



# BANCA SELLA HOLDING

Fondata nel 1886

## RELAZIONE E BILANCIO 2013

127° ESERCIZIO

Società per Azioni  
Capogruppo del Gruppo Banca Sella.  
Sede in Biella – Capitale e riserve € 604.288.816  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
e al Fondo Nazionale di Garanzia  
Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari  
Codice Fiscale e Partita Iva 01709430027

13900 Biella (Italia), piazza Gaudenzio Sella, 1  
Tel. 015.35011 – Telefax 015.351767 – Swift SELB IT 22  
Sito internet [www.gruppobancasella.it](http://www.gruppobancasella.it)

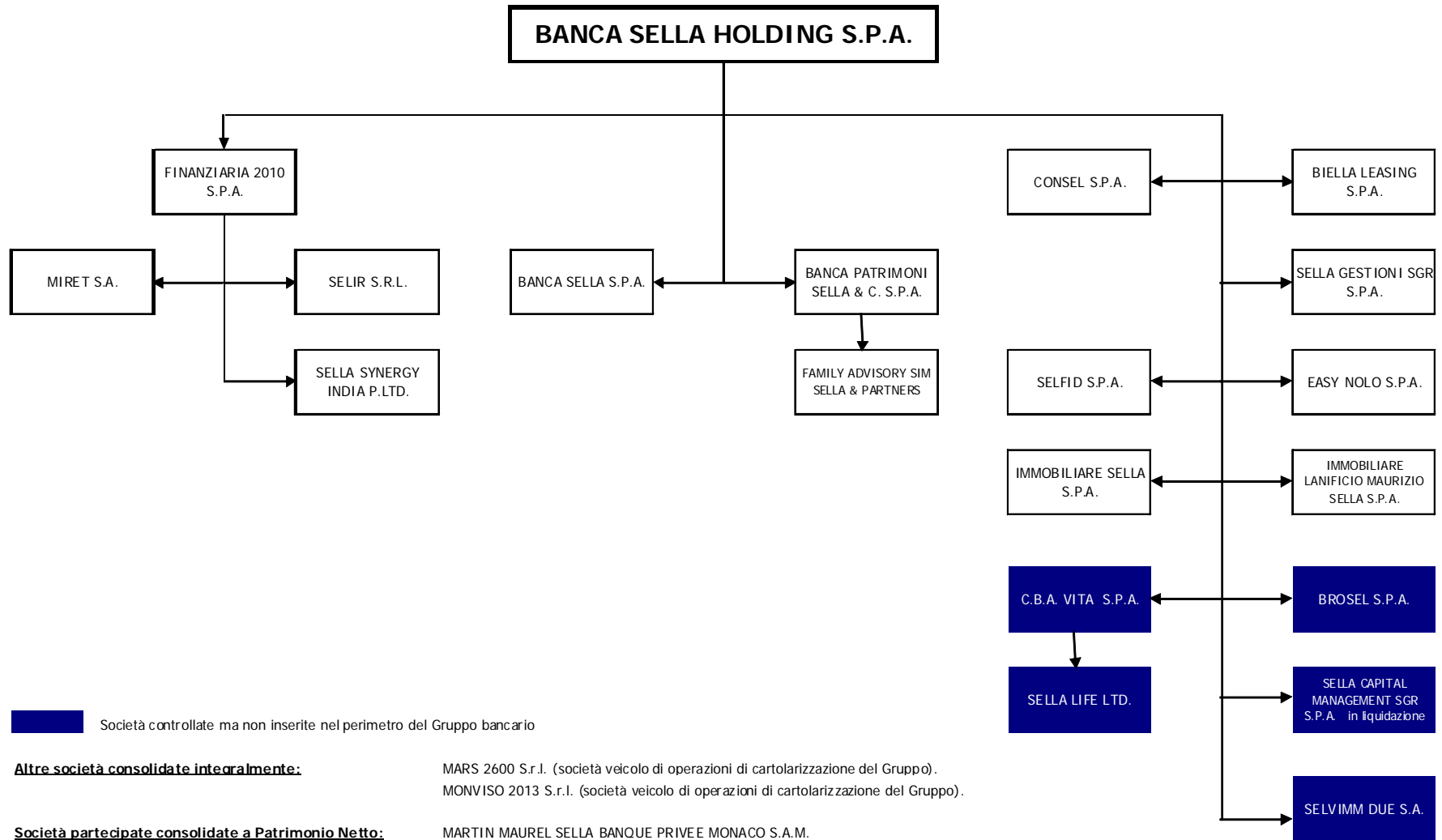



# Indice

|  |            |
|--|------------|
| Mappa del Gruppo Banca Sella   | 4          |
| Cariche Sociali Banca Sella Holding  | 5          |
| Assemblea Ordinaria - Avviso Convocazione  | 7          |
| <b>Relazione sulla Gestione</b>  | <b>8</b>   |
| Premessa   | 9          |
| Principali dati e indicatori   | 10         |
| Direzione operativa  | 12         |
| Dati Reddittuali   | 16         |
| Dati patrimoniali  | 21         |
| Altre informazioni   | 23         |
| Partecipazioni e rapporti con le Imprese del Gruppo                              | 25         |
| Progetto di destinazione dell'utile  | 29         |
| <b>Relazione del Collegio Sindacale</b>  | <b>30</b>  |
| <b>Schemi del Bilancio dell'Impresa al 31 Dicembre 2013</b>                      | <b>37</b>  |
| Stato Patrimoniale   | 38         |
| Conto Economico  | 39         |
| Prospetto di redditività complessiva sintetico                                   | 40         |
| Prospetto di variazione del patrimonio netto                                     | 41         |
| Rendiconto finanziario   | 43         |
| <b>Nota Integrativa</b>  | <b>44</b>  |
| Parte A – Politiche Contabili  | 45         |
| Parte B – Informazioni Sullo Stato Patrimoniale Attivo                           | 71         |
| Parte B – Informazioni Sullo Stato Patrimoniale Passivo                          | 100        |
| Parte C – Informazioni Sul Conto Economico                                       | 113        |
| Parte D – Redditività complessiva  | 127        |
| Parte E – Informazioni Sui Rischi E Relative Politiche Di Copertura              | 129        |
| Parte F – Informazioni Sul Patrimonio D'impresa                                  | 177        |
| Parte G – Operazioni Di Aggregazione Riguardanti Imprese o Rami D'azienda        | 183        |
| Parte H – Operazioni Con Parti Correlate   | 185        |
| Parte I – Accordi Di Pagamento Basati Su Propri Strumenti Patrimoniali           | 188        |
| Parte L – Informativa Di Settore   | 188        |
| <b>Deliberazioni dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 10 maggio 2014</b> | <b>189</b> |
| <b>Relazione della Società di Revisione</b>                                      | <b>190</b> |

# Mappa del Gruppo

al 31 dicembre 2013



 Società controllate ma non inserite nel perimetro del Gruppo bancario

**Altre società consolidate integralmente:**

MARS 2600 S.r.l. (società veicolo di operazioni di cartolarizzazione del Gruppo).  
 MONVISO 2013 S.r.l. (società veicolo di operazioni di cartolarizzazione del Gruppo).

**Società partecipate consolidate a Patrimonio Netto:**

MARTIN MAUREL SELLA BANQUE PRIVEE MONACO S.A.M.  
 HI-MTF SIM S.p.A.  
 INCHIARO ASSICURAZIONI S.P.A.  
 S.C.P. VDP 1  
 ENERSEL S.p.A.

# Cariche sociali della Capogruppo Banca Sella Holding S.p.A.

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In carica fino all'approvazione del bilancio 2015

|                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| Presidente              | Maurizio Sella     |
| Vice Presidente         | Franco Sella       |
| “ “                     | Lodovico Sella     |
| Amministratore Delegato | Pietro Sella       |
| Amministratore          | Mario Bonzano      |
| “                       | Franco Cavalieri   |
| “                       | Anna Maria Ceppi   |
| “                       | Massimo Condinanzi |
| “                       | Mario Deaglio      |
| “                       | Giovanni Petrella  |
| “                       | Ernesto Rizzetti   |
| “                       | Caterina Sella     |
| “                       | Federico Sella     |
| “                       | Giacomo Sella      |
| “                       | Sebastiano Sella   |
| “                       | Giovanni Zanetti   |

## COMITATO AUDIT

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| Componente - Presidente | Anna Maria Ceppi |
| “                       | Mario Deaglio    |
| “                       | Giovanni Zanetti |

## COMITATO REMUNERAZIONE

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| Componente - Presidente | Mario Deaglio    |
| “                       | Mario Bonzano    |
| “                       | Giovanni Zanetti |

## COMITATO NOMINE

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| Componente - Presidente | Maurizio Sella   |
| “                       | Anna Maria Ceppi |
| “                       | Giovanni Zanetti |

## **COLLEGIO SINDACALE**

---

In carica fino all'approvazione del bilancio 2014

Sindaco effettivo - Presidente

“ “

“ “

Mario Pia  
Paolo Piccatti  
Daniele Frè

Sindaco Supplente

“ “

Riccardo Foglia Taverna  
Pierangelo Ogliaro

## **DIREZIONE GENERALE**

---

Direttore Generale

Condirettore Generale

Pietro Sella  
Attilio Viola

## **SOCIETA' DI REVISIONE CONTABILE**

---

Deloitte & Touche S.p.A.

## Assemblea ordinaria

### Avviso di convocazione

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria per le ore 08,00 del giorno 29 aprile 2014, in Biella, Piazza Gaudenzio Sella 1, in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione, per le ore 10,30 del giorno 10 maggio 2014, in Biella, Corso Giuseppe Pella 2 (Città Studi S.p.A.), per discutere e deliberare sul seguente

#### Ordine del giorno

- 1) Approvazione di modifiche ed integrazioni al Regolamento assembleare.
- 2) Approvazione del Bilancio al 31/12/2013, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione. Relazione del Collegio Sindacale. Proposta di destinazione del risultato d'esercizio. Presentazione del bilancio consolidato.
- 3) Attribuzione delle funzioni dell'Organismo di Vigilanza ai sensi dell'art. 6, comma 4 bis del D. Lgs. n. 231/2001 al Collegio Sindacale della Banca.
- 4) Relazione del Consiglio di Amministrazione sul governo societario.
- 5) Politiche di remunerazione:
  - a) modifiche ed integrazioni al documento sulle politiche di remunerazione del Gruppo Banca Sella;
  - b) informativa del Consiglio di Amministrazione sull'attuazione delle politiche di remunerazione;
  - c) relazione della revisione interna sulle modalità attraverso le quali viene assicurata la conformità delle prassi di remunerazione al contesto normativo e della funzione di compliance sulle politiche e criteri di incentivazione del personale.
- 6) Politiche dei controlli interni inerenti le attività di rischio ed i conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati.

Biella, 10 aprile 2014

BANCA SELLA HOLDING  
Il Presidente

## RELAZIONE SULLA GESTIONE



## PREMESSA

La presente Relazione sulla gestione di Banca Sella Holding S.p.A. comprende il commento sui risultati dell'esercizio della Banca, i dati di sintesi e gli indicatori alternativi di *performance* ed i commenti relativi alla sola Direzione operativa. Per tutte le altre informazioni richieste da disposizioni di Legge, si rinvia a quanto esposto nella Relazione sulla gestione consolidata del Gruppo Banca Sella o nella Nota integrativa del presente bilancio individuale.

Si rinvia a quanto riportato nella relazione sulla gestione consolidata per quanto attiene:

- alle informazioni sui temi di rilevanza strategica, sullo scenario macroeconomico di riferimento, sull'evoluzione prevedibile della gestione e sui rischi connessi alla continuità aziendale, in quanto valgono le stesse considerazioni esposte nel bilancio consolidato;
- all'attività del Comitato Audit e delle aree Revisione interna, Controllo del valore e Compliance (descritte nel capitolo "Controlli interni");
- all'attività di ricerca e sviluppo e quella di Information Technology;
- alle informazioni sulla gestione della liquidità;
- all'informativa sui prodotti finanziari "ad alto rischio".

Si rinvia invece alla Nota integrativa del presente bilancio separato per quanto attiene:

- alle informazioni relative all'operatività e ai rapporti della Banca nei confronti di parti correlate, che sono riportate nella Parte H;
- alle informazioni sui rischi finanziari ed operativi, che sono illustrate nella parte E;
- all'elenco delle società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole al 31 dicembre 2013, che è riportato nella Parte B.

## PRINCIPALI DATI E INDICATORI

| DATI DI SINTESI (dati in migliaia di euro)                    |              |              |              |        |
|---|--------------|--------------|--------------|--------|
| Voci  | 31/12/2013   | 31/12/2012   | Variazioni   |        |
|   |              |              | assolute     | %      |
| <b>DATI PATRIMONIALI</b>                                      |              |              |              |        |
| Totale attivo di bilancio                                     | 3.222.511,0  | 3.182.837,1  | 39.673,9     | 1,2%   |
| Impieghi per cassa <sup>(1)</sup> (esclusi PCT passivi)       | 299.569,4    | 494.164,6    | ( 194.595,2) | -39,4% |
| Pronti contro termine attivi                                  | 107.133,8    | 61.651,6     | 45.482,2     | 73,8%  |
| Garanzie rilasciate   | 84.236,5     | 80.448,7     | 3.787,8      | 4,7%   |
| Attività finanziarie  | 1.272.286,9  | 1.095.744,6  | 176.542,3    | 16,1%  |
| Partecipazioni  | 840.010,1    | 865.842,6    | ( 25.832,5)  | -3,0%  |
| Attività materiali e immateriali                              | 39.168,5     | 39.947,6     | ( 779,1)     | -2,0%  |
| Raccolta diretta <sup>(2)</sup> (esclusi PCT passivi)         | 510.066,5    | 767.358,5    | ( 257.292,0) | -33,5% |
| Pronti contro termine passivi                                 | 11.499,6     | 72.039,9     | ( 60.540,3)  | -84,0% |
| Raccolta indiretta <sup>(3)</sup>                             | 15.998.262,6 | 14.889.620,7 | 1.108.641,9  | 7,4%   |
| Raccolta globale  | 16.519.828,7 | 15.729.019,1 | 790.809,6    | 5,0%   |
| Patrimonio di base (Tier 1)                                   | 571.917,9    | 557.349,4    | 14.568,5     | 2,6%   |
| Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3                        | 659.434,1    | 697.710,5    | ( 38.276,4)  | -5,5%  |
| <b>DATI ECONOMICI<sup>(4)</sup></b>                           |              |              |              |        |
| Margine di interesse  | 35.152,3     | 27.918,8     | 7.233,5      | 25,9%  |
| Ricavi netti da servizi                                       | 21.364,5     | 36.351,8     | (14.987,3)   | -41,2% |
| Margine di intermediazione                                    | 56.516,8     | 64.270,5     | (7.753,8)    | -12,1% |
| Costi operativi <sup>(5)</sup>                                | 35.341,5     | 38.569,8     | (3.228,3)    | -8,4%  |
| Risultato di gestione   | 21.175,3     | 25.700,7     | (4.525,4)    | -17,6% |
| Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti | (2,7)        | 57,0         | (59,8)       | -      |
| Imposte sul reddito   | (2.410,2)    | (5.964,6)    | 3.554,5      | -59,6% |
| Utile (netto) dell'esercizio                                  | 18.101,5     | 17.597,3     | 504,2        | 2,9%   |

<sup>(1)</sup> L'aggregato rappresenta la voce 70 "Crediti verso clientela" dello Stato Patrimoniale Attivo.

<sup>(2)</sup> L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci dello stato patrimoniale passivo: 20 "Debiti verso clientela" e 30 "Titoli in circolazione"

<sup>(3)</sup> L'aggregato non è comprensivo della voce liquidità, relativa alle gestioni patrimoniali, inserita nella voce raccolta diretta. Comprende invece la componente relativa alla raccolta assicurativa, come da nota in calce alla tabella della Gestione ed intermediazione per conto terzi.

<sup>(4)</sup> Come da voci evidenziate nel conto economico riclassificato.

<sup>(5)</sup> 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 |            |            |            |      |
|-------------------|------------|------------|------------|------|
| Voci              | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variazioni |      |
|                   |            |            | assolute   | %    |
| Dipendenti        | 240        | 235        | 5          | 2,1% |
| Succursali        | 1          | 1          | -          | -    |

| <b>INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE</b>                                       |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Voci</b>  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| <b>INDICI DI REDDITIVITA' (%)</b>  |                   |                   |
| R.O.E. (return on equity) <sup>(1)</sup>   | 3,1%              | 3,2%              |
| R.O.A. (return on assets) <sup>(2)</sup>   | 0,6%              | 0,6%              |
| Margine d'interesse <sup>(3)</sup> / Margine d'intermediazione <sup>(3)</sup>      | 62,2%             | 43,4%             |
| Ricavi netti da servizi <sup>(3)</sup> / Margine di intermediazione <sup>(3)</sup> | 31,6%             | 51,0%             |
| Cost to income <sup>(4)</sup>  | 60,8%             | 57,8%             |
| <b>INDICI DI PRODUTTIVITA' (dati in migliaia di euro)</b>                          |                   |                   |
| Margine di intermediazione <sup>(3)</sup> / Dipendenti medi                        | 238,0             | 265,0             |
| Risultato lordo di gestione <sup>(3)</sup> / Dipendenti medi                       | 89,2              | 106,0             |
| Impieghi per cassa <sup>(5)</sup> / Dipendenti a fine periodo                      | 1.248,2           | 2.102,8           |
| Raccolta diretta / Dipendenti a fine periodo                                       | 2.125,3           | 3.265,4           |
| Raccolta globale / Dipendenti a fine periodo                                       | 68.832,6          | 66.932,0          |
| <b>INDICI PATRIMONIALI (%)</b>   |                   |                   |
| Impieghi per cassa <sup>(5)</sup> / Raccolta diretta                               | 58,7%             | 64,4%             |
| Impieghi per cassa <sup>(5)</sup> / Totale attivo                                  | 9,3%              | 15,5%             |
| Raccolta diretta / Totale attivo   | 15,8%             | 24,1%             |
| <b>COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)</b>   |                   |                   |
| Coefficiente di base (Tier 1)  | 58,36%            | 57,79%            |
| Coefficiente complessivo (Total Capital Ratio)                                     | 67,29%            | 72,35%            |

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

<sup>(2)</sup> Rapporto tra "Utile netto" e "Totale attivo".

<sup>(3)</sup> Come da Conto Economico riclassificato.

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

<sup>(5)</sup> Impieghi per cassa esclusi i pronti contro termine attivi.

## DIREZIONE OPERATIVA

### Area Finanza

#### NEGOZIAZIONE E TRADING SUI MERCATI

L'attività di negoziazione della Banca sui mercati, in conto proprio e per conto di terzi (comprensiva del Trading On Line), ha registrato, nel 2013, le seguenti quote di mercato (nella tabella in calce sono riportate per confronto quelle relative al 2012):

| ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE | 2013   | 2012   |
|---------------------------|--------|--------|
| MTA                       | 1,52%  | 1,70%  |
| ETF Plus                  | 1,57%  | 2,21%  |
| SeDeX                     | 1,20%  | 0,72%  |
| Domestic MOT              | 8,86%  | 8,32%  |
| EuroMOT                   | 18,87% | 18,64% |
| IDEM – FTSE MIB Future    | 1,42%  | 2,86%  |
| IDEM – MINI/Future        | 7,84%  | 7,75%  |
| IDEM – FTSE MIB Option    | 5,70%  | 15,19% |

(Fonte: dati Assosim)

Rispetto al precedente esercizio, le quote di mercato registrate nel 2013 sono risultate in calo nel segmento azionario *cash*, nel comparto ETF Plus, nel segmento delle opzioni su indice e del *future* su indice; sono invece risultate in crescita nel segmento dei *minifutures* su indice, sui comparti obbligazionari Domestic MOT ed EuroMOT e sul comparto SeDeX.

#### ATTIVITÀ DI TRADING SU STRUMENTI FINANZIARI IN CONTO PROPRIO E ATTIVITÀ DI TESORERIA

Nel corso dell'esercizio 2013 l'attività di *trading* in conto proprio ha fornito un positivo contributo al conto economico. La Banca ha mantenuto lo status di *Primary Dealer* sul Mercato Telematico dei Titoli di Stato (MTS), con una quota di mercato pari a circa il 2,3% (2,8% nel 2012).

L'operatività in conto proprio sul mercato telematico delle obbligazioni (MOT) ha registrato nel corso dell'esercizio volumi in crescita, con una quota di mercato assestata al 12,69% (11,56% nel 2012); anche nel comparto EuroMOT i volumi hanno registrato una crescita con una quota di mercato pari al 40,20% (36,16% nel 2012)<sup>1</sup>. Tutti i *desk* di *trading* su titoli obbligazionari hanno raggiunto risultati reddituali positivi, anche se in calo rispetto a quelli dell'esercizio precedente. L'attività si è dispiegata, oltre che sui mercati citati, anche su EuroMTS, Hi-MTF, EuroTLX e Brokertec.

I *desk* azionari hanno registrato risultati reddituali positivi ma in netto calo rispetto allo scorso esercizio.

I volumi scambiati complessivamente nel corso del 2013 sui mercati azionari e dei derivati azionari per l'attività di *trading* in conto proprio sono risultati in contrazione vista la progressiva marginalità di tale attività. Le quote di mercato risultano assai esigue su MTA, 0,02%, e su ETFPlus, 0,63%. In relazione all'attività su strumenti derivati quotati su IDEM (Italian Derivatives Market) la quota di mercato relativa a Future su Indice FTSE MIB è pari allo 0,24%; la quota relativa a MiniFuture su Indice FTSE MIB è pari al 7,08%.

In relazione al mercato IDEM, il *desk* Equity Derivatives ha mantenuto il ruolo di Primary Market

<sup>1</sup> Fonte: Dati Assosim

Maker sul MiniFuture sull'Indice di Borsa FTSE MIB. L'operatività sui prodotti derivati si è concentrata oltre che su strumenti quotati su IDEM (Italian Derivatives Market) anche su strumenti quotati su Eurex.

L'operatività sui mercati dei cambi a pronti ed a termine, funzionale alle esigenze della clientela, evidenzia una prevalenza dell'operatività sul mercato spot, con volumi intermediati a pronti sostanzialmente in linea rispetto all'anno precedente che si attestano a circa 2,7 miliardi di euro.

Con riferimento alla tesoreria, l'operatività della Banca sul mercato interbancario dei depositi risulta superiore a quella del 2012, ma si attesta su livelli ancora bassi se rapportati ai numeri pre crisi finanziaria. Il clima di sfiducia, anche se in fase di recupero, giustifica il perdurare della contrazione dei volumi sui mercati non collateralizzati (volumi complessivi con controparti bancarie esterne al Gruppo, esclusa la Banca Centrale, realizzati sul mercato e-MID e OTC pari a circa 6,6 miliardi di euro). L'operatività sul mercato dei pronti contro termine risulta superiore a quella del 2012, tuttavia il particolare contesto ha confermato l'utilizzo prevalente della Banca Centrale Europea quale controparte principale al fine della gestione della liquidità in eccesso od in difetto (volumi complessivi PCT su MTS negoziati dalla Tesoreria per esigenze di gestione della liquidità pari a circa 41 miliardi di euro, la gran parte con scadenza ad un giorno e comunque non oltre il mese).

La dotazione di liquidità della Banca e dell'intero Gruppo Banca Sella nel corso del 2013 è sempre risultata solida. La politica di gestione della posizione di liquidità è infatti da sempre improntata a criteri di estrema prudenza, soprattutto in contesti di forte turbolenza dei mercati finanziari, quali quelli registrati nel corso degli ultimi anni.

L'attività della Tesoreria Integrata di Gruppo nel corso dell'esercizio, oltre a consentire l'accennata efficiente gestione della liquidità, ha coordinato il controllo ed il governo del rischio di tasso e di cambio a livello consolidato.

## CORPORATE FINANCE

Il servizio Sella Corporate Finance di Banca Sella Holding ha chiuso l'esercizio 2013 con ricavi complessivi pari a 687 mila euro in calo rispetto all'anno precedente a causa di una flessione dall'attività di corporate finance, che sono stati pari a circa 174 mila euro rispetto a 369 mila euro al 31 dicembre 2012. Tuttavia nel corso di tutto il 2013 SCF ha svolto attività su mandati la cui conclusione è attesa nel 2014. In particolare nel corso di gennaio 2014 è avvenuto il closing dell'operazione di acquisizione di Cesari, da parte del Gruppo Caviro, leader italiano nel settore vinicolo.

L'attività di corporate development ha generato ricavi complessivi per 513 mila euro in leggera crescita rispetto l'anno precedente grazie in particolare all'assistenza prestata nella realizzazione di alcune importanti operazioni strategiche per il Gruppo Banca Sella iniziate nell'esercizio precedente: la cessione in febbraio di Sella Bank AG a Banca Edmond de Rothschild Lugano, la cessione a giugno di un ramo di sportelli di Banca Sella situato nel Nord Est d'Italia alla Cassa di Risparmio di Bolzano.

Di particolare rilievo, tra le altre attività di corporate development, l'assistenza prestata per la realizzazione dell'aumento di capitale di Banca Sella Holding.

## ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE IN TITOLI PER CONTO TERZI - NEGOZIAZIONE TRADIZIONALE

L'anno 2013 registra per il *core* business della negoziazione tradizionale in titoli per conto terzi un risultato sostanzialmente in linea con il budget previsto nelle Banche del Gruppo, ma in calo del 7% circa rispetto al consuntivo raggiunto nel 2012, comunque caratterizzato da elevata eccezionalità.

Sul delta negativo rispetto all'anno precedente hanno influito alcune delle variabili individuate in sede di definizione delle linee strategiche, in particolare l'introduzione della Tobin Tax, la discesa dei rendimenti sui titoli di Stato italiani, soprattutto sulla parte a breve della curva dei tassi di interesse (i cui principali effetti si sono visti nella riduzione delle sottoscrizioni di Bot in collocamento), la ricomposizione dei portafogli verso forme di risparmio gestito (fondi) o verso prodotti a maggior contenuto pensionistico e previdenziale, oltre a fenomeni peculiari quali l'assenza di collocamenti di obbligazioni corporate sul mercato domestico (rispetto ad esempio alle emissioni di obbligazioni Enel ed Atlantia che tanto riscontro positivo hanno avuto nel 2012, in particolare presso la clientela retail).

Al raggiungimento dei target annuali hanno invece contribuito sia il successo delle 2 emissioni di Btp Italia, sia il Tesoro ha ritenuto di continuare a collocare con il meccanismo del collocamento diretto sul mercato, e per le quali Banca Sella Holding è stata chiamata a collaborare in qualità di *co-dealer*, sia tutte le iniziative messe in atto per garantire l'eccellenza del servizio.

Anche nel 2013, come già avvenuto nel corso dell'anno precedente, i ricavi sono stati realizzati in prevalenza sui mercati obbligazionari, soprattutto su titoli di Stato italiani, sia perché hanno continuato a beneficiare della tassazione agevolata al 12,5%, dopo il processo di armonizzazione finanziaria avvenuto ad inizio 2012, sia perché è proseguito il processo di rientro dello spread Btp-Bund che, iniziato nella seconda parte del 2012, si è riportato a fine dicembre su livelli intorno ai 200 b.p., in calo quindi di circa 100 b.p. nel corso dell'anno.

Infine il miglioramento del *sentiment* di mercato ed il parziale rasserenamento della situazione economica mondiale, coi primi segnali di ripresa in particolare nella zona euro, hanno consentito, soprattutto nel corso del secondo semestre, una crescita dei ricavi sui mercati azionari (l'indice di Borsa Italiana ha registrato nell'anno una performance a 2 cifre, superiore al +15%), accompagnata da un iniziale graduale miglioramento dell'avversione al rischio della clientela.

Per quanto riguarda il 2014 è probabile che questi primi segnali di crescita e la conseguente auspicata uscita dalla prolungata fase di recessione economica possano avere effetti di stabilizzazione sulla propensione al risparmio delle famiglie dopo i minimi raggiunti nel 2012 ed il leggero aumento del 2013, rimanendo comunque distante dai livelli precrisi (fonte rapporto di previsione Prometeia).

I rischi restano comunque elevati: il cosiddetto *tapering* (cioè la riduzione degli acquisti di titoli di Stato) annunciato dalla Fed a fine anno ed i segnali di rallentamento dell'attività, in particolare in Cina, di cui hanno risentito soprattutto le economie emergenti, potrebbero comportare nuovamente effetti negativi sull'andamento della crescita e di conseguenza sulla stabilizzazione dei mercati internazionali e sulla ripresa della propensione all'investimento.

E' altresì prevedibile che, per quanto riguarda la composizione dei portafogli delle famiglie italiane, nel 2014 possa proseguire il trend in atto, che vede un aumento degli investimenti in prodotti di risparmio gestito (in particolare fondi) o a maggior contenuto pensionistico e previdenziale, a discapito dell'investimento diretto in titoli di debito o in attività maggiormente liquide, anche alla luce della sopra citata discesa dei rendimenti, accompagnata da un deciso aumento delle quotazioni dei titoli di Stato italiani.

Anche nel 2014 continuerà ad essere forte l'attenzione delle autorità di vigilanza verso i comportamenti di intermediari e risparmiatori, attraverso continue richieste di dati e notizie; tutto questo, combinato con la revisione della normativa Mifid o con il regolamento Emir (UE n 648/12), potrebbe determinare una riduzione dei margini netti del business, dovuta ad un'aumento dei costi e dei carichi di lavoro necessari per essere compliant con le normative e per poter rispondere in maniera efficiente e tempestiva alle richieste delle autorità.

L'evoluzione stessa di alcuni segmenti di mercato, quale ad esempio l'evoluzione dei mercati obbligazionari OTC, destinati sempre più a diventare mercati di nicchia, con nuove emissioni riservate unicamente ad operatori professionali, con lotti minimi elevati (50.000 euro e 100.000 euro), potrebbero avere impatti negativi sui ricavi derivanti da commissioni di negoziazione.

D'altro canto la stabilizzazione delle emissioni di Btp Italia da parte del Tesoro italiano, unitamente al probabile incremento dei collocamenti azionari (come ad esempio la privatizzazione delle Poste Italiane prevista in corso d'anno) o all'introduzione di nuovi strumenti (come ad esempio i cosiddetti "minibond", emessi in seguito all'intensificarsi del processo di disintermediazione bancaria nelle modalità di finanziamento delle imprese di medio piccole dimensioni) potrebbero consentire una ripresa dei ricavi direttamente collegati all'attività di collocamento.

Per poter raggiungere gli obiettivi prefissati sarà quindi necessario anche per il 2014 continuare ad investire tempo e risorse per ricercare nuovi clienti, nuovi prodotti e/o nuovi mercati, per garantire l'eccellenza del servizio, per poter rispondere ad ogni tipo di richiesta della clientela sia in termini di nuovi mercati e di nuovi prodotti da offrire, sviluppando e sfruttando al meglio le potenzialità offerte dal processo in atto di *portafogliazione* della clientela stessa, unitamente al continuo monitoraggio della concorrenza ed al costante presidio del giusto prezzo e della commissione media.

## RISULTATI DELL'ESERCIZIO - DATI REDDITUALI

| <b>Conto economico riclassificato (in migliaia di euro)</b> |  |                   |                   |                             |
|---|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|
|   | <b>Voci</b>  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>Variazione % su 2012</b> |
| 10  | Interessi attivi e proventi assimilati   | 39.441,6          | 57.655,2          | -31,6%                      |
| 20  | Interessi passivi e oneri assimilati   | (19.870,0)        | (39.734,8)        | -50,0%                      |
| 70  | Dividendi e altri proventi   | 15.580,7          | 9.998,4           | 55,8%                       |
|   | <b>MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI</b>  | <b>35.152,3</b>   | <b>27.918,8</b>   | <b>25,9%</b>                |
| 40  | Commissioni attive   | 16.696,3          | 14.269,8          | 17,0%                       |
| 50  | Commissioni passive  | (12.464,0)        | (11.853,1)        | 5,2%                        |
|   | <b>Commissioni nette</b>   | <b>4.232,3</b>    | <b>2.416,7</b>    | <b>75,1%</b>                |
| 80  | Risultato netto dell'attività di negoziazione  | 13.599,4          | 30.232,1          | -55,0%                      |
| 90  | Risultato netto dell'attività di copertura   | 8,1               | 130,1             | -93,8%                      |
| 100   | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:   | 3.524,7           | 3.572,9           | -1,3%                       |
|   | - crediti  | 3,8               | (232,7)           | -                           |
|   | - attività finanziarie disponibili per la vendita  | 3.505,5           | 2.682,4           | 30,7%                       |
|   | - passività finanziarie  | 15,4              | 1.123,1           | -98,6%                      |
|   | <b>Ricavi netti da servizi</b>   | <b>21.364,5</b>   | <b>36.351,8</b>   | <b>-41,2%</b>               |
|   | <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>  | <b>56.516,8</b>   | <b>64.270,5</b>   | <b>-12,1%</b>               |
| 150   | Spese amministrative:  |                   |                   |                             |
|   | a) Spese per il personale  | (18.096,1)        | (20.064,8)        | -9,8%                       |
|   | Irap su costo del personale e comandati netto <sup>(1)</sup>   | (724,5)           | (846,7)           | -14,4%                      |
|   | <b>Totale spese personale e Irap</b>   | <b>(18.820,6)</b> | <b>(20.911,4)</b> | <b>-10,0%</b>               |
|   | b) Altre Spese amministrative  | (17.139,9)        | (18.322,1)        | -6,5%                       |
|   | Recupero imposta di bollo e altre imposte <sup>(2)</sup>   | 1,3               | 0,4               | 188,9%                      |
|   | <b>Totale spese amministrative e Imposta di bollo</b>  | <b>(17.138,6)</b> | <b>(18.321,7)</b> | <b>-6,5%</b>                |
| 170   | Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali   | (2.032,0)         | (2.015,8)         | 0,8%                        |
| 180   | Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali   | (323,4)           | (431,5)           | -25,0%                      |
| 190   | Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altre imposte")                              | 2.973,1           | 3.110,6           | -4,4%                       |
|   | <b>Costi operativi</b>   | <b>(35.341,5)</b> | <b>(38.569,8)</b> | <b>-8,4%</b>                |
|   | <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>   | <b>21.175,3</b>   | <b>25.700,7</b>   | <b>-17,6%</b>               |
| 160   | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri   | (56,0)            | (800,1)           | -93,0%                      |
| 130   | Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:  |                   |                   |                             |
|   | - crediti  | (2,7)             | 57,0              | -                           |
|   | - attività finanziarie disponibili per la vendita  | (251,4)           | (588,6)           | -57,3%                      |
|   | - altre operazioni finanziarie   | (203,7)           | (39,4)            | 416,8%                      |
| 210   | Utili (perdite) delle partecipazioni   | (149,9)           | (768,7)           | -80,5%                      |
| 230   | Rettifiche di valore dell'avviamento   | -                 | -                 | -                           |
| 240   | Utile (perdita) da cessione di investimenti  | 0,0               | 1,0               | -98,0%                      |
|   | <b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>   | <b>20.511,6</b>   | <b>23.561,9</b>   | <b>-12,9%</b>               |
| 260   | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (dedotta "Irap su costo del personale e comandati netto") | (2.410,1)         | (5.964,6)         | -59,6%                      |
|   | <b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>   | <b>18.101,5</b>   | <b>17.597,3</b>   | <b>2,9%</b>                 |
| 280   | Utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte                                    | -                 | -                 | -                           |
|   | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>  | <b>18.101,5</b>   | <b>17.597,3</b>   | <b>2,9%</b>                 |

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

<sup>(2)</sup> Scorporata dalla voce "Altri oneri e proventi di gestione".



## I criteri di riclassificazione del Conto Economico

Al fine di fornire una rappresentazione più immediata delle risultanze reddituali è stato predisposto un conto economico secondo criteri espositivi più adatti a rappresentare il contenuto delle voci secondo principi di omogeneità gestionale.

Le riclassificazioni hanno riguardato:

- la voce 70. “dividendi ed altri proventi simili” che rientra nel conteggio del margine d’interesse;
- l’IRAP sul costo del personale che viene scorporata dalla voce “Imposte sul reddito dell’esercizio; dell’operatività corrente e ricompresa nelle spese per il personale;
- la voce “recupero imposte di bollo e altre imposte” che viene scorporata dalla voce “altri oneri e proventi di gestione”;
- la voce 100. “Utile/perdita da cessione o riacquisto di” precedentemente riclassificata dopo il risultato di gestione è stata riportata nei ricavi netti da servizi. Per omogeneità di confronto è stato riclassificato anche il 2012.

## REDDITIVITA'

L’esercizio 2013 ha fatto registrare un utile di 18,1 milioni di euro, in miglioramento rispetto all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Dallo schema di conto economico riclassificato precedentemente esposto si può notare come, nel confronto con lo scorso esercizio, il risultato al 31 dicembre 2013 sia stato determinato sostanzialmente dal miglioramento del margine di interesse e dividendi (+25,9%), delle commissioni nette (+75,1%) e dal contenimento dei costi.

Anche nel 2013 non è stato necessario procedere a significative svalutazioni di partecipazioni, infatti la voce è nettamente migliorata passando da -0,8 milioni di euro a -0,1 milioni di euro.

Il livello del R.O.E. a fine 2013 è risultato pari a 3,1%, nell’esercizio precedente si era attestato al 3,2%, sostanzialmente in linea.

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

## MARGINE DI INTERESSE

Il margine d’interesse è risultato pari a 35,2 milioni di euro, in aumento del 25,9% rispetto all’esercizio precedente, in cui si attestava a 27,9 milioni di euro. Tale andamento è frutto delle dinamiche fatte registrare dalle sue tre componenti:

- gli interessi attivi, che sono in flessione (-31,6%) imputabile al calo dei volumi degli impieghi per cassa;
- gli interessi passivi, che sono in significativo calo (-50%), a seguito della diminuzione dei volumi, connesso in particolare al mancato rinnovo di titoli in circolazione giunti a scadenza;
- i dividendi percepiti sono in crescita rispetto allo scorso esercizio (+55,8%) e si sono attestati a 15,6 milioni di euro; essi sono quasi interamente dovuti alla componente infragruppo determinata dal positivo risultato delle società del Gruppo.

## RICAVI NETTI DA SERVIZI

I ricavi netti da servizi ammontano complessivamente a 21,4 milioni di euro, inferiori del 41,2% rispetto all’anno precedente, in cui erano pari a 36,4 milioni di euro.

Su tale risultato ha inciso l’andamento in flessione della componente relativa all’attività di negoziazione e di copertura, che nel 2013 non ha eguagliato le performance degli esercizi precedenti attestandosi a 13,6 milioni di euro, in diminuzione del 55% rispetto al 31 dicembre 2012.

L’andamento delle commissioni attive nel corso del 2013 è stato molto positivo (+17%), così come quello delle commissioni nette (+75,1%).

Su tale risultato ha inciso l’andamento in flessione della componente relativa all’attività di trading in conto proprio, di gestione del portafoglio titoli e di tesoreria; in particolare l’attività di trading in conto proprio nel 2012 aveva generato risultati eccezionalmente positivi in virtù dello scenario esterno verificatosi.

Gli altri business gestiti dalla Capogruppo ovvero Negoziazione, Trading on line e Banca corrispondente hanno realizzato risultati rispettivamente:

- Negoziazione: risultato in calo (-52% su 2012) determinato principalmente dall'effetto dell'andamento del mercato sulle obbligazioni a paniere della Banca (-15% su 2012 al netto di questa componente); sulla componente strutturale del business hanno pesato il contributo positivo e superiore all'esercizio 2012 legato alle commissioni da BTP Italia che è stato più che compensato in senso contrario dalle mancate commissioni relative alle partecipazioni da parte di Banca Sella Holding ad operazioni di aumento di capitale/consorzi di collocamento;
- TOL: risultato in flessione (-10% su 2012) poiché il mix di strumenti finanziari intermediato dalle Banche del Gruppo ha privilegiato prodotti con minore redditività per la Banca;
- Banca Corrispondente: ottimo risultato in crescita determinato dall'aumento dell'operatività dei fondi connesso anche al buon andamento del business fondi nell'anno e dall'estensione della gamma di fondi e di controparti alle quali forniamo il servizio di Banca Corrispondente.

## MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine della gestione del denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, ha portato a un risultato complessivo di 56,5 milioni di euro, in flessione del 12,1% rispetto al dato al 31 dicembre 2012, in cui era pari a 64,3 milioni di euro.

## COSTI OPERATIVI

I costi operativi sono risultati pari a 35,3 milioni di euro, al netto del contributo positivo di 3 milioni di euro della voce "Altri oneri/proventi di gestione". L'aggregato è inferiore dell'8,4% rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2012, quando i costi operativi si erano attestati a 38,6 milioni di euro.

Grazie anche al proseguimento dell'opera di contenimento dei costi avviata nel corso dell'anno 2011, si rileva una generale contrazione di tutte le voci che compongono l'aggregato, in particolare le spese del personale ammontano a 18,8 milioni di euro (-10%), in presenza di organico sostanzialmente stabile, a causa principalmente della minore componente variabile della retribuzione che nel 2012 era stata eccezionalmente alta grazie alle ottime performance del comparto Mercati, e le altre spese amministrative, che al netto del recupero imposte di bollo e altre imposte sono risultate pari a 17,1 milioni di euro, in diminuzione (-6,5%) rispetto all'esercizio 2012 in particolare grazie ai risparmi sulle seguenti principali tipologia di spese:

- costi di outsourcing verso altre società del Gruppo,
- parcelle di consulenza,
- costi per assicurazioni, energia elettrica e riscaldamento, noleggi e servizi, trasmissione dati.

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni sono risultate pari a 2,35 milioni di euro, in diminuzione (-3,8%) rispetto all'esercizio 2012 a fronte di nuovi investimenti effettuati nel 2013.

## RISULTATO LORDO DI GESTIONE

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, e nonostante la diminuzione dei costi, il risultato lordo di gestione si è attestato a 21,2 milioni di euro, in peggioramento di 4,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012.

## ACCANTONAMENTI, RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE, UTILI/PERDITE DA CESSIONE E UTILI/PERDITE DELLE PARTECIPAZIONI

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri sono risultati pari a 56 mila euro, rispetto a 0,8 milioni di euro registrati nello scorso esercizio dovuti principalmente a maggiori accantonamenti registrati nel 2012 (nello specifico nel 2012 sono stati accantonati circa 240 mila euro per una causa con Planet Communication).

La voce Utili/perdite delle partecipazioni è largamente inferiore al dato dell'esercizio precedente a causa delle svalutazioni effettuate nel 2012 in relazione principalmente alla partecipazione in Banca Intesa e in

Selgest che avevano avuto impatto superiore alle analoghe svalutazioni effettuate nel 2013 in relazione principalmente a Smava, Miret, Aeroporto Cerrione, Città Studi e Pallacanestro Biella.

Per maggiori informazioni sui test di impairment sulle partecipazioni si rimanda a quanto riportato in Nota integrativa - Parte B- Informazioni sullo stato patrimoniale attivo.

## LE IMPOSTE SUL REDDITO

L'andamento delle imposte sul reddito, in forte diminuzione (-59,6%) rispetto allo scorso esercizio, è spiegato dall'evoluzione del risultato ante imposte senza considerare i dividendi, esenti a tali fini, e da alcuni eventi straordinari verificatosi nel 2013.

Ad esclusione dell'IRAP relativa alle spese per il personale che è stata riclassificata ad aumento di tale componente, l'incidenza percentuale delle imposte sul reddito gravanti sull'utile dell'operatività corrente ante imposte si è attestata al 11,75%.

La percentuale di tax rate è stata influenzata positivamente dal fatto che una quota rilevante dei ricavi della società è costituita da dividendi su partecipazioni aventi le caratteristiche previste all'art. 89 c. 2 DPR 917/86, i quali sono quasi totalmente esclusi da imposizione. Questa componente ha provocato minori imposte per circa 2,5 milioni di euro pari a 19,5 punti percentuali sul tax rate.

Il DL 30/11/2013 n. 133 (convertito nella L. 29/01/2014 n. 5) ha introdotto l'addizionale IRES dell'8.5% per gli enti creditizi e finanziari, con riferimento al periodo in corso al 31/12/2013, che ha provocato maggiori imposte per 0,4 milioni corrispondenti ad un'incidenza negativa di 2,1 punti percentuali sul tax rate.

Nel 2013 è stato iscritto in Bilancio l'adeguamento della fiscalità differita attiva IRAP in base alle previsioni indicate nella L. 147/2013, con riferimento agli affrancamenti di cui al DL 225/2010 effettuati sugli avviamenti iscritti in consolidato fiscale. In particolare sono state rilevate maggiori imposte anticipate per 0,6 milioni di euro con un'incidenza positiva sul tax rate pari a 3,2 punti percentuali.

La cosiddetta "Robin Hood tax" introdotta dal D.L. 25/06/2008 n. 112 (convertito nella L. 06/08/08 n. 133), che prevede l'indeducibilità del 4% degli interessi passivi, ha provocato maggiori imposte per circa 0,1 milioni di euro, corrispondenti a circa 0,6 punti percentuali sul tax rate.

In assenza dell'effetto delle componenti sopra citate il tax rate si sarebbe attestato a circa il 32%.

A Banca Sella Holding fa capo il consolidato fiscale nazionale al quale partecipa la quasi totalità delle società italiane controllate dalla stessa.

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

## Redditività complessiva

| Voci   | 31/12/2013        | 31/12/2012        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>10. Utile (perdita) di esercizio</b>  | <b>18.101.458</b> | <b>17.597.319</b> |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> |                   |                   |
| 20. Attività materiali   | -                 | -                 |
| 30. Attività immateriali   | -                 | -                 |
| 40. Piani a benefici definiti  | 36.247            | (259.482)         |
| 50. Attività non correnti in via di dismissione  | -                 | -                 |
| 60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto  | -                 | -                 |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>   |                   |                   |
| 70. Copertura di investimenti esteri   | -                 | -                 |
| 80. Differenze di cambio   | -                 | -                 |
| 90. Copertura dei flussi finanziari  | -                 | -                 |
| 100. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                     | 1.880.676         | 11.822.594        |
| 110. Attività non correnti in via di dismissione   | -                 | -                 |
| 120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | -                 | -                 |
| <b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                    | <b>1.916.923</b>  | <b>11.563.112</b> |
| <b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>  | <b>20.018.381</b> | <b>29.160.431</b> |

La principale componente della redditività complessiva è costituita dalla variazione delle riserve di valutazione riferibili al portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita (voce 100). L'andamento positivo, seppur inferiore al 2012, è riconducibile alla componente relativa ai titoli di debito pubblico italiani, detenuti dalla Banca.

