



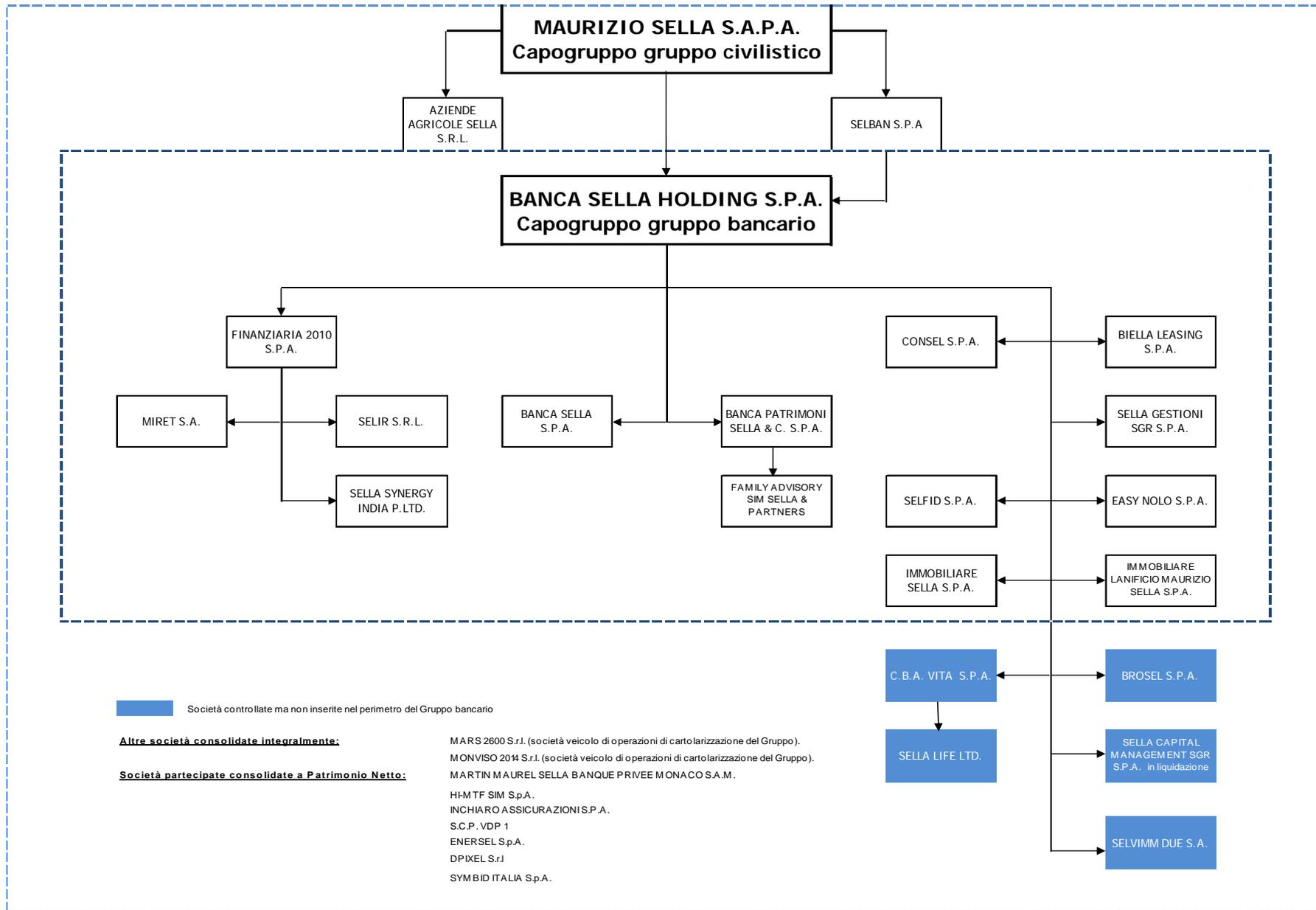
BANCA SELLA

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015

13900 Biella (Italia) – Piazza Gaudenzio Sella, 1
Tel. 015 35011 – Telefax 015 351767 – Swift SELB IT 2B
Sito internet www.sella.it



GRUPPO BANCA SELLA

Mappa del Gruppo civilistico al 30 giugno 2015


Distribuzione territoriale della Banca



Regione Valle d'Aosta

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
PONT SAINT MARTIN	0125806121	015/2433051	VIA CIRCONVALLAZIONE 15 /A
AOSTA	0165235465	015/2433056	VIA FESTAZ BONIFACIO 3
VERRES	0125929079	015/2433072	VIA CADUTI DELLA LIBERTA' 13
CHATILLON	0166563086	015/2433085	LOCALITA' SOLEIL 8
AOSTA 1 - VIA MONTE GRIVOLA	0165553431	015/2433162	VIA MONTE GRIVOLA 37
AYAS		015/2433316	STRADA PASQUIER ANTAGNOD 4

