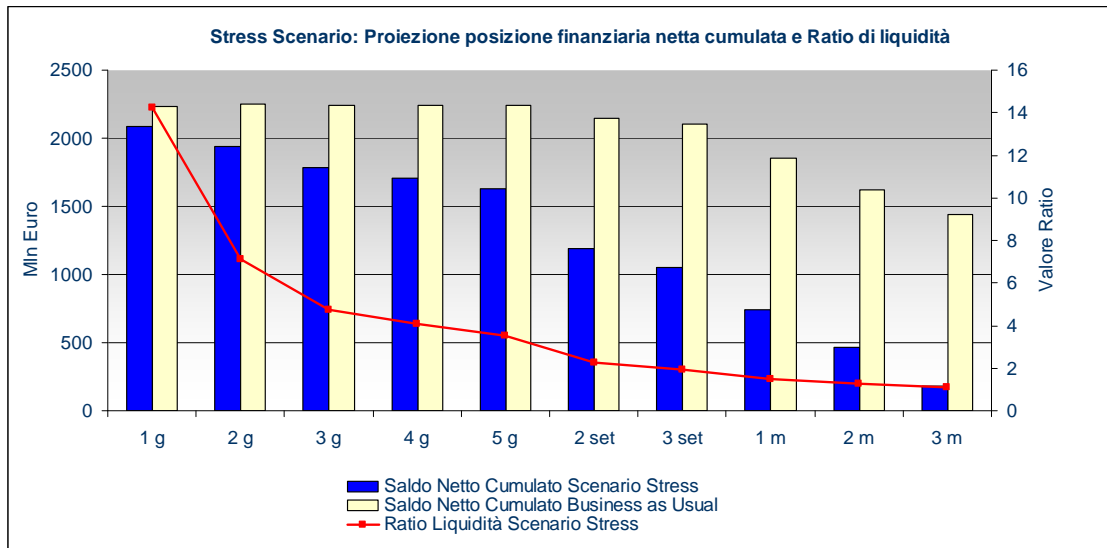
La metodologia sottostante l'analisi di stress consiste nel valutare, tramite l'utilizzo del Maturity Ladder², la capacità di resistenza alla crisi di liquidità (misurata in giorni), dell'intero Gruppo Banca Sella al verificarsi di una situazione di crisi sistemico-specifica. La capacità di resistenza 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	Euro							Durata indeterminata		
	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 fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 5 anni		Oltre 5 anni	
Attività per cassa	2.917.960	118.644	107.233	186.305	599.899	341.899	559.306	1.605.564	1.382.330	966
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	13.874	59.320	49.167	104.759	52.291	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	5.005	12.811	296.544	290.595	26.835	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	2.917.960	118.644	107.233	186.305	581.020	269.768	213.595	1.210.210	1.303.204	966
- Banche	1.939.257	63.160	390	24.271	136.151	19.286	29.541	-	-	-
- Clientela	978.703	55.484	106.843	162.034	444.869	250.482	184.054	1.210.210	1.303.204	966
Passività per cassa	5.474.727	22.160	121.863	88.634	279.265	166.834	232.891	975.011	142.152	-
B.1 Depositi e conti correnti	5.460.489	5.031	23.451	32.554	81.305	40.677	32.605	141	3	-
- Banche	27.577	-	-	298	68	1.186	3.542	-	-	-
- Clientela	5.432.912	5.031	23.451	32.256	81.237	39.491	29.063	141	3	-
B.2 Titoli di debito	53	-	50.355	-	-	10.044	200.233	974.870	142.149	-
B.3 Altre passività	14.185	17.129	48.057	56.080	197.960	116.113	53	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	451.079	35.110	45.677	12.690	56.137	56.086	39.228	79.804	104.068	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(10.666)	-	-	-	10.174	-	992	543	-
- Posizioni lunghe	-	10.720	22.791	6.219	26.043	26.683	7.854	992	543	-
- Posizioni corte	-	21.386	22.791	6.219	26.043	16.509	7.854	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	2.836	(32)	(78)	1.725	4.189	7.206	23.705	9.142	-
- Posizioni lunghe	-	2.911	27	44	2.390	5.403	9.271	27.418	12.535	-
- Posizioni corte	-	75	59	122	665	1.214	2.065	3.713	3.393	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	(89.241)	-	-	-	400	4.659	1.803	31.066	51.312	-
- Posizioni lunghe	178.025	-	-	-	400	4.659	1.803	31.066	51.312	-
- Posizioni corte	267.266	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	5.788	18	9	86	596	1.618	10.381	16.615	36.285	-

Per quanto concerne l'informativa da fornire in calce alla tabella, richiesta dalla Cir. 262/2005 di Banca d'Italia in seguito al primo aggiornamento sulle attività finanziarie che hanno formato oggetto di operazioni di cartolarizzazione nelle quali la Banca ha sottoscritto all'atto dell'emissione la totalità delle passività emesse dalla società veicolo, si rimanda alla Parte E - C. Operazioni di cartolarizzazioni - Informazioni di natura qualitativa, del presente bilancio.