Nell'analisi dell'aggregato è importante ricordare l'andamento straordinariamente positivo dei mercati finanziari nel corso del 2012, soprattutto nella parte finale, dove si è registrato un distendersi delle forti tensioni sui mercati, che avevano caratterizzato il 2011. Ciò ha indotto un riprezzamento degli asset in portafoglio relativi ai titoli di debito, dovuto in particolare alle dinamiche macroeconomiche riportate nello scenario che hanno riguardato l'Italia con conseguente recupero sugli spread tra il Bund e i BTP. Tali eventi straordinari non si sono ripetuti nel corso del 2013.

La leggera crescita e stabilità dei tassi, ha influito positivamente sulla componente attuariale del trattamento di fine rapporto (voce 40).

## RISULTATI DELL'ESERCIZIO - DATI PATRIMONIALI

| STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (dati in migliaia di euro) |                    |                    |                      |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|
| ATTIVO   | 31/12/2013         | 31/12/2012         | Variazione % su 2012 |
| Attività finanziarie <sup>(1)</sup>                          | 1.272.286,9        | 1.095.744,6        | 16,1%                |
| Crediti verso banche   | 620.149,2          | 586.663,9          | 5,7%                 |
| Impieghi per cassa <sup>(2)</sup>                            | 406.703,2          | 555.816,2          | -26,8%               |
| Partecipazioni   | 840.010,1          | 865.842,6          | -3,0%                |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali <sup>(3)</sup>      | 39.168,5           | 39.947,6           | -2,0%                |
| Attività fiscali   | 26.068,4           | 19.341,9           | 34,8%                |
| Altre voci dell'attivo <sup>(4)</sup>                        | 18.124,8           | 19.480,3           | -7,0%                |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                                    | <b>3.222.511,0</b> | <b>3.182.837,1</b> | <b>1,2%</b>          |
| <b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                            |                    |                    |                      |
| Debiti verso banche  | 1.673.896,7        | 1.347.709,7        | 24,2%                |
| Raccolta diretta <sup>(5)</sup>                              | 521.566,1          | 839.398,4          | -37,9%               |
| Passività finanziarie di negoziazione                        | 296.536,4          | 277.783,5          | 6,8%                 |
| Passività fiscali  | 5.069,8            | 8.804,1            | -42,4%               |
| Altre voci del passivo <sup>(6)</sup>                        | 94.832,9           | 110.649,0          | -14,3%               |
| Fondi a destinazione specifica <sup>(7)</sup>                | 22.853,1           | 25.358,9           | -9,9%                |
| Patrimonio netto <sup>(8)</sup>                              | 607.756,1          | 573.133,6          | 6,0%                 |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>             | <b>3.222.511,0</b> | <b>3.182.837,1</b> | <b>1,2%</b>          |

<sup>(1)</sup> Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale attivo: 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e 50 "Attività finanziarie detenute sino a scadenza"

<sup>(2)</sup> Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale attivo: 70 "Crediti verso clientela";

<sup>(3)</sup> Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale attivo: 110 "Attività materiali" e 120 "Attività immateriali"

<sup>(4)</sup> Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale attivo: 80 "Derivati di copertura" e 150 "Altre attività"

<sup>(5)</sup> Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale passivo: 20 "Debiti verso clientela" e 30 "Titoli in circolazione"

<sup>(6)</sup> Corrisponde alla voce 100 "Altre passività" dello stato patrimoniale passivo.

<sup>(7)</sup> Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale passivo: 110 "Trattamento di fine rapporto del personale" e 120 "Fondi per rischi e oneri"

<sup>(8)</sup> Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale passivo: 130 "Riserve da valutazione"; 160 "Riserve", 170 "Sovrapprezzi di emissione", 180 "Capitale" e 200 "Utile d'esercizio".

I commenti che seguono si riferiscono allo schema di Stato Patrimoniale Riclassificato precedentemente riportato.

Nel corso dell'esercizio 2013 il totale dell'attivo di Banca Sella Holding ha registrato una crescita dell'1,2% attestatosi a 3.222,5 milioni di euro, in confronto a 3.182,8 milioni registrati al 31 dicembre 2012.

Gli impieghi per cassa registrano un calo del 26,8% dovuto principalmente alla riduzione di finanziamenti e mutui verso le società finanziarie del Gruppo.

La raccolta diretta è scesa del 37,9% a seguito della diminuzione della componente titoli in circolazione principalmente dovuta alla scadenza di prestiti obbligazionari non sostituiti da nuove emissioni.

La voce crediti verso banche ha avuto una crescita del 5,7% rispetto al 31 dicembre 2012, correlata ad un analogo aumento del 24,2% dei debiti verso banche.

Le attività finanziarie al 31 dicembre 2013 sono risultate invece pari a 1.272,3 milioni di euro, in aumento del 16,1% rispetto a 1.095,7 milioni di euro dello scorso esercizio.

Analizzando i diversi portafogli che compongono questa voce, si può notare che l'aggregato totale è aumentato principalmente per la crescita delle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Il patrimonio netto, infine, è risultato pari a 607,8 milioni di euro, aumentato del 6% rispetto allo scorso esercizio, in cui era pari a 573,1 milioni di euro, grazie alle politiche di rafforzamento patrimoniale attuate nel corso dell'esercizio e che caratterizzeranno il piano strategico triennale.

## Attività finanziarie

La Banca al 31 dicembre 2013 possiede un portafoglio titoli pari a 1.371,9 milioni di euro che, nel rispetto dei principi contabili IAS, risulta suddiviso nelle seguenti categorie:

### PORTAFOGLIO TITOLI (dati in milioni di euro)

|  | 31/12/2013     | 31/12/2012     |
|--|----------------|----------------|
| Detenuto per la negoziazione ( <i>Held for Trading</i> ) | 547,8          | 332,0          |
| Disponibili per la vendita ( <i>Available for Sale</i> ) | 322,4          | 335,5          |
| Detenuto sino alla scadenza ( <i>Held to Maturity</i> )  | 202,6          | 194,4          |
| Crediti ( <i>Loans and Receivables</i> )                 | 299,1          | 332,2          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.371,9</b> | <b>1.194,1</b> |

### PORTAFOGLIO TITOLI DETENUTO PER LA NEGOZIAZIONE

Durante l'anno la consistenza del comparto è aumentata, rispetto al dato del 31 dicembre 2012, passando da 332,0 milioni di euro a 547,8 milioni di euro.

E' stata mantenuta la strategia di diversificazione degli investimenti, facendo particolare attenzione alla qualità dei titoli obbligazionari di emittenti bancari, finanziari e *corporate* in portafoglio. A conferma di ciò, non sono presenti né *Asset Backed Securities*, né titoli strutturati contenenti mutui *subprime* o altri *asset* considerabili in senso lato "tossici" e tali titoli non sono stati mai detenuti durante l'anno.

Alla fine dell'esercizio le principali categorie di investimento sono rappresentate da:

- titoli di Stato dell'area Euro per il 44,2%;
- titoli obbligazionari di emittenti *sovrational*s e titoli garantiti dallo Stato per lo 0,8%;
- titoli obbligazionari di emittenti bancari e finanziari per il 50,8%;
- titoli obbligazionari di emittenti *corporate* per il 3,2%;
- titoli azionari e fondi per l'1,0%.

I titoli obbligazionari compresi in questa categoria sono per la maggior parte a breve scadenza: infatti più del 70% rimborserà entro il 2017.

### PORTAFOGLIO TITOLI DISPONIBILI PER LA VENDITA

Questo comparto è leggermente diminuito nel corso del 2013, passando da 335,5 milioni di euro alla fine del 2012 a 322,4 milioni di euro al 31 dicembre 2013.

I titoli presenti in questa categoria sono titoli di Stato italiani per l'85,2% ed altri titoli obbligazionari non subordinati per il 14,8%.

### PORTAFOGLIO TITOLI DETENUTO SINO ALLA SCADENZA

Questo comparto comprende valori mobiliari detenuti a scopo di stabile investimento e rispetta i parametri dimensionali stabiliti con delibere quadro del Consiglio di Amministrazione.

Al 31 dicembre 2013 i titoli detenuti in tale categoria ammontano a 202,6 milioni di euro e sono costituiti da titoli di Stato italiani con scadenze fra il 2014 e il 2024.

### PORTAFOGLIO TITOLI NEI CREDITI

Al 31 dicembre 2013 la consistenza dei titoli presenti in tale categoria è diminuita, rispetto a quella di fine del 2012, passando da 332,2 milioni di euro a 299,1 milioni di euro. La diminuzione è dovuta, innanzitutto, alla scadenza di obbligazioni di banche del Gruppo, solo parzialmente rinnovate.

Il comparto comprende, per 289,7 milioni di euro, obbligazioni emesse da banche del Gruppo.

Inoltre sono detenuti 9,4 milioni di euro di titoli obbligazionari non subordinati, classificati in questa categoria nel secondo semestre del 2008.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Banca Sella Holding è società capogruppo del Gruppo Bancario denominato “Gruppo Banca Sella”. L’assetto proprietario che, fin dall’origine (1886) ha sempre caratterizzato la Società, ne ha, altresì, determinato l’assetto di governance, favorendo il mantenimento nel tempo di quei valori e principi alla base di un prudente modo di fare banca, orientato alla stabilità e sostenibilità dello sviluppo nel lungo periodo, basato sul saper fare l’interesse del Cliente, curando un’attenta assunzione e gestione del rischio e perseguendo un forte autofinanziamento.

L’esercizio del buon governo societario richiede una struttura societaria che al meglio realizzi la relazione di coerenza necessaria tra assetto proprietario ed assetto di governance, la cui presenza costituisce un fondamentale fattore di successo dell’impresa.

Nel corso del 2013, Banca Sella Holding ha finalizzato un’operazione di aumento a pagamento del capitale sociale, realizzata tramite offerta di azioni riservate a “Dipendenti”, “Pensionati”, “Collaboratori Stabili” o “Soci Ordinari”, come definiti dall’art. 7 dello Statuto. L’entità del capitale destinato alle categorie sopra indicate e le regole statutarie che disciplinano le relative partecipazioni non hanno comportato una modifica sostanziale degli assetti proprietari di controllo e conseguentemente della governance societaria.

L’operazione suddetta pone in equilibrio l’interesse alla partecipazione, da un lato, e l’interesse, dall’altro lato, alla stabilità dell’impresa bancaria, nella prospettiva della sana e prudente gestione.

Il capitale sociale (art. 5 dello Statuto), interamente sottoscritto e versato, è di euro 107.013.670,00 rappresentato da n. 214.027.340. Azioni del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) ciascuna, divise in due categorie di Azioni ai sensi dell’articolo 2348 del Codice Civile, composte da:

- n. 209.976.000 Azioni ordinarie;
- n. 4.051.340 Azioni speciali;

Le Azioni Ordinarie e le Azioni Speciali attribuiscono i medesimi diritti sia patrimoniali sia amministrativi stabiliti dalla legge e dallo Statuto, fatta eccezione per i diritti diversi che, ai sensi dell’articolo 2348 del Codice Civile, caratterizzano le Azioni Speciali.

Ogni Azione attribuisce il diritto a un voto, fatte salve le limitazioni disposte dall’art. 12 dello Statuto.

In base all’art. 8.1 dello Statuto, i titolari di Azioni Ordinarie hanno diritto di prelazione nel caso di alienazione della piena o della nuda proprietà di Azioni Ordinarie, di diritti di opzione o di assegnazione o di buoni frazionari e di usufrutto sulle Azioni Ordinarie stesse. Le Azioni Ordinarie non possono essere alienate, con effetto verso la Società, a soggetti diversi dai discendenti consanguinei in linea retta dell’alienante, da società del Gruppo e dagli altri possessori di Azioni Ordinarie, se non siano state preventivamente offerte in opzione a questi ultimi con accrescimento fra loro.

Le Azioni Speciali:

- possono essere detenute soltanto da “*Dipendenti*”, “*Pensionati*”, “*Collaboratori Stabili*” o “*Soci Ordinari*”, come definiti dall’art. 7 dello Statuto;
- sono soggette al limite di Possesso previsto dall’art. 7 dello Statuto, non è consentito – se non alla società a titolo di azioni proprie, nei limiti previsti dalla legge, nonché ai Soci Ordinari - rendersi acquirenti e possedere azioni speciali in misura superiore allo 0,25% del numero complessivo delle Azioni in cui è suddiviso il capitale sociale;
- sono soggette ai limiti di circolazione di cui all’art. 8.2 dello Statuto, cioè le Azioni Speciali possono essere trasferite solo in favore di “*Dipendenti*”, “*Pensionati*”, “*Collaboratori Stabili*” o “*Soci Ordinari*”, previo accertamento della qualità da parte del Consiglio di Amministrazione;
- sono soggette al riscatto e godono del diritto di vendita regolati dall’art. 8.3 dello Statuto in caso di perdita della qualifica di “*Dipendenti*”, “*Pensionati*”, “*Collaboratori Stabili*” o “*Soci Ordinari*”;
- sono soggette al limite di voto di cui all’art. 12 dello Statuto, il diritto di voto delle Azioni Speciali è limitato ad un massimo di voti per ciascun titolare pari allo 0,01% del numero complessivo di azioni in cui è suddiviso il Capitale sociale;



- sono soggette ai limiti di rappresentanza di cui all'art. 13 dello Statuto, cioè i titolari di Azioni Speciali non possono farsi rappresentare al fine dell'intervento e del voto nelle Assemblies ordinarie e straordinarie.

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo ovvero poteri speciali.

Alla data di approvazione del Bilancio non esistono ulteriori restrizioni all'esercizio del diritto di voto e non esistono patti tra gli azionisti.

Il Consiglio non ha ricevuto deleghe dall'assemblea dei soci per effettuare aumenti del capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, né può emettere strumenti finanziari partecipativi.

Non sono state deliberate dall'assemblea dei soci autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile.

Banca Sella Holding non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di altre entità giuridiche.

In conformità con quanto previsto dall'art.123 bis, comma 2, lettera b) del D. Lgs 58/98, si riporta di seguito l'informativa relativa alle principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa contabile e finanziaria.

In merito alle attività amministrative e contabili connesse alla formazione dei bilanci individuali e consolidato, il Gruppo si è dotato di specifici processi aziendali, volti al presidio della corretta redazione del bilancio, nel rispetto di quanto previsto dalle disposizioni legislative e regolamentari, civilistiche e fiscali. I servizi Compliance e Revisione Interna della Capogruppo vigilano sulla conformità e sull'adeguatezza di tali processi, nell'ambito del proprio piano di attività, descritto nel seguente capitolo.

Il rafforzamento del sistema dei controlli è stato realizzato secondo un articolato piano d'azione e tempo per tempo costantemente aggiornato tenendo conto delle esperienze acquisite e delle best practice esistenti a livello di sistema. Esso opera su quattro direttrici:

- a) presidio delle regole e dei processi;
- b) continua verifica dell'adeguatezza delle regole;
- c) crescita delle professionalità e della cultura del controllo;
- d) esecuzione dei controlli e verifica del rispetto delle regole.

Il modello utilizzato consente pertanto di pervenire ad una ragionevole garanzia dell'attendibilità dell'informativa contabile e finanziaria predisposta.

Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo Controlli interni della Relazione sulla Gestione consolidata.

## Azioni proprie e della controllante

Nel corso dell'esercizio, la Banca non ha detenuto, né attualmente detiene, alcuna azione propria, né di proprie controllanti.



## PARTECIPAZIONI E RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO

### Partecipazioni

Il controvalore delle partecipazioni della Banca, comprese anche quelle di minoranza incluse nelle attività finanziarie disponibili per la vendita, ridottosi di 13,0 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012, si è attestato su 881,1 milioni di euro, di cui 837,9 milioni di euro in società appartenenti al Gruppo. I movimenti intervenuti nel portafoglio partecipazioni della Banca fino al 31 dicembre 2013 sono stati:

#### AUMENTI

- incremento della partecipazione in Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. dal 74,356% al 74,359% a seguito della cessione di n. azioni 12.066, pari al 0,043% del capitale della società e dell'acquisto di n. azioni 12.684, pari al 0,045% del capitale della società;
- acquisto di n. 159.144 azioni Biella Leasing S.p.A., pari al 0,637% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 99,193% al 99,830%;
- acquisto di n. 197.741 azioni Consel S.p.A., pari al 0,445% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 66,967% al 67,412%;
- acquisto di n. 70.700 azioni Sella Gestioni SGR S.p.A., pari al 0,371% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 93,802% al 94,174%;
- acquisto di n. 61.085 azioni Sella Capital Management S.p.A. in liquidazione, pari al 0,610% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 96,397% al 97,008%;
- acquisto di n. 9.000 azioni Selfid S.p.A., pari al 4,500% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 88,000% al 92,500%;
- acquisto di n. 4.500 azioni Brosel S.p.A., pari al 2,250% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 93,750% al 96,000%;
- acquisizione di una partecipazione nella Compagnie Financiere Martin Maurel S.A., pari allo 3,782% del capitale della società;

#### DECREMENTI

- cessione di n. 2.990.973 azioni Banca Sella S.p.A., pari al 0,531% del capitale della società, con conseguente decremento della partecipazione dal 92,970 % al 92,439%;
- vendita di n. 94.284 azioni Intesa San Paolo S.p.A., pari al 0,0005% del capitale della società, con conseguente decremento della partecipazione dallo 0,0042% allo 0,0037%;
- vendita dell'intera partecipazione detenuta in London Stock Exchange Group Plc, pari allo 0,018% del capitale della società;

#### OPERAZIONI SUL CAPITALE

- sottoscrizione di una partecipazione in Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., pari allo 0,622% del capitale della società;
- conversione di un prestito obbligazionario con assegnazione di n. 33.333 azioni Digital Magics S.p.A. e sottoscrizione di ulteriori n. 67 azioni Digital Magics S.p.A., complessivamente pari allo 0,980% del capitale della società;
- ulteriore investimento nella società JV2 Capital S.p.A., la quale ha cambiato la propria denominazione in United Ventures One S.p.A., con conseguente incremento della partecipazione dal 3,132% al 5,73%;
- azzeramento della partecipazione detenuta in Idroenergia S.c.r.l., a seguito dell'abbattimento del capitale per copertura perdite.

#### ALTRE OPERAZIONI

- nel corso del mese di febbraio 2013 si è conclusa la liquidazione della società Selgest S.A..

## IMPEGNI VERSO MIRET S.A.

I rischi operativi a cui è esposta Miret S.A. – correlati ai rapporti non conferiti alla data del 1° luglio 2010 all'azienda bancaria Banque BPP S.A (ora Banque de Patrimoines Privés S.A.) a seguito della scissione - sono esclusivamente quelli riconducibili ad eventi interamente imputabili alla passata gestione (2001 – 2003), alla quale fu posto termine con l'allontanamento della direzione in carica e la sua immediata sostituzione nel novembre 2003. Di essi si è già relazionato nei bilanci dei precedenti esercizi.

Per ragioni di chiarezza e di coerenza, riproponiamo la suddivisione dei rischi seguendo lo stesso schema che compare nella relazione al bilancio 2012, pertanto distinguendo:

- a) i rischi riconducibili al ruolo di banca depositaria e agente amministrativo che Miret S.A. (allora Sella Bank Luxembourg S.A.) assunse nei confronti delle Sicav Amis Funds (Amis) e Top Ten Multifonds (TTM);
- b) i rischi relativi ai contenziosi insorti con riferimento ai rapporti di Miret S.A. (allora Sella Bank Luxembourg S.A.) con alcuni fondi di diritto BVI (*British Virgin Islands*) e con le relative *management* e/o *sub-management companies* ovvero con soggetti ai primi o alle seconde direttamente o indirettamente riconducibili.

Con riferimento al contenzioso sub (a), va ricordato che le azioni giudiziarie promosse dalle menzionate Sicav nei confronti di Miret S.A. sono state oggetto di transazione sottoscritta in data 21 marzo 2008, omologata con sentenza – ormai passata in giudicato - del Tribunale di Lussemburgo del 3 luglio 2008 e regolarmente eseguita da Miret S.A. con versamenti in data 8 agosto 2008 e 8 giugno 2010.

L'integrale esecuzione della transazione e il subordinato obbligo di pagamento del residuo importo di euro 540 mila è, allo stato attuale, ancora oggetto di verifica tra le parti, non avendo i liquidatori, dopo plurimi rinvii, ancora ultimato la collazione e l'analisi delle rinunce dei clienti Vario Invest. In ogni caso, nessun investitore o soggetto terzo, successivamente alla transazione, ha più rivolto pretese di alcun tipo nei confronti di Miret S.A..

Con riferimento ai rischi sub (b) si segnala che in data 17 ottobre 2013 è stato sottoscritto un accordo di transazione tra, da un lato, Miret S.A. e, dall'altro, le società di *management e sub-management* di tre fondi di diritto BVI, i dichiarati beneficiari economici delle società di *management e sub-management* ed il dichiarato beneficiario economico dei tre fondi di diritto BVI. Tale accordo, regolarmente eseguito da Miret S.A. in data 21 e 24 ottobre 2013, ha comportato l'estinzione dei contenziosi instaurati dalle *management e/o sub-management companies* ovvero da soggetti ai primi o alle seconde direttamente o indirettamente riconducibili. L'accordo raggiunto non consente l'estinzione dell'intero contenzioso riferito ai rischi sub (b), permanendo la pendenza dei contenziosi promossi dai fondi di diritto BVI, dove vengono anche svolte le domande di importo più elevato.

## Continuità aziendale, strategia e redditività

Con riferimento ai documenti Banca d'Italia, Consob e Isvap n.2 del 6 febbraio 2009 e n.4 del 3 marzo 2010, relativi alle informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulle prospettive aziendali, con particolare focus sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività (impairment test) e sulle incertezze nell'utilizzo delle stime, il Consiglio di Amministrazione conferma di avere la ragionevole aspettativa che la Banca possa continuare la propria operatività in un futuro prevedibile e attesta pertanto che il bilancio dell'esercizio è stato predisposto in tale prospettiva di continuità.

Nella struttura patrimoniale e finanziaria della Banca e nell'andamento operativo non sussistono elementi o segnali che possano indurre incertezze sul punto della continuità aziendale.

Per l'informativa relativa ai rischi finanziari, alle verifiche per riduzione di valore delle attività e alle incertezze nell'utilizzo di stime si rinvia alle informazioni fornite nella presente relazione, a commento degli andamenti gestionali, e/o nelle specifiche sezioni della Nota Integrativa.

## I rapporti con le imprese del Gruppo

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

**Rapporti di Banca Sella Holding con le imprese del Gruppo: dati Patrimoniali**

| Società                                       | Altre attività | Altre passività | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Passività finanziarie di negoziazione |
|---|----------------|-----------------|---|----------------------|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Biella Leasing S.p.A.                         | 108            | 4               | 6.523   | -                    | 118.527                 | -                   | 6.500                  | 13                                    |
| Banca Patrimoni Sella & C.                    | 706            | -               | 1.403   | 3                    | -                       | 28.365              | -                      | 239                                   |
| Brosel S.p.A.                                 | 1              | -               | -   | -                    | -                       | -                   | -                      | -                                     |
| Banca Sella S.p.A.                            | 3.351          | 546             | 110.424   | 185.494              | -                       | 682.511             | -                      | 29.085                                |
| CBA Vita S.p.A.                               | 19             | -               | -   | -                    | -                       | -                   | 53.801                 | 201                                   |
| Consel S.p.A.                                 | 2              | -               | 7.178   | -                    | 148.688                 | -                   | -                      | -                                     |
| Easy Nolo S.p.A.                              | 74             | -               | -   | -                    | -                       | -                   | -                      | -                                     |
| Family Advisory SIM S.p.A. - Sella & Partners | 11             | -               | -   | -                    | -                       | -                   | -                      | -                                     |
| Immobiliare Sella S.p.A.                      | 0              | 46              | -   | -                    | -                       | -                   | -                      | -                                     |
| Immobiliare Lanificio Maurizio Sella S.p.A.   | 62             | -               | -   | -                    | -                       | -                   | -                      | -                                     |
| Selfid S.p.A.                                 | 63             | -               | -   | -                    | -                       | -                   | -                      | -                                     |
| Selir S.r.l.                                  | 1              | 7               | -   | -                    | -                       | -                   | -                      | -                                     |
| Sella Gestioni SGR S.p.A.                     | 45             | -               | -   | -                    | -                       | -                   | -                      | -                                     |
| <b>Totale complessivo</b>                     | <b>4.443</b>   | <b>603</b>      | <b>125.528</b>                                    | <b>185.497</b>       | <b>267.215</b>          | <b>710.876</b>      | <b>60.301</b>          | <b>29.538</b>                         |

**Rapporti di Banca Sella Holding con le imprese del Gruppo: dati Economici**

| Società                                       | Altri proventi di gestione | Commissioni attive | Commissioni passive | Interessi attivi e proventi assimilati | Interessi passivi e oneri assimilati | Risultato netto dell'attività di negoziazione | Spese amministrative: altre spese amministrative (*) | Spese amministrative: spese per il personale (*) |
|---|----------------------------|--------------------|---------------------|--|--------------------------------------|---|--|--|
| Biella Leasing S.p.A.                         | 91                         | 103                | -                   | 1.471                                  | -                                    | -837  | -5   | -299   |
| Banca Patrimoni Sella & C.                    | 319                        | 1.404              | 744                 | 26                                     | 806                                  | 38  | 10   | -158   |
| Brosel S.p.A.                                 | 3                          | -                  | -                   | -                                      | -                                    | -   | -  | -  |
| Banca Sella S.p.A.                            | 2.133                      | 6.982              | 1.637               | 7.491                                  | 10.981                               | -14.155                                       | 6.057  | -785   |
| CBA Vita S.p.A.                               | 48                         | -                  | -                   | 255                                    | 1.794                                | 1   | 0  | -40  |
| Consel S.p.A.                                 | 7                          | -                  | -                   | 2.581                                  | -                                    | 50  | -  | -  |
| Easy Nolo S.p.A.                              | 4                          | -                  | -                   | -                                      | -                                    | -   | -7   | -251   |
| Family Advisory SIM S.p.A. - Sella & Partners | 28                         | -                  | -                   | -                                      | -                                    | -   | 0  | -15  |
| Finanziaria 2010 S.p.A.                       | 1                          | 12                 | -                   | -                                      | -                                    | -   | -  | -  |
| Immobiliare Sella S.p.A.                      | 3                          | -                  | -                   | -                                      | -                                    | -   | 1.068  | -  |
| Immobiliare Lanificio Maurizio Sella S.p.A.   | 4                          | -                  | -                   | -                                      | -                                    | -   | 146  | -196   |
| Selfid S.p.A.                                 | 20                         | -                  | -                   | -                                      | -                                    | -   | -6   | -284   |
| Selir S.r.l.                                  | 5                          | -                  | -                   | -                                      | -                                    | -   | 84   | -  |
| Sella Gestioni SGR S.p.A.                     | 41                         | 103                | -                   | -                                      | 24                                   | -   | 2  | -107   |
| <b>Totale complessivo</b>                     | <b>2.707</b>               | <b>8.604</b>       | <b>2.381</b>        | <b>11.824</b>                          | <b>13.605</b>                        | <b>-14.903</b>                                | <b>7.349</b>   | <b>-2.135</b>                                    |

(\*) Gli importi negativi rappresentano i recuperi

---

## PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Signori azionisti,

lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico al 31 dicembre 2013, 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 18.101.457,88 e Vi proponiamo di ripartire come segue:

---

|  |                    |
|--|--------------------|
| Utile dell'esercizio   | euro 18.101.457,88 |
| - il 40% alla "Riserva statutaria"                                 | euro 7.240.583,15  |
| residuano  | euro 10.860.874,73 |
| agli Azionisti:  |                    |
| - dividendo di euro 0,0162 ad ognuna delle<br>n.214.027.340 azioni | euro 3.467.242,91  |
| ed il residuo alla "Riserva straordinaria"                         | euro 7.393.631,82  |

---

Biella, 28 marzo 2014

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

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

# **BANCA SELLA HOLDING S. p. A.**

**Sede in Biella, piazza Gaudenzio Sella, 1**

**Capitale sociale euro 107.013.670 interamente versato**

**Registro delle Imprese di Biella e Codice Fiscale: 01709430027**

**Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi**

**Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari**

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE** **ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL** **29 APRILE 2014**

*(in seconda convocazione il 10 maggio 2014)*

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio 2013 e sino ad ora, abbiamo adempiuto ai compiti istituzionali di vigilanza stabiliti dall'art. 2403 c.c.; di essi Vi riferiamo, ai sensi dell'art. 2429, secondo comma, c.c., con la relazione che segue.

o o o o

In via preliminare segnaliamo che nel corso del 2013 Banca Sella Holding ha realizzato un aumento di capitale a pagamento anche tramite offerta di azioni riservate a dipendenti, pensionati e collaboratori stabili del Gruppo. L'entità dell'aumento riservato a dette categorie, e le regole statutarie relative alla loro partecipazione, non hanno determinato una modificazione rilevante degli assetti proprietari di controllo, né della *governance* societaria.

Ricordiamo che la funzione di revisione legale dei conti e di giudizio sul bilancio ordinario e su quello consolidato (ex art. 14, primo comma, lett. a) e b) del D.Lgs. n. 39/2010) sono di competenza della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.; tale incarico, deliberato dall'assemblea ordinaria del 2 maggio

2011, ha durata sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2019.

Con riferimento a quanto precede, collegio sindacale e società di revisione hanno proceduto ad incontri per lo scambio dei dati e delle informazioni rilevanti, coordinando tempi, comunicazione e deposito delle rispettive relazioni.

• • • •

### Attività di vigilanza

La nostra attività è stata improntata, anche sulla base di una pianificazione lungo il ciclo triennale di carica delle attività non ricorrenti, al fine di perseguire completa e razionale copertura delle molteplici funzioni da monitorare.

Abbiamo tenuto n. 17 riunioni ed abbiamo partecipato a n. 15 consigli di amministrazione e ad n. 2 assemblee ordinarie e n. 1 straordinaria; nonché a n. 11 riunioni del comitato di *audit*.

Confermiamo di aver, nel corso delle nostre operazioni e riunioni periodiche:

- partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione, ottenendo costantemente informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, assicurandoci che quelle deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge ed allo statuto, non manifestamente imprudenti, non azzardate, non in contrasto con le delibere assembleari od in potenziale conflitto di interessi e, rilevandone i presupposti, accertandoci che i soggetti interessati rendessero la prescritta informativa;
- preso atto che tali periodiche riunioni fossero strutturate e con contenuti esaustivi rispetto a quanto richiesto dall'art. 2381, terzo e quinto comma, c.c.; abbiamo inoltre recepito le positive valutazioni del consiglio in ordine



all'adeguatezza dell'assetto amministrativo e contabile della società e del gruppo;

- preso conoscenza e vigilato, partecipandovi, sul funzionamento delle assemblee e dei comitati di *audit*;
- preso conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sia sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società – seguendo periodicamente gli ulteriori miglioramenti introdotti, in attesa del recepimento delle disposizioni di cui al 15° aggiornamento della Circolare n. 263 di Banca d'Italia –, sia sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di elementi e di informazioni dai responsabili delle funzioni rilevanti, comprese la revisione interna e la *compliance*;
- acquisito, nel corso degli scambi delle reciproche considerazioni e conclusioni, gli esiti delle operazioni della società di revisione e, ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010, vigilato sull'attività e sull'indipendenza della stessa;
- ricevuto dalla società di revisione conferma dei servizi diversi dalla revisione prestati a Banca Sella Holding, i cui corrispettivi sono di entità marginale e comunque tale da non comprometterne l'indipendenza;
- condotto approfondimenti – constatando il permanere della loro adeguatezza – sul sistema di controllo interno e sul sistema amministrativo-contabile, nonché sull'idoneità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, formulando - all'occorrenza ed in coordinamento con il comitato *audit* - suggerimenti per la prevenzione ed il superamento di carenze;

- preso atto che il patrimonio utile ai fini della Vigilanza fosse conforme ai coefficienti previsti;
- incontrato i componenti dei collegi sindacali delle società del gruppo, al fine di scambiare informazioni e considerazioni, in applicazione delle indicazioni dell'Autorità di Vigilanza e del disposto dell'art. 2403-*bis* c.c., avuto presente che la società, in qualità di capogruppo, esercita la direzione e il coordinamento delle stesse, ai sensi dell'art. 2497 c.c.;
- effettuato comunicazioni ai sensi dell'art. 52 del D.Lgs. n. 231/2007 quanto ad anomalie riconducibili alle attività connesse alla gestione dell'archivio unico informatico, essenzialmente di alimentazione, circa le quali sono state attuate azioni correttive ed altre sono in corso;
- preso atto che dall'attività svolta non sono emersi altri fatti significativi, direttamente riguardanti la società, tali da richiedere di farne menzione nella nostra relazione;
- non ci sono giunti, né abbiamo avuto notizia, di denunce *ex art.* 2408 c.c. od altri esposti;
- formulato i previsti pareri ed attestazioni ed in particolare relativamente all'aumento di capitale sociale effettuato dall'assemblea straordinaria del 17 giugno 2013;
- ripercorso l'annuale processo di autovalutazione, svolto dal consiglio in merito all'adeguatezza della composizione e del funzionamento alle esigenze sociali in presenza di professionalità e competenze diversificate, che, nonostante il conforto dei risultati ottenuti, contempla margini di miglioramento, come esso stesso evidenzia;

- effettuato, con esito analogamente positivo, l'autovalutazione del collegio e dei suoi componenti, in ottemperanza alle indicazioni di Banca d'Italia e del Gruppo Banca Sella; nel corso di detto procedimento il collegio ha, altresì, condotto le considerazioni e recepito le attestazioni necessarie per ritenere presenti i requisiti di indipendenza di ogni sindaco effettivo.

### Bilancio dell'esercizio e bilancio consolidato 2013

Il procedimento di formazione del bilancio ordinario e di quello consolidato si sono svolti correttamente e tempestivamente, nel rispetto delle disposizioni di legge.

In dettaglio, il consiglio ha approvato in data 28 marzo 2014 il progetto di bilancio e la relazione sulla gestione da sottoporre all'assemblea ordinaria, convocata per il giorno 29 aprile 2014 e 10 maggio 2014.

Nella stessa occasione il consiglio ha approvato il bilancio consolidato del Gruppo Banca Sella dell'esercizio 2013, con la relativa relazione sulla gestione.

Abbiamo considerato la struttura e l'impostazione del progetto di bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, delle relazioni sulla gestione, che richiamano gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici, nonché delle note illustrative.

I documenti rappresentano anche i rapporti infragruppo e con parti correlate, sottolineando che sono stati tutti posti in essere secondo le rispettive finalità, nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti.

Deloitte & Touche s.p.a., quale incaricata della revisione legale, ci ha anticipato, anche in relazione al bilancio consolidato, i favorevoli esiti delle sue attività e

l'emettendo giudizio professionale, senza eccezioni e richiami di informativa, ed i contenuti della relazione sulle questioni fondamentali.

In base alle nostre descritte attività in merito all'impostazione ed alla struttura del bilancio d'esercizio ed al giudizio positivo anticipato dalla società di revisione, riteniamo che esso possa essere approvato, unitamente alla proposta di destinazione dell'utile.

• • • •

Gli altri argomenti all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria ci appaiono conformi alle disposizioni di legge e, pertanto, non abbiamo osservazioni in merito.

10 aprile 2014

***Il collegio sindacale***

*Mario Pia*

*Daniele Frè*

*Paolo Piccatti*

# SCHEMI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2013

## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

| Voci dell'attivo                                      | 31/12/2013           | 31/12/2012           | Scostamenti % |
|---|----------------------|----------------------|---------------|
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 706.205.493          | 535.697.310          | 31,83%        |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 363.519.157          | 365.683.273          | -0,59%        |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 202.562.272          | 194.364.011          | 4,22%         |
| 60. Crediti verso banche                              | 620.149.213          | 586.663.872          | 5,71%         |
| 70. Crediti verso clientela                           | 406.703.228          | 555.816.242          | -26,83%       |
| 80. Derivati di copertura                             | 534.002              | 661.651              | -19,29%       |
| 100. Partecipazioni                                   | 840.010.080          | 865.842.616          | -2,98%        |
| 110. Attività materiali                               | 38.258.460           | 39.379.149           | -2,85%        |
| 120. Attività immateriali                             | 910.009              | 568.470              | 60,08%        |
| di cui:   |                      |                      |               |
| - avviamento  | -                    | -                    | -             |
| 130. Attività fiscali                                 | 26.068.370           | 19.341.920           | 34,78%        |
| a) correnti   | 12.679.935           | 6.037.128            | 110,03%       |
| b) differite  | 13.388.435           | 13.304.792           | 0,63%         |
| - di cui alla L.214_2011                              | 9.899.469            | 8.631.815            | 14,69%        |
| 150. Altre attività                                   | 17.590.753           | 18.818.606           | -6,52%        |
| <b>Totale dell'attivo</b>                             | <b>3.222.511.037</b> | <b>3.182.837.120</b> | <b>1,25%</b>  |

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

| Voci del passivo e del patrimonio netto         | 31/12/2013           | 31/12/2012           | Scostamenti % |
|---|----------------------|----------------------|---------------|
| 10. Debiti verso banche                         | 1.673.896.682        | 1.347.709.657        | 24,20%        |
| 20. Debiti verso clientela                      | 93.858.544           | 159.960.985          | -41,32%       |
| 30. Titoli in circolazione                      | 427.707.515          | 679.437.448          | -37,05%       |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione       | 296.536.372          | 277.783.489          | 6,75%         |
| 80. Passività fiscali                           | 5.069.824            | 8.804.075            | -42,42%       |
| a) correnti                                     | 3.288.287            | 7.804.509            | -57,87%       |
| b) differite                                    | 1.781.537            | 999.566              | 78,23%        |
| 100. Altre passività                            | 94.832.904           | 110.649.036          | -14,29%       |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 2.490.031            | 2.774.065            | -10,24%       |
| 120. Fondi per rischi ed oneri:                 | 20.363.106           | 22.584.807           | -9,84%        |
| a) quiescenza e obblighi simili                 | -                    | -                    | -             |
| b) altri fondi                                  | 20.363.106           | 22.584.807           | -9,84%        |
| 130. Riserve da valutazione                     | 3.283.299            | 1.366.376            | 140,29%       |
| 160. Riserve                                    | 373.806.720          | 359.107.070          | 4,09%         |
| 170. Sovraprezzi di emissione                   | 105.550.912          | 90.074.793           | 17,18%        |
| 180. Capitale                                   | 107.013.670          | 104.988.000          | 1,93%         |
| 190. Azioni proprie (-)                         | -                    | -                    | -             |
| 200. Utile d'esercizio                          | 18.101.458           | 17.597.319           | 2,86%         |
| <b>Totale del passivo</b>                       | <b>3.222.511.037</b> | <b>3.182.837.120</b> | <b>1,25%</b>  |

## CONTO ECONOMICO

| Voci  | 31/12/2013          | 31/12/2012          | Scostamenti %  |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati  | 39.441.559          | 57.655.200          | -31,59%        |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati  | (19.870.012)        | (39.734.796)        | -49,99%        |
| <b>30. Margine di interesse</b>   | <b>19.571.547</b>   | <b>17.920.404</b>   | <b>9,21%</b>   |
| 40. Commissione attive  | 16.696.306          | 14.269.776          | 17,00%         |
| 50. Commissioni passive   | (12.464.016)        | (11.853.111)        | 5,15%          |
| <b>60. Commissioni nette</b>  | <b>4.232.290</b>    | <b>2.416.665</b>    | <b>75,13%</b>  |
| 70. Dividendi e proventi simili   | 15.580.716          | 9.998.354           | 55,83%         |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione   | 13.599.390          | 30.232.096          | -55,02%        |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura  | 8.082               | 130.126             | -93,79%        |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:   | 3.524.728           | 3.572.875           | -1,35%         |
| a) crediti  | 3.793               | (232.664)           | -101,63%       |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | 3.505.504           | 2.682.391           | 30,69%         |
| c) attività finanziarie detenute sino a scadenza  | -                   | -                   | -              |
| d) passività finanziarie  | 15.431              | 1.123.148           | -98,63%        |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -                   | -                   | -              |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>  | <b>56.516.753</b>   | <b>64.270.520</b>   | <b>-12,06%</b> |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:                            | (457.822)           | (571.026)           | -19,82%        |
| a) crediti  | (2.740)             | 57.022              | -104,81%       |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | (251.358)           | (588.626)           | -57,30%        |
| c) attività finanziarie detenute sino a scadenza  | -                   | -                   | -              |
| d) altre operazioni finanziarie   | (203.723)           | (39.422)            | 416,77%        |
| <b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                    | <b>56.058.932</b>   | <b>63.699.494</b>   | <b>-11,99%</b> |
| 150. Spese amministrative   | (35.235.889)        | (38.386.914)        | -8,21%         |
| a) spese per il personale   | (18.096.038)        | (20.064.787)        | -9,81%         |
| b) altre spese amministrative   | (17.139.851)        | (18.322.127)        | -6,45%         |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                     | (55.971)            | (800.101)           | -93,00%        |
| 170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                             | (2.032.029)         | (2.015.800)         | 0,81%          |
| 180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                           | (323.381)           | (431.454)           | -25,05%        |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione   | 2.974.355           | 3.111.044           | -4,39%         |
| <b>200. Costi operativi</b>   | <b>(34.672.915)</b> | <b>(38.523.225)</b> | <b>-9,99%</b>  |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni   | (149.923)           | (768.682)           | -80,50%        |
| 240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti  | 20                  | 988                 | -97,98%        |
| <b>250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>             | <b>21.236.114</b>   | <b>24.408.575</b>   | <b>-13,00%</b> |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                         | (3.134.656)         | (6.811.256)         | -53,98%        |
| <b>270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>             | <b>18.101.458</b>   | <b>17.597.319</b>   | <b>2,86%</b>   |
| <b>290. Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>18.101.458</b>   | <b>17.597.319</b>   | <b>2,86%</b>   |

## REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| Voci   | 31/12/2013        | 31/12/2012        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>10. Utile (perdita) di esercizio</b>  | <b>18.101.458</b> | <b>17.597.319</b> |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> |                   |                   |
| 20. Attività materiali   | -                 | -                 |
| 30. Attività immateriali   | -                 | -                 |
| 40. Piani a benefici definiti  | 36.247            | (259.482)         |
| 50. Attività non correnti in via di dismissione  | -                 | -                 |
| 60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto  | -                 | -                 |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>   |                   |                   |
| 70. Copertura di investimenti esteri   | -                 | -                 |
| 80. Differenze di cambio   | -                 | -                 |
| 90. Copertura dei flussi finanziari  | -                 | -                 |
| 100. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                     | 1.880.676         | 11.822.594        |
| 110. Attività non correnti in via di dismissione   | -                 | -                 |
| 120. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | -                 | -                 |
| <b>130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>                    | <b>1.916.923</b>  | <b>11.563.112</b> |
| <b>140. Redditività complessiva (Voce 10+130)</b>  | <b>20.018.381</b> | <b>29.160.431</b> |



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2012

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2012 (in unità di euro)

|                                    | esistenze al 31/12/11 | Modifica saldi apertura | esistenze al 01/01/12 | allocazione risultato esercizio precedente |                                | variazioni dell'esercizio |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                              | patrimonio netto al 31/12/2012 |               |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------|
|                                    |                       |                         |                       | riserve                                    | dividendi e altre destinazioni | variazioni di riserve     | operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                            | Redditività complessiva 2012 |                                |               |
|                                    |                       |                         |                       |  |                                |                           | emissione nuove azioni          | acquisto azioni proprie | distribuzione straordinaria dividendi | variazione strumenti di capitale | derivati su proprie azioni |                              |                                | stock options |
| Capitale:                          |                       |                         |                       |  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                              |                                |               |
| a) azioni ordinarie                | 100.500.000           | -                       | 100.500.000           | -  | -                              | -                         | 4.488.000                       | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                            | -                              | 104.988.000   |
| b) altre azioni                    | -                     | -                       | -                     | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                            | -                              | -             |
| Sovrapprezzi di emissione          | 49.413.513            | -                       | 49.413.513            | -  | -                              | -                         | 40.661.280                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                            | -                              | 90.074.793    |
| Riserve:                           |                       |                         |                       |  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                              |                                |               |
| a) di utili                        | 376.795.278           | -                       | 376.795.278           | (18.131.471)                               | -                              | (66.912.623)              | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                            | -                              | 291.751.184   |
| b) altre                           | 443.263               | -                       | 443.263               | -  | -                              | 66.912.623                | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                            | -                              | 67.355.886    |
| Riserve da valutazione:            |                       |                         |                       |  |                                |                           |                                 |                         |                                       |                                  |                            |                              |                                |               |
| a) disponibili per la vendita      | (10.377.363)          | -                       | (10.377.363)          | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 11.822.594                   | -                              | 1.445.231     |
| b) copertura flussi finanziari     | -                     | -                       | -                     | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                            | -                              | -             |
| c) leggi speciali di rivalutazione | -                     | -                       | -                     | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                            | -                              | -             |
| d) altre                           | 180.627               | -                       | 180.627               | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | (259.482)                    | -                              | (78.855)      |
| Strumenti di capitale              | -                     | -                       | -                     | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                            | -                              | -             |
| Azioni proprie                     | -                     | -                       | -                     | -  | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | -                            | -                              | -             |
| Utile (Perdita) d'esercizio        | (18.131.471)          | -                       | (18.131.471)          | 18.131.471                                 | -                              | -                         | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                          | 17.597.319                   | -                              | 17.597.319    |
| Patrimonio netto                   | 498.823.847           | -                       | 498.823.847           | -  | -                              | -                         | 45.149.280                      | -                       | -                                     | -                                | -                          | 29.160.431                   | -                              | 573.133.558   |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2013

| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31/12/2013 |                            |                            |                            |                      |                                      |                          |                                 |                            |   |  |                               |               |   |                                      |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|---|--|-------------------------------|---------------|---|--------------------------------------|
|   | esistenze al<br>31/12/2012 | Modifica saldi<br>apertura | esistenze al<br>01/01/2013 | esercizio precedente |                                      |                          |                                 | variazioni dell'esercizio  |   |  |                               |               |   | patrimonio<br>netto al<br>31/12/2013 |
|   |                            |                            |                            | riserve              | dividendi e<br>altre<br>destinazioni | variazioni di<br>riserve | operazioni sul patrimonio netto |                            |   |  |                               |               |   |                                      |
|   |                            |                            |                            |                      |                                      |                          | emissione<br>nuove azioni       | acquisto azioni<br>proprie | distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | variazione<br>strumenti di<br>capitale | derivati su<br>proprie azioni | stock options | redditività<br>complessiva<br>esercizio<br>31/12/2013 |                                      |
| Capitale:   |                            |                            |                            |                      |                                      |                          |                                 |                            |   |  |                               |               |   |                                      |
| a) azioni ordinarie   | 104.988.000                | -                          | 104.988.000                | -                    | -                                    | -                        | 2.025.670                       | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | -   | 107.013.670                          |
| b) altre azioni   | -                          | -                          | -                          | -                    | -                                    | -                        | -                               | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | -   | -                                    |
| Sovrapprezzi di emissione                                     | 90.074.793                 | -                          | 90.074.793                 | -                    | -                                    | -                        | 15.476.119                      | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | -   | 105.550.912                          |
| Riserve:  |                            |                            |                            |                      |                                      |                          |                                 |                            |   |  |                               |               |   |                                      |
| a) di utili   | 291.751.184                | -                          | 291.751.184                | 14.699.650           | -                                    | -                        | -                               | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | -   | 306.450.834                          |
| b) altre  | 67.355.886                 | -                          | 67.355.886                 | -                    | -                                    | -                        | -                               | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | -   | 67.355.886                           |
| Riserve da valutazione:                                       |                            |                            |                            |                      |                                      |                          |                                 |                            |   |  |                               |               |   |                                      |
| a) disponibili per la vendita                                 | 1.445.231                  | -                          | 1.445.231                  | -                    | -                                    | -                        | -                               | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | 1.880.676   | 3.325.907                            |
| b) copertura flussi finanziari                                | -                          | -                          | -                          | -                    | -                                    | -                        | -                               | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | -   | -                                    |
| c) altre  | -                          | 78.855                     | -                          | 78.855               | -                                    | -                        | -                               | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | 36.247  | 42.608                               |
| Strumenti di capitale   | -                          | -                          | -                          | -                    | -                                    | -                        | -                               | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | -   | -                                    |
| Azioni proprie  | -                          | -                          | -                          | -                    | -                                    | -                        | -                               | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | -   | -                                    |
| Utile (Perdita) d'esercizio                                   | 17.597.319                 | -                          | 17.597.319                 | 14.699.650           | -                                    | 2.897.669                | -                               | -                          | -   | -                                      | -                             | -             | 18.101.458  | 18.101.458                           |
| Patrimonio netto  | 573.133.558                | -                          | 573.133.558                | -                    | -                                    | 2.897.669                | -                               | 17.501.789                 | -   | -                                      | -                             | -             | 20.018.381  | 607.756.059                          |

## RENDICONTO FINANZIARIO – Metodo diretto

| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>  | <b>31/12/2013</b>   | <b>31/12/2012</b>    |
|--|---------------------|----------------------|
| <b>1. Gestione</b>   | <b>(11.063.379)</b> | <b>(18.812.090)</b>  |
| Interessi attivi incassati (+)   | 39.023.060          | 58.337.836           |
| Interessi passivi pagati (-)   | (19.870.012)        | (39.734.796)         |
| Dividendi e proventi simili  | 851.254             | 1.077.431            |
| Commissioni nette (+/-)  | 4.232.290           | 2.416.665            |
| Spese per il personale   | (18.073.933)        | (20.010.035)         |
| Altri costi (-)  | (17.081.168)        | (18.322.127)         |
| Altri ricavi (+)   | 2.989.786           | 4.234.192            |
| Imposte e tasse (-)  | (3.134.656)         | (6.811.256)          |
| <b>2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie</b>      | <b>(41.264.554)</b> | <b>739.288.053</b>   |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione                        | (156.548.272)       | (23.448.955)         |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita                          | 8.955.831           | 69.731.959           |
| Crediti verso clientela  | 149.114.067         | 344.677.022          |
| Crediti verso banche   | (33.485.341)        | 337.382.965          |
| Altre attività   | (9.300.839)         | 10.945.062           |
| <b>3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie</b>     | <b>7.901.906</b>    | <b>(645.076.227)</b> |
| Debiti verso banche  | 326.187.025         | (515.619.282)        |
| Debiti verso clientela   | (66.102.442)        | 82.508.361           |
| Titoli in circolazione   | (251.729.934)       | (390.186.696)        |
| Passività finanziarie di negoziazione                                    | 18.752.883          | 103.000.831          |
| Altre passività  | (19.205.626)        | 75.220.559           |
| <b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa</b>      | <b>(44.426.027)</b> | <b>75.399.736</b>    |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                      | <b>31/12/2013</b>   | <b>31/12/2012</b>    |
| <b>1. Liquidità generata da:</b>   | <b>42.310.752</b>   | <b>10.331.132</b>    |
| Vendite di partecipazioni  | 26.680.669          | 1.400.000            |
| Dividendi incassati su partecipazioni                                    | 14.729.463          | 8.920.923            |
| Vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza     | -                   | -                    |
| Vendite di attività materiali  | 900.620             | 9.294                |
| Vendite di attività immateriali  | -                   | 915                  |
| Vendite di società controllate e di rami d'azienda                       | -                   | -                    |
| <b>2. Liquidità (assorbita) da:</b>                                      | <b>(12.488.845)</b> | <b>(130.880.148)</b> |
| Acquisti di partecipazioni   | (1.358.576)         | (69.547.165)         |
| Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza             | (8.594.725)         | (58.992.747)         |
| Acquisti di attività materiali   | (1.811.940)         | (2.156.002)          |
| Acquisti di attività immateriali   | (723.604)           | (184.234)            |
| Acquisti di società controllate e di rami d'azienda                      | -                   | -                    |
| <b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento</b> | <b>29.821.907</b>   | <b>(120.549.016)</b> |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>  | <b>31/12/2013</b>   | <b>31/12/2012</b>    |
| Emissione/acquisto di azioni proprie                                     | -                   | -                    |
| Emissione/acquisto strumenti di capitale                                 | 17.501.789          | 45.149.280           |
| Distribuzione dividendi e altre finalità                                 | (2.897.669)         | -                    |
| <b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista</b>   | <b>14.604.120</b>   | <b>45.149.280</b>    |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>             |
| <b>RI CONCILIAZIONE</b>  | <b>31/12/2013</b>   | <b>31/12/2012</b>    |
| Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio                           | -                   | -                    |
| Liquidità totale netto generata (assorbita) nell'esercizio               | -                   | -                    |
| Cassa e disponibilità liquide a fine dell'esercizio                      | -                   | -                    |

## 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 2013, 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 21 gennaio 2014 con cui è stata emanato il secondo 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 Holding.