**Regione Piemonte**

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
BIELLA SEDE - VIA ITALIA	01535011	015/2433900	VIA ITALIA 2
BI 04 - CHIAVAZZA	015355237	015/2433001	VIA MILANO 53
COSSATO	015980165	015/2433002	P.ZA CONTE C. B. CAVOUR 8
MONGRANDO	015666261	015/2433003	VIA ROMA 20
PONZONE	015777046	015/2433004	LOCALITA' PONZONE 137
BIELLA - NUOVA SEDE	01535011	015/2433005	PIAZZA GAUDENZIO SELLA 1
VALLEMOSSO	015702935	015/2433006	VIA BARTOLOMEO SELLA 1
VERCELLI SEDE - P.ZZA RISORGIMENTO	0161255600	015/2433007	PIAZZA RISORGIMENTO 23
BI 01 - VERNATO	01528669	015/2433008	VIA GEN. A. LAMARMORA 18
VIGLIANO	015811954	015/2433009	VIA MILANO 163
GAGLIANICO	0152543541	015/2433010	VIA ANTONIO GRAMSCI 75
BI 02 - PIAZZA MARTIRI	015355459	015/2433011	PZA MARTIRI D. LIBERTA' 8
VERGNASCO	0152583012	015/2433012	VIA PAPA GIOVANNI XXIII 50
VALDENGO	015882165	015/2433013	VIA QUINTINO SELLA 28
TOLLEGNO	015421523	015/2433014	VIA 20 SETTEMBRE 6 / 8
POLLONE	01561591	015/2433015	VIA CADUTI 35
BI 03 - PIAZZA ADUA	0158408192	015/2433016	PIAZZA ADUA 12
SANTHIA'	0161930445	015/2433018	C.SO S. IGNAZIO SANTHIA' 2
VIVERONE	0161987392	015/2433019	VIA PROVINCIALE 32
BIELLA - SEDE 20	01535011	015/2433920	VIA ITALIA 2
BI-SUCC. 21 BORSINO	01523291	015/2433921	VIA ITALIA 2
SUCC. 24 - BIELLA		015/33826	VIA ITALIA 2
TORINO SEDE - PIAZZA CASTELLO	0115620738	011/5732404	PIAZZA CASTELLO 127
SETTIMO TORINESE	0118978181	011/5732431	VIA ITALIA 18 / B
CASTIGLIONE	0119818393	011/5732432	PIAZZA VITTORIO VENETO 1
ROMANO	0125712341	015/2433033	VIALE MARCONI 34
CHIAVERANO	012554375	015/2433034	CORSO CENTRALE 67
IVREA	012545847	015/2433035	CORSO COSTANTINO NIGRA 1
TO 01 - CORSO FRANCIA	011752646	011/5732436	CORSO FRANCIA 185
BANCHETTE	0125612766	015/2433037	VIA CASTELLAMONTE 3
ROSTA	0119541241	011/5732438	VIA RIVOLI 63
AVIGLIANA	0119312925	011/5732439	CORSO TORINO 37 / 39 / 43
VOLPIANO	0119951480	011/5732440	VIA UMBERTO I 11 / 13
BUSSOLENO	0122640476	015/2433041	STRADA TORINO 29
SAN FRANCESCO AL CAMPO	0119276848	011/5732442	VIA TORINO 9/2
GRUGLIASCO	011784697	011/5732443	VIA SPANNA C. 3
SANGANO	0119085858	011/5732444	VIA BERT 11
TO 02 - CORSO DE GASPERI	011597533	011/5732446	CORSO ALCIDE DE GASPERI 46
SAN CARLO CANAVESE	0119214820	011/5732447	STRADA CIRIE' 73
FAVRIA	0124348885	015/2433048	V. CAPORAL D. CATTANEO 2
GIAVENO	0119364122	011/5732449	VIA ROMA 15
PINEROLO	0121321787	015/2433050	CORSO TORINO 63 / B
PONDERANO	0152544330	015/2433052	PIAZZA GARIBALDI 1
CALUSO	0119831684	011/5732453	VICOLO BETTOIA 61
MONTANARO	0119193093	011/5732454	VIA MATTEOTTI 8
OCCHIEPPO	0152593686	015/2433055	VIA PAPA GIOVANNI XXIII 1/A
SAVIGLIANO	017233961	015/2433057	PIAZZA DEL POPOLO 25
TO 03 - VIA SAN DONATO	0114373471	011/5732458	VIA SAN DONATO 34 / 36
OVADA	0143833128	015/2433059	PIAZZA GIUSEPPE GARIBALDI 8
ALBA	0173284244	015/2433060	PIAZZA CRISTO RE 12
POCAPAGLIA	0172423669	015/2433061	STRADA MACELLAI 53
TROFARELLO	0116490924	011/5732462	VIA TORINO 84
CUNEO	0171697780	015/2433063	VIA VENTOTTO APRILE 15/17