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 fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	71.416	728	11.349	19.631	34.313	6.554	2.079	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	71.416	728	11.349	19.631	34.313	6.554	2.079	-	-	-
- Banche	70.405	139	8.060	14.784	30.758	6.298	2.079	-	-	-
- Clientela	1.011	589	3.289	4.847	3.555	256	-	-	-	-
Passività per cassa	66.346	-	7.963	20.777	40.628	7.357	2.806	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	66.057	-	7.963	20.777	40.628	7.357	2.806	-	-	-
- Banche	251	-	-	-	-	2.912	247	-	-	-
- Clientela	65.806	-	7.963	20.777	40.628	4.445	2.559	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	289	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	166	18.646	44.908	13.856	52.372	30.730	16.202	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(1.070)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	8.705	22.454	6.928	26.186	15.365	8.101	-	-	-
- Posizioni corte	-	9.775	22.454	6.928	26.186	15.365	8.101	-	-	-
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	166	(166)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	166	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	166	-	-	-	-	-	-	-	-
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 7 giorno a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indefi- nita
Attività per cassa	173	940	2.771	4.257	8.560	246	18	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	173	940	2.771	4.257	8.560	246	18	-	-	-
- Banche	170	-	-	86	64	59	-	-	-	-
- Clientela	3	940	2.771	4.171	8.496	187	18	-	-	-
Passività per cassa	17.038	-	-	109	259	76	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	17.038	-	-	109	259	76	-	-	-	-
- Banche	13.358	-	-	-	-	29	-	-	-	-
- Clientela	3.680	-	-	109	259	47	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	153	526	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	185	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	188	-	-	-	-	-	-	-	-
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	153	(153)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	153	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	153	-	-	-	-	-	-	-	-
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 7 giorno a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indefi- nita
Attività per cassa	2.146	10	874	270	912	100	739	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	2.146	10	874	270	912	100	739	-	-	-
- Banche	2.145	-	259	49	625	55	739	-	-	-
- Clientela	1	10	615	221	287	45	-	-	-	-
Passività per cassa	3.235	-	383	55	821	12	1.115	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	3.235	-	383	55	821	12	1.115	-	-	-
- Banche	148	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	3.087	-	383	55	821	12	1.115	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	223	780	898	-	632	338	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	15	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	119	390	449	-	316	169	-	-	-
- Posizioni corte	-	104	390	449	-	316	169	-	-	-
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 fino a 6 mesi		Da oltre 6 mesi fino a 1 anno		Da oltre 1 anno fino a 5 anni		Durata indeterminata
		37	445	-	-	-	-	13	247	-	-	-	-	
Attività per cassa	2.677	37	445	-	-	-	-	13	247	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	2.677	37	445	-	-	-	-	13	247	-	-	-	-	-
- Banche	2.676	-	175	-	-	-	-	13	247	-	-	-	-	-
- Clientela	1	37	270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	3.019	-	-	115	-	16	330	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	3.019	-	-	115	-	16	330	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	3.001	-	-	115	-	16	330	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	39	204	374	438	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	20	102	187	219	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	19	102	187	219	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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:
Yen giapponese**

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorno a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indefi- nita
Attività per cassa	596	422	1.661	2.360	5.006	450	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	596	422	1.661	2.360	5.006	450	-	-	-	-
- Banche	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	496	422	1.661	2.360	5.006	450	-	-	-	-
Passività per cassa	11.029	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	11.029	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	10.510	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	519	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	1.527	238	298	-	2.100	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	759	119	149	-	1.050	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	768	119	149	-	1.050	-	-	-	-
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 - ALTRE VALUTE

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	2.542	37	351	129	665	748	786	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	2.542	37	351	129	665	748	786	-	-	-
- Banche	2.541	-	351	129	319	2	47	-	-	-
- Clientela	1	37	-	-	346	746	739	-	-	-
Passività per cassa	3.349	-	1	243	332	21	77	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	3.349	-	1	243	332	21	77	-	-	-
- Banche	2.341	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.008	-	1	243	332	21	77	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	329	-	3.050	322	-	1.058	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	163	-	1.525	161	-	529	-	-	-
- Posizioni corte	-	166	-	1.525	161	-	529	-	-	-
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*.