### 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 2012; 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.

La Nota Integrativa contiene le informazioni necessarie al fine di fornire una rappresentazione veritiera e corretta, integrando le informazioni previste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nel secondo aggiornamento alla circolare Banca d'Italia n.262/05 del 21 gennaio 2014.

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 dell'eventuale deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Il bilancio è stato redatto in omogeneità ai principi e criteri contabili utilizzati nello scorso esercizio.

Nel corso dell'anno 2013 sono entrati in vigore i seguenti principi e interpretazioni contabili, omologati dalla Commissione Europea:

| <b>Titolo del documento</b>   | <b>Data emissione</b> | <b>Data di entrata in vigore</b>             | <b>Data di omologazione</b> | <b>Regolamento UE e data di pubblicazione</b> |
|---|-----------------------|--|-----------------------------|---|
| Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio – Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo | giugno 2011           | 1° luglio 2012                               | 5 giugno 2012               | (UE) 475/2012<br>6 giugno 2012                |
| IAS 19 (2011) Benefici per i dipendenti   | giugno 2011           | 1 gennaio 2013                               | 5 giugno 2012               | (UE) 475/2012<br>6 giugno 2012                |
| Modifiche all'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative – Compensazione di attività e passività finanziarie                     | dicembre 2011         | 1 gennaio 2013                               | 13 dicembre 2012            | (UE) 1256/2012<br>29 dicembre 2012            |
| IFRS 13 Valutazione del fair value  | maggio 2011           | 1 gennaio 2013                               | 11 dicembre 2012            | (UE) 1255/2012<br>29 dicembre 2012            |
| Modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito – Fiscalità differita: recupero delle attività sottostanti  | dicembre 2010         | 1 gennaio 2013 (per lo IASB: 1 gennaio 2012) | 11 dicembre 2012            | (UE) 1255/2012<br>29 dicembre 2012            |
| IFRIC 20 – Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto  | ottobre 2011          | 1 gennaio 2013                               | 11 dicembre 2012            | (UE) 1255/2012<br>29 dicembre 2012            |
| Modifiche all'IFRS 1 Prima adozione degli IFRS – Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per neo-utilizzatori                  | dicembre 2010         | 1 gennaio 2013 (per lo IASB: 1 luglio 2011)  | 11 dicembre 2012            | (UE) 1255/2012<br>29 dicembre 2012            |
| Modifiche all'IFRS 1 Prima adozione degli IFRS – Finanziamenti pubblici   | marzo 2012            | 1 gennaio 2013                               | 4 marzo 2013                | (UE) 183/2013<br>5 marzo 2013                 |
| Miglioramenti annuali agli IFRS (ciclo 2009-2011)   | maggio 2012           | 1 gennaio 2013                               | 27 marzo 2013               | (UE) 301/2013<br>28 marzo 2013                |

### Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non si sono verificati eventi degni di nota successivi alla chiusura del bilancio.

### Sezione 4 – Altri aspetti

Nella redazione del presente bilancio ci si è avvalsi di quanto indicato nella lettera di accompagnamento di Banca d'Italia al secondo aggiornamento del 21 gennaio 2014 della circ.262.

Riguardo all'informativa comparativa (T-1) da fornire nei bilanci chiusi o in corso al 31 dicembre 2013 si precisa che essa può non essere prodotta con riferimento a:

- 1) le informazioni di cui alla lettera b) (cfr. IFRS 13, paragrafo C3), con l'eccezione delle informazioni già contemplate dalla Circolare n. 262 1° aggiornamento;
- 2) le informazioni di cui alla lettera c), limitatamente a quanto previsto dallo IAS 19 paragrafo 173 lettera b);
- 3) i dati quantitativi sulle "*asset encumbrance*", in quanto novità non connesse con gli IAS/IFRS.

Nel patrimonio di vigilanza, dettagliato nella parte F della presente Nota Integrativa, ci si è inoltre avvalsi della facoltà, concessa da Banca d'Italia, di non includere in alcun elemento dei fondi propri i profitti e le perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le amministrazioni centrali di Paesi UE classificati nella categoria "Attività finanziarie disponibili per la vendita" dello IAS 39 approvato dall'UE, anche ai fini del regolamento UE numero 575/2013 (Basilea III) in vigore a partire dal 1° gennaio 2014.



## A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

### 1 – Attività 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 al *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 – Attività 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*, 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*). Secondo quanto previsto dallo IAS 39, paragrafo 58, la società, ad ogni data di riferimento del bilancio o della relazione semestrale, verifica se vi sono obiettive evidenze che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie abbiano subito una riduzione di valore.

In particolare, per gli strumenti di debito costituisce evidenza di perdita durevole di valore, l'esistenza di informazioni, qualitative e quantitative, indicative di difficoltà finanziarie tali da pregiudicare l'incasso del capitale o degli interessi così come indicato dalle disposizioni dello IAS 39, paragrafo 59.

Per gli strumenti di capitale è inoltre considerata un'evidenza obiettiva di riduzione di valore una diminuzione significativa o prolungata del *fair value* dell'attività finanziaria in oggetto al di sotto del suo costo.

Nello specifico, 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; 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.

La caratteristica negativa di alcuni criteri quali-quantitativi (cosiddetta “*Relativity*”) determina una perdita di valore significativa della partecipazione di minoranza.

I limiti di *severity*, *durability* e *relativity* sono da intendersi come alternativi tra 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 – Attività 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.

#### Valutazioni collettive

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").

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), tenuto conto di opportuni aggiustamenti finalizzati a convertire la expected loss di Basilea 2 in incurred loss. 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 dei modelli di rating interni ove disponibile e in tutti gli altri casi sulla base dei dati storici di ingresso a default.

Relativamente alla LGD, il Gruppo Banca Sella si è dotato di un modello di stima della WorkoutLossGiven Default, sulla base di dati interni: il campione di stima è stato suddiviso in sottogruppi aventi caratteristiche di rischiosità simili e la LGD risultante di ciascun sottogruppo viene adottata come stima dei valori futuri del tasso di perdita per tutti i prestiti aventi le medesime caratteristiche.

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.

## **5 – 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, Banca Patrimoni Sella & C. 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.

## 6 – Partecipazioni

### **Criteri di classificazione**

La voce include le interessenze detenute in società collegate e controllate. Si considerano collegate le società non controllate in cui si esercita un'influenza significativa. Si presume che la società eserciti un'influenza significativa in tutti i casi in cui detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e, indipendentemente dalla quota posseduta, qualora sussista il potere di partecipare alle decisioni gestionali e finanziarie delle partecipate.

### **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.

### **Criteri di valutazione**

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri, dei multipli di transazione, del patrimonio netto e del metodo attuariale che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a 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 l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

## 7 – Attività 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. Le migliorie su beni di terzi incluse in queste voci sono migliorie e spese incrementative relative ad attività materiali identificabili e separabili. Di solito tali investimenti sono sostenuti per rendere adatti all'utilizzo atteso gli immobili presi in affitto da terzi.

Le migliorie e spese incrementative relative ad attività materiali identificabili e non separabili sono invece incluse nella voce 160. "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*, 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 – Attività 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, 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 – Fiscalità corrente e differita**

Le voci includono rispettivamente le attività fiscali correnti ed anticipate e le passività fiscali correnti e 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, a tal proposito la legge n. 225 del 2010, art. 2, commi da 55 a 56-bis, ha stabilito la convertibilità in crediti di imposta delle imposte anticipate iscritte in bilancio a fronte di svalutazioni di crediti e di avviamenti, in particolare nel caso in cui dal bilancio individuale risulti una perdita di esercizio. Tale convertibilità ha introdotto una modalità di recupero aggiuntiva e integrativa, che risulta idonea ad assicurare il recupero di tali tipologie di imposte anticipate in ogni situazione, indipendentemente dalla redditività futura dell'impresa. Tale convertibilità si configura pertanto, in ogni caso, quale sufficiente presupposto per l'iscrizione ed il mantenimento in bilancio di tali tipologie di imposte anticipate.

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 di eventuali modifiche intervenute nelle norme o 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. In particolare Banca Patrimoni Sella & C. 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

### Criteri di classificazione

Le voci "debiti verso banche" e "debiti verso clientela" comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela.

### Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'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 – Passività finanziarie di negoziazione**

#### **Criteri di classificazione**

Sono classificati in questa categoria esclusivamente 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, 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.

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le passività 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 passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value*.

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

#### **Criteri di cancellazione**

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

## 13 – 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.

## 14 – Altre informazioni

### Benefici per i dipendenti

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore attuariale. Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il metodo della proiezione unitaria del credito che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. La differenza tra utili e le perdite di natura attuariale si rilevano direttamente a Patrimonio Netto, mentre le rimanenti componenti (l'effetto attualizzazione) si rileveranno a Conto Economico.

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.

#### **Definizione e criteri di determinazione del *fair value***

Il 12 Maggio 2011 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 13 "Valutazione del *Fair value*" che fornisce una guida completa su come valutare il *fair value* di attività e passività finanziarie e non finanziarie e sulla relativa informativa. L'IFRS 13 è stato omologato con Regolamento (UE) N. 1255/2012 della Commissione dell'11 dicembre 2012.

Il nuovo principio si applica tutte le volte che un altro Standard contabile richieda la misurazione di un'attività o passività al *fair value* o richiede informazioni integrative sulle valutazioni del *fair value*.

In base a quanto previsto dall'IFRS 13, il *fair value* è definito come il “prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione”.

Il principio impone che qualora esistano transazioni direttamente osservabili sul mercato, la determinazione del *fair value* è immediata. In assenza di tali condizioni occorre far ricorso a tecniche di valutazione. L'IFRS 13 individua tre tecniche di valutazione ampiamente utilizzate e stabilisce che ciascuna entità, per valutare il *fair value*, debba utilizzare tecniche di valutazione coerenti con uno o più di questi metodi:

- *Metodo della valutazione di mercato*: con tale tecnica viene fatto ricorso a prezzi ed altre informazioni relative a transazioni che hanno coinvolto attività o passività finanziarie identiche o similari. Rientrano in tale ambito le valutazioni basate sulla determinazione dei multipli di mercato.
- *Metodo del costo*: il *fair value* è rappresentato dal costo di sostituzione di un'attività finanziaria.
- *Metodo reddituale*: il *fair value* è pari al valore attuale dei flussi futuri. Tali tecniche possono essere basate sul valore attuale.

Nel calcolo del *fair value* di un'attività finanziaria l'IFRS 13 prevede l'inserimento di un fattore di aggiustamento del *fair value* che identifichi il cosiddetto rischio di controparte (CVA). Tale rischio di credito deve essere quantificato come lo determinerebbe un operatore di mercato nella definizione del prezzo di acquisto di un'attività finanziaria.

Nella determinazione del *fair value* di una passività finanziaria, l'IFRS 13, prevede che si debba quantificare anche un fattore di aggiustamento del *fair value* riferibile al proprio rischio di credito (DVA).

Come già evidenziato in precedenza, in base all'IFRS 13 la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari dovrebbe utilizzare tecniche di valutazione che massimizzino il ricorso a dati di input osservabili sul mercato.

A tal fine, l'IFRS 13 stabilisce una gerarchia del *fair value* che classifica in tre livelli gli input delle tecniche di valutazione adottate per valutare il *fair value*:

- Livello 1: i prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione.
- Livello 2: input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1, osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. I prezzi delle attività o passività si desumono dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi (*spread* creditizi e di liquidità) sono desunti da dati osservabili di mercato.
- Livello 3: dati di input non osservabili per l'attività o per la passività. I prezzi delle attività o passività si desumono utilizzando tecniche di valutazione che si fondano su dati elaborati utilizzando le migliori informazioni disponibili in merito ad assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero per determinare il prezzo dell'attività o della passività (comporta, pertanto, stime ed assunzioni da parte del management).

L'IFRS 13 definisce mercato attivo quel “mercato in cui le operazioni relative all'attività o alla passività si verificano con una frequenza e con volumi sufficienti a fornire informazioni utili per la determinazione del prezzo su base continuativa”.

#### **Input per la determinazione del *fair value***

Di seguito vengono illustrati i diversi livelli di input da utilizzare per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da valutare al *fair value*:

(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 quotate su un mercato attivo.
- Derivati quotati su mercati regolamentati.

I criteri di cui sopra, unitamente alla definizione di “mercato attivo” fornita dall’IFRS 13, concorrono ad identificare in maniera univoca i mercati attivi.

(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 le quali si procede, di norma, ad una valutazione quindicinale (in prossimità della fine della prima quindicina del mese ed in prossimità del fine mese). La valutazione può avvenire con maggior frequenza qualora le condizioni di mercato o la tipologia di strumenti lo rendano opportuno e necessario, ovvero “*on demand*” qualora in qualsiasi momento l’area negoziazione ne faccia richiesta. Il calcolo del *fair value* delle emissioni obbligazionarie del Gruppo viene effettuato dall’Area Finanza della Capogruppo, utilizzando le metodologie, largamente diffuse sul mercato, di seguito indicate:
  - Obbligazioni a tasso fisso: “*asset swap spread*”;
  - Obbligazioni a tasso variabile: “*discount margin*”;
  - Obbligazioni strutturate: “*net present value*” (per la componente obbligazionaria).

Le obbligazioni strutturate che, oltre alla componente obbligazionaria incorporano una componente opzionale (derivato), prevedono la valutazione di quest’ultima sulla base sia dei prezzi praticati da controparti di mercato sia sulla base di modelli di valutazione esterni (es. modello di Black-Scholes) o proprietari. E’ altresì previsto un controllo di secondo livello da parte del servizio Risk Management sui prezzi calcolati e sulla modellistica utilizzata. Le eventuali incongruenze o anomalie riscontrate vengono da questo comunicate tempestivamente dall’Area Finanza per verifiche ed eventuale ricalcolo.

- Titoli definiti illiquidi 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 per cui siano presenti parametri di mercato per la valutazione.

(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 definiti illiquidi esplicitamente valutati a modello.
- Fondi o Sicav specializzate in ABS.
- Fondi chiusi non quotati
- Fondi di *private equity*.
- Partecipazioni che non hanno un mercato attivo per le quali avvengono transazioni una tantum o per le quali si utilizzano metodi di valutazione.
- Derivati OTC per cui non siano presenti parametri di mercato per la valutazione.

### **Valutazione del rischio controparte**

Nel calcolo del *fair value* di un’attività finanziaria l’IFRS 13 prevede l’inserimento di un fattore di aggiustamento del *fair value* che identifichi il cosiddetto rischio di controparte (CVA). Tale rischio di credito deve essere quantificato come lo determinerebbe un operatore di mercato nella definizione del prezzo di acquisto di un’attività finanziaria.

Nella determinazione del *fair value* di una passività finanziaria, l’IFRS 13, prevede che si debba quantificare anche un fattore di aggiustamento del *fair value* riferibile al proprio rischio di credito (DVA). Relativamente alle obbligazioni emesse dal Gruppo Banca Sella (strutturate e non) il rischio controparte dell’emittente è incluso nello *spread* definito “*Spread di tasso*”, che rappresenta il margine sul tasso variabile



oggetto di indicizzazione (per i titoli a TV) oppure sul rendimento in termini di *asset swap* (per i titoli a TF), esso, viene determinato nel rispetto della regola di seguito descritta:

Partendo dal valore centrale dell'intervallo di oscillazione alla data del 31 luglio 2011 vengono definiti i nuovi intervalli di oscillazione molto stretti (ridotti ad un quinto di quelli precedentemente in uso). Tali intervalli, simmetricamente centrati sui valori centrali al 31 luglio 2011, nell'ipotesi che tali valori centrali siano pari a 85 *basis points* per i titoli *senior* e 170 *basis points* per i titoli subordinati saranno di:

- + e - 5 *basis points* rispetto a 85 *basis points* (quindi 80/90 bps) per le obbligazioni ordinarie;
- + e - 10 *basis points* rispetto a 170 *basis points* (quindi 160/180 bps) per le obbligazioni subordinate),

La posizione dei due valori centrali (e quindi dei relativi intervalli di oscillazione) sopra definiti non sono invariati nel tempo, bensì variano in funzione delle variazioni della media degli indicatori presi a riferimento riferita al mese precedente al giorno di valutazione rispetto al valore dei medesimi calcolati alla data della valutazione precedente.

Relativamente all'esposizione in derivati OTC la quantificazione dei correttivi CVA (per le esposizioni attive) e DVA (per le esposizioni passive) avviene per i contratti che non sono coperti da accordi di compensazione e collateralizzazione (es. ISDA, CSA, etc.) e che non sono di importo unitario ritenuto irrilevante in ossequio al "principio di materialità". Nello specifico i contratti di importo ritenuto irrilevante non possono eccedere, cumulati tra loro il 3% del monte *fair value* (in valore assoluto) dei derivati a cui va applicato il correttivo CVA/DVA.

Il calcolo dei correttivi CVA e DVA per quanto riguarda i derivati OTC avviene utilizzando le apposite funzioni SWPM ed OVML dell'info provider Bloomberg limitatamente agli strumenti per cui tale funzionalità è attivata ovvero IRS, *forward* e *currency option*. Per quanto riguarda i *cap*, il calcolo dei correttivi CVA e DVA viene effettuato sulla base della CURRENT EXPOSURE. Tale metodologia<sup>1</sup>, sviluppata internamente all'Area Finanza della Capogruppo consiste nell'applicare uno spread di credito al *discounting* dei *cash flow* attesi.

La quantificazione dei correttivi CVA e DVA richiede altresì, come parametri di input, dati di mercato che sintetizzino il rischio di credito quali la curva di credito della controparte ovvero la curva di credito del Gruppo Banca Sella. In coerenza con quanto definito dalla gerarchia dei livelli di input per il calcolo del *fair value* le quotazioni dei CDS *spread* presenti su Bloomberg sono in linea di principio da preferire rispetto a misure del rischio di credito ricavabili eventualmente dalle probabilità di *default* (PD) stimate internamente. A tal fine in assenza di una curva quotata di *credit spread* per le diverse controparti (in particolare per la clientela) si utilizza una proxy (uguale per tutti) che viene determinata ad ogni data di valutazione calcolando la curva CDS media (fonte Bloomberg) di un gruppo di aziende corporate italiane operanti in diversi settori e aventi differenti *rating*. Laddove possibile tale sistema potrà essere affinato in futuro individuando opportuni sottogruppi (es. classi di *rating*, settori, etc.).

Relativamente al Gruppo Banca Sella lo *spread* di credito necessario come parametro input per il calcolo del correttivo DVA viene determinato in coerenza con lo *spread* applicato alla medesima data sulle obbligazioni ordinarie emesse dal Gruppo.

### **Frequenza di rilevazione del fair value**

La rilevazione del *fair value* viene eseguita almeno ogni fine mese, e comunque ogni qualvolta se ne ravvisi la necessità in seguito ad eventi di cui si abbia notizia e che possano influire negativamente sul valore e sul grado di rischio dell'attività.

---

<sup>1</sup> La scelta di utilizzare per i CAP la metodologia basata sulla *current exposure* si è resa necessaria alla luce del fatto che alla data di stesura del presente documento gli applicativi attualmente in uso internamente al GBS non dispongono di algoritmi di calcolo per i nuovi correttivi richiesti dall'IFRS13 per alcun derivato né tantomeno è disponibile su Bloomberg la funzione per il calcolo di CVA e DVA relativamente ai CAP.

## A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

### A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: valore contabile, fair value ed effetti sulla redditività complessiva

| Tipologia strumento finanziario<br>(1) | Portafoglio di provenienza<br>(2) | Portafoglio di destinazione<br>(3) | Valore di bilancio al<br>31/12/2013<br>(4) | Fair Value al<br>31/12/2013<br>(5) | Componenti reddituali in<br>assenza del trasferimento<br>(ante imposte) |              | Componenti reddituali<br>registrate nell'esercizio<br>(ante imposte) |              |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|---|--------------|--|--------------|
|  |                                   |                                    |  |                                    | Valutative<br>(6)   | Altre<br>(7) | Valutative<br>(8)  | Altre<br>(9) |
| <b>Titoli di debito</b>                |                                   |                                    | <b>(3.443)</b>                             | <b>(3.388)</b>                     | <b>(77)</b>   | -            | -  | <b>(25)</b>  |
|  | HFT                               | Crediti vs banche                  | (3.443)                                    | (3.388)                            | (77)  | -            | -  | (25)         |
| <b>Totale</b>                          |                                   |                                    | <b>(3.443)</b>                             | <b>(3.388)</b>                     | <b>(77)</b>   | -            | -  | <b>(25)</b>  |

#### Legenda

HFT = Attività finanziarie detenute per la negoziazione

AFS = Attività finanziarie disponibili per la vendita

HTM = Attività finanziarie detenute sino a scadenza

Crediti vs banche = Crediti verso banche

Crediti vs clientela = Crediti verso clientela

### A.3.3 Trasferimento di attività finanziarie detenute per la negoziazione

Nel corso dell'esercizio non vi sono stati trasferimenti di attività finanziarie detenute per la negoziazione.

### A.3.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

#### A.3.4 Tasso di interesse effettivo e flussi finanziari attesi dalle attività riclassificate

| descrizione       | isin         | tasso | flusso finanziario atteso |
|-------------------|--------------|-------|---------------------------|
| BPU TV EUR 16 LR2 | XS0248693854 | 1,53  | 20.069                    |



## A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

#### A.4.1 Livello di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Relativamente alle tecniche di valutazione, gli input ed i relativi aggiustamenti utilizzati nella valutazione del fair value degli strumenti appartenenti al livello 2 e al livello 3 si riporta nel seguito l'estratto di quanto specificato all'interno della fair Value Policy adottata dal Gruppo e attualmente in vigore.

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 credito riportate dagli stessi info-provider. La finalità di tali elaborazioni é quella di considerare differenti variabili che possono influenzare il processo di *pricing*.

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

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

La valutazione di queste ultime é 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* di tasso 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 (Bloomberg/Reuters) 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 ad oggi per il Gruppo Banca Sella sono esclusivamente rappresentate da *cap* e *floor*, e sono valutate in base al modello di Black. Tale scelta é 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 é 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, laddove possibile viene internamente sviluppato un algoritmo di valutazione, ovvero, laddove possibile, viene richiesta la valutazione del medesimo ad una controparte terza rispetto all'operazione. Tali valutazioni, laddove presenti, concorrono alla determinazione del prezzo unitamente alla valutazione fornita dalla controparte dell'operazione.

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 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.
- altre tecniche di valutazione utilizzate comunemente da coloro che partecipano al mercato per dare un prezzo alle società se tali tecniche hanno dimostrato di fornire stime attendibili dei prezzi praticati in operazioni correnti di mercato (rientra in questa casistica il ricorso al 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).

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. Particolare attenzione verrà rivolta ai fondi di ABS laddove nei limiti del possibile verranno analizzati gli "investor report" dei singoli ABS presenti in maniera significativa nei singoli fondi.

In relazione ai prestiti emessi da ciascuna Banca del Gruppo ed oggetto di copertura, la determinazione del *fair value* ai fini della valutazione dell'efficacia della stessa avviene utilizzando il metodo del *discounted-cash-flow*. A tal fine si utilizza la stessa curva *risk free* utilizzata per la valutazione del derivato di copertura e si deduce dalla cedola del titolo lo spread pagato secondo quanto riportato nel contratto di copertura.

Relativamente ai mutui a tasso fisso coperti la misurazione del *fair value* 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, e decurtate 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 decurtati per la percentuale di copertura) viene calcolato il *fair value* alla fine dell'esercizio T e il *fair value* alla fine dell'esercizio T-1. La differenza fra questi due valori sarà il delta *fair value* dei mutui da porre a confronto con il delta *fair value* degli IRS.

#### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

L'utilizzo dei modelli e delle tecniche di valutazione richiede la scelta e la quantificazione di alcuni parametri, variabili a seconda dello strumento finanziario che si vuole valutare.

Tali parametri sono scelti ed impostati sull'applicativo di calcolo al momento della richiesta di valutazione di un nuovo strumento.

Il servizio Risk Management ha il compito di validare i parametri definiti.

Ad ogni periodicità di calcolo del *fair value* dello strumento finanziario, i suddetti parametri vengono riverificati ed aggiornati sia dall'area che ne effettua il calcolo sia dal Risk Management.

I principali parametri possono essere ricondotti a:

- **Curva dei Tassi** Consiste in un insieme di tassi di rendimento per titoli zero-coupon sintetici, ordinati in modo crescente relativamente alla scadenza degli stessi. Tali tassi sono ricavati secondo consolidati metodi di "*bootstrapping*" dai tassi di mercato dei depositi (per le scadenze non superiori ai 12 mesi) e dai tassi di mercato degli IRS (per le scadenze non inferiori ai 2 anni). Ai fini delle valutazioni si considerano i tassi *mid*. E' alla base della valutazione di qualsiasi derivato OTC.
- **Matrici di Volatilità** E' costituita da una tabella riportante per ogni scadenza e *strike* delle opzioni considerate, il relativo valore della volatilità *mid* quotata dal mercato. Tale tabella è unica per le opzioni di tipo *cap/floor*.
- **Spread:** per la valutazione di obbligazioni emesse dal Gruppo (strutturate e non), si prendono in considerazione due tipologie di *spread*:
  - **Spread di tasso:** rappresenta il margine sul tasso variabile oggetto di indicizzazione (per i titoli a TV) oppure sul rendimento in termini di *asset swap* (per i titoli a TF). Tale spread viene determinato secondo le regole illustrate precedentemente nel paragrafo Valutazione del rischio controparte. L'intervallo di oscillazione può variare in funzione dell'andamento degli spread medi di mercato, misurato dagli indicatori disponibili. Nell'ambito dell'intervallo di oscillazione definito, lo spread di tasso viene comunque stabilito nel rispetto delle seguenti regole comportamentali:
    - obbligazioni aventi un maggior grado di subordinazione presentano  $spread > 0$  = rispetto a obbligazioni aventi un minor grado di subordinazione;
    - obbligazioni aventi maggiore vita residua presentano, a parità di struttura,  $spread > 0$  = rispetto a obbligazioni aventi minore vita residua;
    - in ipotesi di diminuzione del rating lo *spread* sarà  $> 0$  = rispetto a quello applicato prima del *downgrading*, e viceversa.
  - **Spread di prezzo:** rappresenta il differenziale da sottrarre al prezzo teorico per tenere conto della rischiosità della struttura.
- **Volatilità Storiche/Implicite** Trattasi della volatilità dei prezzi delle opzioni quotate su uno specifico sottostante. Per ogni scadenza si considera il valore delle opzioni *at-the-money*, oppure una media ponderata delle volatilità dei prezzi delle opzioni quotate (pur con diversi *strikes*) sulla stessa scadenza. Qualora tali volatilità non siano quotate, si utilizza la volatilità storica dello strumento sottostante, misurata in base alla deviazione standard delle variazioni logaritmiche dei prezzi dello stesso.
- **Dividend Yield** Nelle metodologie di valutazione si ottiene come logaritmo annualizzato del rapporto tra dividendo e prezzo, così come riportato dai principali information provider (Bloomberg, Reuters, ecc.) su scadenze analoghe a quelle del derivato in esame.
- **Correlazioni** Per il calcolo delle correlazioni si utilizzano le variazioni logaritmiche dei prezzi delle due attività (tasso di cambio e prezzo del sottostante) considerate. A tal fine si considerano normalmente i dati relativi agli ultimi 6 mesi.

Non vi sono input non osservabili significativi utilizzati per la valutazione del *fair value* delle attività e passività appartenenti al livello 3, data l'assenza di tali input non si ritiene necessario fornire le informazioni richieste dal 2° aggiornamento del 21 gennaio 2014 della circolare 262/05 di banca d'Italia.

#### A.4.3 Gerarchia del fair value

Gli eventuali trasferimenti da un livello di gerarchia di fair value all'altro avvengono in funzione dell'evoluzione delle caratteristiche di ciascun titolo ed in relazione ai criteri che discriminano l'appartenenza ai diversi livelli di gerarchia di fair value. Vengono rilevati due volte l'anno, in concomitanza del bilancio semestrale e annuale. I livelli di input che determinano l'appartenenza ad un livello di fair value sono elencati nel presente bilancio, nella Parte A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio, paragrafo Input per la determinazione del fair value.

Al 31 dicembre 2013 non vi sono altresì titoli in portafoglio che abbiano cambiato livello di gerarchia del fair value rispetto al 31 dicembre 2012.

#### A.4.4 Altre informazioni

La Banca non gestisce gruppi di attività e passività finanziarie sulla base della propria esposizione netta ai rischi di mercato o al rischio di credito.

## INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

## A.4.5 Gerarchia del fair value

| <b>A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value</b> |                |                |               |                |                |               |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>  | 31/12/2013     |                |               | 31/12/2012     |                |               |
|   | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3     | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3     |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 388.481        | 312.182        | 5.542         | 238.619        | 291.633        | 5.445         |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>   | -              | -              | -             | -              | -              | -             |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 311.813        | 13.957         | 37.749        | 324.016        | 14.693         | 26.974        |
| 4. Derivati di copertura  | -              | 534            | -             | -              | 662            | -             |
| 5. Attività materiali   | -              | -              | -             | -              | -              | -             |
| 6. Attività immateriali   | -              | -              | -             | -              | -              | -             |
| <b>Totale</b>   | <b>700.294</b> | <b>326.673</b> | <b>43.291</b> | <b>562.635</b> | <b>306.988</b> | <b>32.419</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione   | 137.644        | 158.892        | -             | 74.279         | 203.504        | -             |
| 2. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>  | -              | -              | -             | -              | -              | -             |
| 3. Derivati di copertura  | -              | -              | -             | -              | -              | -             |
| <b>Totale</b>   | <b>137.644</b> | <b>158.892</b> | <b>-</b>      | <b>74.279</b>  | <b>203.504</b> | <b>-</b>      |

**Legenda**

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

| <b>A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)</b> |   |  |   |                       |                    |                      |
|--|---|--|---|-----------------------|--------------------|----------------------|
| Tipologia operazione/Valori  | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>   | <b>5.445</b>                                      | -  | <b>26.974</b>                                   | -                     | -                  | -                    |
| <b>2. Aumenti</b>  | <b>15.236</b>                                     | -  | <b>11.079</b>                                   | -                     | -                  | -                    |
| 2.1. Acquisti  | 14.905  | -  | 11.064  | -                     | -                  | -                    |
| 2.2. Profitti imputati a:  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2.1. Conto Economico   | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| - di cui plusvalenze   | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.2.2. Patrimonio netto  | X   | X  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.3. Trasferimenti da altri livelli  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 2.4. Altre variazioni in aumento   | 331   | -  | 15  | -                     | -                  | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>  | <b>15.138</b>                                     | -  | <b>304</b>                                      | -                     | -                  | -                    |
| 3.1. Vendite   | 14.944  | -  | 1   | -                     | -                  | -                    |
| 3.2. Rimborsi  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3. Perdite imputate a:   | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3.1. Conto Economico   | -   | -  | 251   | -                     | -                  | -                    |
| - di cui minusvalenze  | -   | -  | 251   | -                     | -                  | -                    |
| 3.3.2. Patrimonio netto  | X   | X  | 52  | -                     | -                  | -                    |
| 3.4. Trasferimenti ad altri livelli  | -   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzione   | 194   | -  | -   | -                     | -                  | -                    |
| <b>4. Rimanenze finali</b>   | <b>5.543</b>                                      | -  | <b>37.749</b>                                   | -                     | -                  | -                    |

**A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value**

| Attività/Passività finanziarie non misurate al <i>fair value</i> o<br>misurate al fair value su base non ricorrente | 31/12/2013       |                |                |                  | 31/12/2012       |                |                |           |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------|
|   | VB               | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3        | VB               | Livello 1      | Livello 2      | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 202.562          | 214.018        | -              | -                | 194.364          | 202.706        | -              | -         |
| 2. Crediti verso banche   | 620.149          | -              | 299.549        | 321.070          | 586.664          | -              | -              | -         |
| 3. Crediti verso la clientela   | 406.703          | -              | -              | 406.703          | 555.816          | -              | -              | -         |
| 4. Attività materiali detenute a scopo di investimento  | 4.232            | -              | -              | 5.096            | 4.110            | -              | -              | -         |
| 5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione   | -                | -              | -              | -                | -                | -              | -              | -         |
| <b>Totale</b>   | <b>1.233.646</b> | <b>214.018</b> | <b>299.549</b> | <b>732.869</b>   | <b>1.340.954</b> | <b>202.706</b> | -              | -         |
| 1. Debiti verso banche  | 1.673.897        | -              | -              | 1.673.897        | 1.347.710        | -              | -              | -         |
| 2. Debiti verso clientela   | 93.859           | -              | -              | 93.859           | 159.961          | -              | -              | -         |
| 3. Titoli in circolazione   | 427.708          | -              | 420.367        | -                | 679.437          | -              | 661.269        | -         |
| 4. Passività associate ad attività in via di dismissione  | -                | -              | -              | -                | -                | -              | -              | -         |
| <b>Totale</b>   | <b>2.195.464</b> | -              | <b>420.367</b> | <b>1.767.756</b> | <b>2.187.108</b> | -              | <b>661.269</b> | -         |

**Legenda**

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

VB= valore di bilancio

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

### Sezione 2 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

| 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica |                |                |              |                |                |              |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Voci/Valori  | 31/12/2013     |                |              | 31/12/2012     |                |              |
|  | L1             | L2             | L3           | L1             | L2             | L3           |
| <b>A. Attività per cassa</b>   |                |                |              |                |                |              |
| 1. Titoli di debito  | 388.431        | 153.807        | -            | 238.230        | 87.120         | -            |
| 1.1 Titoli strutturati   | 4.737          | 36.417         | -            | -              | -              | -            |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 383.694        | 117.390        | -            | 238.230        | 87.120         | -            |
| 2. Titoli di capitale  | 33             | 16             | 7            | 169            | 11             | 4            |
| 3. Quote di O.I.C.R  | -              | -              | 5.535        | -              | 1.005          | 5.441        |
| 4. Finanziamenti   | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| 4.1. Pronti contro termine attivi  | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| 4.2 Altri  | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| <b>Totale A</b>  | <b>388.464</b> | <b>153.823</b> | <b>5.542</b> | <b>238.399</b> | <b>88.136</b>  | <b>5.445</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>   |                |                |              |                |                |              |
| 1. Derivati finanziari:  | 17             | 158.359        | -            | 220            | 203.497        | -            |
| 1.1 di negoziazione  | 17             | 158.359        | -            | 220            | 203.497        | -            |
| 1.2 connessi con la <i>fair value option</i>                                     | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| 1.3 altri  | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| 2. Derivati creditizi:   | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| 2.1 di negoziazione  | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| 2.2 connessi con la <i>fair value option</i>                                     | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| 2.3 altri  | -              | -              | -            | -              | -              | -            |
| <b>Totale B</b>  | <b>17</b>      | <b>158.359</b> | <b>-</b>     | <b>220</b>     | <b>203.497</b> | <b>-</b>     |
| <b>Totale A+B</b>  | <b>388.481</b> | <b>312.182</b> | <b>5.542</b> | <b>238.619</b> | <b>291.633</b> | <b>5.445</b> |

I Livelli utilizzati per le classificazioni riportate nella presente Nota Integrativa sono i seguenti:

- 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.

Per maggiori informazioni sulle metodologie adottate per la determinazione del fair value si rimanda a quanto riportato nella Parte A - Politiche contabili della presente Nota Integrativa.

Durante l'anno la consistenza della voce Titoli di debito è aumentata, rispetto al dato del 31 dicembre 2012.

E' stata mantenuta la strategia di diversificazione degli investimenti, facendo particolare attenzione alla qualità dei titoli obbligazionari di emittenti bancari, finanziari e *corporate* in portafoglio. A conferma di ciò, non sono presenti né *Asset Backed Securities*, né titoli strutturati contenenti mutui *subprime* o altri *asset* considerabili in senso lato "tossici" e tali titoli non sono stati mai detenuti durante l'anno.

Alla fine dell'esercizio le principali categorie di investimento sono rappresentate da:

- titoli di Stato dell'area Euro per il 44,2%;
- titoli obbligazionari di emittenti *sovrational*s e titoli garantiti dallo Stato per lo 0,8%;
- titoli obbligazionari di emittenti bancari e finanziari per il 50,8%;
- titoli obbligazionari di emittenti *corporate* per il 3,2%;
- titoli azionari e fondi per l'1,0%.



I titoli obbligazionari compresi in questa categoria sono per la maggior parte a breve scadenza: infatti più del 70% rimborserà entro il 2017.

| <b>2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Voci/Valori</b>  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| <b>A. Attività per cassa</b>  |                   |                   |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>542.238</b>    | <b>325.350</b>    |
| a) Governi e banche centrali  | 242.632           | 166.867           |
| b) Altri enti pubblici  | 63                | 40                |
| c) Banche   | 272.800           | 150.432           |
| d) Altri emittenti  | 26.743            | 8.011             |
| <b>2. Titoli di capitale</b>  | <b>56</b>         | <b>184</b>        |
| a) Banche   | 2                 | 109               |
| b) Altri emittenti:   | 54                | 75                |
| - imprese di assicurazione  | -                 | 42                |
| - società finanziarie   | 24                | 9                 |
| - imprese non finanziarie   | 30                | 24                |
| - altri   | -                 | -                 |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>   | <b>5.535</b>      | <b>6.446</b>      |
| <b>4. Finanziamenti</b>   | -                 | -                 |
| a) Governi e banche centrali  | -                 | -                 |
| b) Altri enti pubblici  | -                 | -                 |
| c) Banche   | -                 | -                 |
| d) Altri soggetti   | -                 | -                 |
| <b>Totale A</b>   | <b>547.829</b>    | <b>331.980</b>    |
| <b>B. Strumenti derivati</b>  |                   |                   |
| a) Banche   |                   |                   |
| - <i>fair value</i>   | 144.459           | 178.466           |
| b) Clientela  |                   |                   |
| - <i>fair value</i>   | 13.917            | 25.251            |
| <b>Totale B</b>   | <b>158.376</b>    | <b>203.717</b>    |
| <b>Totale (A + B)</b>   | <b>706.205</b>    | <b>535.697</b>    |

Di seguito si fornisce il dettaglio relativo alla composizione delle quote di O.I.C.R.:

| <b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione: dettaglio della sottovoce "Quote di O.I.C.R."</b> |                   |
|---|-------------------|
| <b>Denominazione</b>  | <b>31/12/2013</b> |
| Obbligazionario   | -                 |
| Azionario   | -                 |
| Monetario   | -                 |
| Bilanciato  | -                 |
| Altro   | 5.535             |
| <b>Totale "Quote di O.I.C.R."</b>   | <b>5.535</b>      |

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio relativo ai titoli di capitale emessi da soggetti classificati a sofferenza o a incaglio:

| <b>Dettaglio della voce "Titoli di capitale"</b>       |                   |
|--|-------------------|
|  | <b>31/12/2013</b> |
| Titoli di capitale                                     | 56                |
| - di cui: emessi da soggetti classificati a sofferenza | -                 |
| - di cui: emessi da soggetti classificati a incaglio   | -                 |

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

|  | <b>Titoli di debito</b> | <b>Titoli di capitale</b> | <b>Quote di O.I.C.R.</b> | <b>Finanziamenti</b> | <b>Totale</b>     |
|--|-------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | <b>325.350</b>          | <b>184</b>                | <b>6.446</b>             | -                    | <b>331.980</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>                            | <b>68.461.719</b>       | <b>343.679</b>            | <b>4.326</b>             | -                    | <b>68.809.724</b> |
| B.1 Acquisti                                 | 68.424.417              | 343.352                   | 3.993                    | -                    | 68.771.762        |
| B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i> | 2.544                   | 14                        | 299                      | -                    | 2.857             |
| B.3 Altre variazioni                         | 34.758                  | 313                       | 34                       | -                    | 35.105            |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        | <b>68.244.831</b>       | <b>343.807</b>            | <b>5.237</b>             | -                    | <b>68.593.875</b> |
| C.1 Vendite                                  | 68.009.946              | 343.097                   | 5.043                    | -                    | 68.358.086        |
| C.2 Rimborsi                                 | 220.736                 | -                         | -                        | -                    | 220.736           |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | 2.668                   | 2                         | 194                      | -                    | 2.864             |
| C.4 Trasferimenti ad altri portafogli        | -                       | -                         | -                        | -                    | -                 |
| C.5 Altre variazioni                         | 11.481                  | 708                       | -                        | -                    | 12.189            |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | <b>542.238</b>          | <b>56</b>                 | <b>5.535</b>             | -                    | <b>547.829</b>    |

## Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

| <b>4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica</b> |                   |               |               |                   |               |               |
|---|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|
| Voci/Valori   | Totale 31/12/2013 |               |               | Totale 31/12/2012 |               |               |
|   | Livello 1         | Livello 2     | Livello 3     | Livello 1         | Livello 2     | Livello 3     |
| 1. Titoli di debito   | 308.448           | 13.957        | -             | 320.771           | 14.693        | -             |
| 1.1 Titoli strutturati  | -                 | -             | -             | -                 | -             | -             |
| 1.2 Altri titoli di debito  | 308.448           | 13.957        | -             | 320.771           | 14.693        | -             |
| 2. Titoli di capitale   | 3.365             | -             | 37.749        | 3.245             | -             | 26.974        |
| 2.1 Valutati al <i>fair value</i>   | 3.120             | -             | 245           | 3.245             | -             | 245           |
| 2.2 Valutati al costo   | 245               | -             | 37.504        | -                 | -             | 26.729        |
| 3. Quote di O.I.C.R.  | -                 | -             | -             | -                 | -             | -             |
| 4. Finanziamenti  | -                 | -             | -             | -                 | -             | -             |
| <b>Totale</b>   | <b>311.813</b>    | <b>13.957</b> | <b>37.749</b> | <b>324.016</b>    | <b>14.693</b> | <b>26.974</b> |

I Livelli utilizzati per le classificazioni riportate nella presente Nota Integrativa sono i seguenti:

- 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.