**Segue Regione Piemonte**

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
CUORGNE'	0124650434	015/2433064	VIA TORINO 3
TO 04 - CORSO GIULIO CESARE	0112487848	011/5732465	CORSO GIULIO CESARE 56 BIS
RIVOLI - CASCINE VICA	0119574364	011/5732466	CORSO FRANZIA 201 /B
NONE	0119904045	011/5732467	PIAZZA MONS. VIGO 1 /A
ALPIGNANO	0119664431	011/5732468	VIA GIUSEPPE MAZZINI 33
TO 05 - CORSO MONTE CUCCO	0113850305	011/5732469	CORSO MONTE CUCCO 59
SUSA	0122629690	015/2433071	CORSO INGHILTERRA 46
TO 06 - VIA BOLOGNA	0112424063	011/5732473	VIA BOLOGNA 242
NOVARA	0321466611	015/2433074	CORSO TORINO 35 / 37
CHIVASSO	0119172939	011/5732475	VIA ITALIA 2
LESSONA	015981949	015/2433076	PIAZZA GAUDENZIO SELLA 1
ANDORNO	0152475211	015/2433077	V. CAV. VITT. VENETO 77
TORRAZZA	0119180028	011/5732478	VIA MAZZINI 23
SAN GERMANO CHISONE	012158577	015/2433081	PIAZZETTA DELL'ORSO 4
TO 07 - CORSO SOMMEILLER	011593983	011/5732482	CORSO GERMANO SOMMEILLER 25
CIRIE'	0119211265	011/5732483	P. D'ORIA 14/10
CANDELO	0152536815	015/2433084	PIAZZA CASTELLO 17 / 18
BI 05 - VIA ROSSELLI	0158408205	015/2433087	VIA FRATELLI ROSSELLI 108
COSSATO 1 - VIA MARTIRI	015983259	015/2433088	V. MART. DELLA LIBERTA' 177
CASALE	0142454133	015/2433089	VIA AURELIO SAFFI 33
CHIERI	0119412210	011/5732491	VIA VITTORIO EMANUELE 44
RIVOLI	0119580608	011/5732492	P.ZA MART. DELLA LIBERTA' 2
BI 06 - PAVIGNANO	015562676	015/2433093	VIA PETTINGENGO 22
CAVAGLIA'	016196397	015/2433094	VIA RONDOLINO 1
VERRONE	0152558286	015/2433095	VIA ZUMAGLINI 15
TO 08 - CORSO ORBASSANO	011352108	011/5732496	CORSO ORBASSANO 193
IVREA 1	0125616821	015/2433097	CORSO VERCELLI 29
TO 09 - CORSO MATTEOTTI	0115612608	011/5732501	CORSO GIACOMO MATTEOTTI 47
CHIUSA SAN MICHELE	0119643332	011/5732502	V. GEN. A. CANTORE 2
SALUSSOLA	0161997243	015/2433103	VIA MARTIRI DELLA LIBERTA' 45
BI 07 - VIA TORINO	015406287	015/2433105	VIA TORINO 53
CASTELLAMONTE	0124513185	015/2433107	VIA EDUC 48
BRUSNENGO	015985476	015/2433108	PIAZZA UBERTALLI 12
BORGOSIESA	0163200379	015/2433109	PIAZZA CAVOUR 13
TO 10 - CORSO VITTORIO EMANUELE	011885039	011/5732511	CORSO VITTORIO EMANUELE II 12
MONCALIERI	0116406892	011/5732512	PIAZZA CADUTI PER LIBERTA'
RIVAROLO	012429919	015/2433113	CORSO TORINO 54 / 56
SANDIGLIANO	0152493200	015/2433114	VIA MAROINO 7
TO 11 - CORSO SAN MAURIZIO	011888156	011/5732517	CORSO SAN MAURIZIO 47
NICHELINO	0116274438	011/5732518	PIAZZA CAMANDONA 25 / 27
TO 12 - PIAZZA CARDUCCI	0116631636	011/5732519	PIAZZA GIOSUE' CARDUCCI 122 /C
VERCELLI 1 - VIA PAGGI	0161211585	015/2433121	VIA GIUSEPPE PAGGI 29
TRINO	0161828031	015/2433122	C.SO CONTE C. B. CAVOUR 34 / 38
TO 13 - CORSO TRAIANO	011610128	011/5732523	CORSO TRAIANO 82 /A
ORBASSANO	0119031751	011/5732525	VIA ROMA 27
PIANEZZA	0119663741	011/5732526	VIA AMEDEO GIOLITI 7
CRESCENTINO	0161834560	015/2433127	CORSO ROMA 66 / 68
BORGARO TORINESE	0114500276	011/5732528	VIA ANTONIO GRAMSCI 2
ALESSANDRIA	013168154	015/2433129	VIA GIOVANNI MIGLIARA 5
CARMAGNOLA	0119713077	011/5732532	CORSO MATTEOTTI 6/8 ANG. V.GHIFFI
TO 14 - CORSO RACCONIGI	011745726	011/5732533	CORSO RACCONIGI 16
GATTINARA	0163834464	015/2433134	VIALE MARCONI 60
BORGOMANERO	0322835920	015/2433135	CORSO GIUSEPPE GARIBALDI 106

**Segue Regione Piemonte**

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
CIGLIANO	0161423046	015/2433136	CORSO UMBERTO
TO 16 - VIA ANDREA DORIA	0115611467	011/5732539	VIA ANDREA DORIA 8
CARIGNANO	0119697115	011/5732541	VIA UMBERTO I 27
BEINASCO	0113499873	011/5732542	STRADA TORINO 104
VENARIA	0114593789	011/5732543	V.LE BURIDANI 6 ANG.CORSO MARCONI
TO 17 - VIA NICOMEDE BIANCHI	0117410975	011/5732544	VIA NICOMEDE BIANCHI 42 /E
TO 18 - PIAZZA ADRIANO	0114330233	011/5732547	PIAZZA ADRIANO 5 /H
VERCELLI 2 - VIA CASTELNUOVO	0161211397	015/2433148	V. CASTELNUOVO DELLE LANZE 2 / 4
TORTONA	0131813944	015/2433149	CORSO MONTEBELLO 19/C C
FOSSANO	0172633042	015/2433152	PIAZZA BATTUTI ROSSI 1
TO 19 - CORSO VERCELLI	0112051735	011/5732553	CORSO VERCELLI 168
ACQUI TERME	0144325077	015/2433156	V. GUGLIELMO MARCONI 15 / 17 / 19
COSSATO 2 - VIA MARCONI	0159840067	015/2433157	VIA GUGLIELMO MARCONI 76
BRA	0172432158	015/2433159	VIA GIUSEPPE VERDI 15
BORGO SAN DALMAZZO	0171261947	015/2433163	VIA BOVES 17 /D
PONT CANAVESE	0124860025	015/2433166	VIA ROSCIO 5
SETTIMO TORINESE 1	0118952119	011/5732581	VIA REGIO PARCO 2
TO 23 - CORSO PESCHIERA	0110587942	011/0587942	CORSO PESCHIERA 182/E
SAN MAURO TORINESE	0118222136	011/5732597	PIAZZALE MOCHINO 12
COLLEGNO	0114151680	011/5732598	VIA PRIMO LEVI 1
LANZO TORINESE	0123324100	011/5732591	VIA 11 SETTEMBRE 2001 4
TO 22 - CORSO BELGIO	0118980265	011/5732592	CORSO BELGIO 107
OULX	0122830846	015/2433223	CORSO TORINO 5
BSE CLIENTI TELEMATICI	01535008191	015/2433701	PIAZZA GAUDENZIO SELLA 1
CENTRO COMMERCIALE GLI ORSI	0152535162	015/2433311	VIALE DOMENICO MODUGNO N. 1 H
ASTI	0141390411	0141/390429	VIA BRUNO ALBERTO 9
VILLAREGGIA	0161455104	015/2433313	VIA SAN MARTINO 29
RUBIANA	0119357001	011/9357001	VIA ROMA 84
CASELLE - AEROPORTO	0110825330	011/5732548	STRADA SAN MAURIZIO 12
RONCO BIELLESE	0158462002	-	VIA ROMA 1
VILLAR FOCCHIARDO	0119646837	-	VIA CONTE CARROCCIO 8
BUSANO	0124479014	-	VIA IGONETTI 25