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

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 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 38,8 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 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 2010 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	200.000	200.000
Sovrapprezzi di emissione	100.000	100.000
Riserve	65.641	46.023
- di utili	65.641	46.023
a) legale	13.804	8.760
b) statutaria	46.015	29.199
c) azioni proprie	-	-
d) altre	5.822	8.064
- altre	-	-
Strumenti di capitale	-	-
(Azioni Proprie)	-	-
Riserva da valutazione:	348	(807)
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	348	(807)
- 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	-	-
Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del gruppo e di terzi	8.686	39.688
Patrimonio netto	374.675	384.904

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	348	-	-	807
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	348	-	-	807

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	(807)	-	-	-
2. Variazioni positive	1.155	-	-	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	1.155	-	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
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	348	-	-	-

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, 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	Valuta	Importo originario (migliaia di euro)	Apporto al patrimonio di vigilanza (migliaia di euro)
Banca Sella Spa	1,26%	variabile	4-gen-06	4-gen-13	4-gen-09	Euro	100.000	80.000
Banca Sella Spa	1,06%	variabile	30-set-08	30-set-16	30-set-12	Euro	30.000	30.000
Banca Sella Spa	1,00%	variabile	24-giu-08	24-giu-14	24-giu-10	Euro	50.000	50.000
Banca Sella Spa	3,45%	variabile	18-feb-09	18-feb-15	18-feb-11	Euro	10.000	10.000
Banca Sella Spa	1,51%	variabile	16-mar-09	16-mar-15	16-mar-11	Euro	20.000	20.000
Banca Sella Spa	1,82%	variabile	3-giu-09	3-giu-19	no	Euro	4.300	4.300
Banca Sella Spa	1,54%	variabile	15-lug-09	15-lug-19	no	Euro	2.130	2.130
Banca Sella Spa	1,42%	variabile	10-set-09	10-dic-19	no	Euro	10.000	10.000
Banca Sella Spa	4,10%	fisso	15-ott-09	15-gen-10	no	Euro	5.000	5.000
Banca Sella Spa	4,10%	fisso	26-ott-09	26-gen-20	no	Euro	5.000	5.000
Banca Sella Spa	4,10%	fisso	26-ott-09	29-gen-20	no	Euro	10.000	10.000
Banca Sella Spa	4,10%	fisso	23-nov-09	23-feb-20	no	Euro	5.000	5.000
Banca Sella Spa	4,10%	fisso	16-dic-09	16-mar-20	no	Euro	3.238	3.238
Totale passività subordinate								234.668

Subordinati di Lower Tier II

Le passività subordinate di cui sopra sono conformi ai requisiti previsti da Banca d'Italia per essere computate tra le componenti del "Patrimonio di Vigilanza". In particolare:

- in caso di liquidazione dell'ente emittente il titolare del prestito sarà rimborsato dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati;
- non esistono clausole di rimborso anticipato se non su iniziativa della Banca previo consenso di Banca d'Italia.

B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/2009	Totale 31/12/2008
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	369.536	364.860
B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:	-	(807)
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	(807)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	369.536	364.053
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)	369.536	364.053
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	224.336	166.265
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	(174)	-
G.1 Filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi (-)	(174)	-
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	224.162	166.265
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)	224.162	166.265
M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	593.698	530.318
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	2.182	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 (N + O)	595.880	530.318

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 debitorie 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 11,38% e un rapporto tra il patrimonio di vigilanza totale e le attività di rischio ponderate pari a 18,36%, 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	8.209.666	7.957.927	3.791.028	3.431.695
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	5.552	-	69.400
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			227.462	210.066
B.2 Rischi di mercato			3.056	2.996
1. Metodologia standard			3.056	2.996
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.3 Rischio operativo			29.162	29.605
1. Metodo base			29.162	29.605
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali			-	-
B.5 Altri elementi di calcolo			-	-
B.6 Totale requisiti prudenziali			259.679	242.667
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			3.245.990	3.033.338
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			11,38%	12,00%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			18,36%	17,48%