Per maggiori informazioni sulle metodologie adottate per la determinazione del fair value si rimanda a quanto riportato nella Parte A - Politiche contabili della presente Nota Integrativa.

I titoli presenti in questa categoria sono titoli di Stato italiani per l'85,2% ed altri titoli obbligazionari non subordinati per il 14,8%.

Tra i titoli disponibili per la vendita sono classificate le partecipazioni di minoranza, che a fine esercizio sono state sottoposte a *impairment test*, secondo i criteri descritti nella parte A della Nota Integrativa.

In data 30 giugno 2013 le partecipazioni in Città Studi, SACE (Società Aeroporto di Cerrione) e Pallacanestro Biella, dato il carattere di strutturalità assunto dalle perdite registrate dalle Società negli ultimi esercizi, erano state valutate con il metodo del patrimonio netto e si era conseguentemente ritenuto opportuno svalutare le stesse con effetti a conto economico per complessivi 50.583,75 euro.

In data 30 giugno 2013 era stata inoltre effettuata la svalutazione della partecipazione in Smava GmbH (metodo di valutazione: DCF – Discounted Cash Flow): data la significatività della perdita registrata nell'ultimo esercizio, si era proceduto alla svalutazione della partecipazione con effetti a conto economico per un importo pari a 200.000 euro.

Al 31 dicembre 2013 non sono state effettuate svalutazioni. Diversamente, sono state oggetto di variazione le riserve di patrimonio netto relative a:

- Gruppo Mutui On Line (metodo di valutazione: quotazione di mercato): è stata adeguata la riserva positiva di patrimonio netto al prezzo di chiusura di mercato al 31/12/2013 per un importo di 242.663,25 euro;
- Intesa Sanpaolo (metodo di valutazione: quotazione di mercato): è stata adeguata la riserva positiva di patrimonio netto al prezzo di chiusura di mercato al 31/12/2013 per un importo di 292.915,08 euro;
- Digital Magics (metodo di valutazione: quotazione di mercato): è stata iscritta una riserva positiva di patrimonio netto sulla base del prezzo di chiusura di mercato al 31/12/2013 per un importo di 44.321,50 euro;
- United Ventures One (metodo di valutazione: NAV): è stata iscritta una riserva negativa di patrimonio netto sulla base del NAV più recente disponibile per un importo di 51.794,01 euro.

E' da segnalare inoltre che, nel corso dell'esercizio 2013, sono state assunte partecipazioni in Cassa di Risparmio Bolzano SpA, Compagnie Financière Martin Maurel SA, Digital Magics SpA; è stata inoltre incrementata la partecipazione in United Ventures One SpA (già JV2 Capital SpA). Sono state invece effettuate la vendita totale della residua partecipazione in London Stock Exchange Group Plc e una vendita parziale della partecipazione in Intesa Sanpaolo SpA, realizzando complessivamente plusvalenze lorde per 679.030,64 euro.

| <b>4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Voci/Valori</b>  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>322.405</b>    | <b>335.464</b>    |
| a) Governi e banche centrali  | 276.921           | 236.268           |
| b) Altri enti pubblici  | -                 | -                 |
| c) Banche   | 44.422            | 99.196            |
| d) Altri emittenti  | 1.062             | -                 |
| <b>2. Titoli di capitale</b>  | <b>41.114</b>     | <b>30.219</b>     |
| a) Banche   | 30.080            | 23.910            |
| b) Altri emittenti:   | 11.034            | 6.309             |
| - imprese di assicurazione  | -                 | -                 |
| - società finanziarie   | 10.474            | 5.963             |
| - imprese non finanziarie   | 560               | 346               |
| - altri   | -                 | -                 |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>   | -                 | -                 |
| <b>4. Finanziamenti</b>   | -                 | -                 |
| a) Governi e banche centrali  | -                 | -                 |
| b) Altri enti pubblici  | -                 | -                 |
| c) Banche   | -                 | -                 |
| d) Altri soggetti   | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>   | <b>363.519</b>    | <b>365.683</b>    |

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio relativo ai titoli di capitale emessi da soggetti classificati a sofferenza o a incaglio:

| <b>Dettaglio della voce "Titoli di capitale"</b>       |                   |
|--|-------------------|
|  | <b>31/12/2013</b> |
| Titoli di capitale                                     | 41.114            |
| - di cui: emessi da soggetti classificati a sofferenza | -                 |
| - di cui: emessi da soggetti classificati a incaglio   | -                 |

**4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**

|  | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale         |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | <b>335.464</b>   | <b>30.219</b>      | -                 | -             | <b>365.683</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                            | <b>235.984</b>   | <b>12.668</b>      | -                 | -             | <b>248.652</b> |
| B.1 Acquisti                                 | 227.443          | 11.265             | -                 | -             | 238.708        |
| B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i> | 4.861            | 709                | -                 | -             | 5.570          |
| B.3 Riprese di valore                        | -                | -                  | -                 | -             | -              |
| - imputate al conto economico                | -                | -                  | -                 | -             | -              |
| - imputate al patrimonio netto               | -                | -                  | -                 | -             | -              |
| B.4 Trasferimenti da altri portafogli        | -                | -                  | -                 | -             | -              |
| B.5 Altre variazioni                         | 3.680            | 694                | -                 | -             | 4.374          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        | <b>249.043</b>   | <b>1.773</b>       | -                 | -             | <b>250.816</b> |
| C.1 Vendite                                  | 210.556          | 1.071              | -                 | -             | 211.627        |
| C.2 Rimborsi                                 | 36.000           | -                  | -                 | -             | 36.000         |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> | 216              | 399                | -                 | -             | 615            |
| C.4 Svalutazioni da deterioramento           | -                | 303                | -                 | -             | 303            |
| - imputate al conto economico                | -                | 251                | -                 | -             | 251            |
| - imputate al patrimonio netto               | -                | 52                 | -                 | -             | 52             |
| C.5 Trasferimenti ad altri portafogli        | -                | -                  | -                 | -             | -              |
| C.6 Altre variazioni                         | 2.271            | -                  | -                 | -             | 2.271          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | <b>322.405</b>   | <b>41.114</b>      | -                 | -             | <b>363.519</b> |

## Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

| <b>5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica</b> |                    |            |           |           |                    |            |           |           |
|--|--------------------|------------|-----------|-----------|--------------------|------------|-----------|-----------|
|  | Totale 31/12/2013  |            |           |           | Totale 31/12/2012  |            |           |           |
|  | Valore di bilancio | Fair value |           |           | Valore di bilancio | Fair value |           |           |
|  |                    | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3 |                    | Livello 1  | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito  | 202.562            | 214.018    | -         | -         | 194.364            | 202.706    | -         | -         |
| - strutturati  | -                  | -          | -         | -         | -                  | -          | -         | -         |
| - altri  | 202.562            | 214.018    | -         | -         | 194.364            | 202.706    | -         | -         |
| 2. Finanziamenti   | -                  | -          | -         | -         | -                  | -          | -         | -         |

I Livelli utilizzati per le classificazioni riportate nella presente Nota Integrativa sono i seguenti:

- 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.

Per maggiori informazioni sulle metodologie adottate per la determinazione del fair value si rimanda a quanto riportato nella Parte A - Politiche contabili della presente Nota Integrativa.

Questo comparto comprende valori mobiliari detenuti a scopo di stabile investimento e rispetta i parametri dimensionali stabiliti con delibere quadro del Consiglio di Amministrazione.

Al 31 dicembre 2013 i titoli detenuti in tale categoria ammontano a 202,6 milioni di euro e sono costituiti da titoli di Stato italiani con scadenze fra il 2014 e il 2024.

| <b>5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Tipologia operazioni/Valori   | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>202.562</b>    | <b>194.364</b>    |
| a) Governi e Banche Centrali  | 202.562           | 194.364           |
| b) Altri enti pubblici  | -                 | -                 |
| c) Banche   | -                 | -                 |
| d) Altri emittenti  | -                 | -                 |
| <b>2. Finanziamenti</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| a) Governi e Banche Centrali  | -                 | -                 |
| b) Altri enti pubblici  | -                 | -                 |
| c) Banche   | -                 | -                 |
| d) Altri soggetti   | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>   | <b>202.562</b>    | <b>194.364</b>    |
| <b>Totale fair value</b>  | <b>214.018</b>    | <b>202.706</b>    |

**5.4 Attività detenute sino alla scadenza: variazioni annue**

|                                       | Titoli di debito | Finanziamenti | Totale         |
|---------------------------------------|------------------|---------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>          | <b>194.364</b>   | -             | <b>194.364</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                     | <b>14.515</b>    | -             | <b>14.515</b>  |
| B.1 Acquisti                          | 13.172           | -             | 13.172         |
| B2. Riprese di valore                 | -                | -             | -              |
| B3. Trasferimenti da altri portafogli | -                | -             | -              |
| B.4 Altre variazioni                  | 1.343            | -             | 1.343          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                 | <b>6.317</b>     | -             | <b>6.317</b>   |
| C.1 Vendite                           | -                | -             | -              |
| C2. Rimborsi                          | 4.577            | -             | 4.577          |
| C3. Rettifiche di valore              | -                | -             | -              |
| C4. Trasferimenti ad altri portafogli | -                | -             | -              |
| C.5 Altre variazioni                  | 1.740            | -             | 1.740          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>            | <b>202.562</b>   | -             | <b>202.562</b> |

## Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60

| 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica |                   |           |                |                |                   |           |           |           |
|---|-------------------|-----------|----------------|----------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| Tipologia operazioni/Valori                         | Totale 31/12/2013 |           |                |                | Totale 31/12/2012 |           |           |           |
|   | VB                | FV        |                |                | VB                | FV        |           |           |
|   |                   | Livello 1 | Livello 2      | Livello 3      |                   | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>             | <b>2.983</b>      | -         | -              | <b>2.983</b>   | <b>124.267</b>    | -         | -         | -         |
| 1. Depositi vincolati                               | -                 | X         | X              | X              | 115.000           | X         | X         | X         |
| 2. Riserva obbligatoria                             | 2.983             | X         | X              | X              | 9.267             | X         | X         | X         |
| 3. Pronti contro termine attivi                     | -                 | X         | X              | X              | -                 | X         | X         | X         |
| 4. Altri  | -                 | X         | X              | X              | -                 | X         | X         | X         |
| <b>B. Crediti verso banche</b>                      | <b>617.166</b>    | -         | <b>299.549</b> | <b>318.087</b> | <b>462.397</b>    | -         | -         | -         |
| 1. Finanziamenti                                    | 318.087           | -         | -              | 318.087        | 130.907           | -         | -         | -         |
| 1.1 Conti correnti e depositi liberi                | 56.742            | X         | X              | X              | 50.378            | X         | X         | X         |
| 1.2 Depositi vincolati                              | 6.416             | X         | X              | X              | 8.998             | X         | X         | X         |
| 1.3 Altri finanziamenti                             | 254.929           | X         | X              | X              | 71.531            | X         | X         | X         |
| - pronti contro termine                             | 164.101           | X         | X              | X              | 10.537            | X         | X         | X         |
| - leasing finanziario                               | -                 | X         | X              | X              | -                 | X         | X         | X         |
| - altri   | 90.828            | X         | X              | X              | 60.994            | X         | X         | X         |
| 2. Titoli di debito                                 | 299.079           | -         | 299.549        | -              | 331.490           | -         | -         | -         |
| 2.1 titoli strutturati                              | 9.367             | X         | X              | X              | -                 | X         | X         | X         |
| 2.2 altri titoli di debito                          | 289.712           | X         | X              | X              | 331.490           | X         | X         | X         |
| <b>Totale</b>                                       | <b>620.149</b>    | -         | <b>299.549</b> | <b>321.070</b> | <b>586.664</b>    | -         | -         | -         |

A fine periodo tra i crediti verso banche non sussistevano attività deteriorate.

### Legenda

FV= fair value

VB= valore di bilancio

I maggiori scostamenti riguardano il venir meno, al 31 dicembre 2013, di un deposito overnight da 115 milioni di euro presso la Banca Centrale Europea e la ripresa dell'operatività in PCT attivi con Banca Sella.

La voce titoli di debito è diminuita passando da 331,5 milioni di euro a 299,1 milioni di euro. La diminuzione è dovuta, innanzitutto, alla scadenza di obbligazioni di banche del Gruppo, solo parzialmente rinnovate. Il comparto comprende, per 289,7 milioni di euro, obbligazioni emesse da banche del Gruppo. Inoltre sono detenuti 9,4 milioni di euro di titoli obbligazionari non subordinati, classificati in questa categoria nel secondo semestre del 2008.



## Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori                                   | Totale 31/12/2013  |             |       |            |    |                | Totale 31/12/2012  |             |       |            |    |    |
|---|--------------------|-------------|-------|------------|----|----------------|--------------------|-------------|-------|------------|----|----|
|   | Valore di bilancio |             |       | Fair value |    |                | Valore di bilancio |             |       | Fair value |    |    |
|   | Bonis              | Deteriorate |       | L1         | L2 | L3             | Bonis              | Deteriorate |       | L1         | L2 | L3 |
|   |                    | Acquistati  | Altri |            |    |                |                    | Acquistati  | Altri |            |    |    |
| <b>Finanziamenti</b>  | <b>406.703</b>     | -           | -     | -          | -  | <b>406.703</b> | <b>555.048</b>     | -           | -     | -          | -  | -  |
| 1. Conti correnti   | -                  | -           | -     | X          | X  | X              | 310                | -           | -     | X          | X  | X  |
| 2. Pronti contro termine attivi                               | 107.134            | -           | -     | X          | X  | X              | 61.652             | -           | -     | X          | X  | X  |
| 3. Mutui  | 170.000            | -           | -     | X          | X  | X              | 279.000            | -           | -     | X          | X  | X  |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | -                  | -           | -     | X          | X  | X              | -                  | -           | -     | X          | X  | X  |
| 5. <i>Leasing</i> finanziario                                 | -                  | -           | -     | X          | X  | X              | -                  | -           | -     | X          | X  | X  |
| 6. <i>Factoring</i>   | -                  | -           | -     | X          | X  | X              | -                  | -           | -     | X          | X  | X  |
| 7. Altri finanziamenti  | 129.569            | -           | -     | X          | X  | X              | 214.086            | -           | -     | X          | X  | X  |
| <b>Titoli di debito</b>                                       | -                  | -           | -     | -          | -  | -              | <b>768</b>         | -           | -     | -          | -  | -  |
| 8. Titoli strutturati   | -                  | -           | -     | X          | X  | X              | -                  | -           | -     | X          | X  | X  |
| 9. Altri titoli di debito                                     | -                  | -           | -     | X          | X  | X              | 768                | -           | -     | X          | X  | X  |
| <b>Totale</b>   | <b>406.703</b>     | -           | -     | -          | -  | <b>406.703</b> | <b>555.816</b>     | -           | -     | -          | -  | -  |

La voce è in diminuzione principalmente per il rallentamento della richiesta di finanziamenti e mutui da parte delle società del Gruppo.

**7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti**

| Tipologia operazioni/Valori    | 31/12/2013     |             |       | 31/12/2012     |             |       |
|--------------------------------|----------------|-------------|-------|----------------|-------------|-------|
|                                | Bonis          | Deteriorati |       | Bonis          | Deteriorati |       |
|                                |                | Acquistati  | Altri |                | Acquistati  | Altri |
| <b>1. Titoli di debito</b>     | -              | -           | -     | <b>768</b>     | -           | -     |
| a) Governi                     | -              | -           | -     | -              | -           | -     |
| b) Altri enti pubblici         | -              | -           | -     | -              | -           | -     |
| c) Altri emittenti             | -              | -           | -     | 768            | -           | -     |
| - imprese non finanziarie      | -              | -           | -     | -              | -           | -     |
| - imprese finanziarie          | -              | -           | -     | 768            | -           | -     |
| - assicurazioni                | -              | -           | -     | -              | -           | -     |
| - altri                        | -              | -           | -     | -              | -           | -     |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b> | <b>406.703</b> | -           | -     | <b>555.048</b> | -           | -     |
| a) Governi                     | -              | -           | -     | -              | -           | -     |
| b) Altri enti pubblici         | -              | -           | -     | -              | -           | -     |
| c) Altri soggetti              | 406.703        | -           | -     | 555.048        | -           | -     |
| - imprese non finanziarie      | 1              | -           | -     | 1              | -           | -     |
| - imprese finanziarie          | 406.702        | -           | -     | 555.047        | -           | -     |
| - assicurazioni                | -              | -           | -     | -              | -           | -     |
| - altri                        | -              | -           | -     | -              | -           | -     |
| <b>Totale</b>                  | <b>406.703</b> | -           | -     | <b>555.816</b> | -           | -     |

## Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

| <b>8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli</b> |               |            |          |                  |               |            |          |                  |
|---|---------------|------------|----------|------------------|---------------|------------|----------|------------------|
|   | FV 31/12/2013 |            |          | VN<br>31/12/2013 | FV 31/12/2012 |            |          | VN<br>31/12/2012 |
|   | Livello 1     | Livello 2  | Livello3 |                  | Livello 1     | Livello 2  | Livello3 |                  |
| <b>A. Derivati finanziari</b>   | -             | <b>534</b> | -        | <b>2.418</b>     | -             | <b>662</b> | -        | <b>3.143</b>     |
| 1) <i>Fair value</i>  | -             | 534        | -        | 2.418            | -             | 662        | -        | 3.143            |
| 2) Flussi finanziari  | -             | -          | -        | -                | -             | -          | -        | -                |
| 3) Investimenti esteri  | -             | -          | -        | -                | -             | -          | -        | -                |
| <b>B. Derivati Creditizi</b>  | -             | -          | -        | -                | -             | -          | -        | -                |
| 1) <i>Fair value</i>  | -             | -          | -        | -                | -             | -          | -        | -                |
| 2) Flussi finanziari  | -             | -          | -        | -                | -             | -          | -        | -                |
| <b>Totale</b>   | -             | <b>534</b> | -        | <b>2.418</b>     | -             | <b>662</b> | -        | <b>3.143</b>     |

*Legenda:*

FV = *fair value*

VN = valore nozionale

Per informazioni sulle politiche di copertura si rimanda alla successiva parte E della presente nota integrativa.

**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 |                   |           |          |                     |
| 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                                      | -                 | -                 | -                  | -                 | -          | -                 | -         | -        | X                   |
| 5. Altre operazioni                                 | X                 | X                 | X                  | X                 | X          | X                 | X         | X        | -                   |
| <b>Totale attività</b>                              | -                 | -                 | -                  | -                 | -          | -                 | -         | -        | -                   |
| 1. Passività finanziarie                            | 534               | -                 | -                  | X                 | -          | X                 | -         | X        | X                   |
| 2. Portafoglio                                      | -                 | -                 | -                  | -                 | -          | -                 | -         | -        | X                   |
| <b>Totale passività</b>                             | <b>534</b>        | -                 | -                  | -                 | -          | -                 | -         | -        | <b>X</b>            |
| 1. Transazioni attese                               | X                 | X                 | X                  | X                 | X          | X                 | -         | X        | X                   |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie  | X                 | X                 | X                  | X                 | X          | -                 | X         | -        | -                   |

L'importo si riferisce al fair value degli IRS (Interest rate swap) di copertura delle obbligazioni emesse dalla Banca.

## Sezione 10 - Le partecipazioni - Voce 100

### 10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni                                      | Sede                 | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|--|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>     |                      |                           |                      |
| Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.                  | Torino               | 74,359%                   | 74,359%              |
| Banca Sella S.p.A.                                 | Biella               | 92,439%                   | 92,439%              |
| Biella Leasing S.p.A.                              | Biella               | 99,830%                   | 99,830%              |
| C.B.A. Vita S.p.A.                                 | Milano               | 84,954%                   | 84,954%              |
| Consel S.p.A.                                      | Torino               | 67,412%                   | 67,412%              |
| Easy Nolo S.p.A.                                   | Biella               | 89,790%                   | 89,790%              |
| Finanziaria 2010 S.p.A.                            | Milano               | 100,000%                  | 100,000%             |
| Immobiliare Lanificio M.Sella S.p.A.               | Biella               | 100,000%                  | 100,000%             |
| Immobiliare Sella S.p.A.                           | Biella               | 100,000%                  | 100,000%             |
| Miret S.A.   | Lussemburgo          | 76,333%                   | 76,333%              |
| Selfid S.p.A.                                      | Biella               | 92,500%                   | 92,500%              |
| Sella Gestioni SgR                                 | Milano               | 94,174%                   | 94,174%              |
| Sella Capital Management SGR. S.p.A.               | Milano               | 97,008%                   | 97,008%              |
| Selvimm Due S.A.                                   | Lugano               | 90,000%                   | 90,000%              |
| Brosel S.p.A.                                      | Biella               | 96,000%                   | 96,000%              |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |                      |                           |                      |
| ENERSEL S.P.A.                                     | Biella               | 18,3%                     | 18,3%                |
| Hi-Mtf S.i.m.p.a.                                  | Milano               | 25,0%                     | 25,0%                |
| S.C.P. VDP1  | Principato di Monaco | 29,0%                     | 29,0%                |

### 10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

| Denominazioni                                      | Totale attivo     | Ricavi totali  | Utile (Perdita) | Patrimonio netto | Valore di bilancio | Fair Value |          |                |
|--|-------------------|----------------|-----------------|------------------|--------------------|------------|----------|----------------|
|  |                   |                |                 |                  |                    | L1         | L2       | L3             |
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>     |                   |                |                 |                  |                    |            |          |                |
| Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A.                  | 711.418           | 78.160         | 5.127           | 58.122           | 37.539             | X          | X        | X              |
| Banca Sella S.p.A.                                 | 10.088.243        | 638.343        | 20.409          | 555.187          | 501.784            | X          | X        | X              |
| Biella Leasing S.p.A.                              | 1.012.939         | 47.128         | 3.311           | 63.923           | 31.269             | X          | X        | X              |
| Brosel S.p.A.                                      | 5.351             | 2.127          | 285             | 3.793            | 3.177              | X          | X        | X              |
| C.B.A. Vita S.p.A.                                 | 704.477           | 22.183         | 1.845           | 42.853           | 52.748             | X          | X        | X              |
| Consel S.p.A.                                      | 1.064.041         | 91.160         | 1.561           | 100.723          | 49.865             | X          | X        | X              |
| Easy Nolo S.p.A.                                   | 8.937             | 8.858          | 1.376           | 4.797            | 1.812              | X          | X        | X              |
| Finanziaria 2010 S.p.A.                            | 35.523            | 1.185          | 19.564          | 31.636           | 20.895             | X          | X        | X              |
| Immobiliare Lanificio M.Sella S.p.A.               | 37.690            | 2.064          | 262             | 37.158           | 31.583             | X          | X        | X              |
| Immobiliare Sella S.p.A.                           | 48.939            | 2.580          | 260             | 48.665           | 47.413             | X          | X        | X              |
| Miret S.A.   | 2.025             | 693            | (681)           | 3.103            | 251                | X          | X        | X              |
| Selfid S.p.A.                                      | 2.480             | 1.487          | (97)            | 443              | 1.459              | X          | X        | X              |
| Sella Capital Management SGR. S.p.A.               | 7.804             | 90             | 107             | 7.211            | 5.331              | X          | X        | X              |
| Sella Gestioni SGR S.p.A.                          | 28.428            | 18.905         | 1.484           | 22.660           | 31.478             | X          | X        | X              |
| Selvimm due SA                                     | 29.460            | 906            | 40              | 29.150           | 21.334             | X          | X        | X              |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b> |                   |                |                 |                  |                    |            |          |                |
| Enesl S.p.A.                                       | 1.815             | 407            | 153             | 1.490            | 270                | -          | -        | 270            |
| Hi-Mtf S.i.m.p.a.                                  | 6.290             | 3.046          | 419             | 5.640            | 1.410              | -          | -        | 1.410          |
| S.C.P. VDP1  | 4.922             | 151            | -               | 1.955            | 567                | -          | -        | 567            |
| <b>Totale</b>                                      | <b>13.800.782</b> | <b>919.473</b> | <b>55.425</b>   | <b>1.018.509</b> | <b>840.184</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>840.184</b> |

### 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 a <i>impairment</i> test (dati in migliaia di euro) |       |   |  |                |
|--|-------|---|--|----------------|
| Entità   | CGU   | Valore di carico (ante eventuali svalutazioni dell'anno)<br>A | Quota di patrimonio netto di pertinenza<br>B | Differenza A-B |
| Miret  | CGU 1 | 401   | 251  | 150            |
| Sella Gestioni   | CGU 2 | 31.478  | 21.378                                       | 10.100         |
| Selfid   | CGU 3 | 1.459   | 410  | 1.049          |
| CBA Vita   | CGU 4 | 52.748  | 37.114                                       | 15.634         |

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*:

| Impairment test: CGU oggetto di analisi più approfondita |                     |   |   |
|--|---------------------|---|---|
| CGU  | Valore recuperabile | Metodologia di calcolo utilizzata                 | Esito del test di <i>impairment</i>   |
| CGU 1  | Fair value          | Patrimonio netto                                  | Il test di <i>impairment</i> rileva una perdita di valore pari a 150 mila euro. |
| CGU 2  | Valore d'uso        | Dividend discount model (versione excess capital) | Il test di <i>impairment</i> non rileva perdita di valore                       |
| CGU 3  | Valore d'uso        | Attualizzazione dei flussi finanziari futuri      | Il test di <i>impairment</i> rileva una perdita di valore pari a 19 mila euro.  |
| CGU 4  | Fair value          | Metodo attuariale                                 | Il test di <i>impairment</i> non rileva perdita di valore                       |

### Metodologie utilizzate

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. Si elencano qui di seguito le metodologie utilizzate ai fini della determinazione del *fair value*:

- **Metodo attuariale:** viene applicato, in accordo con la prassi valutativa professionale, alle compagnie di assicurazione operanti prevalentemente nel ramo Vita; la valutazione è ottenuta dalla sommatoria del patrimonio netto, del valore del portafoglio polizze in essere (*embedded value*) e del valore attuale della futura produzione vita (*appraisal value*). Il patrimonio netto è rappresentato dagli attivi netti della Compagnia risultanti dall'ultima situazione contabile disponibile rettificati, se necessario, per riflettere il valore di mercato degli attivi sottostanti. Il valore del portafoglio in essere è determinato come valore attuale dei flussi proiettati di utili netti che si aspetta siano generati dalle polizze in essere alla data di valutazione, tenuto conto del costo dell'appostamento del capitale per la solvibilità. Il valore del nuovo business è determinato come valore attuale dei flussi proiettati di utili netti che si aspetta siano generati dalle polizze di nuova produzione, sempre tenuto conto del costo di appostamento del capitale per la solvibilità.
- **Metodo del Patrimonio netto:** prevede di considerare la quota parte del patrimonio netto (capitale, riserve, risultato d'esercizio) posseduto.

Il **Valore d'uso** è inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine da un'attività. Il modello utilizzato per la determinazione del valore d'uso è il 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).

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 piani relativi alle 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 la media registrata nel secondo semestre 2013, del rendimento dei BTP decennali. Il valore utilizzato è pari al 4,268%;
  - (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%
  - 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, le cui proiezioni economico finanziarie sono state definite sulla base di ipotesi coerenti con le assunzioni delle proiezioni economico finanziarie del Gruppo Banca Sella e fanno riferimento ad una previsione di scenario i cui principali indicatori sono riportati nella seguente tabella:

| Previsioni di scenario sui principali indicatori |      |      |      |      |
|--|------|------|------|------|
| Eurozona   | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| PI reale   | -0,4 | 0,9  | 1,2  | 1,5  |
| Indice dei prezzi al consumo                     | 1,3  | 1,4  | 1,8  | 1,8  |
| Tassi ufficiali                                  | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 1,00 |
| Tassi di interesse a breve (Euribor 3 m)         | 0,22 | 0,29 | 0,40 | 0,72 |
| Italia   | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
| PI reale   | -1,9 | 0,5  | 0,9  | 1,1  |
| Consumi  | -2,5 | -0,5 | 0,6  | 1,5  |
| Indice dei prezzi al consumo                     | 1,3  | 1,6  | 1,8  | 1,8  |

Nell'ambito del triennio il contesto internazionale dovrebbe essere caratterizzato da una crescita modesta; sul fronte dei prezzi al consumo, il quadro di crescita moderata dovrebbe giustificare il persistere di assenza di tensioni inflazionistiche nei paesi sviluppati.

Per quanto concerne l'Italia, le prospettive di crescita nel triennio 2014-2016 appaiono deboli e inferiori rispetto alla media dell'Eurozona.

Con riferimento al comparto finanziario, lo scenario ipotizza un basso livello dei tassi di interesse del mercato monetario con una tendenza al graduale aumento dei tassi solo nell'ultima parte del triennio.

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

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

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

**CGU: elementi utilizzati per il calcolo del valore recuperabile**

| CGU   | Assunti di base                            | Modalità di determinazione  | Note  |
|-------|--|---|---|
| CGU 1 | Patrimonio Netto                           | Dati di bilancio al 31/12/2013  |   |
| CGU 2 | Variabili economiche e patrimoniali        | Piano triennale (2014-2016) approvato dal Consiglio di Amministrazione della società  | - I dati previsionali, tengono conto di un graduale recupero della redditività strutturale derivante essenzialmente dal miglioramento dei ricavi da servizi grazie all'aumento previsto delle masse   |
|       | Tasso di attualizzazione                   | Stimato sulla base del Capital Asset Pricing Model (CAPM)   | - Il tasso di attualizzazione utilizzato è pari al 9,02% avendo incorporato un Beta pari a 0,95.  |
|       | Redditività oltre il periodo di previsione | Tasso di crescita annuo costante pari al 2%   |   |
| CGU 3 | Variabili economiche e patrimoniali        | Piano triennale (2014-2016) approvato dal Consiglio di Amministrazione delle società  | - I dati previsionali prevedono un graduale recupero della redditività in presenza di una crescita delle masse amministrative e dei ricavi da servizi ad esse connessi  |
|       | Tasso di attualizzazione                   | Stimato sulla base del Capital Asset Pricing Model (CAPM)   | - Il tasso di attualizzazione utilizzato è pari al 9,02% avendo incorporato un Beta pari a 0,95.  |
|       | Redditività oltre il periodo di previsione | Tasso di crescita annuo costante pari al 2%   |   |
| CGU 4 | Patrimonio Netto                           | Dati di bilancio al 31/12/2013  | - Per quanto concerne i rendimenti delle gestioni separate sono stati considerati i rendimenti prevedibili delle gestioni calcolati al 31/12/2013; per la nuova produzione, così come per il rendimento degli attivi a copertura del margine, è stato ipotizzato un rendimento costante del 3,0%  |
|       | Valore del portafoglio in essere           | Portafoglio Vita alla data del 31/12/13   | - Il tasso di sconto utilizzato per l'attualizzazione dei flussi è stato ipotizzato pari al 9%  |
|       | Valore delle polizze future                | Il valore della nuova produzione è stato calcolato prendendo in considerazione un orizzonte temporale di 10 anni (dal 2014 al 2023) | - Riguardo alle spese future di gestione si è ipotizzato che le riserve spese attualmente appostate siano sufficienti a coprire i costi del portafoglio in essere. Per il new business si è ipotizzato un costo annuo per polizza facendo riferimento alle valutazioni basate sui dati di bilancio 2013 incrementato di una percentuale pari al 2% annuo. |

**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.

**Analisi di sensitività**

| CGU   | Variazione sul tasso di attualizzazione |                                | Variazione sul tasso di crescita della redditività |                                |
|-------|---|--------------------------------|--|--------------------------------|
|       | Variazione considerata                  | Sensitività % del valore d'uso | Variazione considerata                             | Sensitività % del valore d'uso |
| CGU 2 | +/- 25 b. p.                            | 2,1%                           | +/- 25 b. p.                                       | 1,7%                           |

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.

| <b>Analisi di sensitività</b> |                                 |                              |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| <b>CGU</b>                    | <b>Tasso di attualizzazione</b> | <b>Tasso di crescita "g"</b> |
| CGU 2                         | 17,7%                           | -12,2%                       |

#### **Conclusioni.**

Dalle analisi svolte si è reso necessario procedere alla svalutazione del valore di carico riferiti alla partecipazione posseduta in Miret per un ammontare pari a 150 mila euro.

Dall'analisi di sensitività non emergono indicazioni di riduzione di valore da dover registrare.

| <b>10.3 Partecipazioni: variazioni annue</b> |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                 | <b>865.843</b>    | <b>798.174</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>                            | <b>1.359</b>      | <b>69.629</b>     |
| B.1 Acquisti                                 | 1.359             | 61.547            |
| B.2 Riprese di valore                        | -                 | -                 |
| B.3 Rivalutazioni                            | -                 | -                 |
| B.4 Altre variazioni                         | -                 | 8.082             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                        | <b>27.192</b>     | <b>1.960</b>      |
| C.1 Vendite                                  | 302               | -                 |
| C.2 Rettifiche di valore                     | 150               | 560               |
| C.4 Altre variazioni                         | 26.740            | 1.400             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                   | <b>840.010</b>    | <b>865.843</b>    |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b>               | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>F. Rettifiche totali</b>                  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

I movimenti intervenuti nel portafoglio partecipazioni della Banca fino al 31 dicembre 2013 sono stati:

#### **AUMENTI**

- incremento della partecipazione in Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. dal 74,356% al 74,358% a seguito della cessione di n. azioni 12.066, pari al 0,043% del capitale della società e dell'acquisto di n. azioni 12.684, pari al 0,045% del capitale della società;
- acquisto di n. 159.144 azioni Biella Leasing S.p.A., pari al 0,637% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 99,193% al 99,830%;
- acquisto di n. 197.741 azioni Consel S.p.A., pari al 0,445% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 66,967% al 67,412%;
- acquisto di n. 70.700 azioni Sella Gestioni SGR S.p.A., pari al 0,371% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 93,803% al 94,174%;
- acquisto di n. 61.085 azioni Sella Capital Management S.p.A. in liquidazione, pari al 0,610% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 96,398% al 97,008%;
- acquisto di n. 9.000 azioni Selfid S.p.A., pari al 4,500% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 88,000% al 92,500%;
- acquisto di n. 4.500 azioni Brosel S.p.A., pari al 2,250% del capitale della società, con conseguente incremento della partecipazione dal 93,750% al 96,000%;

#### DECREMENTI

- cessione di n. azioni 2.990.973 Banca Sella S.p.A., pari al 0,531% del capitale della società, con conseguente decremento della partecipazione dal 92,970 % al 92,439%;

#### ALTRE OPERAZIONI

- nel corso del mese di febbraio 2013 si è conclusa la liquidazione della società Selgest S.A..

## Sezione 11 - Attività materiali - Voce 110

### 11.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/Valori  | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1. Attività di proprietà</b>                            | <b>34.026</b>     | <b>35.269</b>     |
| a) terreni   | 8.825             | 8.464             |
| b) fabbricati  | 24.187            | 25.529            |
| c) mobili  | 177               | 168               |
| d) impianti elettronici                                    | 481               | 579               |
| e) altre   | 356               | 529               |
| <b>2. Attività acquisite in <i>leasing</i> finanziario</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| a) terreni   | -                 | -                 |
| b) fabbricati  | -                 | -                 |
| c) mobili  | -                 | -                 |
| d) impianti elettronici                                    | -                 | -                 |
| e) altre   | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>  | <b>34.026</b>     | <b>35.269</b>     |

### 11.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

| Attività/valori                                     | 31/12/2013         |            |    |              | 31/12/2012         |            |    |    |
|---|--------------------|------------|----|--------------|--------------------|------------|----|----|
|   | Valori di bilancio | Fair value |    |              | Valori di bilancio | Fair value |    |    |
|   |                    | L1         | L2 | L3           |                    | L1         | L2 | L3 |
| <b>1. Attività di proprietà</b>                     | <b>4.232</b>       | -          | -  | <b>5.096</b> | <b>4.110</b>       | -          | -  | -  |
| a) terreni  | 1.329              | -          | -  | 1.412        | 1.658              | -          | -  | -  |
| b) fabbricati                                       | 2.903              | -          | -  | 3.684        | 2.452              | -          | -  | -  |
| <b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b> | <b>-</b>           | -          | -  | <b>-</b>     | <b>-</b>           | -          | -  | -  |
| a) terreni  | -                  | -          | -  | -            | -                  | -          | -  | -  |
| b) fabbricati                                       | -                  | -          | -  | -            | -                  | -          | -  | -  |
| <b>Totale</b>                                       | <b>4.232</b>       | -          | -  | <b>5.096</b> | <b>4.110</b>       | -          | -  | -  |

**11.5 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

|  | Terreni      | Fabbricati    | Mobili       | Impianti elettronici | Altre        | Totale        |
|--|--------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                             | <b>8.464</b> | <b>43.918</b> | <b>2.265</b> | <b>26.820</b>        | <b>8.213</b> | <b>89.680</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           |              | 18.389        | 2.097        | 26.241               | 7.684        | 54.411        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                            | <b>8.464</b> | <b>25.529</b> | <b>168</b>   | <b>579</b>           | <b>529</b>   | <b>35.269</b> |
| <b>B. Aumenti</b>  | <b>396</b>   | <b>1.334</b>  | <b>50</b>    | <b>226</b>           | <b>67</b>    | <b>2.072</b>  |
| B.1 Acquisti   | 25           | 493           | 50           | 226                  | 67           | 860           |
| 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 | 371          | 841           | -            | -                    | -            | 1.212         |
| B.7 Altre variazioni   | -            | -             | -            | -                    | -            | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>  | <b>35</b>    | <b>2.676</b>  | <b>41</b>    | <b>324</b>           | <b>240</b>   | <b>3.315</b>  |
| C.1 Vendite  | -            | -             | -            | -                    | -            | -             |
| C.2 Ammortamenti   | -            | 1.253         | 41           | 324                  | 239          | 1.857         |
| 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:   | 35           | 1.423         | -            | -                    | -            | 1.458         |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento         | 35           | 1.423         | -            | -                    | -            | 1.458         |
| b) attività in via di dismissione                              | -            | -             | -            | -                    | -            | -             |
| C.7 Altre variazioni   | -            | -             | -            | -                    | 1            | 1             |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | <b>8.825</b> | <b>24.187</b> | <b>177</b>   | <b>481</b>           | <b>356</b>   | <b>34.026</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           |              | 18.736        | 2.139        | 26.559               | 7.923        | 55.357        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              | <b>8.825</b> | <b>42.923</b> | <b>2.316</b> | <b>27.040</b>        | <b>8.279</b> | <b>89.383</b> |
| E. Valutazione al costo  | -            | -             | -            | -                    | -            | -             |

**11.6 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue**

|   | Totale       |              |
|---|--------------|--------------|
|   | Terreni      | Fabbricati   |
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                | <b>1.658</b> | <b>4.348</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette              |              | 1.896        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>               | <b>1.658</b> | <b>2.452</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                 | <b>42</b>    | <b>1.467</b> |
| B.1 Acquisti                                      | 7            | 44           |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate             | -            | -            |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>      | -            | -            |
| B.4 Riprese di valore                             | -            | -            |
| B.5 Differenze di cambio positive                 | -            | -            |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale   | 35           | 1.423        |
| <b>C. Diminuzioni</b>                             | <b>371</b>   | <b>1.016</b> |
| C.1 Vendite                                       | -            | -            |
| C.2 Ammortamenti                                  | -            | 175          |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>      | -            | -            |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento        | -            | -            |
| C.5 Differenze cambio negative                    | -            | -            |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività | 371          | 841          |
| a) immobili ad uso funzionale                     | 371          | 841          |
| b) attività non correnti in via di dismissione    | -            | -            |
| C.7 Altre variazioni                              | -            | -            |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                  | <b>1.329</b> | <b>2.903</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette              |              | 2.969        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                 | <b>1.329</b> | <b>5.872</b> |
| E. Valutazione al <i>fair value</i>               | -            | -            |

## Sezione 12 - Attività immateriali - Voce 120

| <b>12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività</b> |                    |                      |                    |                      |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Attività/Valori  | Totale 31/12/2013  |                      | Totale 31/12/2012  |                      |
|  | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita |
| <b>A.1 Avviamento:</b>   | <b>X</b>           | -                    | <b>X</b>           | -                    |
| <b>A.2 Altre attività immateriali:</b>                                   | <b>910</b>         | -                    | <b>568</b>         | -                    |
| A.2.1 Attività valutate al costo   | 910                | -                    | 568                | -                    |
| a) Attività immateriali generate internamente                            | -                  | -                    | -                  | -                    |
| b) Altre attività  | 910                | -                    | 568                | -                    |
| A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i>                             | -                  | -                    | -                  | -                    |
| a) Attività immateriali generate internamente                            | -                  | -                    | -                  | -                    |
| b) Altre attività  | -                  | -                    | -                  | -                    |
| <b>Totale</b>  | <b>910</b>         | -                    | <b>568</b>         | -                    |

**12.2 Attività immateriali: variazioni annue**

|  | Avviamento | Altre attività immateriali:<br>generate internamente |                      | Altre attività immateriali:<br>altre |                      | Totale        |
|--|------------|--|----------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------|
|  |            | Durata<br>definita                                   | Durata<br>indefinita | Durata<br>definita                   | Durata<br>indefinita |               |
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                                 | -          | -  | -                    | <b>21.741</b>                        | -                    | <b>21.741</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               | -          | -  | -                    | 21.173                               | -                    | 21.173        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                | -          | -  | -                    | <b>568</b>                           | -                    | <b>568</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>  | -          | -  | -                    | <b>724</b>                           | -                    | <b>724</b>    |
| B.1 Acquisti   | -          | -  | -                    | 724                                  | -                    | 724           |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     | X          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| B.3 Riprese di valore  | X          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>                       | X          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| - a patrimonio netto   | X          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| - a conto economico  | X          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| B.6 Altre variazioni   | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>  | -          | -  | -                    | <b>382</b>                           | -                    | <b>382</b>    |
| C.1 Vendite  | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| C.2 Rettifiche di valore   | -          | -  | -                    | 323                                  | -                    | 323           |
| - ammortamenti   | X          | -  | -                    | 323                                  | -                    | 323           |
| - svalutazioni   | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| - patrimonio netto   | X          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| - conto economico  | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                       | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| - a patrimonio netto   | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| - a conto economico  | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| C.5 Differenze di cambio negative                                  | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| C.6 Altre variazioni   | -          | -  | -                    | 59                                   | -                    | 59            |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                   | -          | -  | -                    | <b>910</b>                           | -                    | <b>910</b>    |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              | -          | -  | -                    | 21.497                               | -                    | 21.497        |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | -          | -  | -                    | <b>22.407</b>                        | -                    | <b>22.407</b> |
| F. Valutazione al costo  | -          | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |

## Sezione 13 - Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 130 dell'attivo e 80 del passivo

| <b>Attività fiscali correnti: composizione</b> |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>Totale 31/12/2012</b> |
| Acconti versati al fisco                       | 9.898                    | 1.693                    |
| Attività per adesione al consolidato fiscale   | 124                      | 185                      |
| Crediti verso l'Erario                         | 2.658                    | 4.159                    |
| <b>Totale</b>                                  | <b>12.680</b>            | <b>6.037</b>             |

**Passività fiscali correnti: composizione**

|                       | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Fondo imposte dirette | 3.288             | 7.805             |
| <b>Totale</b>         | <b>3.288</b>      | <b>7.805</b>      |

**13.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

|  | Ires          | Irap         | Altre    | 31/12/2013    | 31/12/2012    |
|--|---------------|--------------|----------|---------------|---------------|
| Svalutazione crediti   | 2.101         | 136          | -        | 2.237         | 2.441         |
| Fondi per rischi ed oneri di natura diversa                                  | 296           | 3            | -        | 299           | 739           |
| Ammortamenti e valutazione immobili  | 744           | 62           | -        | 806           | 797           |
| Spese amministrative diverse   | 437           | -            | -        | 437           | 377           |
| Valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita                  | -             | 172          | -        | 172           | 203           |
| Affrancamento avviamenti   | 6.485         | 1.313        | -        | 7.798         | 7.142         |
| Altre attività   | 536           | 2            | -        | 538           | 501           |
| <b>Totale imposte anticipate<br/>(in contropartita del conto economico)</b>  | <b>10.599</b> | <b>1.688</b> | <b>-</b> | <b>12.287</b> | <b>12.200</b> |
| Ammortamenti e valutazione immobili  | 1.098         | -            | -        | 1.098         | 1.098         |
| Valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita                  | -             | 3            | -        | 3             | 7             |
| <b>Totale imposte anticipate<br/>(in contropartita del patrimonio netto)</b> | <b>1.098</b>  | <b>3</b>     | <b>-</b> | <b>1.101</b>  | <b>1.105</b>  |

**13.2 Passività per imposte differite: composizione**

|   | Ires         | Irap       | Altre    | 31/12/2013   | 31/12/2012 |
|---|--------------|------------|----------|--------------|------------|
| Utile per cessione di attività finanziarie<br>disponibili per la vendita    | 86           | 350        | -        | 436          | 439        |
| Altre passività   | -            | -          | -        | -            | 8          |
| <b>Totale imposte differite<br/>(in contropartita del conto economico)</b>  | <b>86</b>    | <b>350</b> | <b>-</b> | <b>436</b>   | <b>447</b> |
| Valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita                 | 1.083        | 263        | -        | 1.346        | 553        |
| Altre passività   | -            | -          | -        | -            | -          |
| <b>Totale imposte differite<br/>(in contropartita del patrimonio netto)</b> | <b>1.083</b> | <b>263</b> | <b>-</b> | <b>1.346</b> | <b>553</b> |



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

|  | 31/12/2013    | 31/12/2012    |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>   | <b>12.200</b> | <b>14.459</b> |
| <b>2. Aumenti</b>  | <b>2.060</b>  | <b>1.250</b>  |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                       | 2.060         | 1.250         |
| a) relative a precedenti esercizi                                    | 1.352         | 34            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                          | -             | -             |
| c) riprese di valore   | -             | -             |
| d) altre   | 708           | 1.216         |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                   | -             | -             |
| 2.3 Altri aumenti  | -             | -             |
| - di cui: operazioni di aggregazione aziendale                       | -             | -             |
| <b>3. Diminuzioni</b>  | <b>1.973</b>  | <b>3.509</b>  |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                      | 1.973         | 3.085         |
| a) rigiri  | 1.915         | 614           |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità                    | 58            | -             |
| c) mutamento di criteri contabili                                    | -             | -             |
| d) altre   | -             | 2.471         |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                                    | -             | -             |
| 3.3 Altre riduzioni  | -             | 424           |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 | -             | 393           |
| b) altre   | -             | 31            |
| - di cui: operazioni di aggregazione aziendale                       | -             | -             |
| <b>4. Importo finale</b>   | <b>12.287</b> | <b>12.200</b> |

**13.3.1 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita al CE)**

|   | 31/12/2013   | 31/12/2012    |
|---|--------------|---------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>              | <b>8.632</b> | <b>11.192</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                       | <b>1.411</b> | <b>220</b>    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                   | <b>144</b>   | <b>2.780</b>  |
| 3.1 Rigiri                              | -            | -             |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta | -            | 393           |
| a) derivante da perdite di esercizio    | -            | 393           |
| b) derivante da perdite fiscali         | -            | -             |
| 3.3 Altre diminuzioni                   | 144          | 2.387         |
| <b>4. Importo finale</b>                | <b>9.899</b> | <b>8.632</b>  |

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

|  | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>447</b> | <b>442</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>-</b>   | <b>9</b>   |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | -          | 9          |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -          | -          |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -          | -          |
| c) altre   | -          | 9          |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -          | -          |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -          | -          |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>11</b>  | <b>4</b>   |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 11         | 4          |
| a) rigiri  | 11         | 4          |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -          | -          |
| c) altre   | -          | -          |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -          | -          |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -          | -          |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>436</b> | <b>447</b> |

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

|  | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>1.105</b>      | <b>6.304</b>      |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>3</b>          | <b>2</b>          |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 3                 | 2                 |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                 | -                 |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -                 | -                 |
| c) altre   | 3                 | 2                 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -                 | -                 |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -                 | -                 |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>7</b>          | <b>5.201</b>      |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | 7                 | 5.201             |
| a) rigiri  | -                 | -                 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irreversibilità   | -                 | -                 |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                 | -                 |
| d) altre   | 7                 | 5.201             |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                 | -                 |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -                 | -                 |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>1.101</b>      | <b>1.105</b>      |

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

|  | 31/12/2013   | 31/12/2012 |
|--|--------------|------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>553</b>   | <b>71</b>  |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>1.010</b> | <b>503</b> |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 1.010        | 503        |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -            | -          |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -            | -          |
| c) altre   | 1.010        | 503        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -            | -          |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -            | -          |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>217</b>   | <b>21</b>  |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 217          | 21         |
| a) rigiri  | 217          | 21         |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -            | -          |
| c) altre   | -            | -          |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -            | -          |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -            | -          |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>1.346</b> | <b>553</b> |

## Sezione 15 - Altre attività - Voce 150

**15.1 Altre attività: composizione**

|  | 31/12/2013    | 31/12/2012    |
|--|---------------|---------------|
| Disposizioni di pagamento a diversi in corso di addebito                             | 1             | 9             |
| Commissioni, provvigioni e altri proventi in corso di addebito                       | 4.465         | 4.779         |
| Spese per migliorie su beni di terzi   | 5             | 8             |
| Anticipi e crediti/fornitori   | 174           | 1.641         |
| Addebiti/fatture da emettere verso la clientela                                      | 1.044         | 2.044         |
| Partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie                        | 240           | 256           |
| Risconti su spese amministrative e commissioni                                       | 220           | 236           |
| Crediti per imposte (no imposte sul reddito)   | 2.290         | 656           |
| Versamenti a titolo provvisorio a scopo di garanzia in pendenza di giudizi tributari | 6.441         | 6.442         |
| Altre  | 2.710         | 2.748         |
| <b>Totale</b>  | <b>17.590</b> | <b>18.819</b> |

Sono iscritte nella predetta voce attività a fronte di versamenti provvisori effettuati in pendenza di giudizi tributari. Tale importo comprende le imposte dirette o indirette con i relativi interessi, compensi di riscossione ed eventuali sanzioni.