Regione Lombardia

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
MILANO SEDE	024815348	02/43009270	VIA PARMIGIANINO 13/15
MI 1 - VIA BERGOGNONE	0258107132	02/43009286	VIA BERGOGNONE 27
MI 2 - VIA MONTI	024691540	02/43009267	VIA VINCENZO MONTI 33
MI 3 - VIA GONZAGA	0272003420	02/43009268	VIA MAURIZIO GONZAGA 3
MI 4 - VIA MONTE NERO	025517360	02/43009266	VIALE MONTENERO 71
VIGEVANO	038170129	015/2433167	VIA ROMA 4
MILANO 5 - VIALE PIAVE	0276017137	02/43009264	VIALE PIAVE 4
RHO	029307604	02/43009265	VIA DEI MARTIRI 23
BRESCIA	030280268	015/2433172	VIA FRATELLI UGONI 20
SESTO SAN GIOVANNI	022409386	02/43009261	VIA ENRICO FALCK 5
PAVIA	0382304944	015/2433199	VIALE GIACOMO MATTEOTTI 14
MONZA	039326337	015/2433236	VIA GEROLAMO BORGAZZI 13
MILANO 7 - PIAZZALE LORETO	0267020286	02/43009242	P.LE LORETO 1 ANGOLO VIA A.DORIA
SARONNO	0296280192	015/2433250	VIA A. MANZONI 35 ANGOLO V. PAR
CARUGATE	0292151773	015/2433284	VIA CLEMENTE ALBERTI 37
VOGHERA	0383369085	015/2433285	PIAZZA SAN BOVO 27
GALLARATE	0331777707	015/2433308	VIA MAGENTA N. 12
ERBA	0314493026	031/4493028	CORSO XXV APRILE 111/113

**Regione Liguria**

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
CHIAVARI	0185303027	015/2433164	PIAZZA GIUSEPPE MAZZINI 10
GENOVA	0105957514	015/2433174	SALITA SANTA CATERINA 4
SAN REMO	0184544612	015/2433204	VIA ESCOFFIER 11
GENOVA 1 BOLZANETO	0107411093	015/2433208	VIA PASQUALE PASTORINO 70
IMPERIA	0183767701	015/2433233	PIAZZA GIOACCHINO ROSSINI 10
BORDIGHERA	0184260433	015/2433239	V. CESARE BALBO 1 ANG. V. VITTO
GENOVA 2 - VIA FIESCHI	0105956324	015/2433247	VIA FIESCHI 21/R R
ALBENGA	0182544199	015/2433289	PIAZZA DEL POPOLO 7/8

Regione Veneto

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
MONTEBELLUNA	0423615171	0423/615171	VIA MONTE GRAPPA 74
COVOLO DI PEDEROBBA	0423648244	0423/648244	VIA SEGUSINI G. 25
TREVISO	042223636	0422/23636	VIA MONTEGRAPPA 4
BASSANO DEL GRAPPA	0424220881	0424/220881	VIA DEL BASTION 49
LEGNAGO		0442/600162	C.SO DELLA VITTORIA 31/33
VERONA BORGO TRENTO		045/8350653	VIA CA' DI COZZI 10 /B
PADOVA	0497808478	049/7808478	VIA SAN MARCO 11/C
TREVISO CENTRO	0422582189	0422/582189	V. SANTA MARGHERITA 32/34
VICENZA		0444/966026	VIALE VERONA 12
VERONA	045595189	045/595189	CORSO PORTA NUOVA 32 /A
BOVOLONE	0456901294	045/6901294	VIA DUOMO 9
SAN MARTINO BUON ALBERGO	0458780220	045/8780220	VIA XX SETTEMBRE 81

Regione Friuli Venezia Giulia

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
UDINE		0432/508599	VIA DELLA VITTORIA 15

Regione Emilia Romagna

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
BOLOGNA	051264705	015/2433179	VIA LUIGI CARLO FARINI 28/2
MODENA 1 - VIA EMILIA	059238558	015/2433194	VIA EMILIA EST 121
CASTELFRANCO EMILIA	059958149	015/2433196	VIA CIRCONDARIA SUD 87 / 93
VIGNOLA	059760181	015/2433812	VIA DELLA RESISTENZA 170
MODENA	059340498	015/2433213	VIA PIETRO GIARDINI 436
SASSUOLO	0536800847	015/2433214	VIALE REGINA PACIS 28
FERRARA	0532760538	015/2433224	VIA DEI BALUARDI 29
CASALECCHIO DI RENO	0516133359	015/2433234	VIA BAZZANESE 51/3
BOLOGNA 1 - VIA ROLLI 4/A	051323965	015/2433235	VIA ROLLI GIUSEPPE 4 /A
MODENA 2 - STRADA MORANE	059444188	015/2433241	STRADA MORANE 298
FORMIGINE	059574762	015/2433251	VIA GIUSEPPE MAZZINI 88
MODENA 3 - STRADA NAZIONALE PER CARPI	059330920	015/2433254	STRADA STATALE PER CARPI 126
SERRAMAZZONI	0536957162	015/2433255	VIA ROMA 146
CAVEZZO	053558297	015/2433257	PZA MARTIRI DELLA LIBERTA N. 4
CARPI	0598070745	015/2433312	VIALE GIOSUE' CARDUCCI 31

Regione Toscana

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
FIRENZE	055291074	015/2433175	V. CONTE C. B. CAVOUR 74 /R
FIRENZE 1 - VIALE REDI	0553245118	015/2433243	VIALE FRANCESCO REDI 59 / 61
FIRENZE 2 - VIALE DEI MILLE	0555535105	015/2433244	VIALE DEI MILLE 7/9
AREZZO	0575302913	015/2433290	VIA VENTICINQUE APRILE 14/A A

Segue Regione Toscana

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
SIENA	057751752	015/2433282	VIA PROVINCE
GROSSETO	0564457105	015/2433283	VIALE EUROPA N. 10
MONTEVARCHI	0559850470	015/2433288	V.LE A. DIAZ 142/144 146 148
GROSSETO 1	0564407419	015/2433301	PIAZZA VINCENZO GIOBERTI 9
CASTEL DEL PIANO	0564973263	015/2433304	VIA DEI MILLE 4/A B A
ABBADIA SAN SALVATORE	0577778095	015/2433305	VIA MENTANA 35/37 39