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, in relazione alla specifica struttura organizzativa e di *governance*, qui indicate di seguito, comprendono:

- a) Banca Sella Holding S.p.A. in quanto Capogruppo controllante di Banca Sella S.p.A.;
- b) Amministratori, Sindaci e Alta Direzione di Banca Sella S.p.A. (Dirigenti con responsabilità strategica);
- c) Società controllate o collegate a uno dei soggetti di cui al punto b);
- d) stretti familiari di uno dei soggetti di cui ai punti b);
- e) Amministratori, Sindaci e Alta Direzione della Controllante Banca Sella Holding (Dirigenti con responsabilità strategica);
- f) le Società del Gruppo in quanto, insieme a Banca Sella S.p.A., sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.
- g) Sella Servizi Bancari S.c.p.A. in quanto su essa Banca Sella S.p.A. esercita *influenza notevole*.

La tabella qui di seguito indica i compensi percepiti dai dirigenti con responsabilità strategiche. Tra i "dirigenti con responsabilità strategiche" rientrano anche gli amministratori e i membri degli organi di controllo.

Compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche (compresi coloro che ricoprono anche la carica di amministratore) dati in migliaia di euro	2009
a) Benefici a breve termine per i dipendenti	393,48
b) Benefici successivi al rapporto di lavoro	0
c) Altri benefici a lungo termine	0
d) Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	29,96
e) Pagamenti in azioni	0
Totale	423,44

Compensi corrisposti ai Consiglieri di Amministrazione e ai Sindaci (dati in migliaia di euro)	2009
Consiglieri di Amministrazione e Sindaci	357

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 31/12/09				
<i>In migliaia di euro</i>				
	Attività	Passività	Garanzie ricevute	Garanzie concesse
CONTROLLANTE	-	2.187.498,3	-	-
INFLUENZA NOTEVOLE	18.313,9	-	-	-
AMMINISTRATORI E DIRIGENTI	3.466,6	7.724,5	76,6	320,3
SOCIETA' COLLEGATE	133.061,2	216.761,1	-	-

Contratti in Outsourcing

Canoni di Outsourcing pagati ad altre società del Gruppo 2009	
<i>dati in migliaia di euro</i>	
SOCIETA'	IMPORTO
BANCA SELLA HOLDING	14.047
SELLA SERVIZI BANCARI	34.347
SELIR	429

Banca Sella ha, inoltre, incassato canoni di outsourcing dalle altre società appartenenti al Gruppo Banca Sella per un totale di 14.379 mila euro per i servizi di Banca Telefonica e Borsino Sella.it

Principali voci patrimoniali infragruppo		31/12/2009	
	importo	incidenza %	
	in migliaia di euro		
Totale attività finanziarie	5.201	1,0%	
Totale altre attività	11.549	10,5%	
Totale passività finanziarie	5.486	52,7%	
Totale altre passività	8.382	4,8%	

Principali voci economiche infragruppo		31/12/2009	
	importo	incidenza %	
	in migliaia di euro		
Totale interessi attivi	37.648	14,4%	
Totale interessi passivi	24.547	22,0%	
Totale commissioni attive	19.035	16,1%	
Totale commissioni passive	14.949	59,9%	
Risultato netto di copertura	1.581	281,3%	



PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Banca Sella 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 Bancad'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

Deliberazione dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 29 aprile 2010

L'Assemblea ordinaria all'unanimità

approva

- la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2009;
- il Bilancio al 31 dicembre 2009 nelle sue componenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa ed i relativi allegati;
- la proposta di ripartizione dell'utile contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione pari ad euro 0,01 per azione;

prende atto

- dell'informativa del Consiglio di Amministrazione sull'attuazione delle politiche di remunerazione;
- della verifica della revisione interna sulle modalità attraverso le quali viene assicurata la conformità delle prassi di remunerazione al contesto normativo;

delibera

- alcune modifiche ed integrazioni al documento sulle politiche di remunerazione a favore dei Consiglieri di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato.





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 S.p.A.

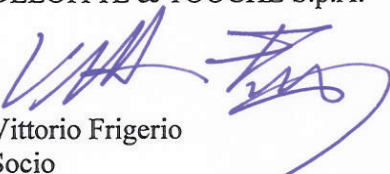
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, della Banca Sella S.p.A. chiuso 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 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 contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

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 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 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 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 S.p.A. al 31 dicembre 2009.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Vittorio Frigerio
Socio

Torino, 14 aprile 2010