Tali attività sono mantenute iscritte in bilancio coerentemente con la valutazione del probabile esito favorevole dei correlati contenziosi fiscali - di cui tali versamenti a scopo di garanzia costituiscono un evento accessorio - in accordo con i requisiti previsti in particolare dallo IAS 37 nei paragrafi riferiti alle passività potenziali.

## PASSIVO

### Sezione 1 - Debiti verso banche - Voce 10

| <b>1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica</b>             |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Tipologia operazioni/Componenti del gruppo</b>                     | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| <b>1. Debiti verso banche centrali</b>                                | <b>877.570</b>    | <b>554.474</b>    |
| <b>2. Debiti verso banche</b>   | <b>796.327</b>    | <b>793.236</b>    |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi                                  | 553.465           | 718.077           |
| 2.2 Depositi vincolati  | 155.367           | 75.150            |
| 2.3. Finanziamenti  | -                 | -                 |
| 2.3.1 pronti contro termine passivi                                   | -                 | -                 |
| 2.3.2 altri   | -                 | -                 |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                 | -                 |
| 2.5 Altri debiti  | 87.495            | 9                 |
| <b>Totale</b>   | <b>1.673.897</b>  | <b>1.347.710</b>  |
| <i>Fair value - Livello 1</i>   | -                 | -                 |
| <i>Fair value - Livello 2</i>   | -                 | -                 |
| <i>Fair value - Livello 3</i>   | 1.673.897         | -                 |
| <b>Totale fair value</b>  | <b>1.673.897</b>  | -                 |

Per la deroga sull'informativa comparativa si rimanda alla Parte A – Politiche contabili – Sezione 5 Altri aspetti, del presente bilancio.

### Sezione 2 - Debiti verso clientela - Voce 20

| <b>2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica</b>         |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Tipologia operazioni/Componenti del gruppo</b>                    | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| 1. Conti correnti e depositi liberi                                  | 72.963            | 85.784            |
| 2. Depositi vincolati  | -                 | -                 |
| 3. Finanziamenti   | 11.500            | 72.040            |
| 3.1 pronti contro termine passivi                                    | 11.500            | 72.040            |
| 3.2 altri  | -                 | -                 |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                 | -                 |
| 5. Altri debiti  | 9.396             | 2.137             |
| <b>Totale</b>  | <b>93.859</b>     | <b>159.961</b>    |
| <i>Fair value - livello 1</i>  | -                 | -                 |
| <i>Fair value - livello 2</i>  | -                 | -                 |
| <i>Fair value - livello 3</i>  | 93.859            | -                 |
| <b>Totale fair value</b>   | <b>93.859</b>     | -                 |

Per la deroga sull'informativa comparativa si rimanda alla Parte A – Politiche contabili – Sezione 5 Altri aspetti, del presente bilancio.

## Sezione 3 - Titoli in circolazione - Voce 30

| 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica |                   |            |                |           |                   |            |                |           |
|---|-------------------|------------|----------------|-----------|-------------------|------------|----------------|-----------|
| Tipologia titoli/Valori                               | Totale 31/12/2013 |            |                |           | Totale 31/12/2012 |            |                |           |
|   | Valore bilancio   | Fair value |                |           | Valore bilancio   | Fair value |                |           |
|   |                   | Livello 1  | Livello 2      | Livello 3 |                   | Livello 1  | Livello 2      | Livello 3 |
| <b>A. Titoli</b>                                      |                   |            |                |           |                   |            |                |           |
| 1. Obbligazioni                                       | 427.708           | -          | 420.367        | -         | 679.437           | -          | 661.269        | -         |
| 1.1 strutturate                                       | -                 | -          | -              | -         | -                 | -          | -              | -         |
| 1.2 altre   | 427.708           | -          | 420.367        | -         | 679.437           | -          | 661.269        | -         |
| 2. Altri titoli                                       | -                 | -          | -              | -         | -                 | -          | -              | -         |
| 2.1 strutturati                                       | -                 | -          | -              | -         | -                 | -          | -              | -         |
| 2.2 altri   | -                 | -          | -              | -         | -                 | -          | -              | -         |
| <b>Totale</b>   | <b>427.708</b>    | <b>-</b>   | <b>420.367</b> | <b>-</b>  | <b>679.437</b>    | <b>-</b>   | <b>661.269</b> | <b>-</b>  |

I Livelli utilizzati per le classificazioni riportate nella presente Nota Integrativa sono i seguenti:

- 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.

Per maggiori informazioni sulle metodologie adottate per la determinazione del fair value si rimanda a quanto riportato nella Parte A - Politiche contabili della presente Nota Integrativa.

La diminuzione dei titoli in circolazione è dovuta al mancato rinnovo di alcuni titoli scaduti.

| 3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| - titoli subordinati   | 135.036           | 198.809           |
| <b>Totale</b>  | <b>135.036</b>    | <b>198.809</b>    |

| 3.3 Titoli in circolazione oggetto di copertura specifica             |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Tipologia operazioni/Valori   | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| <b>1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value</b>        | <b>2.960</b>      | <b>3.362</b>      |
| a) rischio di tasso di interesse                                      | 2.960             | 3.362             |
| b) rischio di cambio  | -                 | -                 |
| c) più rischi   | -                 | -                 |
| <b>2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| a) rischio di tasso di interesse                                      | -                 | -                 |
| b) rischio di cambio  | -                 | -                 |
| c) altro  | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>   | <b>2.960</b>      | <b>3.362</b>      |

## Sezione 4 - Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

| 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica |                |                |                |          |                |               |               |                |          |               |
|--|----------------|----------------|----------------|----------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------|---------------|
| Tipologia operazioni / Valori  | 31/12/2013     |                |                |          |                | 31/12/2012    |               |                |          |               |
|  | VN             | FV             |                |          | FV*            | VN            | FV            |                |          | FV*           |
|  |                | L1             | L2             | L3       |                |               | L1            | L2             | L3       |               |
| <b>A. Passività per cassa</b>  |                |                |                |          |                |               |               |                |          |               |
| 1. Debiti verso banche   | -              | -              | -              | -        | -              | -             | -             | -              | -        | -             |
| 2. Debiti verso clientela  | 128.946        | 137.627        | -              | -        | 137.627        | 65.075        | 74.108        | -              | -        | 74.108        |
| 3. Titoli di debito  | -              | -              | -              | -        | -              | -             | -             | -              | -        | -             |
| 3.1 Obbligazioni   | -              | -              | -              | -        | -              | -             | -             | -              | -        | -             |
| 3.1.1 Strutturate  | -              | -              | -              | -        | X              | -             | -             | -              | -        | X             |
| - credit linked notes  | -              | -              | -              | -        | X              | -             | -             | -              | -        | X             |
| - reverse floater  | -              | -              | -              | -        | X              | -             | -             | -              | -        | X             |
| - obbligazioni strutturate: altre                                    | -              | -              | -              | -        | X              | -             | -             | -              | -        | X             |
| 3.1.2 Altre obbligazioni   | -              | -              | -              | -        | X              | -             | -             | -              | -        | X             |
| 3.2 Altri titoli   | -              | -              | -              | -        | -              | -             | -             | -              | -        | -             |
| 3.2.1 Strutturati  | -              | -              | -              | -        | X              | -             | -             | -              | -        | X             |
| - credit linked notes  | -              | -              | -              | -        | X              | -             | -             | -              | -        | X             |
| - reverse floater  | -              | -              | -              | -        | X              | -             | -             | -              | -        | X             |
| - altri titoli strutturati: altri                                    | -              | -              | -              | -        | X              | -             | -             | -              | -        | X             |
| 3.2.2 Altri  | -              | -              | -              | -        | X              | -             | -             | -              | -        | X             |
| <b>Totale A</b>  | <b>128.946</b> | <b>137.627</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>137.627</b> | <b>65.075</b> | <b>74.108</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>74.108</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>   |                |                |                |          |                |               |               |                |          |               |
| 1. Derivati finanziari   | X              | 17             | 158.892        | -        | X              | X             | 171           | 203.504        | -        | X             |
| 1.1 Di negoziazione  | X              | 17             | 158.892        | -        | X              | X             | 171           | 203.504        | -        | X             |
| 1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>                         | X              | -              | -              | -        | X              | X             | -             | -              | -        | X             |
| 1.3 Altri  | X              | -              | -              | -        | X              | X             | -             | -              | -        | 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             |
| <b>Totale B</b>  | <b>X</b>       | <b>17</b>      | <b>158.892</b> | <b>-</b> | <b>X</b>       | <b>X</b>      | <b>171</b>    | <b>203.504</b> | <b>-</b> | <b>X</b>      |
| <b>Totale (A+B)</b>  | <b>X</b>       | <b>137.644</b> | <b>158.892</b> | <b>-</b> | <b>X</b>       | <b>X</b>      | <b>74.279</b> | <b>203.504</b> | <b>-</b> | <b>X</b>      |

### 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 = Livello 2

L3 = Livello 3

A fine periodo l'ammontare degli scoperti tecnici risultava pari a -137.627 migliaia di euro.

## Sezione 8 - Passività fiscali - Voce 80

Si rimanda alla sezione 13 dell'attivo.

## Sezione 10 - Altre passività - Voce 100

| <b>10.1 Altre passività: composizione</b>  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| Importi da versare al fisco per conto terzi  | 1.335             | 1.422             |
| Rettifiche per partite illiquide di portafoglio  | 79.376            | 91.529            |
| Controvalori su negoziazioni in titoli e derivati in corso di regolamento                    | 95                | 1.015             |
| Somme a disposizione della clientela   | 229               | 239               |
| Bonifici e altri pagamenti da eseguire   | 47                | 113               |
| Debiti verso fornitori e commissioni da accreditare a diversi                                | 2.734             | 3.679             |
| Debiti per spese personale   | 6.602             | 8.454             |
| Compensi da riconoscere a sindaci e amministratori   | 1.732             | 2.834             |
| Contributi da riconoscere a enti diversi   | -                 | 10                |
| Risconti   | 17                | 18                |
| Anticipi e debiti verso clientela  | 88                | 53                |
| Importi recuperati a titolo provvisorio a scopo di garanzia in pendenza di giudizi tributari | 188               | 188               |
| Altre passività  | 2.390             | 1.095             |
| <b>Totale</b>  | <b>94.833</b>     | <b>110.649</b>    |

Le Altre passività registrano una diminuzione di circa 15,8 milioni di euro. Quasi tutte le sottovoci sono in contrazione, in particolare le rettifiche per partite illiquide di portafoglio diminuiscono di 12,2 milioni di euro dovuti a minor giacenza "tecnica", a fine anno, sul conto bonifici da piazzare, rispetto al 31 dicembre 2012.

## Sezione 11 - Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

| <b>11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue</b> |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | <b>2.774</b>      | <b>2.619</b>      |
| <b>B. Aumenti</b>  | <b>168</b>        | <b>452</b>        |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio  | 22                | 55                |
| B.2 Altre variazioni   | 146               | 397               |
| <b>C. Diminuzioni</b>  | <b>452</b>        | <b>297</b>        |
| C.1 Liquidazioni effettuate  | 74                | 177               |
| C.2 Altre variazioni   | 378               | 120               |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>2.490</b>      | <b>2.774</b>      |

All'interno delle altre variazioni in aumento sono stati inseriti gli effetti attuariali relativi alla riserva da valutazione per utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti per un importo di 57 migliaia di euro.

Come indicato dal Principio Contabile IAS 19R (§ 76), le ipotesi relative ai fenomeni che determinano il timing e l'entità dei futuri costi che l'azienda sosterrà per pagare i benefits per i dipendenti devono rappresentare la "best estimate", ovvero la migliore stima possibile dell'andamento futuro dei fenomeni in questione.

Le basi tecniche sono state revisionate in occasione della presente valutazione osservando l'experience del Gruppo relativamente al periodo 01.07.2009 – 30.06.2013.

Le assunzioni così costruite, presentate di seguito, sono state adottate per tutte le Società del Gruppo oggetto di valutazione.

### Ipotesi demografiche

- **mortalità/inabilità:** sono state adottate, in aggiunta alle serie storiche osservate, le tavole ISTAT, distinte per età e sesso, del 2010;
- **pensionamento, dimissioni/licenziamenti, scadenza del contratto:** tali cause di eliminazione sono state desunte dall'osservazione dei dati aziendali. 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 sono state considerate le nuove decorrenze per i trattamenti pensionistici previste dal Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201 recante *"Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici"* convertito, con modificazioni, dalla Legge 22 dicembre 2011, n. 214, nonché la disciplina di adeguamento dei requisiti di accesso al sistema pensionistico agli incrementi della speranza di vita ai sensi dell'articolo 12 del decreto-legge 31 maggio 2010, n. 78, convertito, con modificazioni, dalla legge 30 luglio 2010, n. 122.
- **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'1,9% (precedentemente 3,1%), mentre la percentuale di TFR richiesta a titolo di anticipo è stata confermata 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 31.12.2013, comunicate dalle Società.

### Ipotesi economico-finanziarie

La metodologia prevista dallo IAS 19R richiede l'adozione di basi tecniche economico-finanziarie che riflettono la loro influenza sia sullo sviluppo prospettico dei flussi (a seguito degli incrementi salariali e degli scenari inflazionistici prevedibili), che, soprattutto, sull'attualizzazione alla data di valutazione del debito stimato della Società. Il tasso di sconto, infatti, è la principale assunzione da cui dipendono in maniera sensibile i risultati dell'elaborazione.

In particolare, le ipotesi adottate nella valutazione attuariale sono:

1. l'inflazione: con riferimento alla prima assunzione, lo scenario inflazionistico è stato desunto dal documento "Nota di Aggiornamento del Documento di Economia e Finanza 2013" adottando un tasso pari all'inflazione programmata dell'1,5%.
2. gli incrementi retributivi: con riferimento agli 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.
  - Con riferimento alla seconda componente menzionata, sono stati considerati i livelli inflattivi di cui al precedente punto 1.

Si ricorda che l'assunzione relativa ai trend salariali è stata adottata solamente per le aziende del Gruppo che non sono tenute al deposito del TFR al Fondo di Tesoreria gestito dall'Inps, in quanto solamente per esse la valutazione attuariale del TFR continua a considerare le quote di TFR future annue maturate dai dipendenti (e non versate ai fondi di previdenza).

3. i tassi di attualizzazione: ai sensi dello IAS 19R, il tasso di attualizzazione 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 Composite AA (fonte: Bloomberg) riferita al 31 dicembre 2013.



## Sezione 12 - Fondi per rischi e oneri - Voce 120

| <b>12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione</b>            |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Voci/Valori</b>  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| 1. Fondi di quiescenza aziendali                              | -                 | -                 |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri                            | 20.363            | 22.585            |
| 2.1 Controversie legali e reclami della clientela             | 819               | 920               |
| 2.2 Oneri per il personale                                    | 1                 | 1.563             |
| 2.3 Rischi operativi  | 19.486            | 20.096            |
| 2.4 Indennità suppletiva clientela e fine rapporto di agenzia | -                 | -                 |
| 2.5 Altri   | 57                | 6                 |
| <b>Totale</b>   | <b>20.363</b>     | <b>22.585</b>     |

Si riporta qui di seguito un elenco delle più significative passività potenziali - derivanti da contenziosi e liti di carattere fiscale - che la Banca ha valutato come possibili ma non probabili e con riferimento alle quali, pertanto, non sono appostati accantonamenti:

- avvisi di liquidazione con rilievi in merito alla modalità di applicazione dell'imposta di bollo sul libro giornale. Periodi dal 2003 al 2005. Importo complessivo del contenzioso (comprensivo di imposte, interessi, sanzioni e compensi di riscossione): circa 5,8 milioni di euro. Importi versati a titolo provvisorio in pendenza di giudizio: circa 5,8 milioni di euro. In attesa della sentenza di I° grado. Sono state emanate tre sentenze di II° grado favorevoli ad altri intermediari finanziari (contro solo una sfavorevole) riguardanti contenziosi analoghi. La valutazione è stata supportata anche da pareri favorevoli al comportamento tenuto dalla Banca, espressi tempo per tempo da un primario studio tributario, pure sulla base del tenore della risoluzione n. 371/E del 2008 dell'Agenzia delle Entrate, e dall'Associazione Bancaria Italiana. Si evidenzia infine che i chiarimenti forniti dall'Agenzia delle Entrate con la risoluzione n. 161/E del 2007 potrebbero, nella denegata ipotesi di non accoglimento dell'argomento principale sostenuto dalla Banca, ridurre in modo molto consistente l'entità della pretesa erariale;
- avvisi di accertamento con rilievi, in tema di base imponibile IRES ed IRAP, riconducibili ad una asserita riqualificazione di una riorganizzazione societaria internazionale del Gruppo VISA. Periodo 2004. Importo complessivo del contenzioso (comprensivo di imposte, interessi e sanzioni): circa 6,4 milioni di euro. In attesa della presentazione del ricorso in CTP. Tale contenzioso ha coinvolto tutti gli intermediari finanziari italiani "principal member" Visa. La valutazione è stata supportata anche un parere, espresso da un primario studio tributario, favorevole al comportamento tenuto dalla Banca;
- avvisi di accertamento con rilievi, in tema di base imponibile IRPEG ed IRAP. Periodo 1999. Importo complessivo del contenzioso (comprensivo di imposte, interessi e sanzioni): circa 1,2 milioni di euro. Importi versati a titolo provvisorio in pendenza di giudizio: circa 0,3 milioni di euro. In attesa della sentenza di I° grado. La valutazione è stata supportata anche da un parere, espresso da un primario studio tributario, favorevole al comportamento tenuto dalla Banca;
- processo verbale di constatazione con rilievi in tema di base imponibile IVA, IRES ed IRAP. Periodi 2009 e [solo in tema di IVA] 2010. Importo complessivo delle imposte constatate: circa 0,9 milioni di euro. La valutazione è stata supportata anche dalle considerazioni, raccolte presso un primario studio tributario, favorevoli al comportamento tenuto dalla Banca.

**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        |
|---|---------------------|---|------------------|------------------------|-----------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | -                   | <b>920</b>                                    | <b>20.096</b>    | <b>1.563</b>           | <b>6</b>  | <b>22.585</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | -                   | <b>45</b>                                     | <b>355</b>       | <b>1</b>               | <b>57</b> | <b>458</b>    |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | -                   | 44  | 19               | 1                      | 57        | 121           |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | -                   | 1   | 336              | -                      | -         | 337           |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                   | -   | -                | -                      | -         | -             |
| B.4 Altre variazioni                                  | -                   | -   | -                | -                      | -         | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | -                   | <b>146</b>                                    | <b>965</b>       | <b>1.563</b>           | <b>6</b>  | <b>2.680</b>  |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | -                   | 116   | 599              | 1.563                  | -         | 2.278         |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                   | -   | 366              | -                      | -         | 366           |
| C.3 Altre variazioni                                  | -                   | 30  | -                | -                      | 6         | 36            |
| - altre variazioni (-)                                | -                   | 30  | -                | -                      | 6         | 36            |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | -                   | <b>819</b>                                    | <b>19.486</b>    | <b>1</b>               | <b>57</b> | <b>20.363</b> |

## Sezione 14 - Patrimonio dell'impresa - Voce 130,150,160,170,180,190 e 200

| 14.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione |                |   |                |                |   |                |
|--|----------------|---|----------------|----------------|---|----------------|
|  | 31/12/2013     |   |                | 31/12/2012     |   |                |
|  | Azioni emesse  | Azioni sottoscritte e non ancora liberate | Totale         | Azioni emesse  | Azioni sottoscritte e non ancora liberate | Totale         |
| <b>A. Capitale</b>                               | <b>107.014</b> | -   | <b>107.014</b> | <b>104.988</b> | -   | <b>104.988</b> |
| A.1 azioni ordinarie                             | 107.014        | -   | 107.014        | 104.988        | -   | 104.988        |
| A.2 azioni privilegiate                          | -              | -   | -              | -              | -   | -              |
| A.3 azioni altre                                 | -              | -   | -              | -              | -   | -              |
| <b>B. Azioni proprie</b>                         | -              | -   | -              | -              | -   | -              |
| B.1 azioni ordinarie                             | -              | -   | -              | -              | -   | -              |
| A.2 azioni privilegiate                          | -              | -   | -              | -              | -   | -              |
| A.3 azioni altre                                 | -              | -   | -              | -              | -   | -              |

| 14.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue       |                    |       |
|---|--------------------|-------|
| Voci/Tipologie  | Ordinarie          | Altre |
| <b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>  | <b>209.976.000</b> | -     |
| - interamente liberate                                | 209.976.000        | -     |
| - non interamente liberate                            | -                  | -     |
| A.1 Azioni proprie (-)                                | -                  | -     |
| <b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b> | <b>209.976.000</b> | -     |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | 4.051.340          | -     |
| B.1 Nuove emissioni                                   | 4.051.340          | -     |
| - a pagamento   | 4.051.340          | -     |
| - operazioni di aggregazioni di imprese               | -                  | -     |
| - conversione di obbligazioni                         | -                  | -     |
| - esercizio di <i>warrant</i>                         | -                  | -     |
| - altre   | 4.051.340          | -     |
| - a titolo gratuito                                   | -                  | -     |
| - a favore dei dipendenti                             | -                  | -     |
| - a favore degli amministratori                       | -                  | -     |
| - altre   | -                  | -     |
| B.2 Vendita di azioni proprie                         | -                  | -     |
| B.3 Altre variazioni                                  | -                  | -     |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | -                  | -     |
| C.1 Annullamento                                      | -                  | -     |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                        | -                  | -     |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese                 | -                  | -     |
| C.4 Altre variazioni                                  | -                  | -     |
| <b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>    | <b>214.027.340</b> | -     |
| D.1 Azioni proprie (+)                                | -                  | -     |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio         | 214.027.340        | -     |
| - interamente liberate                                | 214.027.340        | -     |
| - non interamente liberate                            | -                  | -     |

Nel corso del 2013, Banca Sella Holding ha finalizzato un'operazione di aumento a pagamento del capitale sociale, realizzata tramite offerta di azioni riservate a "Dipendenti", "Pensionati", "Collaboratori Stabili" o "Soci Ordinari", come definiti dall'art. 7 dello Statuto.

**14.3 Capitale: altre informazioni**

|  | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|------------|
| Valore nominale per azione <i>(in unità di euro)</i>   | 0,5        | 0,5        |
| Azioni riservate per l'emissione in base a opzioni     | -          | -          |
| Numero di contratti in essere per la vendita di azioni | -          | -          |

La Banca non ha detenuto, né attualmente detiene, non ha acquistato o alienato alcuna azione propria, né azioni della controllante Banca Sella Holding.

**14.4 Riserve: altre informazioni**

|   | 31/12/2013     | 31/12/2012     |
|---|----------------|----------------|
| <b>di utili:</b>  |                |                |
| Riserva Legale  | 28.759         | 28.759         |
| Riserva Statutaria  | 78.803         | 71.765         |
| Riserva straordinaria                                       | 102.612        | 94.951         |
| <i>Libera</i>   | 102.612        | 94.951         |
| <i>Vincolata ai sensi Legge 266/05 art 1 comma 469</i>      | -              | -              |
| Riserva ex D.lgs.41/95 art.25 comma 3                       | 74.943         | 74.943         |
| Riserva da riallineamento L.266/05 art.1 comma 469          | 18.344         | 18.344         |
| Riserva ex legge 218/90 art.7                               | 2.591          | 2.591          |
| Riserva speciale ex D.Lgs. 124/93 art.13                    | 239            | 239            |
| Riserva da plusvalenze reinvestite                          | 710            | 710            |
| <b>Totale riserve di utili</b>                              | <b>307.001</b> | <b>292.302</b> |
| <b>altre riserve:</b>                                       |                |                |
| Riserva avanzo di fusione con società del Gruppo            | 6.194          | 6.194          |
| Riserva da adozione principi IAS/IFRS                       | -              | -              |
| Riserva da acquisto rami d'azienda da società del Gruppo    | (515)          | (515)          |
| Utili/perdite portate a nuovo da adozione principi IAS/IFRS | -              | -              |
| Utili/perdite portate a nuovo da applicazione IAS n. 8      | 37             | 37             |
| Riserva da cessione rami d'azienda a società del Gruppo     | 61.090         | 61.090         |
| Disavanzi di esercizi precedenti                            | -              | -              |
| Riserva da conferimento ex Legge 218/90                     | -              | -              |
| <b>Totale altre riserve</b>                                 | <b>66.806</b>  | <b>66.806</b>  |
| <b>Totale riserve di utili e altre riserve</b>              | <b>373.807</b> | <b>359.108</b> |

| 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 |
| <b>Capitale</b>   | <b>107.014</b> |   |                     |  |                   |
| <b>Riserve di capitale</b>  |                |   |                     |  |                   |
| Riserva sovrapprezzo azioni   | 105.551        | A - B - C                               | 105.551             | -  | -                 |
| <b>Riserve di utili</b>   |                |   |                     |  |                   |
| Riserva legale  | 28.759         | A <sup>(1)</sup> - B                    |                     |  |                   |
| Riserva statutaria  | 78.803         | B                                       |                     |  |                   |
| Riserva straordinaria   | 102.612        | A - B - C                               | 102.612             | -  | -                 |
| Riserva straordinaria vincolata ex art.25 c.3 D.L. 41/95  | 74.943         | A - B <sup>(2)</sup> - C <sup>(3)</sup> | 74.943              | -  | -                 |
| Riserva da riallineamento L.266/05 art.1 comma 469  | 18.344         | A - B <sup>(1)</sup> - C <sup>(2)</sup> | 18.344              | -  | -                 |
| Riserva straordinaria vincolata ex art.7 Legge Amato 218/90                                       | 2.591          | A - B <sup>(2)</sup> - C <sup>(3)</sup> | 2.591               | -  | -                 |
| Riserva da plusvalenze reinvestite  | 710            | A - B - C <sup>(3)</sup>                | 710                 | -  | -                 |
| Riserva speciale vincolata ex D. Lgs. 124/93  | 239            | A - B - C <sup>(3)</sup>                | 239                 | -  | -                 |
| Riserva avanzo di fusione con società del Gruppo  | 6.194          | A - B - C                               | 6.194               | -  | -                 |
| Riserva da applicazione IAS n.8 - cambio criteri attualizz. TFR                                   | 37             | B                                       | -                   | -  | -                 |
| <b>Riserve da valutazione</b>   |                |   |                     |  |                   |
| Riserva da valutazione attività disponibili per la vendita ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 2        | 3.326          | ---(5)                                  |                     |  |                   |
| Riserve attuariali su fondo TFR   | (43)           | ---                                     | (43)                |  |                   |
| <b>Altre riserve</b>  |                |   |                     |  |                   |
| Riserva da avanzo di fusione  | (515)          | A - B <sup>(2)</sup> - C <sup>(3)</sup> | (515)               | -  | -                 |
| Riserva da conferimento ramo d'azienda da società del Gruppo                                      | 61.090         | A - B <sup>(2)</sup> - C <sup>(3)</sup> | 61.090              |  |                   |
| <b>Totale</b>   | <b>589.655</b> |   | <b>266.165</b>      |  |                   |
| Quota non distribuibile ex art 2426 n.5 cc  |                |   |                     | -  |                   |
| Residuo quota distribuibile   |                |   | 371.716             |  |                   |

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

<sup>(1)</sup> Utilizzabile per aumento di capitale (A) per la quota che supera un quinto del capitale sociale.

<sup>(2)</sup> 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..

<sup>(3)</sup> 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.

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

## Altre informazioni

| <b>1. Garanzie rilasciate e impegni</b>                                    |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Operazioni   | Importo<br>31/12/2013 | Importo<br>31/12/2012 |
| <b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>                        | <b>84.237</b>         | <b>80.449</b>         |
| a) Banche  | 77.037                | 80.449                |
| b) Clientela   | 7.200                 | -                     |
| <b>2) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>                        | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| a) Banche  | -                     | -                     |
| b) Clientela   | -                     | -                     |
| <b>3) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>                             | <b>228.184</b>        | <b>124.563</b>        |
| a) Banche  | 54.329                | 67.121                |
| i) a utilizzo certo  | 54.329                | 67.121                |
| ii) a utilizzo incerto   | -                     | -                     |
| b) Clientela   | 173.855               | 57.442                |
| i) a utilizzo certo  | 173.855               | 57.442                |
| ii) a utilizzo incerto   | -                     | -                     |
| <b>4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>         | <b>29.217</b>         | <b>30.107</b>         |
| <b>6) Altri impegni</b>  | <b>70.100</b>         | <b>76.954</b>         |
| <b>Totale</b>  | <b>411.738</b>        | <b>312.073</b>        |

| <b>2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni</b> |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Portafogli  | Importo 31/12/2013 | Importo 31/12/2012 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                    | 76.159             | 45.602             |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                   | -                  | -                  |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita                      | 205.359            | 197.476            |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                     | 157.980            | 95.908             |
| 5. Crediti verso banche   | 9.367              | 9.120              |
| 6. Crediti verso clientela  | -                  | -                  |
| 7. Attività materiali   | -                  | -                  |

**4. Gestione e intermediazione per conto terzi**

| Tipologia servizi   | Importo 31/12/2013 | Importo 31/12/2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>1. Esecuzione ordini per conto della clientela</b>   | <b>108.311.503</b> | <b>109.156.707</b> |
| a) Acquisti   | 54.679.811         | 54.969.465         |
| 1. regolati   | 54.649.829         | 54.887.638         |
| 2. non regolati   | 29.982             | 81.827             |
| b) Vendite  | 53.631.692         | 54.187.242         |
| 1. regolate   | 53.601.834         | 54.118.279         |
| 2. non regolate   | 29.858             | 68.963             |
| <b>2. Gestioni di portafogli</b>  | -                  | -                  |
| a) Individuali  | -                  | -                  |
| b) Collettive   | -                  | -                  |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>  | <b>38.018.373</b>  | <b>35.919.340</b>  |
| 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   | 16.371.652         | 15.321.005         |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio   | 373.389            | 431.384            |
| 2. altri titoli   | 15.998.263         | 14.889.621         |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi  | 16.259.484         | 15.309.114         |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi  | 5.387.237          | 5.289.221          |
| <b>4. Altre operazioni *</b>  | <b>7.291.682</b>   | <b>6.986.146</b>   |

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

- acquisti: 3.866.645
- vendite: 3.425.037

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio della composizione della raccolta indiretta della Banca:

| <b>Dettaglio raccolta indiretta</b>   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31/12/2013        | 31/12/2012        |
| a) Raccolta indiretta riferibile all'attività di gestione e intermediazione per conto terzi (cfr tabella precedente)              | 15.998.263        | 14.889.621        |
| - Gestioni di portafogli  | -                 | -                 |
| - Custodia e amministrazione titoli:  |                   |                   |
| - Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali) - Altri titoli | -                 | -                 |
| - Altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri - Altri titoli   | 15.998.263        | 14.889.621        |
| b) Raccolta indiretta riferibile a polizze assicurative   | -                 | -                 |
| <b>Totale raccolta indiretta</b>  | <b>15.998.263</b> | <b>14.889.621</b> |

**5. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi simili**

| Forme tecniche           | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |   | Ammontare netto 31/12/2013 (f=c-d-e) | Ammontare netto 31/12/2012 |
|--------------------------|--|--|--|--|---|--------------------------------------|----------------------------|
|                          |  |  |  | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                                      |                            |
| 1. Derivati              | 158.803  | -  | 158.803  | 65.622   | 93.181  | -                                    | -                          |
| 2. Pronti contro termine | 107.143  | -  | 107.143  | 107.122  | -   | 21                                   | -                          |
| 3. Prestito titoli       | -  | -  | -  | -  | -   | -                                    | -                          |
| 4. Altre                 | -  | -  | -  | -  | -   | -                                    | -                          |
| <b>Totale 31/12/2013</b> | 265.946  | -  | 265.946  | 172.744  | 93.181  | 21                                   | X                          |
| <b>Totale 31/12/2012</b> | 97.395   | -  | 97.395   | 92.845   | -   | X                                    | 4.551                      |

**6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi simili**

| Forme tecniche           | Ammontare lordo delle passività finanziarie (a) | Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |   | Ammontare netto 31/12/2013 (f=c-d-e) | Ammontare netto 31/12/2012 |
|--------------------------|---|---|---|--|---|--------------------------------------|----------------------------|
|                          |   |   |   | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                                      |                            |
| 1. Derivati              | 158.157   | -   | 158.157   | 90.631   | 67.526  | -                                    | -                          |
| 2. Pronti contro termine | 11.500  | -   | 11.500  | 11.500   | -   | -                                    | -                          |
| 3. Prestito titoli       | -   | -   | -   | -  | -   | -                                    | -                          |
| 4. Altre                 | -   | -   | -   | -  | -   | -                                    | -                          |
| <b>Totale 31/12/2013</b> | 169.657   | -   | 169.657   | 102.131  | 67.526  | -                                    | X                          |
| <b>Totale 31/12/2012</b> | 227.690   | -   | 227.690   | 122.846  | 60.361  | X                                    | 44.483                     |



## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

## Sezione 1 - Gli interessi - Voci 10 e 20

| <b>1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione</b> |                  |               |                  |                   |                   |
|---|------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Voci/Forme tecniche   | Titoli di Debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione            | 13.482           | -             | 519              | 14.001            | 11.298            |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita              | 7.873            | -             | -                | 7.873             | 10.717            |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza             | 8.979            | -             | -                | 8.979             | 8.459             |
| 4. Crediti verso banche   | 3.852            | 299           | -                | 4.151             | 13.815            |
| 5. Crediti verso clientela                                      | 3                | 4.245         | -                | 4.248             | 12.942            |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>           | -                | -             | -                | -                 | -                 |
| 7. Derivati di copertura  | X                | X             | 125              | 125               | 325               |
| 8. Altre attività   | X                | X             | 64               | 64                | 99                |
| <b>Totale</b>   | <b>34.189</b>    | <b>4.544</b>  | <b>708</b>       | <b>39.441</b>     | <b>57.655</b>     |

La diminuzione degli interessi attivi è da ascrivere alla flessione degli impieghi verso le società del Gruppo.

| <b>1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura</b> |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Voci/Settori   | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura   | 125               | 325               |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura   | 33                | 216               |
| <b>C. Saldo (A-B)</b>  | <b>92</b>         | <b>109</b>        |

### 1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

| <b>1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| - su attività in valuta   | 526               | 244               |

| <b>1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione</b> |               |              |                  |                   |                   |
|---|---------------|--------------|------------------|-------------------|-------------------|
|   | Debiti        | Titoli       | Altre Operazioni | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| 1. Debiti verso banche centrali                               | 3.095         | X            | -                | 3.095             | 4.474             |
| 2. Debiti verso banche  | 8.150         | X            | -                | 8.150             | 10.731            |
| 3. Debiti verso clientela                                     | 2.055         | X            | -                | 2.055             | 3.222             |
| 4. Titoli in circolazione                                     | X             | 6.139        | -                | 6.139             | 19.773            |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione                      | 65            | -            | 323              | 388               | 1.300             |
| 6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>        | -             | -            | -                | -                 | -                 |
| 7. Altre passività e fondi                                    | X             | X            | 10               | 10                | 19                |
| 8. Derivati di copertura                                      | X             | X            | 33               | 33                | 216               |
| <b>Totale</b>   | <b>13.365</b> | <b>6.139</b> | <b>366</b>       | <b>19.870</b>     | <b>39.735</b>     |

Gli interessi passivi sono in significativo calo (-50%), a seguito della diminuzione dei volumi, connesso in particolare al mancato rinnovo di titoli in circolazione giunti a scadenza.

**1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni**
**1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta**

|                          | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| - su passività in valuta | 1.652             | 1.608             |

**Sezione 2 - Le commissioni - Voci 40 e 50**
**2.1 Commissioni attive: composizione**

| Tipologia servizi/Valori   | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) Garanzie rilasciate   | 2.245             | 179               |
| b) Derivati su crediti   | -                 | -                 |
| c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:              | 11.838            | 11.806            |
| 1. Negoziazione di strumenti finanziari                            | 8.981             | 7.255             |
| 2. Negoziazione di valute  | -                 | -                 |
| 3. Gestioni di portafogli  | -                 | -                 |
| 3.1. individuali   | -                 | -                 |
| 3.2. collettive  | -                 | -                 |
| 4. Custodia e amministrazione titoli                               | 641               | 720               |
| 5. Banca depositaria   | -                 | -                 |
| 6. Collocamento di titoli  | 169               | 1.466             |
| 7. Attività di ricezione e trasmissione di ordini                  | 1.887             | 1.995             |
| 8. Attività di consulenza  | 160               | 370               |
| 8.1 in materia di investimenti                                     | -                 | -                 |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria                            | 160               | 370               |
| 9. Distribuzione di servizi di terzi                               | -                 | -                 |
| 9.1. Gestioni di portafogli  | -                 | -                 |
| 9.1.1. individuali   | -                 | -                 |
| 9.1.2. collettive  | -                 | -                 |
| 9.2. Prodotti assicurativi   | -                 | -                 |
| 9.3. Altri prodotti  | -                 | -                 |
| d) Servizi di incasso e pagamento                                  | 2.303             | 2.080             |
| e) Servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione | 2                 | 2                 |
| 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                            | -                 | -                 |
| j) Altri servizi   | 308               | 203               |
| <b>Totale</b>  | <b>16.696</b>     | <b>14.270</b>     |

Di seguito si fornisce il dettaglio della sottovoce relativa agli altri servizi:

**Commissioni attive: dettaglio della sottovoce "Altri servizi"**

|   | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------|------------|
| Commissioni su finanziamenti concessi a clientela | 308        | 203        |
| <b>Totale "Altri servizi"</b>                     | <b>308</b> | <b>203</b> |

**2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi**

| Canali/Valori                        | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) presso propri sportelli:</b>   | <b>169</b>        | <b>1.466</b>      |
| 1. Gestioni di portafogli            | -                 | -                 |
| 2. Collocamento di titoli            | 169               | 1.466             |
| 3. Servizi e prodotti di terzi       | -                 | -                 |
| <b>b) offerta fuori sede:</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| 1. Gestioni di portafogli            | -                 | -                 |
| 2. Collocamento di titoli            | -                 | -                 |
| 3. Servizi e prodotti di terzi       | -                 | -                 |
| <b>c) altri canali distributivi:</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| 1. Gestioni di portafogli            | -                 | -                 |
| 2. Collocamento di titoli            | -                 | -                 |
| 3. Servizi e prodotti di terzi       | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>                        | <b>169</b>        | <b>1.466</b>      |

**2.3 Commissioni passive: composizione**

| Servizi/Settori                                       | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) Garanzie ricevute                                  | 3.150             | 2.753             |
| b) Derivati su crediti                                | -                 | -                 |
| c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza: | 7.401             | 6.783             |
| 1. Negoziazione di strumenti finanziari               | 4.284             | 4.130             |
| 2. Negoziazione di valute                             | 2                 | 2                 |
| 3. Gestioni di portafogli                             | -                 | -                 |
| 3.1. proprie  | -                 | -                 |
| 3.2. delegate da terzi                                | -                 | -                 |
| 4. Custodia e amministrazione titoli                  | 745               | 840               |
| 5. Collocamento di strumenti finanziari               | 2.371             | 1.811             |
| 6. Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi   | (1)               | -                 |
| d) Servizi di incasso e pagamento                     | 13                | 512               |
| e) Altri servizi                                      | 1.900             | 1.805             |
| <b>Totale</b>   | <b>12.464</b>     | <b>11.853</b>     |

Di seguito si fornisce il dettaglio della sottovoce relativa agli altri servizi:

| <i>Commissioni passive: dettaglio della sottovoce "Altri servizi"</i> |              |              |
|---|--------------|--------------|
|   | 31/12/2013   | 31/12/2012   |
| Rapporti con banche   | 585          | 372          |
| Attività di intermediazione   | 1.303        | 1.431        |
| Altri   | 12           | 2            |
| <b>Totale "Altri servizi"</b>   | <b>1.900</b> | <b>1.805</b> |

## Sezione 3 - Dividendi e proventi simili - Voce 70

| <b>3.1 Dividendi e proventi simili: composizione</b>  |                   |                               |                   |                               |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| Voci/Proventi   | Totale 31/12/2013 |                               | Totale 31/12/2012 |                               |
|   | 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  | 248               | -                             | 551               | -                             |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita    | 604               | -                             | 527               | -                             |
| C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -                 | -                             | -                 | -                             |
| D. Partecipazioni                                     | 14.729            | X                             | 8.921             | X                             |
| <b>Totale</b>   | <b>15.581</b>     | <b>-</b>                      | <b>9.999</b>      | <b>-</b>                      |

L'aumento della voce è dovuta alla componente infragruppo determinata dal positivo risultato delle società del Gruppo.