Regione Marche

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
ASCOLI PICENO	073645688	015/2433258	VIA NAPOLI 114/A A
SAN BENEDETTO DEL TRONTO	073584639	015/2433281	PIAZZA TORTORA 7
MACERATA	0733288013	015/2433287	STRADA CLUENTINA 12
CIVITANOVA MARCHE	0733784470	015/2433302	PIAZZA SAN DOMENICO SAVIO 6
PAGLIARE DEL TRONTO	0736890112	015/2433309	VIA SALARIA 20

Regione Lazio

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
ROMA - P.ZZA POLI	0669942140	06/69204679	PIAZZA POLI 38 / 41
ROMA 1 - VIA MARCOLONGO	0655382059	06/69204606	VIA ROBERTO MARCOLONGO 37
ROMA 2 - VIA PEREIRA	0635496149	06/69204615	V. R. R. PEREIRA 194
ROMA 3 - VIA EMO	0639732180	06/69204624	VIA ANGELO EMO 91
ROMA 4 - VIA DI VIGNA STELLUTI	063297514	06/69204631	VIA DI VIGNA STELLUTI 22 / 26
ROMA 5 - P.ZZA S. GIOVANNI DI DIO	065373935	06/69204637	P.ZA SAN GIOVANNI DI DIO 14/A B
ROMA 6 - VIA GALLIA	067001539	06/69204646	VIA GALLIA 83
ROMA 7 - VIALE JONIO	068183631	06/69204658	VIALE JONIO 334 / 340
ROMA 8 - VIA LATINA	067807036	06/69204661	V. NUMANZIA 23 ANG. VIA LATINA
ROMA 9 - OSTIA LIDO	0656305106	06/69204676	PIAZZA STAZIONE VECCHIA 5
ROMA 10 - VIA PORPORA	068073838	06/69204691	VIA NICOLO' PORPORA 1
ROMA 11 - VIA TIBURTINA	064394793	06/69204693	VIA TIBURTINA 447 / 449
ROMA 12 - P.ZZA SANT'EMERENZIANA	068605085	06/69204603	P.ZA S. EMERENZIANA 13 / 14 / 15
ROMA 13 - VIA DEI GRACCHI	063214534	06/69204616	VIA DEI GRACCHI 142 / 144
LATINA	0773660756	06/69204607	VIA CARTURAN 40
ROMA 14 - EUR	065191612	06/69204620	VIA ALESSIO BALDOVINETTI 132
PRIVATE ROMA 4			PIAZZA CAVOUR 10

Regione Molise

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
CAMPOBASSO	087460655	0874 63104	VIA IV NOVEMBRE 135

Regione Abruzzo

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
ALBA ADRIATICA	0861751671	015/2433306	VIA MAZZINI 131

Regione Campania

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
GIFFONI VALLE PIANA	089868309	089 865022	PIAZZA UMBERTO I 31/33
MONTECORVINO PUGLIANO	082851031	0828 52555	VIALE ITALIA 42
SALERNO - VIA G. CUOMO	089253590	089 253594	VIA GIOVANNI CUOMO 9
CAVA DE' TIRRENI	089468550	089 468551	VIALE RICCARDO ROMANO 54
AVELLINO	0825784220	0825 784213	CORSO EUROPA 8/G
BATTIPAGLIA	0828305260	0828/307026	VIA PAOLO BARATTA 126
NAPOLI 1 - VIA DEI MILLE	081410349	015/2433151	VIA DEI MILLE 34/36 38 36

**Segue Regione Campania**

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
NAPOLI 2 - VOMERO	0813721375	015/2433151	V. ALESSANDRO SCARLATTI 61/63/65
SORRENTO	0818773847	015/2433217	PIAZZA ANGELINA LAURO 35
SAN MARCO EVANGELISTA	0823408999	015/2433240	STRADA STATALE 265 KM. 26 200
NOCERA INFERIORE	0815176612	015/2433253	VIA ATTILIO BARBARULO 110
SALERNO - VIALE G. VERDI	0893867848	015/2433248	VIALE GIUSEPPE VERDI 1
BENEVENTO	0824312043	015/2433280	VIA GODUTI ENNIO 60/62
NOLA	0818214709	015/2433307	PIAZZA CLEMENZIANO

Regione Puglia

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
PRESICCE	0833726004	0833/726007	VIA ROMA 68
ANDRANO	0836926094	0836/926094	VIA MICHELANGELO 32
CASTRIGNANO DEL CAPO	0833751008	0833/751081	VIA GRASSI 7
NOCIGLIA	0836936014	0836/936253	VIA OBERDAN 35
SALVE	0833741001	0833/741041	VIA ROMA 192
SPONGANO	0836945026	0836/945026	VIA SANT' ANGELO 7
TRICASE VIA LEONE XIII	0833545026	0833/545269	VIA LEONE XIII 12
CASTRI' DI LECCE	0832826309	0832/826204	VIA BATTISTI 13
LECCE 1 - VIALE MARCONI	08326981	0832/698205	VIALE GUGLIELMO MARCONI 45
MANDURIA	0999738744	099 9735923	VIALE MANCINI 21
BRINDISI	0831516227	0831 516228	VIA OSANNA 1
MAGLIE	0836428008	0836 424565	VIA VITTORIO EMANUELE 86
BARI 1 - VIA CALEFATI	0805234545	080 5232303	V. ALESSANDRO M. CALEFATI 131
PUTIGNANO	0804059120	080 4059131	VIA NINO BIXIO 21
TRANI	0883480531	0883 485521	VIA ALDO MORO 60
TARANTO	0997302463	099 7302463	VIA SOLITO 45/A
LECCE 2 - VIA LUPIAE	0832312471	0832 317164	VIA LUPIAE 29 ANG VIA FORNARI
BARLETTA	0883518000	0883 519050	VIA A. DE NITTIS 43
SAN MICHELE SALENTINO	0831966962	0831 964751	VIA VITTORIO VENETO 5
FASANO	0804425778	080 4425779	PIAZZA KENNEDY 3
OSTUNI	0831336656	0831/336638	VIA ANTONIO FOGAZZARO 74
MARTINA FRANCA	0804838617	080 4857283	VIA LEONE XIII 2/B B B
MOLFETTA	0803976420	080 3353753	PIAZZA GIUSEPPE GARIBALDI 7
GALLIPOLI	0833263785	0833 262201	CORSO ROMA 123
LECCE 3 - VIALE DE PIETRO	0832277727	0832 240056	VIALE DE PIETRO MICHELE 61
ANDRIA	0883596111	0883 596099	VIALE VENEZIA GIULIA 3
FOGGIA	0881587843	0881/567261	PIAZZA PAVONCELLI GIUSEPPE 2