## Sezione 4 - Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

| <b>4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione</b> |                 |                           |                  |                             |                               |
|--|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Operazioni/Componenti reddituali                                       | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B)-(C+D)] |
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>                         | <b>2.857</b>    | <b>26.698</b>             | <b>2.864</b>     | <b>12.175</b>               | <b>14.516</b>                 |
| 1.1 Titoli di debito   | 2.544           | 26.393                    | 2.668            | 11.513                      | 14.756                        |
| 1.2 Titoli di capitale   | 14              | 271                       | 2                | 662                         | (379)                         |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.  | 299             | 34                        | 194              | -                           | 139                           |
| 1.4 Finanziamenti  | -               | -                         | -                | -                           | -                             |
| 1.5 Altre  | -               | -                         | -                | -                           | -                             |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                        | <b>454</b>      | <b>-</b>                  | <b>943</b>       | <b>-</b>                    | <b>(489)</b>                  |
| 2.1 Titoli di debito   | -               | -                         | -                | -                           | -                             |
| 2.2 Debiti   | 454             | -                         | 943              | -                           | (489)                         |
| 2.3 Altre  | -               | -                         | -                | -                           | -                             |
| <b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio</b>    | <b>X</b>        | <b>X</b>                  | <b>X</b>         | <b>X</b>                    | <b>3.417</b>                  |
| <b>4. Strumenti derivati</b>   | <b>70.636</b>   | <b>84.976</b>             | <b>72.882</b>    | <b>83.857</b>               | <b>(3.845)</b>                |
| 4.1 Derivati finanziari:   | 70.636          | 84.976                    | 72.882           | 83.857                      | (3.845)                       |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse                             | 70.636          | 79.414                    | 72.882           | 79.866                      | (2.698)                       |
| - Su titoli di capitale e indici azionari                              | -               | 5.562                     | -                | 3.991                       | 1.571                         |
| - Su valute e oro  | X               | X                         | X                | X                           | (2.718)                       |
| - Altri  | -               | -                         | -                | -                           | -                             |
| 4.2 Derivati su crediti  | -               | -                         | -                | -                           | -                             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>73.947</b>   | <b>111.674</b>            | <b>76.689</b>    | <b>96.032</b>               | <b>13.599</b>                 |

## Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

| 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Componenti reddituali/Valori                                 | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                               |                   |                   |
| A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>              | 30                | 145               |
| A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )       | -                 | -                 |
| A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )      | 101               | 83                |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -                 | -                 |
| A.5 Attività e passività in valuta                           | -                 | -                 |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>        | <b>131</b>        | <b>228</b>        |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                  |                   |                   |
| B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>              | 123               | 98                |
| B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )       | -                 | -                 |
| B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )      | -                 | -                 |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | -                 | -                 |
| B.5 Attività e passività in valuta                           | -                 | -                 |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>           | <b>123</b>        | <b>98</b>         |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>   | <b>8</b>          | <b>130</b>        |

## Sezione 6 - Utili (perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

| 6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto: composizione |                   |              |                 |                   |              |                 |
|--|-------------------|--------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------|
| Voci/Componenti reddituali                               | Totale 31/12/2013 |              |                 | Totale 31/12/2012 |              |                 |
|  | Utili             | Perdite      | Risultato netto | Utili             | Perdite      | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                              |                   |              |                 |                   |              |                 |
| 1. Crediti verso banche                                  | -                 | -            | -               | 22                | -            | 22              |
| 2. Crediti verso clientela                               | 4                 | -            | 4               | 16                | 271          | (255)           |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita       | 4.794             | 1.288        | 3.506           | 6.224             | 3.542        | 2.682           |
| 3.1 Titoli di debito                                     | 4.115             | 1.288        | 2.827           | 5.665             | 3.542        | 2.123           |
| 3.2 Titoli di capitale                                   | 679               | -            | 679             | 559               | -            | 559             |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.                                    | -                 | -            | -               | -                 | -            | -               |
| 3.4 Finanziamenti  | -                 | -            | -               | -                 | -            | -               |
| 4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza         | -                 | -            | -               | -                 | -            | -               |
| <b>Totale attività</b>                                   | <b>4.798</b>      | <b>1.288</b> | <b>3.510</b>    | <b>6.262</b>      | <b>3.813</b> | <b>2.449</b>    |
| <b>Passività finanziarie</b>                             |                   |              |                 |                   |              |                 |
| 1. Debiti verso banche                                   | -                 | -            | -               | -                 | -            | -               |
| 2. Debiti verso clientela                                | -                 | -            | -               | -                 | -            | -               |
| 3. Titoli in circolazione                                | 1.079             | 1.064        | 15              | 1.363             | 240          | 1.123           |
| <b>Totale passività</b>                                  | <b>1.079</b>      | <b>1.064</b> | <b>15</b>       | <b>1.363</b>      | <b>240</b>   | <b>1.123</b>    |

## Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

| 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione |                          |       |                |                       |               |                |               |                                 |                                 |            |
|--|--------------------------|-------|----------------|-----------------------|---------------|----------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|------------|
| Operazioni/Componenti reddituali   | Rettifiche di valore (1) |       |                | Riprese di valore (2) |               |                |               | Totale<br>31/12/2013<br>(1)-(2) | Totale<br>31/12/2012<br>(1)-(2) |            |
|  | Specifiche               |       | Di portafoglio | Specifiche            |               | Di portafoglio |               |                                 |                                 |            |
|  | Cancellazioni            | Altre |                | Da interessi          | Altre riprese | Da interessi   | Altre riprese |                                 |                                 |            |
| <b>A. Crediti verso banche</b>   | -                        | -     | -              | -                     | -             | -              | -             | <b>1</b>                        | <b>1</b>                        | <b>(6)</b> |
| - Finanziamenti  | -                        | -     | -              | -                     | -             | -              | -             | 1                               | 1                               | (6)        |
| - Titoli di debito   | -                        | -     | -              | -                     | -             | -              | -             | -                               | -                               | -          |
| <b>B. Crediti verso clientela</b>  | -                        | -     | <b>4</b>       | -                     | -             | -              | -             | -                               | <b>(4)</b>                      | <b>63</b>  |
| Crediti deteriorati acquistati   | -                        | -     | -              | -                     | -             | -              | -             | -                               | -                               | -          |
| - Finanziamenti  | -                        | -     | X              | -                     | -             | -              | -             | X                               | -                               | -          |
| - Titoli di debito   | -                        | -     | X              | -                     | -             | -              | -             | X                               | -                               | -          |
| Altri crediti  | -                        | -     | 4              | -                     | -             | -              | -             | -                               | (4)                             | 63         |
| - Finanziamenti  | -                        | -     | 4              | -                     | -             | -              | -             | -                               | (4)                             | 63         |
| - Titoli di debito   | -                        | -     | -              | -                     | -             | -              | -             | -                               | -                               | -          |
| <b>C. Totale</b>   | -                        | -     | <b>4</b>       | -                     | -             | -              | -             | <b>1</b>                        | <b>(3)</b>                      | <b>57</b>  |

| 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<br>31/12/2013<br>(1)-(2) | Totale<br>31/12/2012<br>(1)-(2) |
|  | Specifiche               |            | Specifiche            |               |                                 |                                 |
|  | Cancellazioni            | Altre      | Da interessi          | Altre riprese |                                 |                                 |
| A. Titoli di debito  | -                        | -          | -                     | -             | -                               | -                               |
| B. Titoli di capitale  | 1                        | 250        | X                     | X             | (251)                           | (589)                           |
| C. Quote OICR  | -                        | -          | X                     | -             | -                               | -                               |
| D. Finanziamenti a banche  | -                        | -          | -                     | -             | -                               | -                               |
| E. Finanziamenti a clientela   | -                        | -          | -                     | -             | -                               | -                               |
| <b>Totale</b>  | <b>1</b>                 | <b>250</b> | -                     | -             | <b>(251)</b>                    | <b>(589)</b>                    |

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

| Operazioni/Componenti<br>reddituali | Rettifiche di valore (1) |            |                | Riprese di valore (2) |               |                |               | Totale<br>31/12/2013<br>(1)-(2) | Totale<br>31/12/2012<br>(1)-(2) |
|-------------------------------------|--------------------------|------------|----------------|-----------------------|---------------|----------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                     | Specifiche               |            | Di portafoglio | Specifiche            |               | Di portafoglio |               |                                 |                                 |
|                                     | Cancellazioni            | Altre      |                | Da interessi          | Altre riprese | Da interessi   | Altre riprese |                                 |                                 |
| A. Garanzie rilasciate              | -                        | -          | -              | -                     | -             | -              | -             | -                               | -                               |
| B. Derivati su crediti              | -                        | -          | -              | -                     | -             | -              | -             | -                               | -                               |
| C. Impegni ad erogare fondi         | -                        | -          | -              | -                     | -             | -              | -             | -                               | (5)                             |
| D. Altre operazioni                 | -                        | 204        | -              | -                     | -             | -              | -             | (204)                           | 44                              |
| <b>E. Totale</b>                    | -                        | <b>204</b> | -              | -                     | -             | -              | -             | <b>(204)</b>                    | <b>39</b>                       |



## Sezione 9 - Le spese amministrative - Voce 150

| <b>9.1 Spese per il personale: composizione</b>                                    |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| Tipologia di spese/Valori  | Totale<br>31/12/2013 | Totale<br>31/12/2012 |
| 1) Personale dipendente  | 18.107               | 19.569               |
| a) Salari e Stipendi   | 13.288               | 14.361               |
| b) Oneri sociali   | 3.369                | 3.675                |
| c) Indennità di fine rapporto  | 376                  | 435                  |
| d) Spese previdenziali   | -                    | -                    |
| e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | 22                   | 55                   |
| f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:            | -                    | -                    |
| - a contribuzione definita   | -                    | -                    |
| - a benefici definiti  | -                    | -                    |
| g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | 496                  | 485                  |
| - a contribuzione definita   | 496                  | 485                  |
| - a benefici definiti  | -                    | -                    |
| h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | -                    | -                    |
| i) Altri benefici a favore dei dipendenti  | 556                  | 558                  |
| 2) Altro personale in attività   | 146                  | 163                  |
| 3) Amministratori e sindaci  | 1.981                | 1.754                |
| 4) Personale collocato a riposo  | -                    | -                    |
| 5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende                | (3.241)              | (3.127)              |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società          | 1.103                | 1.706                |
| <b>Totale</b>  | <b>18.096</b>        | <b>20.065</b>        |

| <b>9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria</b> |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| Personale dipendente                                 | 197               | 197               |
| - Dirigenti  | 23                | 23                |
| - Quadri direttivi                                   | 72                | 68                |
| - Restante personale dipendente                      | 103               | 106               |
| Altro personale                                      | 3                 | 1                 |
| <b>Totale</b>  | <b>200</b>        | <b>198</b>        |

| <b>9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti</b>      |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
| Benefici per figli di dipendenti                       | 5                 | 5                 |
| Compensi in natura                                     | 256               | 236               |
| Polizze assicurative stipulate a favore dei dipendenti | 178               | 171               |
| Corsi di aggiornamento professionale dei dipendenti    | 85                | 120               |
| Spese di trasferta                                     | -                 | 2                 |
| Altri  | 32                | 24                |
| <b>Totale</b>  | <b>556</b>        | <b>558</b>        |

**9.5 Altre spese amministrative: composizione**

| Tipologia di spesa/Settori                            | Totale 31/12/2013 | Totale 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Spese legali e notarili                               | 442               | 603               |
| Assistenza informatica e consulenze diverse           | 3.232             | 3.613             |
| Stampati e cancelleria                                | 9                 | 7                 |
| Locazione di macchine elettroniche e <i>softwares</i> | 934               | 927               |
| Canoni vari e spese per servizi resi da terzi         | 7.235             | 7.859             |
| Canoni per trasmissione dati                          | 254               | 246               |
| Postali e telegrafiche                                | 71                | 56                |
| Telefoniche   | 94                | 112               |
| Spese per trasporti                                   | 46                | 59                |
| Pulizia locali  | 70                | 86                |
| Vigilanza e scorta valori                             | 339               | 313               |
| Energia elettrica e riscaldamento                     | 710               | 789               |
| Affitto locali  | 1.495             | 1.440             |
| Assicurazioni diverse                                 | 34                | 92                |
| Inserzioni e pubblicità                               | 1                 | 9                 |
| Spese di rappresentanza                               | 167               | 284               |
| Erogazioni liberali                                   | 24                | 21                |
| Contributi associativi                                | 336               | 288               |
| Abbonamenti e libri                                   | 69                | 43                |
| Informazioni e visure                                 | 1                 | 15                |
| Spese viaggio   | 151               | 153               |
| Altre   | 114               | 97                |
| <b>Spese di manutenzione e riparazione</b>            | <b>521</b>        | <b>523</b>        |
| - Beni immobili di proprietà                          | 59                | 55                |
| - Beni immobili in locazione                          | 22                | 1                 |
| - Beni mobili   | 167               | 164               |
| - <i>Hardware e software</i>                          | 273               | 303               |
| <b>Imposte indirette e tasse</b>                      | <b>791</b>        | <b>687</b>        |
| - Imposta di bollo                                    | 6                 | 6                 |
| - Imposta comunale sugli immobili                     | 619               | 585               |
| - Altre imposte indirette e tasse                     | 166               | 96                |
| <b>Totale</b>   | <b>17.140</b>     | <b>18.322</b>     |

## Sezione 10 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 160

| <b>10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione</b> |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | Saldi al 31/12/2013 | Saldi al 31/12/2012 |
| Accantonamento al fondo rischi per revocatorie fallimentari                | -                   | -                   |
| Accantonamento al fondo rischi per cause passive                           | 45                  | 288                 |
| Accantonamento al fondo rischi operativi                                   | (11)                | 430                 |
| Accantonamento al fondo infedeltà dipendenti                               | -                   | 202                 |
| Accantonamento ai fondi per il personale                                   | 1                   | 12                  |
| Accantonamento ad altri fondi  | 57                  | -                   |
| Riattribuzione a CE relative al fondo rischi per cause passive             | (30)                | (132)               |
| Riattribuzione a CE relative ad altri fondi                                | (6)                 | -                   |
| <b>Totale</b>  | <b>56</b>           | <b>800</b>          |

## Sezione 11 - Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali - Voce 170

| <b>11.1 Rettifiche/ripreses di valore nette su attività materiali: composizione</b> |                     |  |                          |                            |
|---|---------------------|--|--------------------------|----------------------------|
| Attività/ Componenti reddituali   | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a+b-c) |
| A. Attività materiali   |                     |  |                          |                            |
| A.1 Di proprietà  | 2.032               | -  | -                        | 2.032                      |
| - ad uso funzionale   | 1.857               | -  | -                        | 1.857                      |
| - per investimento  | 175                 | -  | -                        | 175                        |
| A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario   | -                   | -  | -                        | -                          |
| - ad uso funzionale   | -                   | -  | -                        | -                          |
| - per investimento  | -                   | -  | -                        | -                          |
| <b>Totale</b>   | <b>2.032</b>        | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | <b>2.032</b>               |

## Sezione 12 - Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 180

| <b>12.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione</b> |                  |  |                          |                            |
|--|------------------|--|--------------------------|----------------------------|
| Attività/componenti reddituali   | Ammortamento (a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di<br>valore (c) | Risultato netto<br>(a+b-c) |
| A. Attività immateriali  |                  |  |                          |                            |
| A.1 Di proprietà   | 323              | -  | -                        | 323                        |
| - Generate internamente dall'azienda   | -                | -  | -                        | -                          |
| - Altre  | 323              | -  | -                        | 323                        |
| A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario                                  | -                | -  | -                        | -                          |
| <b>Totale</b>  | <b>323</b>       | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | <b>323</b>                 |

## Sezione 13 - Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 190

| <b>Altri oneri/proventi di gestione</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| Totale altri oneri di gestione          | 445               | 819               |
| Totale altri proventi di gestione       | 3.420             | 3.930             |
| <b>Altri oneri/proventi di gestione</b> | <b>2.975</b>      | <b>3.111</b>      |

| <b>13.1 Altri oneri di gestione: composizione</b>       |                              |                              |
|---|------------------------------|------------------------------|
|   | <b>Totale<br/>31/12/2013</b> | <b>Totale<br/>31/12/2012</b> |
| Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi | 9                            | 9                            |
| Perdite connesse a rischi operativi                     | 256                          | 600                          |
| Altre   | 180                          | 210                          |
| <b>Totale</b>   | <b>445</b>                   | <b>819</b>                   |

| <b>13.2 Altri proventi di gestione: composizione</b>                        |                          |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>Totale 31/12/2012</b> |
| Fitti e canoni attivi   | 1.587                    | 1.576                    |
| Addebiti a carico di terzi e rimborsi ricevuti:                             | 5                        | 1                        |
| - recuperi imposte  | 1                        | -                        |
| - premi di assicurazione e rimborsi   | 4                        | 1                        |
| Proventi per servizi di <i>software</i>                                     | 513                      | 619                      |
| Servizi amministrativi resi a terzi   | 328                      | 477                      |
| Penali attive per inadempimenti contrattuali                                | 1                        | 10                       |
| Recuperi spese per prestazioni di servizio connesse al recupero dei crediti | 59                       | 48                       |
| Altri proventi  | 927                      | 1.199                    |
| <b>Totale</b>   | <b>3.420</b>             | <b>3.930</b>             |

## Sezione 14 - Utili (perdite) delle partecipazioni - Voce 210

| <b>14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione</b> |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Componenti reddituali/Valori</b>                            | <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>Totale 31/12/2012</b> |
| A. Proventi  | -                        | -                        |
| 1. Rivalutazioni   | -                        | -                        |
| 2. Utili da cessione   | -                        | -                        |
| 3. Riprese di valore   | -                        | -                        |
| 4. Altri proventi  | -                        | -                        |
| B. Oneri   | 150                      | 769                      |
| 1. Svalutazioni  | 150                      | 560                      |
| 2. Rettifiche di valore per deterioramento                     | -                        | -                        |
| 3. Perdite da cessione   | -                        | 209                      |
| 4. Altri oneri   | -                        | -                        |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>(150)</b>             | <b>(769)</b>             |

## Sezione 17 - Utili (perdite) da cessione di investimenti - Voce 240

| <b>17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione</b> |                          |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Componenti reddituali/Settori</b>                                  | <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>Totale 31/12/2012</b> |
| A. Immobili   | -                        | -                        |
| - Utili da cessione   | -                        | -                        |
| - Perdite da cessione   | -                        | -                        |
| B. Altre attività   | -                        | 1                        |
| - Utili da cessione   | -                        | 1                        |
| - Perdite da cessione   | -                        | -                        |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>-</b>                 | <b>1</b>                 |

## Sezione 18 - Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 260

| <b>18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione</b>                       |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Componenti reddituali/Settori</b>   | <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>Totale 31/12/2012</b> |
| 1. Imposte correnti (-)  | (3.279)                  | (7.881)                  |
| 2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)   | (78)                     | 2.756                    |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)   | 124                      | 185                      |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n.214/2011 (+) | -                        | 393                      |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)   | 88                       | (2.259)                  |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)  | 10                       | (5)                      |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1 +/- -2 +3 + 3bis +/- -4 +/- -5)                              | (3.135)                  | (6.811)                  |

**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 Aliquota nominale <sup>(1)</sup>                          | 21.236     | 33,07%        | 7.023               |
| Dividendi esclusi da imposizione  | -14.566    | -18,86%       | -4.006              |
| Perdite da cessione partecipazioni  | -          | 0,00%         | -                   |
| Costi non deducibili  | 1.290      | 1,67%         | 355                 |
| Accantonamenti senza calcolo FD (LUX)   | -610       | -0,79%        | -168                |
| Svalutazione partecipazioni   | 401        | 0,52%         | 110                 |
| Effetto cambio LSE  | -          | 0,00%         | -                   |
| Rettifica plus partecipazioni   | -          | 0,00%         | -                   |
| Interessi passivi verso terzi indeducibili 4% IRES  | 318        | 0,41%         | 88                  |
| plusvalenze su partecipazioni non tassate   | -645       | -0,84%        | -177                |
| addizionale ired 8,5% anno 2013 banche e soc finanziarie ex DL 133/2013   | -          | 2,08%         | 441                 |
| (-)addizionale ired 8,5% anno 2013 banche e soc finanziarie ex DL 133/2013 a poste PN                             | -          | -0,02%        | -5                  |
| Imposte esercizi precedenti e altre   | -          | -0,03%        | -7                  |
| Adeguamento fiscalità differita attiva IRAP relativa agli affrancamenti avviamenti consolidato DL 225/2010        | -          | -3,09%        | -657                |
| deduzione IRES su IRAP  | -1.002     | -1,30%        | -276                |
| imposta sostitutiva collegate estere (CFC)  | -          | 0,14%         | 30                  |
| Altre differenze  | -          | 0,00%         | -                   |
| <b>Aliquota rettificata</b>   |            | <b>12,96%</b> | <b>2.752</b>        |
| <b>Riconciliazione IRAP</b>   |            |               |                     |
| Quota dividendo non tassato IRAP (voce 100)   | -7.785     | -2,04%        | -434                |
| Costi personale non deducibili IRAP (voce 150)  | 13.007     | 3,41%         | 725                 |
| Interessi passivi indeducibili IRAP   | 790        | 0,21%         | 44                  |
| Imu indeducibile IRAP   | 619        | 0,16%         | 34                  |
| Rettifiche di valore su crediti e Fondi rischi indeducibili IRAP e svalutazioni ind irap s (voce 160 e 130 e 210) | 182        | 0,05%         | 10                  |
| Proventi netti non tassati (voce 190 e 240)   | -1.431     | -0,38%        | -80                 |
| Rettifiche spese amministrative (voce 150 e 170)  | 1.404      | 0,37%         | 78                  |
| Tassazione IRAP cespiti riallineati e ceduti in periodo di garanzia   | 88         | 0,02%         | 5                   |
| altre differenze nella base imponibile IRAP   | -10        | 0,00%         | -1                  |
| <b>Aliquota effettiva</b>   |            | <b>14,76%</b> | <b>3.135</b>        |

<sup>(1)</sup> 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 |
| <b>10. Utile (perdita) di esercizio</b>   | <b>X</b>      | <b>X</b>            | <b>18.101</b> |
| <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>                         |               |                     |               |
| 20. Attività materiali  | -             | -                   | -             |
| 30. Attività immateriali  | -             | -                   | -             |
| 40. Piani a benefici definiti   | 56            | (20)                | 36            |
| 50. Attività non correnti in via di dismissione   | -             | -                   | -             |
| 60. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto   | -             | -                   | -             |
| <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>                           |               |                     |               |
| 70. Copertura di investimenti esteri:   | -             | -                   | -             |
| a) variazioni di fair value   | -             | -                   | -             |
| b) rigiro a conto economico   | -             | -                   | -             |
| c) altre variazioni   | -             | -                   | -             |
| 80. Differenze di cambio:   | -             | -                   | -             |
| a) variazioni di fair value   | -             | -                   | -             |
| b) rigiro a conto economico   | -             | -                   | -             |
| c) altre variazioni   | -             | -                   | -             |
| 90. Copertura dei flussi finanziari:  | -             | -                   | -             |
| a) variazioni di fair value   | -             | -                   | -             |
| b) rigiro a conto economico   | -             | -                   | -             |
| c) altre variazioni   | -             | -                   | -             |
| 100. Attività finanziarie disponibili per la vendita:                                     | 2.899         | (1.018)             | 1.881         |
| a) variazioni di fair value   | 5.531         | (1.809)             | 3.722         |
| b) rigiro a conto economico   | (2.632)       | 791                 | (1.841)       |
| - rettifiche da deterioramento  | -             | -                   | -             |
| - utile/perdite da realizzo   | (2.632)       | 791                 | (1.841)       |
| c) altre variazioni   | -             | -                   | -             |
| 110. Attività non correnti in via di dismissione:   | -             | -                   | -             |
| a) variazioni di fair value   | -             | -                   | -             |
| b) rigiro a conto economico   | -             | -                   | -             |
| c) altre variazioni   | -             | -                   | -             |
| 120. 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   | -             | -                   | -             |
| <b>130. Totale altre componenti reddituali</b>  | <b>2.955</b>  | <b>(1.038)</b>      | <b>1.917</b>  |
| <b>140. Redditività complessiva (voce 10+130)</b>   | <b>X</b>      | <b>X</b>            | <b>20.018</b> |



---

## 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, e successivi aggiornamenti, 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](http://www.gruppobancasella.it).

## Premessa

Il Gruppo Banca Sella attribuisce forte rilevanza alla gestione e al controllo dei rischi, quali condizioni per garantire una sostenibile creazione di valore in un contesto di rischio controllato.

Il presidio e il controllo dei rischi è svolto dalle funzioni aziendali di controllo di secondo livello (Compliance e Risk Management) e terzo livello (Revisione Interna). In particolare, la funzione di Risk Management, ha la *mission* di contribuire attivamente al conseguimento di una efficace gestione dei rischi e di un efficiente profilo di rischio/rendimento, attraverso l'identificazione, la misurazione e il controllo dei rischi di Primo e Secondo Pilastro di Basilea 2, operando in maniera strettamente legata alla gestione delle variabili economiche e patrimoniali e nel costante rispetto ed adeguamento ai cambiamenti imposti dalla normativa e allineati con le *best practice* di sistema. La funzione di Risk Management è distinta e indipendente dalle funzioni aziendali incaricate della gestione operativa dei rischi ed è collocata alle dirette dipendenze dell'Amministratore Delegato. La struttura organizzativa prevede la suddivisione del servizio Risk Management in specifici uffici: Credit Risk, Market Risk, Operational Risk, Capital and Risk Integration e Convalida Interna, quest'ultima di neo-costituzione e istituita in ottica del passaggio a metodi di misurazione interni per il rischio di credito.

La cultura del controllo e del rischio nel Gruppo Banca Sella è diffusa a tutti i livelli. Le strategie aziendali sono orientate a un'attenta opera di formazione e di continuo aggiornamento professionale; particolare attenzione è posta alle risorse, siano esse direttamente operanti in funzioni di controllo che in funzioni operative, assicurando costante crescita professionale attraverso la fruizione di formazione esterna e continuo aggiornamento professionale e normativo, anche tramite la partecipazione a gruppi di lavoro interbancari.

## Sezione 1 – Rischio di credito

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

Banca Sella Holding attribuisce notevole importanza alla misurazione e alla gestione del rischio di credito nonostante l'attività di erogazione creditizia non sia tradizionale ma relativa a finanziamenti alle società del Gruppo ed esposizioni verso controparti di natura bancaria e finanziaria.

Con specifico riferimento alle attività di controllo del rischio creditizio, esse sono demandate ai Servizi Risk Management (ufficio Credit Risk Management) di Banca Sella Holding e Controllo Crediti di Banca Sella. 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 e a un'analisi di tipo andamentale su alcune variabili ritenute significative ai fini del controllo del rischio di credito.

#### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### Aspetti organizzativi

Banca Sella Holding ha predisposto i propri assetti organizzativi avendo cura di garantire la necessaria separazione fra le funzioni dedicate all'accettazione e le strutture di controllo, nonché di esplicitare con la massima chiarezza ruoli e responsabilità.

La Banca, in qualità di Capogruppo, non svolge attività creditizia "tradizionale" attraverso una rete di succursali. Le aree di attività che generano rischi di credito sono di seguito illustrate:

- Esposizioni in capo a controparti di natura bancaria e finanziaria: i massimali operativi per operatività sui mercati sono fissati sottoponendo le richieste ai competenti organi deliberanti previa attenta analisi del merito di credito delle controparti; su tale ambito di attività nel corso del 2012, stante il perdurare delle difficili condizioni macro-economiche, si è mantenuto un alto livello di attenzione;
- Finanziamento alle società del Gruppo: Banca Sella Holding svolge all'interno del GBS un importante ruolo nel finanziamento alle società controllate, erogando adeguate linee creditizie in relazione allo sviluppo degli impieghi delle medesime. L'attività creditizia è in prevalenza rivolta a Consel e Biella Leasing.

Nell'ambito dei sistemi di gestione, misurazione e controllo dell'esposizione al rischio di credito, il servizio Risk Management 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.

Il servizio Risk Management si occupa altresì di svolgere un'attività di supervisione predisponendo periodiche reportistiche ad ogni livello e fornendo indirizzi comuni. Tra le attività condotte dal servizio Risk Management rientra anche il monitoraggio di limiti di rischio e di soglie di attenzione relativi alla qualità del credito e alla concentrazione dei rischi.

Per quanto concerne la valutazione del rischio di insolvenza, sono in essere processi gestionali e strumenti di analisi differenti sulla base di una *segmentazione* della clientela coerente con i parametri della Metodologia Standardizzata di Basilea 2, come risultante dalla Circolare 263/2006 di Banca d'Italia, e successivi aggiornamenti. 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 rating interno in uso ai fini gestionali presso Banca Sella Holding è un giudizio automatico integrato nei sistemi informativi aziendali e consta delle seguenti componenti che intervengono in misura differente nella valutazione in funzione della tipologia di controparte (small business e piccole-medie imprese o corporate e large corporate):

- Informazioni di natura finanziaria (dati di bilancio).

- Informazioni di natura qualitativa.
- Informazioni di natura andamentale (dati interni della banca e dati di Centrale Rischi).

Il processo per l'erogazione ed il monitoraggio del credito prevede altresì l'integrazione (a carattere esclusivamente informativo) di un modello di *scoring* andamentale per la valutazione nel continuo della probabilità di insolvenza associata ai clienti privati. Nel corso del 2013 è continuata l'attività del Comitato Rating che assume carattere sia consultivo sia decisionale e presenta, tra le proprie funzioni, l'attività di delibera dell'Override del giudizio di rating dei clienti impresa. La delibera dell'Override avviene, entro i poteri attribuiti al Comitato, in accordo a specifiche linee guida. Le causali sono obbligatoriamente ricondotte a un elenco di motivazioni preciso ed è previsto un sistema di controlli volto a garantire l'omogeneità, l'integrità e l'efficacia delle forzature, effettuate comunque soltanto a fronte di casistiche residuali di non agevole standardizzazione o non considerate dal modello.

La regolamentazione di vigilanza nota come Basilea 2 è stata fin da subito interpretata 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.

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 geo-settoriale) ed il rischio residuo (rischio che le tecniche di mitigazione del rischio di credito si dimostrino, a posteriori, meno efficaci del previsto); perciò 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. Il processo di erogazione del credito prevede inoltre limiti deliberativi crescenti sulla base degli importi oggetto di affidamento. Singole pratiche di affidamento per cui l'esposizione complessiva del debitore e del gruppo di clienti ad esso eventualmente connessi superi determinate soglie sono sempre soggette all'esame della Capogruppo. L'esposizione al rischio di concentrazione è mensilmente monitorata secondo indicatori oggettivi, quali l'indice di Herfindahl, di cui sono state stabilite precise soglie per contenere l'esposizione complessiva in singoli settori merceologici/aree geografiche e classi dimensionali. Per quanto concerne invece il rischio residuo, la Banca ha 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.

Contestualmente alla stesura del resoconto ICAAP (analisi di adeguatezza patrimoniale ai sensi del Secondo Pilastro di Basilea 2), e quindi con frequenza quanto meno annuale, la Banca conduce prove di stress sul portafoglio creditizio consolidato. Le procedure di stress test consistono in analisi di sensibilità del capitale interno a fronte del rischio di credito al realizzarsi di eventi negativi specifici, estremi ma plausibili (quale, ad esempio, un deterioramento nel tasso di decadimento del portafoglio creditizio).

Con specifico riferimento alla nuova regolamentazione di Basilea 3, le modifiche previste a fronte del rischio di credito e controparte non impattano in maniera significativa il profilo di rischio del portafoglio.

Il servizio Controllo Crediti di Banca Sella svolge attività di controllo di secondo livello in merito alla corretta erogazione e gestione del credito nelle società del Gruppo.

Più in particolare il servizio opera attraverso:

- controllo da remoto in merito alla corretta erogazione del credito e gestione delle succursali ad andamento più anomalo;
- controllo del corretto esercizio dei poteri delegati;
- controllo di tipo andamentale delle anomalie ritenute maggiormente sintomatiche di situazioni di rischio di credito;
- controllo sul rispetto della normativa interna in merito ad erogazione e gestione del credito.

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 cui 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:

### **Procedura CADR - CLASSIFICAZIONE AUTOMATICA DEL RISCHIO**

La procedura classifica tutte le posizioni appartenenti al Portafoglio Crediti delle Banche del Gruppo (clienti affidati o con utilizzi in essere) in 4 classi in base al rischio di credito:

- la classe CADR 1 (colore verde): pratiche senza anomalie e pratiche con basso grado di anomalie;
- la classe CADR 2 (colore giallo): pratiche con anomalie tali da non pregiudicare la prosecuzione del rapporto, ma che necessitano di essere sanate;
- la classe CADR 3 (colore rosso): pratiche anomale che prevedono un intervento sulla base della tipologia dell'anomalia in essere, dell'importo dell'esposizione e dell'importo dello scaduto inteso come somma delle rate insolte e dello sconfino di conto corrente;
- la classe CADR 4 (colore nero): pratiche con anomalie rilevanti tali da presupporre intervento immediato per la loro sistemazione.

Finalità: La procedura Cadr è finalizzata a :

- classificare il portafoglio crediti in funzione del rischio di credito espresso dai clienti;
- rendere disponibile una scheda rischio cliente utile al monitoraggio e gestione del rischio di credito; la scheda è integrata nella piattaforma in CRM e permette di visualizzare in un'unica videata tutti gli indicatori utilizzati per il calcolo delle policy, unitamente ad altre informazioni utili alla gestione della pratica.

Periodicità di aggiornamento del dato: settimanale.

Presidio sul rischio di credito: Il processo di gestione del rischio di credito viene svolto sulla Piattaforma CRM dove è presente una sezione dedicata al presidio sul rischio di Credito definita "Allarmi Crediti".

Sono presenti i contatti che riportano anomalie relative a: Rischio CADR e Sconfini di conto corrente e rate insolte.

Attraverso il CRM sono forniti tempestivamente i contatti da lavorare per ridurre il rischio di perdite su crediti, in CRM sono riportate le informazioni sul cliente anche di natura commerciale in modo da avere una visione completa del cliente stesso. Gli attori che intervengono nel processo di presidio in CRM sono: la Succursale, la Phone Collection, i Revisori Crediti Anomali e i Decisori.

Classi di Anomalia Andamentale (da maggio 2012 hanno sostituito l' ISA - Indicatore Sintetico di Anomalia Andamentale)

Finalità: Hanno lo scopo di individuare con immediatezza le relazioni di clientela che presentano maggiori anomalie andamentali all'interno delle classificazioni già effettuate dalla CADR - procedura di Classificazione Automatica del Rischio. Permettono di:

- definire la gravità dei rapporti;
- impostare priorità di intervento.

Le nuove 12 classi rappresentano la propensione al default nel breve periodo. Ad una classe più elevata corrispondono relazioni di clientela più critiche. Nella classe 12 infatti sono comprese tutte le posizioni contrassegnate da "Incaglio Soggettivo". La classe è visualizzabile nella scheda rischio CADR integrata in CRM.

Periodicità di aggiornamento del dato: settimanale.

### **TABLEAU DE BORD**

Lo strumento consente di prendere visione del trend di specifici dati andamentali con la possibilità di segmentare la reportistica di portafoglio a livello Banca, Territorio, Distretto e Succursale.

Finalità: il Tableau de bord è finalizzato a monitorare il trend di specifiche anomalie andamentali e misurare il raggiungimento degli obiettivi assegnati (Sconfini di conto corrente, Immobilizzi di conto corrente, Delinquency Ratio, Fatture scadute, Delibere scadute, Finanziamenti estero scaduti, Insoluti di portafoglio SBF, Andamento impieghi per classi di rischio CADR, Incagli non revocati, Pastdue, Ristrutturate oggettive, PD)

Utilizzatori: i dati contenuti nel Tableau de bord sono disponibili agli Uffici interni e alla Rete Distributiva.

Periodicità di aggiornamento del dato: i dati vengono aggiornati con periodicità mensile e si riferiscono ai valori in essere a fine mese. Sconfini e Delinquency ratio hanno invece aggiornamento giornaliero.

E' stato rafforzato il particolare presidio dedicato ai segnali di tensione rappresentati da sconfini di conto corrente e rate in mora attraverso lo sviluppo di procedure informatiche di segnalazione in grado di garantire una maggiore tempestività di intervento. Tale presidio è finalizzato alla risoluzione delle anomalie andamentali ricercando con il cliente la migliore soluzione per consentirgli il regolare rimborso dell'agevolazione di cui ha beneficiato, salvaguardando nel contempo il rischio di credito del portafoglio.

### Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Alla luce della rilevante attenzione attribuita all'attività di erogazione del credito, l'allocazione 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. Banca Sella Holding 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.

Banca Sella Holding 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 diversi attori: dai colleghi dell'Area Finanza che si occupano della fase di acquisizione delle garanzie al servizio Risk Management che si occupa della fase di verifica dell'ammissibilità delle garanzie.

Con specifico riferimento alle garanzie personali, i requisiti specifici per l'ammissibilità dei garanti 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. 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 comune 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 da parte di esperti legali sia della contrattualistica standard sia di quella non standard.

### Attività finanziarie deteriorate

Nel corso del 2013 non sono state presenti attività finanziarie deteriorate.

## Informazioni di natura quantitativa

## A. Qualità del credito

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

| <b>A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)</b> |                 |         |                           |                                 |                                     |                  |                  |
|--|-----------------|---------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Portafogli/qualità   | Gruppo Bancario |         |                           |                                 |                                     |                  | Totale           |
|  | Sofferenze      | Incagli | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre attività   |                  |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione   | -               | -       | -                         | -                               | -                                   | 700.614          | 700.614          |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | -               | -       | -                         | -                               | -                                   | 322.405          | 322.405          |
| 3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza  | -               | -       | -                         | -                               | -                                   | 202.562          | 202.562          |
| 4. Crediti verso banche  | -               | -       | -                         | -                               | -                                   | 620.149          | 620.149          |
| 5. Crediti verso clientela   | -               | -       | -                         | -                               | -                                   | 406.703          | 406.703          |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>  | -               | -       | -                         | -                               | -                                   | -                | -                |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione  | -               | -       | -                         | -                               | -                                   | -                | -                |
| 8. Derivati di copertura   | -               | -       | -                         | -                               | -                                   | 534              | 534              |
| <b>Totale 31/12/2013</b>   | -               | -       | -                         | -                               | -                                   | <b>2.252.967</b> | <b>2.252.967</b> |
| <b>Totale 31/12/2012</b>   | -               | -       | -                         | -                               | -                                   | <b>2.202.037</b> | <b>2.202.037</b> |

| <b>A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)</b> |                      |                       |                   |                   |                           |                   |                            |
|--|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|----------------------------|
| 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   | -                    | -                     | -                 | X                 | X                         | 700.614           | 700.614                    |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | -                    | -                     | -                 | 322.405           | -                         | 322.405           | 322.405                    |
| 3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza  | -                    | -                     | -                 | 202.562           | -                         | 202.562           | 202.562                    |
| 4. Crediti verso banche  | -                    | -                     | -                 | 620.160           | 11                        | 620.149           | 620.149                    |
| 5. Crediti verso clientela   | -                    | -                     | -                 | 406.715           | 12                        | 406.703           | 406.703                    |
| 6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>  | -                    | -                     | -                 | X                 | X                         | -                 | -                          |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione  | -                    | -                     | -                 | -                 | -                         | -                 | -                          |
| 8. Derivati di copertura   | -                    | -                     | -                 | X                 | X                         | 534               | 534                        |
| <b>Totale 31/12/2013</b>   | -                    | -                     | -                 | <b>1.551.842</b>  | <b>23</b>                 | <b>2.252.967</b>  | <b>2.252.967</b>           |
| <b>Totale 31/12/2012</b>   | -                    | -                     | -                 | <b>1.672.329</b>  | <b>21</b>                 | <b>2.202.037</b>  | <b>2.202.037</b>           |

**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 |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | -                 | -                               | X                                   | -                 |
| b) Incagli                           | -                 | -                               | X                                   | -                 |
| c) Esposizioni ristrutturate         | -                 | -                               | X                                   | -                 |
| d) Esposizioni scadute               | -                 | -                               | X                                   | -                 |
| e) Altre attività                    | 937.382           | X                               | 11                                  | 937.371           |
| <b>TOTALE A</b>                      | <b>937.382</b>    | -                               | <b>11</b>                           | <b>937.371</b>    |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| b) Altre                             | 237.951           | X                               | -                                   | 237.951           |
| <b>TOTALE B</b>                      | <b>237.951</b>    | -                               | -                                   | <b>237.951</b>    |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                  | <b>1.175.333</b>  | -                               | <b>11</b>                           | <b>1.175.322</b>  |

**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 |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | -                 | -                               | X                                   | -                 |
| b) Incagli                           | -                 | -                               | X                                   | -                 |
| c) Esposizioni ristrutturate         | -                 | -                               | X                                   | -                 |
| d) Esposizioni scadute               | -                 | -                               | X                                   | -                 |
| e) Altre attività                    | 1.156.698         | X                               | 12                                  | 1.156.686         |
| <b>TOTALE A</b>                      | <b>1.156.698</b>  | -                               | <b>12</b>                           | <b>1.156.686</b>  |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| b) Altre                             | 332.242           | X                               | -                                   | 332.242           |
| <b>TOTALE B</b>                      | <b>332.242</b>    | -                               | -                                   | <b>332.242</b>    |



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

La tabella riporta la distribuzione delle esposizioni per classi di *rating* esterno assegnato da Fitch ai clienti di Banca Sella Holding SpA.

| <b>A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di <i>rating</i> esterni</b> |                                 |                |                |               |          |            |                     |                  |
|---|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------|------------|---------------------|------------------|
| Esposizioni   | Classi di <i>rating</i> esterni |                |                |               |          |            | Senza <i>rating</i> | Totale           |
|   | Classe 1                        | Classe 2       | Classe 3       | Classe 4      | Classe 5 | Classe 6   |                     |                  |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>   | <b>83.324</b>                   | <b>82.616</b>  | <b>751.799</b> | <b>11.089</b> | -        | <b>279</b> | <b>1.170.485</b>    | <b>2.099.592</b> |
| <b>B. Derivati</b>  | <b>4</b>                        | <b>18.195</b>  | <b>3.909</b>   | -             | -        | -          | <b>136.802</b>      | <b>158.910</b>   |
| B.1 Derivati finanziari   | 4                               | 18.195         | 3.909          | -             | -        | -          | 136.802             | 158.910          |
| B.2 Derivati creditizi  | -                               | -              | -              | -             | -        | -          | -                   | -                |
| <b>C. Garanzie rilasciate</b>   | -                               | -              | -              | -             | -        | -          | <b>84.237</b>       | <b>84.237</b>    |
| <b>D. Impegni a erogare fondi</b>   | -                               | -              | -              | -             | -        | -          | <b>228.184</b>      | <b>228.184</b>   |
| <b>E. Altre</b>   | -                               | -              | -              | -             | -        | -          | -                   | -                |
| <b>Totale</b>   | <b>83.328</b>                   | <b>100.811</b> | <b>755.708</b> | <b>11.089</b> | -        | <b>279</b> | <b>1.619.708</b>    | <b>2.570.923</b> |

### 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 del Gruppo un modello interno per l'assegnazione del rating creditizio alle aziende Corporate e Large Corporate ed un modello per le aziende Small Business e PMI.

I rating interni non sono attualmente utilizzati per il calcolo dei requisiti patrimoniali.

L'attività di assegnazione e calcolo del *rating* sui clienti Banca Sella Holding SpA non ha raggiunto livelli di copertura significativi rispetto alle dimensioni complessive del portafoglio.

## A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

**A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite**

|  | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1)   |                                   |         |                      | Garanzie personali (2) |                              |                     |        |                              |                     |        |                | Totale<br>(1) + (2) |
|--|--------------------------|----------------------|-----------------------------------|---------|----------------------|------------------------|------------------------------|---------------------|--------|------------------------------|---------------------|--------|----------------|---------------------|
|  |                          | Immobili - Ipotecche | Immobili - Leasing<br>finanziario | Titoli  | Altre garanzie reali | Derivati su crediti    |                              |                     |        | Crediti di firma             |                     |        |                |                     |
|  |                          |                      |                                   |         |                      | CLN                    | Altri derivati               |                     |        | Governi e banche<br>centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |                     |
|  |                          |                      |                                   |         |                      |                        | Governi e banche<br>centrali | Altri enti pubblici | Banche |                              |                     |        |                |                     |
| <i>1. Esposizioni creditizie per<br/>cassa garantite:</i>        |                          |                      |                                   |         |                      |                        |                              |                     |        |                              |                     |        |                |                     |
| 1.1 Totalmente garantite   | 169.179                  | -                    | -                                 | 169.916 | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | 169.916             |
| - di cui deteriorate   | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   |
| 1.2 Parzialmente garantite                                       | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   |
| - di cui deteriorate   | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   |
| <i>2. Esposizioni creditizie "fuori<br/>bilancio" garantite:</i> |                          |                      |                                   |         |                      |                        |                              |                     |        |                              |                     |        |                |                     |
| 2.1. Totalmente garantite  | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   |
| - di cui deteriorate   | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   |
| 2.2. Parzialmente garantite                                      | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   |
| - di cui deteriorate   | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   |

**A.3.2 Esposizioni creditizie verso clientela garantite**

|  | Valore esposizione netta | Garanzie reali (1)   |                                   |         |                      | Garanzie personali (2) |                              |                     |        |                              |                     |        |                | Totale<br>(1) + (2) |                |
|--|--------------------------|----------------------|-----------------------------------|---------|----------------------|------------------------|------------------------------|---------------------|--------|------------------------------|---------------------|--------|----------------|---------------------|----------------|
|  |                          | Immobili - Ipotecche | Immobili - Leasing<br>finanziario | Titoli  | Altre garanzie reali | Derivati su crediti    |                              |                     |        | Crediti di firma             |                     |        |                |                     |                |
|  |                          |                      |                                   |         |                      | CLN                    | Altri derivati               |                     |        | Governi e banche<br>centrali | Altri enti pubblici | Banche | Altri soggetti |                     |                |
|  |                          |                      |                                   |         |                      |                        | Governi e banche<br>centrali | Altri enti pubblici | Banche |                              |                     |        |                |                     | Altri soggetti |
| <i>1. Esposizioni creditizie per<br/>cassa garantite:</i>        |                          |                      |                                   |         |                      |                        |                              |                     |        |                              |                     |        |                |                     |                |
| 1.1 totalmente garantite   | 185.813                  | -                    | -                                 | 198.420 | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   | 198.420        |
| - di cui deteriorate   | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   | -              |
| 1.2 parzialmente garantite                                       | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   | -              |
| - di cui deteriorate   | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   | -              |
| <i>2. Esposizioni creditizie "fuori<br/>bilancio" garantite:</i> |                          |                      |                                   |         |                      |                        |                              |                     |        |                              |                     |        |                |                     |                |
| 2.1 Totalmente garantite   | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   | -              |
| - di cui deteriorate   | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   | -              |
| 2.2 Parzialmente garantite                                       | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   | -              |
| - di cui deteriorate   | -                        | -                    | -                                 | -       | -                    | -                      | -                            | -                   | -      | -                            | -                   | -      | -              | -                   | -              |

## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

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

| Esposizioni / Controparti              | Governi e Banche centrali |                              |                                  | Altri enti pubblici |                              |                                  | Società finanziarie |                              |                                  | Imprese di assicurazione |                              |                                  | Imprese non finanziarie |                              |                                  | Altri soggetti    |                              |                                  |
|--|---------------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------------|
|  | Esposizione netta         | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta   | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta   | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta        | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta       | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio | Esposizione netta | Rettifiche valore specifiche | Rettifiche valore di portafoglio |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>        |                           |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| A.1 Sofferenze                         | -                         | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                        | -                            | X                                | -                       | -                            | X                                | -                 | -                            | X                                |
| A.2 Incagli                            | -                         | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                        | -                            | X                                | -                       | -                            | X                                | -                 | -                            | X                                |
| A.3 Esposizioni ristrutturata          | -                         | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                        | -                            | X                                | -                       | -                            | X                                | -                 | -                            | X                                |
| A.4 Esposizioni scadute                | -                         | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                        | -                            | X                                | -                       | -                            | X                                | -                 | -                            | X                                |
| A.5 Altre esposizioni                  | 722.115                   | X                            | -                                | 63                  | X                            | -                                | 411.780             | X                            | (12)                             | 7.286                    | X                            | -                                | 15.442                  | X                            | -                                | -                 | X                            | -                                |
| <b>Totale A</b>                        | <b>722.115</b>            | -                            | -                                | <b>63</b>           | -                            | -                                | <b>411.780</b>      | -                            | <b>(12)</b>                      | <b>7.286</b>             | -                            | -                                | <b>15.442</b>           | -                            | -                                | -                 | -                            | -                                |
| <b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b> |                           |                              |                                  |                     |                              |                                  |                     |                              |                                  |                          |                              |                                  |                         |                              |                                  |                   |                              |                                  |
| B.1 Sofferenze                         | -                         | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                        | -                            | X                                | -                       | -                            | X                                | -                 | -                            | X                                |
| B.2 Incagli                            | -                         | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                        | -                            | X                                | -                       | -                            | X                                | -                 | -                            | X                                |
| B.3 Altre attività deteriorate         | -                         | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                   | -                            | X                                | -                        | -                            | X                                | -                       | -                            | X                                | -                 | -                            | X                                |
| B.4 Altre esposizioni                  | 219.600                   | X                            | -                                | 37                  | X                            | -                                | 43.703              | X                            | -                                | -                        | X                            | -                                | 68.499                  | X                            | -                                | -                 | X                            | -                                |
| <b>Totale B</b>                        | <b>219.600</b>            | -                            | -                                | <b>37</b>           | -                            | -                                | <b>43.703</b>       | -                            | -                                | -                        | -                            | -                                | <b>68.499</b>           | -                            | -                                | -                 | -                            | -                                |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2013</b>         | <b>941.715</b>            | -                            | -                                | <b>100</b>          | -                            | -                                | <b>455.483</b>      | -                            | <b>(12)</b>                      | <b>7.286</b>             | -                            | -                                | <b>83.941</b>           | -                            | -                                | -                 | -                            | -                                |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2012</b>         | <b>685.776</b>            | -                            | -                                | <b>42</b>           | -                            | -                                | <b>614.160</b>      | -                            | <b>(10)</b>                      | <b>3.851</b>             | -                            | -                                | <b>98.563</b>           | -                            | -                                | <b>1.911</b>      | -                            | -                                |

**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 |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>      |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                       | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.2 Incagli                          | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.3 Esposizioni ristrutturare        | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.4 Esposizioni scadute              | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.5 Altre operazioni                 | 1.044.197         | (8)                              | 109.306             | (4)                              | 664               | -                                | -                 | -                                | 2.519             | -                                |
| <b>TOTALE A</b>                      | <b>1.044.197</b>  | <b>(8)</b>                       | <b>109.306</b>      | <b>(4)</b>                       | <b>664</b>        | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>2.519</b>      | <b>-</b>                         |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Sofferenze                       | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.2 Incagli                          | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.3 Altre attività deteriorate       | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.4 altre esposizioni                | 249.247           | -                                | 59.816              | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | 22.777            | -                                |
| <b>TOTALE B</b>                      | <b>249.247</b>    | <b>-</b>                         | <b>59.816</b>       | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>22.777</b>     | <b>-</b>                         |
| <b>TOTALE (A+B) 31/12/2013</b>       | <b>1.293.444</b>  | <b>(8)</b>                       | <b>169.122</b>      | <b>(4)</b>                       | <b>664</b>        | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>25.296</b>     | <b>-</b>                         |
| <b>TOTALE (A+B) 31/12/2012</b>       | <b>1.202.638</b>  | <b>(7)</b>                       | <b>197.861</b>      | <b>(3)</b>                       | <b>494</b>        | <b>-</b>                         | <b>768</b>        | <b>-</b>                         | <b>2.542</b>      | <b>-</b>                         |

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

| Esposizioni / Aree geografiche       | NORD OVEST        |                                  | NORD EST          |                                  | CENTRO            |                                  | SUD E ISOLE       |                                  |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|                                      | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>      |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                       | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.2 Incagli                          | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.3 Esposizioni ristrutturare        | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.4 Esposizioni scadute              | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.5 Altre operazioni                 | 280.622           | -                                | -                 | -                                | 763.575           | (8)                              | -                 | -                                |
| <b>TOTALE A</b>                      | <b>280.622</b>    | -                                | -                 | -                                | <b>763.575</b>    | <b>(8)</b>                       | -                 | -                                |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b> |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Sofferenze                       | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.2 Incagli                          | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.3 Altre attività deteriorate       | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.4 altre esposizioni                | 22.263            | -                                | -                 | -                                | 226.984           | -                                | -                 | -                                |
| <b>TOTALE B</b>                      | <b>22.263</b>     | -                                | -                 | -                                | <b>226.984</b>    | -                                | -                 | -                                |
| <b>TOTALE (A+B) 31/12/2013</b>       | <b>302.885</b>    | -                                | -                 | -                                | <b>990.559</b>    | <b>(8)</b>                       | -                 | -                                |
| <b>TOTALE (A+B) 31/12/2012</b>       | <b>490.460</b>    | -                                | 54                | -                                | <b>712.125</b>    | <b>(7)</b>                       | -                 | -                                |

**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 |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>      |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                       | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.2 Incagli                          | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.3 Esposizioni ristrutturate        | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.4 Esposizioni scadute              | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.5 Altre operazioni                 | 820.103           | (3)                              | 106.375             | (8)                              | 2.413             | -                                | 264               | -                                | 8.216             | -                                |
| <b>TOTALE A</b>                      | <b>820.103</b>    | <b>(3)</b>                       | <b>106.375</b>      | <b>(8)</b>                       | <b>2.413</b>      | <b>-</b>                         | <b>264</b>        | <b>-</b>                         | <b>8.216</b>      | <b>-</b>                         |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b> |                   |                                  |                     |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Sofferenze                       | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.2 Incagli                          | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.3 Altre attività deteriorate       | -                 | -                                | -                   | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.4 altre esposizioni                | 204.026           | -                                | 29.752              | -                                | 1.566             | -                                | -                 | -                                | 2.607             | -                                |
| <b>TOTALE B</b>                      | <b>204.026</b>    | <b>-</b>                         | <b>29.752</b>       | <b>-</b>                         | <b>1.566</b>      | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>2.607</b>      | <b>-</b>                         |
| <b>TOTALE (A+B) 31/12/2013</b>       | <b>1.024.129</b>  | <b>(3)</b>                       | <b>136.127</b>      | <b>(8)</b>                       | <b>3.979</b>      | <b>-</b>                         | <b>264</b>        | <b>-</b>                         | <b>10.823</b>     | <b>-</b>                         |
| <b>TOTALE (A+B) 31/12/2012</b>       | <b>918.492</b>    | <b>(4)</b>                       | <b>129.532</b>      | <b>(7)</b>                       | <b>3.140</b>      | <b>-</b>                         | <b>16</b>         | <b>-</b>                         | <b>52.341</b>     | <b>-</b>                         |

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

| Esposizioni / Aree geografiche       | NORD OVEST        |                                  | NORD EST          |                                  | CENTRO            |                                  | SUD E ISOLE       |                                  |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|                                      | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>      |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| A.1 Sofferenze                       | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.2 Incagli                          | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.3 Esposizioni ristrutturate        | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.4 Esposizioni scadute              | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| A.5 Altre operazioni                 | 735.351           | (1)                              | 18.210            | -                                | 59.954            | (1)                              | 6.588             | (1)                              |
| <b>TOTALE A</b>                      | <b>735.351</b>    | <b>(1)</b>                       | <b>18.210</b>     | <b>-</b>                         | <b>59.954</b>     | <b>(1)</b>                       | <b>6.588</b>      | <b>(1)</b>                       |
| <b>B. Esposizioni fuori bilancio</b> |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |                   |                                  |
| B.1 Sofferenze                       | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.2 Incagli                          | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.3 Altre attività deteriorate       | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                | -                 | -                                |
| B.4 altre esposizioni                | 203.067           | -                                | 237               | -                                | 722               | -                                | -                 | -                                |
| <b>TOTALE B</b>                      | <b>203.067</b>    | <b>-</b>                         | <b>237</b>        | <b>-</b>                         | <b>722</b>        | <b>-</b>                         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         |
| <b>TOTALE (A+B) 31/12/2013</b>       | <b>938.418</b>    | <b>(1)</b>                       | <b>18.447</b>     | <b>-</b>                         | <b>60.676</b>     | <b>(1)</b>                       | <b>6.588</b>      | <b>(1)</b>                       |
| <b>TOTALE (A+B) 31/12/2012</b>       | <b>737.592</b>    | <b>(1)</b>                       | <b>17.972</b>     | <b>-</b>                         | <b>155.409</b>    | <b>(2)</b>                       | <b>7.519</b>      | <b>(1)</b>                       |

**B.4 Grandi rischi**

| n.posizioni | valore di bilancio | valore ponderato |
|-------------|--------------------|------------------|
| 2           | 5.797.872          | 20.927           |



## C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

Non formano oggetto di rilevazione nella presente Parte le operazioni di cartolarizzazione nelle quali la banca *originator* sottoscriva all'atto dell'emissione il complesso delle passività emesse (es. titoli ABS, finanziamenti nella fase di "warehousing") dalla società veicolo. Nel caso in cui, successivamente all'operazione, la banca *originator* ceda totalmente o parzialmente le suddette passività l'operazione va rilevata nella presente Parte.

### C.1 Operazioni di cartolarizzazione

#### Informazioni di natura qualitativa

Non sono presenti operazioni di cartolarizzazione.

### C.2 Operazioni di cessione

L'informativa di cui alla presente parte riguarda tutte le operazioni di cessione (comprese le operazioni di cartolarizzazione).

## A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

#### Informazioni di natura qualitativa

Le "Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente" sono riferite ad operazioni di pronti contro termine passivi con controparte Cassa Compensazione e Garanzia e con sottostante titoli di Stato italiani.

## Informazioni di natura quantitativa

**C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio e intero valore**

| Forme tecniche/portafoglio   | 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        |               |
|------------------------------|---|---|---|--|---|---|---|---|---|--|---|---|------------------|---|---|---------------------|---|---|---------------|---------------|
|                              | A   | B | C | A  | B | C | A   | B | C | A  | B | C | A                | B | C | A                   | B | C | 2013          | 2012          |
| <b>A. Attività per cassa</b> |   |   |   |  |   |   |   |   |   |  |   |   |                  |   |   |                     |   |   |               |               |
| 1. Titoli di debito          | 11.531  | - | - | -  | - | - | -   | - | - | -  | - | - | -                | - | - | -                   | - | - | 11.531        | 71.862        |
| 2. Titoli di capitale        | -   | - | - | -  | - | - | -   | - | - | X  | X | X | X                | X | X | X                   | X | X | -             | -             |
| 3. O.I.C.R.                  | -   | - | - | -  | - | - | -   | - | - | X  | X | X | X                | X | X | X                   | X | X | -             | -             |
| 4. Finanziamenti             | -   | - | - | -  | - | - | -   | - | - | -  | - | - | -                | - | - | -                   | - | - | -             | -             |
| <b>B. Strumenti derivati</b> | -   | - | - | X  | X | X | X   | X | X | X  | X | X | X                | X | X | X                   | X | X | -             | -             |
| <b>Totale 31/12/2013</b>     | <b>11.531</b>                                     | - | - | -  | - | - | -   | - | - | -  | - | - | -                | - | - | -                   | - | - | <b>11.531</b> | -             |
| <i>di cui deteriorate</i>    | -   | - | - | -  | - | - | -   | - | - | -  | - | - | -                | - | - | -                   | - | - | -             | -             |
| <b>Totale 31/12/2012</b>     | -   | - | - | -  | - | - | <b>46.516</b>                                   | - | - | <b>25.346</b>                                    | - | - | -                | - | - | -                   | - | - | -             | <b>71.862</b> |
| <i>di cui deteriorate</i>    | -   | - | - | -  | - | - | -   | - | - | -  | - | - | -                | - | - | -                   | - | - | -             | -             |

**LEGENDA:**

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

**C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate: valore di bilancio**

| 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        |
|---|---|--|---|--|------------------|---------------------|---------------|
| <b>1. Debiti verso clientela</b>              |   |  |   |  |                  |                     |               |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | 11.500  | -  | -   | -  | -                | -                   | 11.500        |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -   | -  | -   | -  | -                | -                   | -             |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                 |   |  |   |  |                  |                     |               |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | -   | -  | -   | -  | -                | -                   | -             |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -   | -  | -   | -  | -                | -                   | -             |
| <b>3. Titoli in circolazione</b>              |   |  |   |  |                  |                     |               |
| a) a fronte di attività rilevate per intero   | -   | -  | -   | -  | -                | -                   | -             |
| b) a fronte di attività rilevate parzialmente | -   | -  | -   | -  | -                | -                   | -             |
| <b>Totale 31/12/2013</b>                      | <b>11.500</b>                                     | -  | -   | -  | -                | -                   | <b>11.500</b> |
| <b>Totale 31/12/2012</b>                      | -   | -  | <b>46.174</b>                                   | <b>25.866</b>                                    | -                | -                   | <b>72.040</b> |

**C.2.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute: fair value**

| Forme tecniche/Portafoglio        | Attività finanziarie detenute per la negoziazione |          | Attività finanziarie valutate al fair value |          | Attività finanziarie disponibili per la vendita |          | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (fair value) |            | Crediti v/banche (fair value) |          | Crediti v/clientela (fair value) |          | Totale        |               |
|-----------------------------------|---|----------|---|----------|---|----------|---|------------|-------------------------------|----------|----------------------------------|----------|---------------|---------------|
|                                   | A   | B        | A   | B        | A   | B        | A   | B          | A                             | B        | A                                | B        | 31/12/2013    | 31/12/2012    |
| <b>A. Attività per cassa</b>      |   |          |   |          |   |          |   |            |                               |          |                                  |          |               |               |
| 1. Titoli di debito               | 11.531  | -        | -   | -        | -   | -        | -   | -          | -                             | -        | -                                | -        | 11.531        | 71.862        |
| 2. Titoli di capitale             | -   | -        | -   | -        | -   | -        | X   | X          | X                             | X        | X                                | X        | -             | -             |
| 3. O.I.C.R.                       | -   | -        | -   | -        | -   | -        | X   | X          | X                             | X        | X                                | X        | -             | -             |
| 4. Finanziamenti                  | -   | -        | -   | -        | -   | -        | -   | -          | -                             | -        | -                                | -        | -             | -             |
| <b>B. Strumenti derivati</b>      | -   | -        | X   | X        | X   | X        | X   | X          | X                             | X        | X                                | X        | -             | -             |
| <b>Totale attività</b>            | <b>11.531</b>                                     | <b>-</b> | <b>-</b>                                    | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>                      | <b>-</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b> | <b>11.531</b> | <b>71.862</b> |
| <b>C. Passività associate</b>     |   |          |   |          |   |          |   |            |                               |          |                                  |          |               |               |
| 1. Debiti verso clientela         | 11.500  | -        | -   | -        | -   | -        | -   | -          | -                             | -        | -                                | -        | X             | X             |
| 2. Debiti verso banche            | -   | -        | -   | -        | -   | -        | -   | -          | -                             | -        | -                                | -        | X             | X             |
| <b>Totale passività</b>           | <b>11.500</b>                                     | <b>-</b> | <b>-</b>                                    | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>                      | <b>-</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b> | <b>X</b>      | <b>X</b>      |
| <b>Valore Netto al 31/12/2013</b> | <b>31</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>                                    | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>                      | <b>-</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b> | <b>31</b>     | <b>X</b>      |
| <b>Valore Netto al 31/12/2012</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>                                    | <b>-</b> | <b>343</b>                                      | <b>-</b> | <b>-</b>  | <b>521</b> | <b>-</b>                      | <b>-</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b> | <b>X</b>      | <b>-</b>      |
|                                   |   |          |   |          |   |          |   |            |                               |          |                                  |          | <b>178</b>    |               |

**Legenda:**

A = attività finanziarie cedute rilevate per intero  
 B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente

**B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento ("continuing involvement")**

Al 31 dicembre 2013 non sono presenti tali tipologie di attività cedute.

## Sezione 2 – Rischi di mercato

Il rischio di mercato si riferisce alle variazioni inattese di fattori di mercato quali tassi di interesse, tassi di cambio e quotazione di titoli che possono determinare una variazione al rialzo o al ribasso del valore di una posizione detenuta nel portafoglio di negoziazione (*trading book*) e agli investimenti risultanti dall'operatività commerciale e dalle scelte strategiche (*banking book*).

La gestione e il controllo dei rischi di mercato (rischio di tasso di interesse, rischio di prezzo, rischio di cambio, rischio di liquidità) è sancita da un Regolamento di Gruppo che fissa le regole entro le quali le singole società del Gruppo possono esporsi a tali tipologie di rischio.

### 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 esclusivamente gli strumenti finanziari (attivi e passivi) 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). Di conseguenza, sono escluse eventuali operazioni allocate in bilancio nel portafoglio di negoziazione (ad esempio, crediti o derivati scorporati da attività o passività valutate al costo ammortizzato, titoli emessi), ma non rientranti nell'anzidetta definizione di vigilanza. Queste operazioni sono comprese nell'informativa relativa al “portafoglio bancario”.

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali

Il rischio di tasso deriva dalla possibilità che un'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 Holding 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, di capitale e OICR.

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 (principalmente titoli obbligazionari a reddito fisso e variabile). Il rischio di tasso e il rischio di prezzo che ne scaturiscono vengono spesso mitigati ricorrendo a derivati su tassi quotati su mercati regolamentati.

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.

La Capogruppo Banca Sella Holding è anche l'intermediario a mercato per la negoziazione conto terzi della clientela del Gruppo Banca Sella.

Contestualmente alla stesura del Resoconto ICAAP (analisi di adeguatezza patrimoniale ai sensi del Secondo Pilastro di Basilea 2), e quindi con frequenza quanto meno annuale, la Banca conduce, a livello consolidato, prove di stress sul portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza. Le procedure di stress test consistono in analisi di sensibilità del capitale interno a fronte del rischio di mercato al realizzarsi di eventi negativi specifici, estremi ma plausibili (quale, ad esempio, un deterioramento del merito creditizio degli emittenti dei titoli in portafoglio).

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

L'area Finanza della Banca ha la *mission* di gestire il rischio di mercato e coordinare l'attività di finanza del Gruppo Banca Sella (gestione portafogli di proprietà, tesoreria e gestione delle partecipazioni di minoranza), svolgendo altresì le attività specialistiche realizzate in seno alla Banca (*trading* in conto proprio).

Il Risk Management è responsabile delle metodologie di monitoraggio del rischio di mercato della società, oltre a svolgere una funzione consultiva e propositiva nella definizione delle linee guida metodologiche per la creazione dei modelli di misurazione e controllo dei rischi di Gruppo.

Ai fini prudenziali per la 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, e successivi aggiornamenti. Ne consegue che l’assorbimento patrimoniale a fronte del rischio di mercato è rappresentato dalla somma dei requisiti patrimoniali a fronte dei singoli rischi che compongono il rischio di mercato sulla base del cosiddetto “approccio a blocchi” (*building-block approach*).

## Informazioni di natura quantitativa

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

Come consentito dal 2° aggiornamento del 21 gennaio 2014 della Circ. 262/2005, la presente tavola non viene redatta in quanto in nota integrativa viene fornita un’analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse in base ai modelli interni o ad altre metodologie.

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

Come consentito dal 2° aggiornamento del 21 gennaio 2014 della Circ. 262/2005, la presente tavola non viene redatta in quanto in nota integrativa viene fornita un’analisi di sensitività al rischio di prezzo di interesse in base ai modelli interni o ad altre metodologie.

### 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l’analisi di sensitività

Ai fini gestionali il rischio di mercato del portafoglio di negoziazione viene misurato e monitorato sulla base dell’analisi del VaR (*value at risk*) calcolato principalmente secondo l’approccio della simulazione storica. Il VaR misura la massima perdita potenziale che, con un determinato intervallo di confidenza, potrà verificarsi detenendo il proprio portafoglio a posizioni inalterate per un certo periodo di tempo. La simulazione storica prevede la rivalutazione giornaliera delle posizioni sulla base dell’andamento dei prezzi di mercato su di un opportuno intervallo temporale di osservazione. La distribuzione empirica di utili/perdite che ne deriva viene analizzata per determinare l’effetto di movimenti estremi del mercato sui portafogli. Il valore della distribuzione al percentile corrispondente all’intervallo di confidenza fissato, rappresenta la misura di VaR.

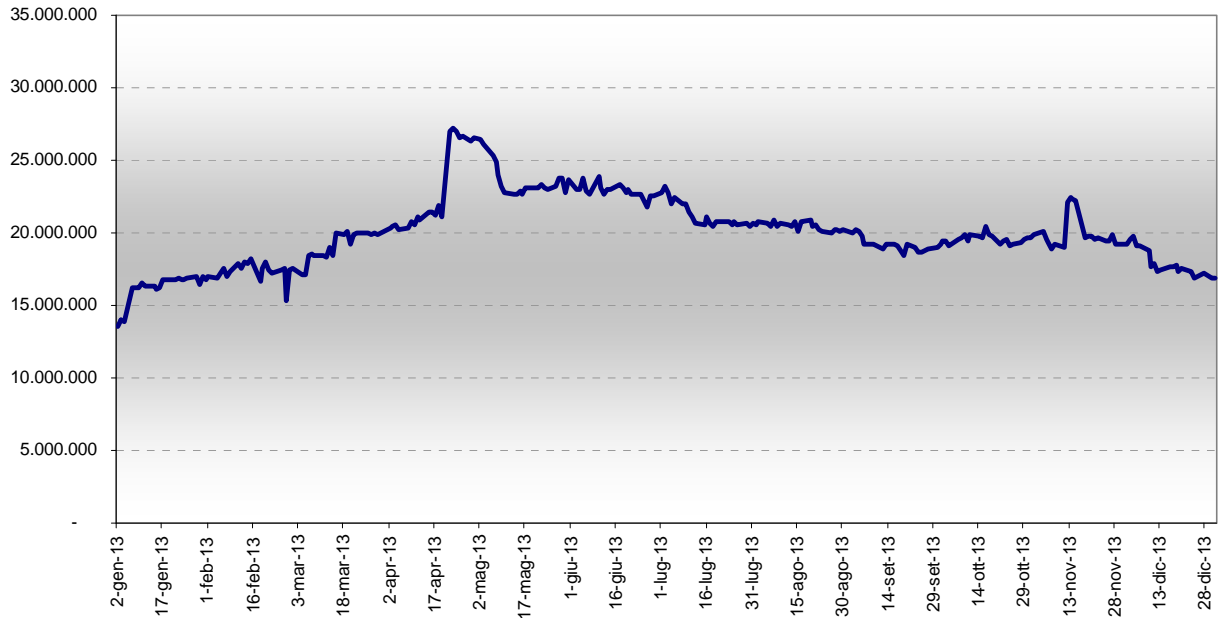
Il Risk Management di Gruppo effettua controlli sull’andamento del VaR (orizzonte 10 giorni e 3 mesi e margine di confidenza 99%) dei portafogli di proprietà delle società del Gruppo Banca Sella e svolge analisi dei fattori di sensitività quali: *duration* di portafoglio, effetti di *shock* istantanei di tasso e in ultimo la verifica dei limiti operativi nell’investimento in titoli.

La *duration* media del portafoglio di negoziazione di Banca Sella Holding è pari a 1,11 anni mentre la sensitività, stimata su un movimento parallelo di +100 punti base della curva dei tassi di interesse è di circa 5,52 milioni di euro (circa l’1,11% del portafoglio).

L’andamento del VaR di Banca Sella Holding (intervallo di confidenza 99%, orizzonte temporale 3 mesi, metodologia storica) è indicato nel grafico in calce.

Nel corso dell’anno non si sono verificati superamenti dei limiti prudenziali deliberati dalla Banca.

**Banca Sella Holding – Portafoglio di Negoziazione<sup>1</sup>**  
 Rischi di Mercato VaR (orizzonte temporale 3 mesi – intervallo di confidenza 99%)



Il Risk Management svolge altresì controlli sull'operatività di trading in contro proprio.

L'andamento del VaR (orizzonte temporale 10 giorni, intervallo di confidenza 99%) dell'attività di *trading* di Banca Sella Holding è illustrato nella seguente tabella:



## VaR Decomposition - Banca Sella Holding al 31.12.2013

### Trading Book - Area Finanza

Orizzonte Temporale 10 giorni, intervallo di confidenza 99%

| Dati al                        | 31-dic-13        |                |                  | 30-giu-13      |                |                  |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|                                | VaR Medio        | VaR Minimo     | VaR Massimo      | VaR Medio      | VaR Minimo     | VaR Massimo      |
| <b>Tipologia di Rischio</b>    |                  |                |                  |                |                |                  |
| Fixed Income                   | € 788.150        | 197.251        | 2.594.297        | 777.215        | 197.251        | 2.594.297        |
| Foreign Exchange               | € 1.172          | 203            | 6.004            | 1.343          | 322            | 6.004            |
| Equities                       | € 147            | -              | 24.540           | -              | -              | -                |
| Equity Derivatives             | € 64.859         | -              | 313.342          | 103.577        | -              | 313.342          |
| Derivatives OTC                | € 858            | 858            | 858              | 858            | 858            | 858              |
| Treasury                       | € 17.899         | 2.517          | 46.486           | 25.882         | 9.052          | 46.486           |
| <b>Total VaR<sup>(b)</sup></b> | <b>€ 873.086</b> | <b>200.830</b> | <b>2.985.528</b> | <b>851.133</b> | <b>139.046</b> | <b>2.668.537</b> |

(b) Il Value-at-Risk totale è calcolato come la somma dei singoli VaR per tipologia di rischio

<sup>1</sup> Si fa riferimento alle componenti Held For Trading (HFT) e Available For Sale (HFT) del portafoglio titoli di proprietà

## 2.2 – Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario

Il portafoglio bancario è costituito da tutti gli strumenti finanziari attivi e passivi non compresi nel portafoglio di negoziazione di cui alla sezione 2.1.

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi 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 del *banking book* e dalle operazioni di raccolta (obbligazionaria) ed impiego (finanziamenti a società del Gruppo).

Il Gruppo Banca Sella conduce, a livello consolidato, prove di stress per la misurazione e il controllo del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario con periodicità almeno annuale, in occasione della redazione del Resoconto ICAAP. Le variabili utilizzate per le prove di stress possono essere dedotte da valutazioni esterne (es. previsioni fornite da ABI) oppure elaborate internamente con il supporto del servizio Analisi Finanziaria di Gruppo. Le prove di stress possono contemplare situazioni di shock parallelo ed immediato sulla curva dei tassi, di impatto anche diverso da 200 punti base e situazioni di shock non paralleli della struttura a termine dei tassi d'interesse.

#### 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 nei prestiti obbligazionari a tasso fisso emessi (coperture specifiche).

L'esposizione al rischio di tasso implicita nella raccolta obbligazionaria è coperta tramite strumenti derivati del tipo *interest rate swap amortizing*. Ulteriori coperture vengono poste in essere 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.

La Banca adotta 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, 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, i suddetti parametri vengono riverificati ed aggiornati sia dall'area che ne effettua il calcolo sia dal Risk Management.

#### 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 delle passività finanziarie

Come consentito dal 2° aggiornamento del 21 gennaio 2014 della Circ. 262/2005, la presente tavola non viene redatta in quanto in nota integrativa viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse in base ai modelli interni o ad altre metodologie.

### 2. Portafoglio bancario: modelli interni ed altre metodologie per l'analisi di sensitività

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 tramite l'utilizzo di modelli proprietari per il trattamento delle poste del passivo a scadenza contrattuale non definita (poste a vista). Per tutte le altre voci dell'attivo e del passivo vengono utilizzate le regole definite dalla Circolare di Banca d'Italia n. 263/2006 e successivi aggiornamenti. 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.

Per il calcolo del capitale interno si sono ipotizzati shift paralleli della curva dei tassi rispettivamente pari a +200 *basis point* (scenario al rialzo) e -25 *basis point* (scenario al ribasso compatibile con il vincolo di non negatività dei tassi).

I dati al 31.12.2013 relativi alla *sensitivity analysis* mostrano un rischio contenuto sul portafoglio bancario di Banca Sella Holding (si veda tabella in calce come impatto totale e percentuale sul valore economico).

| Shift              | Sensitivity Totale | Patr. di Vigilanza | Sensitivity % |
|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| +200 bps / -25 bps | 25,03              | 659,4              | 3,79          |

*Valori in milioni di euro*

Il rischio di prezzo del portafoglio è riconducibile principalmente alle partecipazioni detenute dalla Banca con finalità di stabile investimento. Si tratta di posizioni assunte direttamente sulla base di disposizioni del Consiglio di Amministrazione e gestite operativamente dall'Area Finanza della Banca sulla base delle disposizioni del Consiglio di Amministrazione stesso.

## 2.3 – Rischio di cambio

Rientrano nell'ambito di applicazione del presente profilo di rischio tutte le attività e le passività (in bilancio e "fuori bilancio") in valuta, ivi incluse le operazioni in euro indicizzate all'andamento dei tassi di cambio di valute. Sono assimilate ai rapporti in valuta anche le operazioni sull'oro.

## 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 Banca, la cui 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 e successivi aggiornamenti che nel corso dell'anno non ha mai dato esito ad un assorbimento maggiore del 2% del Patrimonio Netto.

Il servizio 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 Banca, valuta eventuali azioni di copertura nel caso si verificano esposizioni verso valute giudicate troppo elevate.

## B. Attività di copertura del rischio di cambio

Banca Sella Holding ha negli anni progressivamente ridotto la propria attività di *market making* sul mercato dei cambi. Nell'esercizio le operazioni poste in essere sono state riconducibili principalmente all'attività di copertura del rischio di cambio per le banche e società del Gruppo.

La copertura specifiche invece vengono poste in essere, con controparti terze, con la finalità di elidere ovvero mitigare il rischio di prodotti derivati di semplice costituzione quali *domestic currency swap*, *currency options* e *forward* negoziati dalla clientela con la Banca.

## Informazioni di natura quantitativa

| Voci                            | Valute         |                 |                     |                  |                |               |
|---------------------------------|----------------|-----------------|---------------------|------------------|----------------|---------------|
|                                 | Dollaro USA    | Franco svizzero | Dollaro australiano | Sterlina inglese | Yen giapponese | Altre valute  |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  | <b>14.686</b>  | <b>23.703</b>   | <b>291</b>          | <b>2.505</b>     | <b>1.552</b>   | <b>4.479</b>  |
| A.1 Titoli di debito            | 63             | -               | 2                   | -                | -              | -             |
| A.2 Titoli di capitale          | 2              | 1               | -                   | 2                | -              | -             |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 12.218         | 2.368           | 128                 | 1.971            | 748            | 3.668         |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 2.403          | -               | 161                 | 532              | 804            | 811           |
| A.5 Altre attività finanziarie  | -              | 21.334          | -                   | -                | -              | -             |
| <b>B. Altre attività</b>        | <b>1</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>C. Passività finanziarie</b> | <b>150.007</b> | <b>1.144</b>    | <b>2.530</b>        | <b>3.097</b>     | <b>1.740</b>   | <b>4.497</b>  |
| C.1 Debiti verso banche         | 149.172        | 1.001           | 2.483               | 2.852            | 1.620          | 3.948         |
| C.2 Debiti verso clientela      | 835            | 143             | 47                  | 245              | 120            | 549           |
| C.3 Titoli di debito            | -              | -               | -                   | -                | -              | -             |
| C.4 Altre passività finanziarie | -              | -               | -                   | -                | -              | -             |
| <b>D. Altre passività</b>       | <b>13</b>      | <b>-</b>        | <b>2</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   | <b>134.665</b> | <b>(22.561)</b> | <b>2.174</b>        | <b>1.234</b>     | <b>197</b>     | <b>132</b>    |
| - Opzioni                       | -              | -               | -                   | -                | -              | 65            |
| + Posizioni lunghe              | 36.918         | 1.468           | 3.980               | 5.117            | -              | 1.669         |
| + Posizioni corte               | 36.918         | 1.468           | 3.980               | 5.117            | -              | 1.604         |
| - Altri                         | 134.665        | (22.561)        | 2.174               | 1.234            | 197            | 67            |
| + Posizioni lunghe              | 256.748        | 14.143          | 9.123               | 3.516            | 4.221          | 10.972        |
| + Posizioni corte               | 122.083        | 36.704          | 6.949               | 2.282            | 4.024          | 10.905        |
| <b>Totale attività</b>          | <b>308.353</b> | <b>39.314</b>   | <b>13.394</b>       | <b>11.138</b>    | <b>5.773</b>   | <b>17.120</b> |
| <b>Totale passività</b>         | <b>309.021</b> | <b>39.316</b>   | <b>13.461</b>       | <b>10.496</b>    | <b>5.764</b>   | <b>17.006</b> |
| <b>Sbilancio (+/-)</b>          | <b>(668)</b>   | <b>(2)</b>      | <b>(67)</b>         | <b>642</b>       | <b>9</b>       | <b>114</b>    |

## 2.4 – Gli strumenti derivati

Nelle tabelle seguenti rientrano i derivati finanziari e creditizi negoziati in via autonoma (c.d. stand-alone) e i derivati incorporati in strumenti strutturati. Relativamente a questi ultimi fanno eccezione quelli incorporati in prodotti strutturati classificati nel portafoglio di negoziazione di vigilanza trattati a fini prudenziali sulla base di una serie di posizioni di sensibilità sui fattori di rischio rilevanti.

### A. Derivati finanziari

| <b>A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi</b> |                          |                             |                          |                             |
|--|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Attività sottostanti/Tipologie derivati</b>   | <b>Totale 31/12/2013</b> |                             | <b>Totale 31/12/2012</b> |                             |
|  | <i>Over the counter</i>  | <b>Controparti centrali</b> | <i>Over the counter</i>  | <b>Controparti centrali</b> |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse   | 4.348.959                | 49.300                      | 5.250.205                | 30.300                      |
| a) Opzioni   | 871.984                  | -                           | 861.658                  | -                           |
| b) <i>Swap</i>   | 3.476.975                | -                           | 4.388.547                | -                           |
| c) <i>Forward</i>  | -                        | -                           | -                        | -                           |
| d) <i>Futures</i>  | -                        | 49.300                      | -                        | 30.300                      |
| e) Altri   | -                        | -                           | -                        | -                           |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari  | -                        | 3.411                       | -                        | 2.800                       |
| a) Opzioni   | -                        | -                           | -                        | -                           |
| b) <i>Swap</i>   | -                        | -                           | -                        | -                           |
| c) <i>Forward</i>  | -                        | -                           | -                        | -                           |
| d) <i>Futures</i>  | -                        | 3.411                       | -                        | 2.800                       |
| e) Altri   | -                        | -                           | -                        | -                           |
| 3. Valute e oro  | 489.257                  | -                           | 384.524                  | -                           |
| a) Opzioni   | 206.598                  | -                           | 139.905                  | -                           |
| b) <i>Swap</i>   | 58.563                   | -                           | 83.062                   | -                           |
| c) <i>Forward</i>  | 224.096                  | -                           | 161.557                  | -                           |
| d) <i>Futures</i>  | -                        | -                           | -                        | -                           |
| e) Altri   | -                        | -                           | -                        | -                           |
| 4. Merci   | -                        | -                           | -                        | -                           |
| 5. Altri sottostanti   | -                        | -                           | -                        | -                           |
| <b>Totale</b>  | <b>4.838.216</b>         | <b>52.711</b>               | <b>5.634.729</b>         | <b>33.100</b>               |
| <b>Valori medi</b>   | <b>5.236.473</b>         | <b>42.906</b>               | <b>6.109.291</b>         | <b>39.100</b>               |

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

| <b>A.2.1 Di copertura</b>                      |                          |                             |                          |                             |
|--|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Attività sottostanti/Tipologie derivati</b> | <b>Totale 31/12/2013</b> |                             | <b>Totale 31/12/2012</b> |                             |
|  | <i>Over the counter</i>  | <b>Controparti centrali</b> | <i>Over the counter</i>  | <b>Controparti centrali</b> |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse       | 2.418                    | -                           | 3.143                    | -                           |
| a) Opzioni                                     | -                        | -                           | -                        | -                           |
| b) <i>Swap</i>                                 | 2.418                    | -                           | 3.143                    | -                           |
| 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                           | -                        | -                           | -                        | -                           |
| <b>Totale</b>                                  | <b>2.418</b>             | <b>-</b>                    | <b>3.143</b>             | <b>-</b>                    |
| <b>Valori medi</b>                             | <b>2.781</b>             | <b>-</b>                    | <b>4.393</b>             | <b>-</b>                    |

| <b>A.2.2 Altri derivati</b>                    |                          |                      |                          |                      |
|--|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Attività sottostanti/Tipologie derivati</b> | <b>Totale 31/12/2013</b> |                      | <b>Totale 31/12/2012</b> |                      |
|  | <i>Over the counter</i>  | Controparti centrali | <i>Over the counter</i>  | Controparti centrali |
| 1. Titoli di debito e tassi di interesse       | -                        | -                    | -                        | -                    |
| a) Opzioni                                     | -                        | -                    | -                        | -                    |
| 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                                | 16.957                   | -                    | 12.726                   | -                    |
| a) Opzioni                                     | 16.957                   | -                    | 12.726                   | -                    |
| b) <i>Swap</i>                                 | -                        | -                    | -                        | -                    |
| c) <i>Forward</i>                              | -                        | -                    | -                        | -                    |
| d) <i>Futures</i>                              | -                        | -                    | -                        | -                    |
| e) Altri                                       | -                        | -                    | -                        | -                    |
| 4. Merci                                       | -                        | -                    | -                        | -                    |
| 5. Altri sottostanti                           | -                        | -                    | -                        | -                    |
| <b>Totale</b>                                  | <b>16.957</b>            | <b>-</b>             | <b>12.726</b>            | <b>-</b>             |
| <b>Valori medi</b>                             | <b>14.842</b>            | <b>-</b>             | <b>16.302</b>            | <b>-</b>             |

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

| Portafogli/Tipologie derivati                      | Fair value positivo |                      |                   |                      |
|--|---------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|  | Totale 31/12/2013   |                      | Totale 31/12/2012 |                      |
|  | Over the counter    | Controparti centrali | Over the counter  | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza | 158.289             | -                    | 203.455           | -                    |
| a) Opzioni   | 13.939              | -                    | 7.620             | -                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                       | 142.805             | -                    | 194.554           | -                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>                      | 5                   | -                    | 82                | -                    |
| d) <i>Equity swap</i>                              | -                   | -                    | -                 | -                    |
| e) <i>Forward</i>                                  | 850                 | -                    | 586               | -                    |
| f) <i>Futures</i>                                  | -                   | -                    | -                 | -                    |
| g) Altri   | 690                 | -                    | 613               | -                    |
| B. Portafoglio bancario - di copertura             | 534                 | -                    | 662               | -                    |
| a) Opzioni   | -                   | -                    | -                 | -                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                       | 534                 | -                    | 662               | -                    |
| 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           | 87                  | -                    | 40                | -                    |
| a) Opzioni   | 87                  | -                    | 40                | -                    |
| 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   | -                   | -                    | -                 | -                    |
| <b>Totale</b>                                      | <b>158.910</b>      | <b>-</b>             | <b>204.157</b>    | <b>-</b>             |

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

| Portafogli/Tipologie derivati               | <i>Fair value</i> negativo |                      |                         |                      |
|---|----------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|   | Totale 31/12/2013          |                      | Totale 31/12/2012       |                      |
|   | <i>Over the counter</i>    | Controparti centrali | <i>Over the counter</i> | Controparti centrali |
| A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza | 158.822                    | -                    | 203.464                 | -                    |
| a) Opzioni                                  | 13.939                     | -                    | 7.620                   | -                    |
| b) <i>Interest rate swap</i>                | 142.508                    | -                    | 194.170                 | -                    |
| c) <i>Cross currency swap</i>               | 99                         | -                    | 281                     | -                    |
| d) <i>Equity swap</i>                       | -                          | -                    | -                       | -                    |
| e) <i>Forward</i>                           | 1.748                      | -                    | 585                     | -                    |
| f) <i>Futures</i>                           | -                          | -                    | -                       | -                    |
| g) Altri                                    | 528                        | -                    | 808                     | -                    |
| B. Portafoglio bancario - di copertura      | -                          | -                    | -                       | -                    |
| a) Opzioni                                  | -                          | -                    | -                       | -                    |
| 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                                    | -                          | -                    | -                       | -                    |
| C. Portafoglio bancario - altri derivati    | 87                         | -                    | 40                      | -                    |
| a) Opzioni                                  | 87                         | -                    | 40                      | -                    |
| 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                                    | -                          | -                    | -                       | -                    |
| <b>Totale</b>                               | <b>158.909</b>             | <b>-</b>             | <b>203.505</b>          | <b>-</b>             |

**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 |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>       |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   | -                         | -                   | -      | -                   | 5.000                    | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -      | -                   | 201                      | -                       | -              |
| - esposizione futura                                 | -                         | -                   | -      | -                   | 25                       | -                       | -              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>       |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - esposizione futura                                 | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>3) Valute e oro</b>                               |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   | 11.493                    | -                   | 26.669 | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | 107    | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                         | 246                       | -                   | 306    | -                   | -                        | -                       | -              |
| - esposizione futura                                 | 117                       | -                   | 271    | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>4) Altri valori</b>                               |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                                   | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                         | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - esposizione futura                                 | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |

**A.6 Derivati finanziari OTC: portafoglio di negoziazione di vigilanza - valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione**

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche    | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>   |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               | -                         | -                   | 3.886.396 | 457.563             | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                     | -                         | -                   | 140.551   | 13.917              | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                     | -                         | -                   | 148.192   | 5.779               | -                        | -                       | -              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>   |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               | -                         | -                   | -         | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                     | -                         | -                   | -         | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                     | -                         | -                   | -         | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>3) Valute e oro</b>                           |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               | -                         | -                   | 451.096   | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                     | -                         | -                   | 3.713     | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                     | -                         | -                   | 4.098     | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>4) Altri valori</b>                           |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               | -                         | -                   | -         | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                     | -                         | -                   | -         | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                     | -                         | -                   | -         | -                   | -                        | -                       | -              |



**A.8 Derivati finanziari OTC: portafoglio bancario - valori nozionali, *fair value* lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione**

| Contratti rientranti in accordi di compensazione | Governi e Banche Centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>   |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               | -                         | -                   | 2.418  | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                     | -                         | -                   | 534    | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                     | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>   |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                     | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                     | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>3) Valute e oro</b>                           |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               | -                         | -                   | 16.957 | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                     | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                     | -                         | -                   | 87     | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>4) Altri valori</b>                           |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - valore nozionale                               | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> positivo                     | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |
| - <i>fair value</i> negativo                     | -                         | -                   | -      | -                   | -                        | -                       | -              |

**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           |
|---|------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>              | <b>1.897.308</b> | <b>1.228.713</b>             | <b>1.712.197</b> | <b>4.838.218</b> |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 1.411.316        | 1.225.447                    | 1.712.197        | 4.348.960        |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | -                | -                            | -                | -                |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | 485.992          | 3.266                        | -                | 489.258          |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori                         | -                | -                            | -                | -                |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                                  | <b>16.957</b>    | <b>2.418</b>                 | <b>-</b>         | <b>19.375</b>    |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | -                | 2.418                        | -                | 2.418            |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | -                | -                            | -                | -                |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                | 16.957           | -                            | -                | 16.957           |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori                         | -                | -                            | -                | -                |
| <b>Totale 31/12/2013</b>  | <b>1.914.265</b> | <b>1.231.131</b>             | <b>1.712.197</b> | <b>4.857.593</b> |
| <b>Totale 31/12/2012</b>  | <b>2.253.392</b> | <b>1.584.933</b>             | <b>1.812.273</b> | <b>5.650.598</b> |

**B. Derivati creditizi**

Al 31 dicembre 2013 e durante l'esercizio la Banca non ha avuto questa tipologia di operazioni.

**C. Derivati finanziari e creditizi**

La tabella non viene compilata in quanto non sussistono tali tipologie di operazioni; infatti, il 2° aggiornamento della Circ. 262/2005 prevede che la tabella includa sia i derivati finanziari indicati nelle tabelle A.6 e A.8, sia i derivati creditizi riportati nella tabella B.5.

## Sezione 3 – Rischio di liquidità

### Informazioni di natura qualitativa

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

Il rischio di liquidità si manifesta come il rischio derivante dall'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*)<sup>2</sup>.

Il monitoraggio e la gestione della liquidità per Banca Sella Holding 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 delle metodologie di gestione e monitoraggio del rischio di liquidità con le indicazioni della vigilanza prudenziale;
- condivisione delle decisioni e chiarezza sulle responsabilità degli organi direttivi, di controllo ed operativi.