Regione Sardegna

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
CAGLIARI	070667931	015/2433205	VIALE ARMANDO DIAZ 123/129
SASSARI	079232383	015/2433216	VIA ROMA 11 /A
OLBIA	0789598260	015/2433256	VIALE ALDO MORO 251

Regione Sicilia

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
MONREALE	0916402592	091-6402593	VIA UMBERTO I 14
PALERMO 1 - BOCCADIFALCO	0916683760	091-6680868	VIA BOCCADIFALCO 22
ROCCAMENA	0918465544	091-8465049	VIA VINCI 6
SAN GIUSEPPE IATO	0918576833	091-8572159	VIA UMBERTO I N. 208
PALERMO 2 - FALSOMIELE	091446514	091-446775	VIA DEL CIGNO 68
PALERMO 3 - MEZZOMONREALE	0916681624	091-6683380	CORSO CALATAFIMI 981/D

Segue Regione Sicilia

SEDE	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO
PALERMO 4 - BORGO NUOVO	0916733720	091-6733374	VIA CASTELLANA 108/A
PALERMO 5 - VIALE LAZIO	0916701017	091-6701036	VIALE LAZIO 37
PALERMO 6 - VILLAREALE	0916114665	091-6119968	VIA MARIANO STABILE 190
PALERMO 7 - VIA DE GASPERI	091525594	091-525516	VIALE ALCIDE DE GASPERI
PALERMO 8 - VIA DALLA CHIESA	0917301777	091-7300084	V. GEN. DALLA CHIESA 3/A
TRAPANI	0923541061	0923-541061	C.SO PIERSANTI MATTARELLA 37/39
PALERMO 9 - VIA L. DA VINCI	0916827811	091-6830598	VIALE LEONARDO DA VINCI 33
CATANIA 1 - VIA XX SETTEMBRE	0957169353	095-509874	VIALE VENTI SETTEMBRE 41
CAMASTRA	0922950247	0922-950237	CORSO VITTORIO VENETO 45
LICATA	0922801640	0922-804494	VIA RETTIFILO GARIBALDI 76
NARO	0922956044	0922-958668	VIA SPECCHI 35
AGRIGENTO		0922-413866	VIALE VIAREGGIO 45
RAGUSA	0932682239	0932-682358	PIAZZA VIRGILIO 14
SIRACUSA	0931445062	0931-483560	VIA SIMEONE 16
CATANIA 2 - VIA VITTORIO VENETO	095507916	095-509874	V. CAV. DI VITT. VENETO 229

Cariche Sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2016

Presidente

Maurizio Sella

Vice Presidente

Franco Sella

Amministratore Delegato

Claudio Musiari

Amministratore

Elisabetta Galati

“

Luigi Gargiulo

“

Ferdinando Parente

“

Carlo Santini

“

Pietro Sella

“

Sebastiano Sella

“

Silvana Terragnolo

“

Paolo Tosolini

“

Andrea Lanciani

“

Attilio Viola

COLLEGIO SINDACALE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2016

Sindaco effettivo - Presidente

Paolo Piccatti

“

Vincenzo Rizzo

“

Riccardo Foglia Taverna

Sindaco Supplente

Daniele Frè

“ “

Michela Rayneri

DIREZIONE GENERALE

Direttore Generale e CEO

Claudio Musiari

Condirettore Generale e Vice CEO

Viviana Barbera

Condirettore Generale

Giorgio De Donno

Vice Direttore Generale

Gianluca Bisognani



Relazione intermedia sulla gestione

Sintesi ed eventi rilevanti del primo semestre 2015

Si riportano di seguito gli eventi maggiormente significativi che hanno caratterizzato il primo semestre 2015 di Banca Sella:

- nel mese di febbraio 2015 Banca Sella, nell'ambito di una verifica ispettiva in Banca Sella Holding, avente come oggetto: "Analisi della qualità del portafoglio crediti di gruppo e della funzionalità dei relativi processi creditizi", è stata anch'essa oggetto di verifica ispettiva. L'attività ispettiva si è conclusa in data 17 giugno 2015. A conclusione dell'ispezione, relativamente alle valutazioni riferite al 31/12/2014 sulle posizioni oggetto di verifica analitica, sono emerse differenze di classificazione e di previsioni di perdita, queste ultime già apportate autonomamente nel corso del 2015 durante l'ispezione. Si evidenzia che sia le riclassificazioni, salvo alcune specifiche e motivate eccezioni, sia le rettifiche di valore, in parte apportate autonomamente da Banca Sella nel corso dei primi mesi del 2015 durante l'ispezione, sono state tutte contabilizzate entro la chiusura dell'ispezione;
- nel mese di maggio 2015 Banca Sella ha richiesto ed ottenuto l'emissione del giudizio di rating da parte di DBRS, ritenendolo un passaggio opportuno nel contesto di crescita e sviluppo previsto dal Piano Strategico e in linea con molti concorrenti. Tale giudizio è stato formulato in: **BBB (low)** (con trend negativo), analogamente a quanto espresso per la Capogruppo, tenendo conto della rilevanza dimensionale di Banca Sella all'interno del Gruppo;
- il 05 giugno 2015 sono state chiuse le succursali di Montecatini Terme, Bari 2 Via Tommaso Fiore, Lecce 4 Via San Cesareo e Grottaminarda. Queste chiusure sono finalizzate, oltre che a razionalizzare la presenza sul territorio, a liberare professionalità utili al potenziamento di altre succursali di zona, aumentando l'efficienza complessiva e consentendo di fornire un servizio migliore e più professionale alla Clientela della Banca;
- l'08 giugno 2015 ha aperto la nuova Succursale a Caselle Torinese c/o Aeroporto Caselle, Strada San Maurizio n.12 – 10072 – Caselle Torinese (TO);
- il 10 aprile 2015 Banca Sella ha presentato a Banca d'Italia un'istanza per l'aumento di capitale. In seguito all'autorizzazione ottenuta in data 24 luglio 2015 l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato l'operazione e successivamente il Prospetto informativo è stato sottoposto in Consob per l'approvazione, trattandosi di un'offerta al pubblico "indistinto".