Il monitoraggio della liquidità del Gruppo segue le direttive emanate dalla Circolare 263/2006 (Titolo V, capitolo 2) e successivi aggiornamenti integrando la normativa nazionale con i principi disciplinati dal Comitato di Basilea (Basel III: *International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring*) che troveranno applicazione a partire dal 1 gennaio 2015.

La gestione del livello di liquidità è affidata alla Direzione Finanza di Banca Sella Holding, la quale con il supporto del Comitato ALM di Gruppo interviene prontamente con azioni correttive qualora se ne verifichi la necessità. I controlli di secondo livello relativi al rischio di liquidità sono effettuati dal servizio Risk Management della Banca.

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 e a medio lungo termine.

Di seguito si riporta l'andamento dell'indicatore a breve di liquidità relativo al Gruppo Banca Sella, avendo la Capogruppo Banca Sella Holding anche funzione di Tesoreria accentrata, 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 superiore a tale soglia testimoniando come le riserve di liquidità siano sufficienti a far fronte agli impegni previsti anche in condizione di stress.

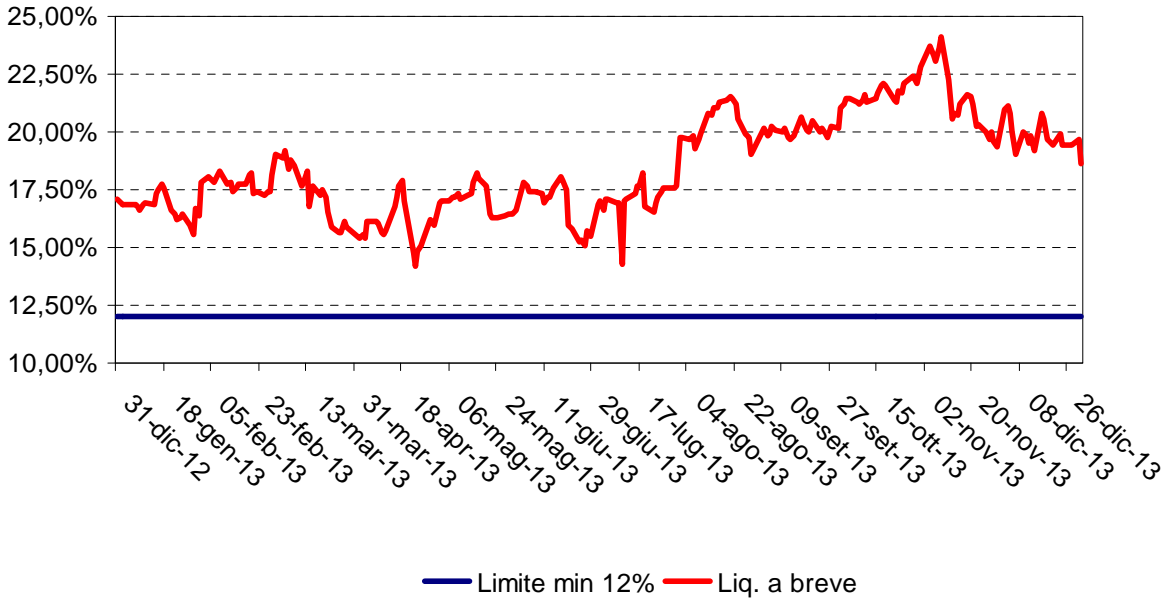
Tale indicatore, di tipo gestionale, viene calcolato su base giornaliera dal Servizio Risk Management della Banca.

---

<sup>2</sup> Circolare di Banca d'Italia n.263/2006 e successivi aggiornamenti titolo III, cap.1, Allegato A

### Andamento indicatore liquidità a breve del Gruppo Banca Sella

#### Parametro di Liquidità a Breve - andamento Storico



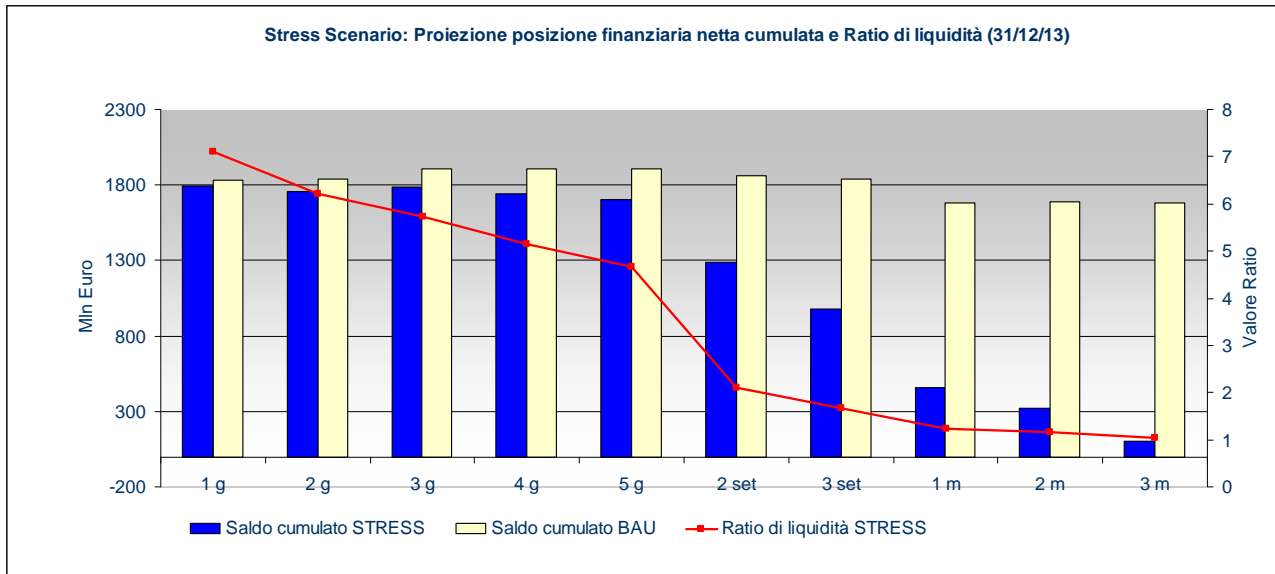
A integrazione delle informazioni fornite dagli indicatori di liquidità, il servizio Risk Management e la Direzione Finanza del Gruppo Banca Sella hanno il compito di eseguire analisi di stress sulla scorta di liquidità del Gruppo stesso.

La metodologia sottostante l'analisi di stress consiste nel valutare, tramite l'utilizzo del *Maturity Ladder*<sup>3</sup>, 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 sotto l'ipotesi che non vengano modificate la struttura di *business* e il profilo patrimoniale del Gruppo. Gli scenari di stress utilizzati fanno riferimento a quelli previsti da Basilea III, integrati con ipotesi interne al fine di rendere l'analisi più rappresentativa dell'operatività della Banca.

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 per il gruppo disponibilità liquide, o prontamente liquidabili, adeguate a fronteggiare eventuali crisi di origine sia sistemica, sia specifica.

<sup>3</sup> Per *Maturity Ladder* s'intende la proiezione della posizione finanziaria netta nel tempo.

**Stress Scenario: Proiezione posizione finanziaria netta cumulata e ratio di liquidità (Stress test al 31 dicembre 2013)**


Le analisi di scenario previste dal Gruppo Banca Sella sono strutturate sotto differenti ipotesi di stress, in conformità con quanto previsto dalla circolare 263/2006 di Banca d'Italia (Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche, Titolo III, Capitolo 1) e successivi aggiornamenti, e considerano il verificarsi di eventi modificativi di talune poste nelle varie fasce di cui si compone la *maturity ladder*.

Le due ipotesi, connesse ad altrettante configurazioni di *occurrence* (frequenza di accadimento) e *severity* (impatto sulla banca), sono:

- tensione acuta a livello della singola banca, che necessita di contromisure straordinarie, sovente legate ad interventi esterni alla banca stessa;
- crisi sistemica, che interessa tutto il mercato.

**Informazioni di natura quantitativa**

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

| Valuta di denominazione: Euro                     |                |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                              |
|---|----------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista        | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a<br>15 giorni | Da oltre<br>15 giorni a<br>1 mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino<br>a 6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino<br>a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino<br>a 5 anni | Oltre 5<br>anni | Durata<br>indeter-<br>minata |
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>266.047</b> | <b>108.474</b>                     | <b>154.905</b>                      | <b>36.462</b>                     | <b>40.997</b>                       | <b>91.269</b>                       | <b>297.325</b>                      | <b>895.557</b>                      | <b>177.118</b>  | <b>2.983</b>                 |
| A.1 Titoli di Stato                               | 70             | 496                                | 453                                 | 159                               | 17.248                              | 8.988                               | 121.693                             | 427.069                             | 138.933         | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito                        | 2.478          | 322                                | 1.639                               | 16.292                            | 13.619                              | 32.153                              | 155.118                             | 383.488                             | 38.185          | -                            |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | 5.535          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.4 Finanziamenti                                 | 257.964        | 107.656                            | 152.813                             | 20.011                            | 10.130                              | 50.128                              | 20.514                              | 85.000                              | -               | 2.983                        |
| - Banche  | 136.552        | 510                                | 152.813                             | -                                 | 7.270                               | -                                   | -                                   | 5.000                               | -               | 2.983                        |
| - Clientela                                       | 121.412        | 107.146                            | -                                   | 20.011                            | 2.860                               | 50.128                              | 20.514                              | 80.000                              | -               | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>550.150</b> | <b>11.500</b>                      | <b>472.890</b>                      | -                                 | <b>383</b>                          | <b>3.042</b>                        | <b>123.123</b>                      | <b>951.398</b>                      | <b>38.750</b>   | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 454.232        | -                                  | 152.817                             | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | 2.212                               | -               | -                            |
| - Banche  | 382.503        | -                                  | 152.817                             | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | 2.212                               | -               | -                            |
| - Clientela                                       | 71.729         | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.2 Titoli di debito                              | -              | -                                  | 53                                  | -                                 | 383                                 | 3.042                               | 123.123                             | 301.737                             | -               | -                            |
| B.3 Altre passività                               | 95.918         | 11.500                             | 320.020                             | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | 647.449                             | 38.750          | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>296</b>     | <b>(26.262)</b>                    | <b>(59.148)</b>                     | <b>(44.407)</b>                   | <b>(33.767)</b>                     | <b>17.374</b>                       | <b>14.401</b>                       | <b>5.491</b>                        | <b>(2.162)</b>  | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -              | (26.262)                           | (59.148)                            | (44.407)                          | (33.767)                            | 17.387                              | 14.418                              | 4.923                               | (2.162)         | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -              | 237.226                            | 4.689                               | 10.085                            | 24.753                              | 47.705                              | 45.853                              | 81.173                              | 106.757         | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -              | 263.488                            | 63.837                              | 54.492                            | 58.520                              | 30.318                              | 31.435                              | 76.250                              | 108.919         | -                            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 296            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | (13)                                | (17)                                | 568                                 | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | 154.468        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | 568                                 | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | 154.172        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | 13                                  | 17                                  | -                                   | -               | -                            |
| 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               | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |

**Valuta di denominazione: Franco svizzero**

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a<br>15 giorni | Da oltre<br>15 giorni a<br>1 mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino<br>a 6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino<br>a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino<br>a 5 anni | Oltre 5<br>anni | Durata<br>indeter-<br>minata |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>2.368</b> | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.1 Titoli di Stato                               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.4 Finanziamenti                                 | 2.368        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 2.368        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>1.144</b> | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 1.070        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 1.001        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | 69           | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.2 Titoli di debito                              | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.3 Altre passività                               | 74           | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>1</b>     | <b>(9.646)</b>                     | <b>(16.292)</b>                     | -                                 | <b>81</b>                           | -                                   | <b>2.359</b>                        | -                                   | -               | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -            | (9.646)                            | (16.292)                            | -                                 | 81                                  | -                                   | 2.359                               | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | 10.766                             | -                                   | -                                 | 81                                  | 358                                 | 3.468                               | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | 20.412                             | 16.292                              | -                                 | -                                   | 358                                 | 1.109                               | -                                   | -               | -                            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 1            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | 1            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - 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               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |

**Valuta di denominazione: Dollaro USA**

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista        | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a<br>15 giorni | Da oltre<br>15 giorni a<br>1 mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino<br>a 6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino<br>a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino<br>a 5 anni | Oltre 5<br>anni | Durata<br>indeter-<br>minata |
|---|----------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>14.622</b>  | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | <b>13</b>                           | <b>45</b>                           | <b>4</b>        | -                            |
| A.1 Titoli di Stato                               | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | 13                                  | 45                                  | 4               | -                            |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.4 Finanziamenti                                 | 14.622         | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 12.219         | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | 2.403          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>149.113</b> | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 148.745        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 148.278        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | 467            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.2 Titoli di debito                              | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.3 Altre passività                               | 368            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>96</b>      | <b>17.742</b>                      | <b>78.289</b>                       | <b>41.158</b>                     | <b>34.253</b>                       | <b>(15.660)</b>                     | <b>(9.024)</b>                      | <b>(366)</b>                        | -               | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -              | 17.742                             | 78.289                              | 41.158                            | 34.253                              | (15.660)                            | (9.024)                             | (366)                               | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -              | 65.015                             | 82.017                              | 49.448                            | 52.406                              | 15.581                              | 18.702                              | 360                                 | 73              | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -              | 47.273                             | 3.728                               | 8.290                             | 18.153                              | 31.241                              | 27.726                              | 726                                 | 73              | -                            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 96             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | 577            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | 481            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| 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               | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -              | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |

**Valuta di denominazione: Sterlina inglese**

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a<br>15 giorni | Da oltre<br>15 giorni a<br>1 mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino<br>a 6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino<br>a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino<br>a 5 anni | Oltre 5<br>anni | Durata<br>indeter-<br>minata |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>1.303</b> | -                                  | -                                   | <b>1.200</b>                      | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.1 Titoli di Stato                               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.4 Finanziamenti                                 | 1.303        | -                                  | -                                   | 1.200                             | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 771          | -                                  | -                                   | 1.200                             | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | 532          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>3.077</b> | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 2.832        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 2.832        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.2 Titoli di debito                              | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.3 Altre passività                               | 245          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>(1)</b>   | <b>1.474</b>                       | -                                   | -                                 | -                                   | <b>(120)</b>                        | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -            | 1.474                              | -                                   | -                                 | -                                   | (120)                               | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | 3.519                              | -                                   | 1.007                             | 1.599                               | 1.878                               | 634                                 | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | 2.045                              | -                                   | 1.007                             | 1.599                               | 1.998                               | 634                                 | -                                   | -               | -                            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | (1)          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | 1            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| 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               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |



**Valuta di denominazione: Yen giapponese**

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a<br>15 giorni | Da oltre<br>15 giorni a<br>1 mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino<br>a 6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino<br>a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino<br>a 5 anni | Oltre 5<br>anni | Durata<br>indeter-<br>minata |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>1.412</b> | -                                  | -                                   | <b>138</b>                        | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.1 Titoli di Stato                               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.4 Finanziamenti                                 | 1.412        | -                                  | -                                   | 138                               | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 608          | -                                  | -                                   | 138                               | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | 804          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>1.394</b> | <b>346</b>                         | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 1.274        | 346                                | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 1.274        | 346                                | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.2 Titoli di debito                              | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.3 Altre passività                               | 120          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | -            | <b>(12)</b>                        | <b>(3.450)</b>                      | <b>3.351</b>                      | <b>239</b>                          | -                                   | <b>69</b>                           | -                                   | -               | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -            | (12)                               | (3.450)                             | 3.351                             | 239                                 | -                                   | 69                                  | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | 276                                | 5                                   | 3.455                             | 383                                 | 33                                  | 69                                  | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | 288                                | 3.455                               | 104                               | 144                                 | 33                                  | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| 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               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |

**Valuta di denominazione: Dollaro neozelandese**

| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a<br>15 giorni | Da oltre<br>15 giorni a<br>1 mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino<br>a 6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino<br>a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino<br>a 5 anni | Oltre 5<br>anni | Durata<br>indeter-<br>minata |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>1.251</b> | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.1 Titoli di Stato                               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.4 Finanziamenti                                 | 1.251        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 1.251        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>3</b>     | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 3            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 3            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.2 Titoli di debito                              | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.3 Altre passività                               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>-</b>     | <b>(1.196)</b>                     | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -            | (1.196)                            | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | 1.193                              | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | 2.389                              | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| 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               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |

| Valuta di denominazione: altre valute             |              |                                    |                                     |                                   |                                     |                                     |                                     |                                     |                 |                              |
|---|--------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| Voci/Scaglioni temporali                          | A vista      | Da oltre 1<br>giorno a 7<br>giorni | Da oltre 7<br>giorno a<br>15 giorni | Da oltre<br>15 giorni a<br>1 mese | Da oltre 1<br>mese fino<br>a 3 mesi | Da oltre 3<br>mesi fino<br>a 6 mesi | Da oltre 6<br>mesi fino<br>a 1 anno | Da oltre 1<br>anno fino<br>a 5 anni | Oltre 5<br>anni | Durata<br>indeter-<br>minata |
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>3.489</b> | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | <b>2</b>                            | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.1 Titoli di Stato                               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | <b>2</b>                            | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.3 Quote di O.I.C.R.                             | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| A.4 Finanziamenti                                 | 3.489        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 2.517        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | 972          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>6.914</b> | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 6.749        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Banche  | 6.318        | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Clientela                                       | 431          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.2 Titoli di debito                              | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| B.3 Altre passività                               | 165          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                | <b>65</b>    | <b>5.788</b>                       | <b>(4)</b>                          | <b>(255)</b>                      | <b>(443)</b>                        | <b>(318)</b>                        | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   | -            | 5.788                              | (4)                                 | (255)                             | (443)                               | (318)                               | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | 15.492                             | 648                                 | 3.787                             | 371                                 | 850                                 | 2.613                               | 352                                 | 48              | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | 9.704                              | 652                                 | 4.042                             | 814                                 | 1.168                               | 2.613                               | 352                                 | 48              | -                            |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 65           | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | 112          | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | 47           | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| 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               | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni lunghe                                | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |
| - Posizioni corte                                 | -            | -                                  | -                                   | -                                 | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   | -               | -                            |

**2. Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio**

| Forme tecniche                   | Impegnate |         | Non impegnate |         | Totale<br>31/12/2013 | Totale<br>31/12/2012 |
|----------------------------------|-----------|---------|---------------|---------|----------------------|----------------------|
|                                  | VB        | FV      | VB            | FV      |                      |                      |
| 1. Cassa e disponibilità liquide | -         | X       | -             | X       | -                    | -                    |
| 2. Titoli di debito              | 461.347   | 471.544 | 904.937       | 902.814 | -                    | -                    |
| 3. Titoli di capitale            | -         | -       | 41.170        | 41.170  | -                    | -                    |
| 4. Finanziamenti                 | 109.124   | X       | 618.649       | X       | -                    | -                    |
| 5. Altre attività finanziarie    | -         | X       | 1.004.855     | X       | -                    | -                    |
| 6. Attività non finanziarie      | -         | X       | 82.428        | X       | -                    | -                    |
| <b>Totale 31/12/2013</b>         | 570.471   | 471.544 | 2.652.039     | 943.984 | -                    | X                    |

**Legenda**

VB = valore di bilancio

FV = fair value

**3. Informativa sulle attività di proprietà impegnate non iscritte in bilancio**

| Forme tecniche              | Impegnate | Non<br>impegnate | Totale<br>31/12/2013 | Totale<br>31/12/2012 |
|-----------------------------|-----------|------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Attività finanziarie     | 769.396   | 279.192          | -                    | -                    |
| - Titoli                    | 769.396   | 279.192          | -                    | -                    |
| - Altre                     | -         | -                | -                    | -                    |
| 2. Attività non finanziarie | -         | -                | -                    | -                    |
| <b>Totale 31/12/2013</b>    | 769.396   | 279.192          | -                    | X                    |

## Sezione 4 – Rischio operativo

### Informazioni di natura qualitativa

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

### Informazioni di natura quantitativa

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.

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. 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:

- rilevazione dei dati quantitativi di perdita operativa (*data collection*) e di conto economico (margine di intermediazione);
- presidi organizzativi di mitigazione e controllo;
- valutazione dell'esposizione al rischio operativo;
- output e strumenti a supporto della gestione del 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 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 per la raccolta delle perdite operative (procedura Segnalazione Anomalie a supporto del "Ciclo del Controllo");
- il Risk Self Assessment (RSA), un'analisi quali-quantitativa effettuata periodicamente sull'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;
- i dati di perdita di eventi di rischio operativo provenienti da fonte esterna (DIPO - Database Italiano Perdite Operative, cui il Gruppo Banca Sella aderisce)<sup>4</sup>;
- i fattori di contesto operativo e del sistema dei controlli interni, ovvero specifici KPI (*Key Performance Indicators*) o KRI (*Key Risk Indicators*) che riflettono il miglioramento o il peggioramento del profilo di rischio della banca/gruppo a seguito delle azioni intraprese o del rafforzamento dei controlli (ad esempio: indicatori dei livelli di servizio, anomalie e rilievi ispettivi, rating dei processi e crescita del business). Tali fattori rientrano nel calcolo del Rating Interno di Rischio Operativo<sup>5</sup>.

<sup>4</sup> Le informazioni provenienti dal DIPO consentono, inoltre, analisi di raffronto tra i dati di perdita interna e i dati di perdita del sistema.

<sup>5</sup> Il "rating interno di rischio operativo" è un indicatore sintetico, calcolato internamente e ordinato in classi discrete di rischio crescente da 1 a 5 (dove 5 è il valore massimo) che consente di rappresentare l'esposizione al rischio operativo di un determinato Servizio, Area o Società del Gruppo.

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*.

I presidi organizzativi, ex-ante ed ex-post, predisposti a mitigazione e controllo del rischio operativo, permettono di monitorare e limitare il verificarsi di eventi di rischio operativo e delle relative perdite. Efficaci presidi organizzativi consentono infatti la tempestiva individuazione di eventuali inefficienze e la predisposizione di idonee strategie di mitigazione.

Tra i principali presidi organizzativi adottati dal Gruppo Banca Sella per la mitigazione e il controllo del rischio operativo, oltre al già citato processo del Ciclo del Controllo, rientrano l'attività di mappatura e validazione dei processi aziendali, l'attestazione e la consuntivazione dei livelli di servizio e dei controlli di linea, i controlli svolti attraverso i cosiddetti "campanelli di allarme" (elaborazioni automatiche e/o KRI relative a contabilizzazioni, movimentazione di conti, utilizzo di prodotti e accesso ai servizi aventi la finalità di individuare e/o prevenire possibili anomalie operative, generate da soggetti interni e/o esterni all'azienda).

Nell'ambito della validazione dei processi aziendali 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).

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.

In ottica di intercettare in anticipo i sintomi di vulnerabilità dei processi e di avere immediata percezione delle aree maggiormente esposte ai rischi, nel corso dell'anno viene svolta la mappatura dei processi aziendali in ottica *end to end*<sup>6</sup>. Tale attività prevede che i processi siano raggruppati in macro-processi e questi ultimi in macro-classi ed è prevista l'assegnazione di un *rating* di rischio operativo non solo al singolo processo ma anche ai livelli di raggruppamento più alti, allo scopo di offrire una visione d'insieme delle aree di intervento nell'ambito dell'intera catena di processo e di pianificare azioni per ridurre l'esposizione complessiva al rischio operativo.

Alla mitigazione del rischio operativo contribuisce inoltre l'attività svolta dalla funzione "Controlli e Follow Up" di Banca Sella, finalizzata a mantenere un adeguato presidio sul controllo dei rischi operativi. Le attività svolte tramite contratti di outsourcing da questo servizio consistono in controlli accentrati e di secondo livello sull'attività svolta dalla Banca.

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 consentire una valutazione delle *performance* della gestione del rischio operativo il servizio Risk Management produce regolarmente prospetti sintetici e di dettaglio che consuntivano per ciascuna società del Gruppo e per il Gruppo nel suo complesso il grado di rischio assunto relativamente:

- agli eventi anomali e alle perdite operative segnalati nel database del Ciclo del Controllo, ponendo in evidenza le anomalie con gravità più elevata;
- all'esito dei controlli di linea;
- all'andamento dei livelli di servizio;
- all'andamento del "*rating*" interno di rischio operativo.

Tali evidenze sono portate a conoscenza, con livelli di dettaglio diversi e a seconda della gravità, ai responsabili presidio rischi, ai CEO, ai Comitati preposti e agli Organi Aziendali delle Società.

---

<sup>6</sup> Il processo è definito *end to end* quando è impostato in modo da essere un "flusso del valore" in totale logica di soddisfacimento della funzione d'uso del cliente, interno od esterno che sia, partendo dalla sua richiesta sino all'erogazione del servizio.

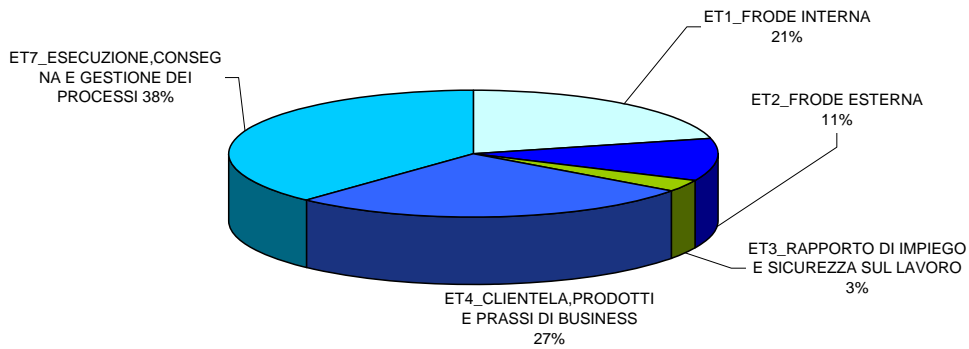
In merito alle pendenze legali si segnala che le società del Gruppo Banca Sella sono coinvolte in una pluralità di procedimenti giudiziari di varia natura e di procedimenti legali originate dall'ordinario svolgimento della propria attività. Per quanto non sia possibile prevederne con certezza l'esito finale, si ritiene che l'eventuale risultato sfavorevole di detti procedimenti non avrebbe, sia singolarmente che complessivamente, un effetto negativo rilevante sulla situazione finanziaria ed economica del Gruppo Banca Sella.

Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a fronte dell'esposizione al rischio operativo, è adottato 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%.

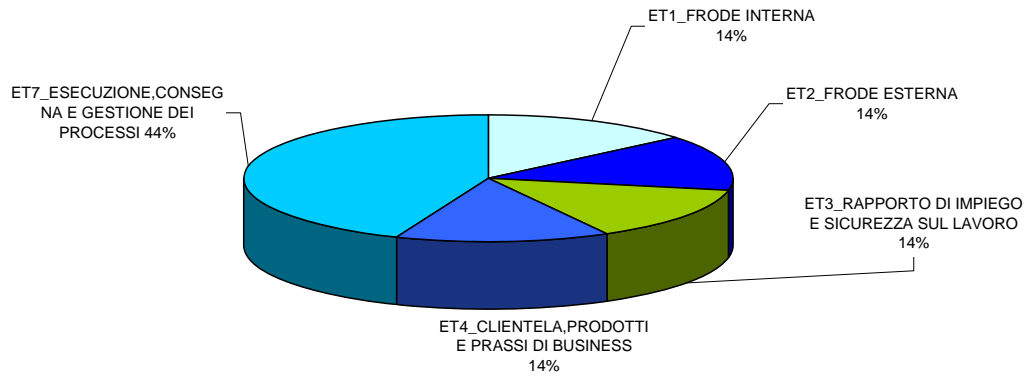
#### Informazioni di natura quantitativa

I grafici sottostanti, ottenuti dalle elaborazioni delle informazioni contenute nel *Loss Data Collection* di Gruppo, illustrano i dati di perdita operativa rilevati nel periodo 01/01/2013-31/12/2013, classificati in base alle tipologie di eventi di Basilea 2 e suddivisi in termini di impatto e di frequenza.

**Banca Sella Holding**  
**composizione perdita lorda**



**Banca Sella Holding**  
**composizione frequenza**





---

## 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, e successivi aggiornamenti, 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](http://www.gruppobancasella.it).

## Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa

### Informazioni di natura qualitativa

A fronte degli obiettivi e delle linee strategiche di sviluppo, la Banca adotta le misure necessarie al fine di garantire adeguato il presidio patrimoniale.

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:

- adeguate politiche di *pay out*;
- appositi piani di sviluppo patrimoniale;
- emissioni di obbligazioni subordinate.

Al 31 dicembre 2013, l'eccedenza del Patrimonio di Vigilanza rispetto ai livelli obbligatori presenta un valore più che adeguato rispetto al profilo di rischio assunto dalla Banca, consentendo uno sviluppo in linea con gli obiettivi di crescita attesi.

### Informazioni di natura quantitativa

| <b>B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione</b>                                      |                          |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <b>Totale 31/12/2013</b> | <b>Totale 31/12/2012</b> |
| Capitale sociale  | 107.014                  | 104.988                  |
| Sovrapprezzi di emissione   | 105.551                  | 90.075                   |
| Riserve   | 373.807                  | 359.107                  |
| - di utili  | 373.807                  | 359.108                  |
| a) legale   | 28.759                   | 28.759                   |
| b) statutaria   | 78.803                   | 71.765                   |
| c) azioni proprie   | -                        | -                        |
| d) altre  | 266.245                  | 258.584                  |
| - altre   | -                        | -                        |
| Strumenti di capitale   | -                        | -                        |
| (Azioni Proprie)  | -                        | -                        |
| Riserva da valutazione:   | 3.283                    | 1.366                    |
| - Attività finanziarie disponibili per la vendita                                     | 3.326                    | 1.445                    |
| - Attività materiali previdenziali a benefici definiti                                | (43)                     | (79)                     |
| - Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | -                        | -                        |
| - Leggi speciali di rivalutazione   | -                        | -                        |
| Utile (perdita) d'esercizio   | 18.101                   | 17.597                   |
| <b>Patrimonio netto</b>   | <b>607.756</b>           | <b>573.133</b>           |

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

| Attività/Valori       | Totale 31/12/2013 |                  | Totale 31/12/2012 |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                       | Riserva positiva  | Riserva negativa | Riserva positiva  | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 2.607             | -                | 993               | -                |
| 2. Titoli di capitale | 719               | -                | 452               | -                |
| 3. Quote di O.I.C.R.  | -                 | -                | -                 | -                |
| 4. Finanziamenti      | -                 | -                | -                 | -                |
| <b>Totale</b>         | <b>3.326</b>      | <b>-</b>         | <b>1.445</b>      | <b>-</b>         |

**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 |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                     | <b>993</b>       | <b>452</b>         | -                 | -             |
| <b>2. Variazioni positive</b>                    | <b>3.444</b>     | <b>663</b>         | -                 | -             |
| 2.1 Incrementi di <i>fair value</i>              | 3.252            | 663                | -                 | -             |
| 2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative | 192              | -                  | -                 | -             |
| - da deterioramento                              | -                | -                  | -                 | -             |
| - da realizzo                                    | 192              | -                  | -                 | -             |
| 2.3 Altre variazioni                             | -                | -                  | -                 | -             |
| <b>3. Variazioni negative</b>                    | <b>1.830</b>     | <b>396</b>         | -                 | -             |
| 3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>               | 144              | 49                 | -                 | -             |
| 3.2 Rettifiche da deterioramento                 | -                | -                  | -                 | -             |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve          |                  |                    |                   |               |
| positive: da realizzo                            | 1.686            | 347                | -                 | -             |
| 3.4 Altre variazioni                             | -                | -                  | -                 | -             |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                       | <b>2.607</b>     | <b>719</b>         | -                 | -             |

**B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue**

|                                    | 31/12/2013  |
|------------------------------------|-------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>       | <b>(79)</b> |
| <b>2. Variazioni positive</b>      | <b>284</b>  |
| 2.1 Componente valutativa positiva | 186         |
| 2.2 Nuovi ingressi                 | 98          |
| <b>3. Variazioni negative</b>      | <b>248</b>  |
| 3.1 Componente valutativa negativa | -           |
| 3.2 Nuove uscite                   | 248         |
| <b>4. Rimanenze finali</b>         | <b>(43)</b> |

## Sezione 2 – Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

### 2.1 Patrimonio di vigilanza

#### 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".

#### 1. Patrimonio di base

risulta composto da:

- Capitale Sociale
- Sovrapprezzo di emissione
- Riserve patrimoniali
- Utile/Perdita del periodo

al netto delle immobilizzazioni immateriali e del 50% delle partecipazioni in enti creditizi, finanziari e assicurativi pari o superiori al 10% dell'ente partecipato.

#### 2. Patrimonio supplementare e 3. Patrimonio di terzo livello

risulta composto da:

- Riserve positive di valutazione su titoli disponibili per la vendita.
- Strumenti ibridi di patrimonializzazione
- Passività subordinate

al netto della quota non computabile delle riserve positive di valutazione su titoli disponibili per la vendita e del 50% delle partecipazioni in enti creditizi, finanziari e assicurativi pari o superiori al 10% dell'ente partecipato.

| Emittente concedente                                  | Tasso di interesse | Tipo tasso | Data di emissione | Data di scadenza | Facoltà rimborso anticipato | Ad Ammortamento | Valuta | Importo originario (migliaia di euro) | Apporto al patrimonio di vigilanza (migliaia di euro) |
|---|--------------------|------------|-------------------|------------------|-----------------------------|-----------------|--------|---------------------------------------|---|
| Banca Sella Holding                                   | 0,550%             | variabile  | 1-set-03          | 1-set-14         | No                          | No              | EURO   | 24.612                                | 23.613  |
| Banca Sella Holding                                   | 0,600%             | variabile  | 15-lug-04         | 15-lug-15        | No                          | No              | EURO   | 25.000                                | 17.578  |
| <b>Totale strumenti ibridi (Upper Tier II)</b>        |                    |            |                   |                  |                             |                 |        |                                       | <b>41.191</b>   |
| Banca Sella Holding                                   | 1,293%             | variabile  | 21-giu-07         | 21-giu-17        | Si                          | Si              | EURO   | 10.000                                | 8.000   |
| Banca Sella Holding                                   | 1,427%             | variabile  | 15-dic-04         | 15-dic-14        | Si                          | Si              | EURO   | 50.000                                | 9.020   |
| Banca Sella Holding                                   | 1,330%             | variabile  | 28-nov-06         | 28-nov-16        | Si                          | Si              | EURO   | 50.000                                | 30.000  |
| Banca Sella Holding                                   | 1,694%             | variabile  | 27-dic-07         | 27-dic-17        | Si                          | Si              | EURO   | 13.900                                | 2.735   |
| Banca Sella Holding                                   | 0,540%             | variabile  | 6-giu-08          | 6-giu-14         | Si                          | Si              | EURO   | 30.000                                | 24.000  |
| <b>Totale subordinati computabili (Lower Tier II)</b> |                    |            |                   |                  |                             |                 |        |                                       | <b>73.755</b>   |
| <b>Totale</b>   |                    |            |                   |                  |                             |                 |        |                                       | <b>114.946</b>  |

#### Strumenti ibridi (Upper Tier II)

I prestiti subordinati Upper Tier II sono conformi ai requisiti di Banca d'Italia per essere computati tra le componenti del "Patrimonio di Vigilanza". In particolare:

- non sono soggetti a clausole di rimborso anticipato;
- il rimborso a scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia;
- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria, le somme rivenienti dalle

sudette passività e dagli interessi maturati possono essere maturati per far fronte alle perdite, al fine di consentire all'ente emittente di continuare l'attività;

- in caso di liquidazione dell'ente emittente, il titolare del prestito sarà rimborsato dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

#### Subordinati *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 sono soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati;
- non esistono clausole di rimborso anticipato se non su iniziativa della Banca previo consenso della Banca d'Italia.

#### Informazioni di natura quantitativa

|   | Totale<br>31/12/2013 | Totale<br>31/12/2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>599.903</b>       | <b>568.222</b>       |
| <b>B. Filtri prudenziali del patrimonio di base:</b>                              | <b>(4)</b>           | <b>-</b>             |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | -                    | -                    |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | (4)                  | -                    |
| <b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>             | <b>599.899</b>       | <b>568.222</b>       |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base                                     | 27.981               | 10.873               |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C-D)</b>                                 | <b>571.918</b>       | <b>557.349</b>       |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>116.048</b>       | <b>189.672</b>       |
| <b>G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:</b>                        | <b>(551)</b>         | <b>(591)</b>         |
| G.1 Filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi (+)                                      | -                    | -                    |
| G.2 Filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi (-)                                      | (551)                | (591)                |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>       | <b>115.497</b>       | <b>189.081</b>       |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare                               | 27.981               | 10.873               |
| <b>L. Totale patrimonio di supplementare (TIER2) (H-I)</b>                        | <b>87.516</b>        | <b>178.208</b>       |
| M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare          | -                    | 37.847               |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)</b>                                     | <b>659.434</b>       | <b>697.710</b>       |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)   | -                    | -                    |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 (N + O)</b>                           | <b>659.434</b>       | <b>697.710</b>       |

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

### Informazioni di natura qualitativa

Nell'esercizio 2009 erano entrate a regime le "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche" (Circolare di Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006, e successivi aggiornamenti), che recepiscono gli ordinamenti in materia di Convergenza internazionale della misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali (Basilea 2). In tale ambito, il patrimonio della Banca deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate (*total capital ratio*) derivanti dai rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (rischi di credito, di controparte, di mercato e operativi), pesati in base alla segmentazione regolamentare delle controparti debentrici e tenendo conto delle tecniche di mitigazione del rischio di credito.

Come risulta dalle informazioni di natura quantitativa presenti nella successiva tabella indicante le attività di rischio e i requisiti prudenziali di vigilanza, l'impresa presenta un rapporto tra il patrimonio di base e le attività a rischio ponderate pari al 58,36% e un rapporto tra il patrimonio di vigilanza totale e le attività di rischio ponderate pari al 67,29% superiore al requisito minimo richiesto dell'8%.

### Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori  | Importi non ponderati |            | Importi ponderati/requisiti |            |
|---|-----------------------|------------|-----------------------------|------------|
|   | 31/12/2013            | 31/12/2012 | 31/12/2013                  | 31/12/2012 |
| <b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>  |                       |            |                             |            |
| A.1 Rischio di credito e di controparte   |                       |            |                             |            |
| 1. Metodologia standardizzata   | 2.501.076             | 2.894.294  | 1.015.999                   | 1.039.321  |
| 2. Metodologia basata sui rating interni  | -                     | -          | -                           | -          |
| 2.1 Base  | -                     | -          | -                           | -          |
| 2.2 Avanzata  | -                     | -          | -                           | -          |
| 3. Cartolarizzazioni  | -                     | 768        | -                           | 154        |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>   |                       |            |                             |            |
| B.1 Rischio di credito e di controparte   |                       |            | 60.960                      | 62.368     |
| B.2 Rischi di mercato   |                       |            | 10.706                      | 6.668      |
| 1. Metodologia standard   |                       |            | 10.706                      | 6.668      |
| 2. Modelli interni  |                       |            | -                           | -          |
| 3. Rischio di concentrazione  |                       |            | -                           | -          |
| B.3 Rischio operativo   |                       |            | 6.754                       | 8.114      |
| 1. Metodo base  |                       |            | 6.754                       | 8.114      |
| 2. Metodo standardizzato  |                       |            | -                           | -          |
| 3. Metodo avanzato  |                       |            | -                           | -          |
| B.4 Altri requisiti prudenziali   |                       |            | -                           | -          |
| B.5 Altri elementi di calcolo   |                       |            | -                           | -          |
| B.6 Totale requisiti prudenziali  |                       |            | 78.419                      | 77.150     |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>  |                       |            |                             |            |
| C.1 Attività di rischio ponderate   |                       |            | 980.243                     | 964.375    |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate<br>(Tier 1 capital ratio)                    |                       |            | 58,36%                      | 57,79%     |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso Tier 3/Attività di<br>rischio ponderate (Total capital ratio) |                       |            | 67,29%                      | 72,35%     |

PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O  
RAMI D’AZIENDA

### Sezione 1 – Operazioni realizzate durante l'esercizio

Durante l'esercizio 2013 non si sono verificate operazioni di aggregazione aziendale.

### Sezione 2 – Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio 2013 non si sono verificate operazioni di aggregazione aziendale.

### Sezione 3 – Rettifiche retrospettive

Durante l'esercizio 2013 non essendosi verificate operazioni di aggregazione aziendale non sussistono rettifiche retrospettive.



## PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

## 1 – Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Le tipologie di parti correlate, sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, significative per il Gruppo Banca Sella, con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di *governance*, comprendono:

- società controllate sulle quali la Capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, il controllo;
- società collegate sulle quali la Capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, influenza notevole;
- amministratori e dirigenti con responsabilità strategica;
- familiari stretti di amministratori e dirigenti con responsabilità strategica;
- società controllate o collegate a uno dei soggetti di cui ai punti c) e d).

Con il 9° aggiornamento, del 12 dicembre 2011, Banca d'Italia ha introdotto nella Circolare n. 263, "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche", il nuovo TITOLO V – Capitolo 5 (Sezione IV), "Attività di rischio e conflitti d'interesse nei confronti di soggetti collegati", in applicazione della Deliberazione CICR, del 29 luglio 2008, n. 277 e dell'art. 53, commi 4, 4-ter e 4-quater, del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385.

Banca d'Italia introduce le citate disposizioni, esplicitando che "La disciplina delle operazioni con parti correlate mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della banca a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti".

Banca Sella Holding S.p.A., in qualità di Capogruppo, ha predisposto opportune procedure di gruppo per l'ottemperanza alle disposizioni sopra citate la cui disciplina generale è dettata da due documenti normativi interni: il "Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con soggetti collegati" e le "Politiche dei Controlli Interni".

Entrambi i documenti sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e, successivamente, recepiti dalla Banca.

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.

| <b>Compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche</b> <i>dati in migliaia di euro</i> |                   |
|---|-------------------|
| Voci  | Totale 31/12/2013 |
| a) Benefici a breve termine per i dipendenti  | 2.417             |
| b) Benefici successivi al rapporto di lavoro  | -                 |
| c) Altri benefici a lungo termine   | -                 |
| d) Indennità per la cessione del rapporto di lavoro   | 135               |
| e) Pagamenti in azioni  | -                 |
| <b>Totale</b>   | <b>2.552</b>      |

Di seguito viene esposta una tabella che differenzia i compensi percepiti nell'esercizio 2013 da Amministratori e Sindaci della Società:

| <b>Compensi corrisposti ai Consiglieri di Amministrazione e ai Sindaci</b> <i>dati in migliaia di euro</i> |                   |
|--|-------------------|
| Voci   | Totale 31/12/2013 |
| Consiglieri di Amministrazione   | 1.264             |
| Sindaci  | 150               |
| <b>Totale</b>  | <b>1.414</b>      |

## 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.

| <b>Transazioni con parti correlate</b><br><i>(dati in migliaia di euro)</i> |               |              |            |            |                   |                   |
|---|---------------|--------------|------------|------------|-------------------|-------------------|
| Tipologia parte correlata   | Crediti       | Debiti       | Proventi   | Oneri      | Garanzie ricevute | Garanzie concesse |
| Controllante  | -             | -            | -          | -          | -                 | -                 |
| Entità esercitanti influenza notevole sulle società                         | -             | -            | -          | -          | -                 | -                 |
| Amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche                   | -             | -            | -          | -          | -                 | -                 |
| Società controllate   | -5.672        | 4.851        | -          | -          | 791               | 1.115             |
| Società collegate   | -             | -            | -          | -          | -                 | -                 |
| Società sottoposte a controllo congiunto                                    | -             | -            | -          | -          | -                 | -                 |
| Altre parti correlate   | -             | -            | 204        | 515        | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>   | <b>-5.672</b> | <b>4.851</b> | <b>204</b> | <b>515</b> | <b>791</b>        | <b>1.115</b>      |

### Contratti in outsourcing

Banca Sella Holding ha usufruito di servizi erogati dalle società del Gruppo. Ha offerto outsourcing alle società del Gruppo per i servizi relativi a Segreteria Societaria, Ispettorato, Sicurezza Informatica, Emissione Prestiti Obbligazionari.

Tali attività, regolate da specifici contratti, sono effettuate a seguito di valutazioni di reciproca convenienza e a condizioni di mercato con l'obiettivo di creare valore all'interno del Gruppo.

Si riepilogano di seguito i canoni che Banca Sella Holding ha corrisposto per servizi in outsourcing:

| <b>Canoni outsourcing corrisposti da Banca Sella Holding (in migliaia di euro)</b> |                       |
|--|-----------------------|
| Società  | importo al 31/12/2013 |
| Banca Sella S.p.A.   | 6.065                 |
| Selir S.r.l.   | 84                    |

## PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

La Banca non si avvale di tale tipologia di accordi.

## PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

L'informativa di settore viene fornita a livello consolidato nel relativo bilancio consolidato del Gruppo Banca Sella.

## Deliberazioni dell'Assemblea ordinaria degli azionisti del 10 maggio 2014

L'Assemblea ordinaria all'unanimità

approva

- la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2013;
- il Bilancio al 31 dicembre 2013 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 0,0162 per azione;

prende atto

- del Bilancio consolidato 2013 del Gruppo Banca Sella che presenta un utile di € 38,3 milioni, dei quali € 34,9 milioni di pertinenza della Capogruppo;

attribuisce

- al Collegio sindacale le funzioni dell'Organismo di Vigilanza ai sensi dell'art. 6, comma 4 bis del D. Lgs. n. 231/2001;

prende atto

- della relazione del Consiglio di Amministrazione sul governo societario;

approva

- modifiche ed integrazioni al documento sulle politiche di remunerazione del Gruppo Banca Sella;

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;
- della relazione della funzione di compliance sulle politiche e criteri di incentivazione del personale;
- delle politiche dei controlli interni inerenti le attività di rischio ed i conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati.

# RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39

### **Agli azionisti della BANCA SELLA HOLDING 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 Holding S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. 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 Holding 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 e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri 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.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 aprile 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Sella Holding S.p.A. al 31 dicembre 2013 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 Holding 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 Holding S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e della specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, 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 e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella specifica sezione della medesima relazione sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Sella Holding S.p.A. al 31 dicembre 2013.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Vittorio Frigerio  
Socio

Torino, 10 aprile 2014