Dati di sintesi e indicatori economico – finanziari

Dati di sintesi (in migliaia di euro)				
DATI PATRIMONIALI	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni	
			assolute	%
Totale attivo di bilancio	10.659.091,0	10.566.753,9	92.337,1	0,9%
Attività finanziarie (1)	1.522.817,7	1.338.305,0	184.512,6	13,8%
Impieghi per cassa esclusi PCT attivi	6.773.800,5	6.961.360,6	(187.560,0)	-2,7%
<i>pronti contro termine attivi</i>	0,1	-	0,1	0,0%
Totale impieghi per cassa (2)	6.773.800,7	6.961.360,6	(187.559,9)	-2,7%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	90.369,2	88.415,9	1.953,4	2,2%
Raccolta globale	21.253.977,5	21.078.036,7	175.940,8	0,8%
Raccolta diretta esclusi PCT passivi	9.155.710,5	9.212.379,0	(56.668,5)	-0,6%
<i>pronti contro termine passivi</i>	204.922,8	297.286,1	(92.363,3)	-31,1%
Totale raccolta diretta (3)	9.360.633,3	9.509.665,1	(149.031,8)	-1,6%
Raccolta indiretta (4)	11.893.344,2	11.568.371,6	324.972,6	2,8%
Garanzie rilasciate	250.089,1	252.196,4	(2.107,3)	-0,8%
Patrimonio netto	610.583,7	617.219,9	(6.636,3)	-1,1%
Capitale primario di classe 1 (CET 1)	555.707,3	553.373,2	2.334,1	0,4%
Capitale di classe 2 (T2)	224.157,6	239.297,9	(15.128,9)	-6,3%
Totale fondi propri	779.864,9	792.671,1	(12.806,2)	-1,6%

DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (5)	30/06/2015	30/06/2014	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	87.265,8	104.889,9	(17.624,1)	-16,8%
Ricavi lordi da servizi (6)	144.598,7	130.324,9	14.273,8	11,0%
Commissioni passive	41.263,4	36.666,7	4.596,8	12,5%
Ricavi netti da servizi (al netto commissioni passive)	103.335,3	93.658,2	9.677,1	10,3%
Margine di intermediazione	190.601,0	198.548,1	(7.947,1)	-4,0%
Costi operativi al netto recuperi imposte e bolli (7)	122.275,1	122.366,8	(91,7)	-0,1%
Risultato di gestione	68.325,9	76.181,3	(7.855,4)	-10,3%
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	(59.722,2)	(47.892,3)	(11.829,9)	24,7%
Altre poste economiche	(2.230,7)	(1.841,7)	(389,0)	21,1%
Imposte sul reddito	(2.119,5)	(8.386,9)	6.267,5	-74,7%
Utile (perdita) dell'esercizio	4.253,6	18.060,4	(13.806,8)	-76,5%

- (1) L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci di Stato patrimoniale attivo: voce 20 "attività finanziarie detenute per la negoziazione" e voce 40 "attività finanziarie disponibili per la vendita";
- (2) L'aggregato rappresenta la voce 70 "Crediti verso clientela" dello Stato Patrimoniale Attivo.
- (3) L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci dello stato patrimoniale passivo: 20 "Debiti verso clientela" e 30 "Titoli in circolazione".
- (4) 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.
- (5) Come da voci evidenziate nel conto economico riclassificato.
- (6) L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci di Conto Economico Riclassificato: commissioni attive, risultato netto dell'attività di negoziazione e copertura ed utile (perdita) da cessione o acquisto di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute sino a scadenza e passività finanziarie;
- (7) 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	30/06/2015	30/06/2014	Variazioni	
			assolute	%
Dipendenti	2.971	2.938	33	1,1%
Succursali	293	293	-	-

Indicatori alternativi di performance

INDICI DI REDDITIVITA' (%)	30/06/2015	30/06/2014
R.O.E. (return on equity) (1)(5)	1,4%	6,6%
R.O.A. (return on assets) (2)(5)	0,1%	0,4%
Margine d'interesse (3) / Margine di intermediazione (3)	45,8%	52,8%
Ricavi netti da servizi (3)/ Margine di intermediazione (3)	54,2%	47,2%
Cost to income (4)	63,5%	59,3%

INDICI DI PRODUTTIVITA' (dati in migliaia di euro)	30/06/2015	30/06/2014
Margine di intermediazione (3) (5) / Dipendenti medi	254,1	135,8
Risultato di gestione (3) (5) / Dipendenti medi	91,1	52,1
Impieghi per cassa / Dipendenti a fine periodo	2.257,9	2.479,3
Raccolta diretta (al netto dei PCT passivi) / Dipendenti a fine periodo	3.051,9	3.006,7
Raccolta globale / Dipendenti a fine periodo	7.025,2	7.017,0

INDICI PATRIMONIALI E DI LIQUIDITA' (%)	30/06/2015	31/12/2014
Impieghi per cassa / Raccolta diretta (al netto dei PCT passivi)	74,0%	75,6%
Impieghi per cassa / Totale attivo	63,6%	65,9%
Raccolta diretta (al netto dei PCT passivi) / Totale attivo	85,9%	87,2%

INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)	30/06/2015	31/12/2014
Attività deteriorate nette / Impieghi per cassa	8,5%	8,0%
Sofferenze nette / Impieghi per cassa	4,3%	3,6%
Rettifiche di valore nette su crediti (5) / Impieghi per cassa	1,8%	1,5%
Tasso di copertura dei crediti deteriorati	45,7%	44,4%
Tasso di copertura delle sofferenze	59,0%	59,7%

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)	30/06/2015	31/12/2014
Coefficiente di CET 1	11,13%	10,81%
Coefficiente dei fondi propri	15,63%	15,48%

- (1) Rapporto tra "Utile d'esercizio" e la somma delle voci 160 "Riserve", 170 "Sovraprezzi di emissione", 180 "Capitale" dello Stato Patrimoniale Passivo.
- (2) Rapporto tra "Utile netto" e "Totale attivo".
- (3) Come da Conto Economico riclassificato.
- (4) Rapporto tra costi operativi, dedotta l'IRAP sul costo del personale e al netto delle perdite connesse a rischi operativi, e margine di intermediazione.
- (5) Indicatore annualizzato.

Sintesi dello scenario macroeconomico

L'economia mondiale ha continuato ad espandersi a ritmi moderati nella prima metà del 2015.

Negli Stati Uniti, il progressivo rafforzamento delle voci di domanda interna, giustifica, dopo la battuta d'arresto del Primo Trimestre, le attese di espansione del Pil su livelli pressoché in linea con quelli osservati nel 2014, condivise dalla maggior parte dei previsori professionali. L'economia di Eurozona ha registrato un consolidamento della ripresa economica grazie allo stimolo fornito dagli interventi espansivi della BCE, all'indebolimento dell'euro e ai benefici derivanti dal calo delle quotazioni petrolifere. Persistono tuttavia fattori di freno all'intensità della ripresa nell'unione monetaria, come i necessari aggiustamenti di bilancio nei settori pubblico e privato, le diffuse condizioni di fragilità del mercato del lavoro ed i rischi che condizionano le prospettive di crescita delle economie estere. In Grecia, l'approvazione in tempi brevi da parte del Parlamento di Atene delle riforme di ampio respiro indicate dall'Eurosummit del 12 luglio ha consentito la riapertura dei complessi negoziati tra il neo eletto Governo ellenico e le Istituzioni Internazionali, finalizzati alla concessione al Paese di un sostegno finanziario, dell'ordine degli 80 - 86 miliardi di euro, su 3 anni, attraverso lo European Stability Mechanism. I paesi emergenti registrano, pur nell'ampia eterogeneità delle prospettive relative alle singole economie, tassi di incremento del Pil in modesta decelerazione, su livelli tuttavia superiori a quelli delle economie avanzate.

Sul fronte dei prezzi al consumo, l'eccesso di capacità produttiva inutilizzata e le attese di assenza di pressioni sui prezzi delle materie prime hanno determinato la persistenza dell'inflazione su livelli contenuti nei paesi avanzati, in particolare in Area Euro. La BCE ha mantenuto un orientamento di politica monetaria estremamente accomodante e l'implementazione del programma di acquisti di titoli di Stato sta contribuendo al mantenimento dei tassi di interesse governativi su livelli bassi. La Federal Reserve dovrebbe avviare il ciclo di rialzi del tasso di policy nel corso del 2015 subordinatamente al manifestarsi di condizioni di crescita e inflazione coerenti con quanto previsto dal proprio mandato.

Pur in un contesto di volumi di credito attesi in lieve recupero, i bassi tassi di interesse non creeranno i presupposti per un adeguato incremento del margine d'interesse; conseguentemente le banche dovranno favorire la crescita della componente dei ricavi da servizi diversificando le attività al di fuori del credito. L'efficientamento delle strutture operative ed il contenimento dei costi rappresenterà l'altra leva necessaria a salvaguardare la redditività.

Dati patrimoniali del primo semestre 2015

Stato patrimoniale riclassificato (dati in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	30/06/2015	31/12/2014	Variazione % su 31/12/2014
Attività finanziarie (1)	1.522.817,7	1.338.305,0	13,8%
Crediti verso banche	1.724.261,7	1.577.495,5	9,3%
Impieghi per cassa (esclusi i PCT attivi) (2)	6.773.800,5	6.961.360,6	-2,7%
Pronti contro termine attivi	0,1	-	0,0%
Immobilizzazioni materiali e immateriali (3)	90.369,2	88.415,9	2,2%
Attività fiscali	155.955,9	168.702,3	-7,6%
Altre voci dell'attivo (4)	391.885,8	432.474,7	-9,4%
TOTALE DELL'ATTIVO	10.659.091,0	10.566.753,9	0,9%

Passivo e patrimonio netto	30/06/2015	31/12/2014	Variazione % su 31/12/2014
Debiti verso banche	318.520,4	26.851,4	1086,2%
Raccolta diretta (5)	9.360.633,3	9.509.665,1	-1,6%
Passività finanziarie	27.751,6	24.250,1	14,4%
Passività fiscali	18.835,9	69.994,7	-73,1%
Altre voci del passivo (6)	276.439,4	268.514,2	3,0%
Fondi a destinazione specifica (7)	46.326,8	50.258,6	-7,8%
Patrimonio netto (8)	610.583,7	617.219,9	-1,1%
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	10.659.091,0	10.566.753,9	0,9%

- (1) Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale attivo: 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita".
- (2) Voce 70 "Crediti verso clientela" dello stato patrimoniale attivo depurata della componente dei Pronti contro termine.
- (3) Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale attivo: 110 "Attività materiali" e 120 "Attività immateriali".
- (4) Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale attivo: 10 "Cassa e disponibilità liquide", 80 "Derivati di copertura", 90 "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" e 150 "Altre attività".
- (5) Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale passivo: 20 "Debiti verso clientela" e 30 "Titoli in circolazione".
- (6) Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale passivo: 60 "Derivati di copertura" e 100 "Altre passività".
- (7) Dato dalla somma delle seguenti voci dello stato patrimoniale passivo: 110 "Trattamento di fine rapporto del personale" e 120 "Fondi per rischi e oneri".
- (8) 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".

L'intermediazione con la clientela ha visto gli impieghi attestarsi a 6.773,8 milioni di euro con un decremento del 2,7%, rispetto ai 6.961,4 milioni di euro registrati alla fine dello scorso esercizio.

Nella voce sono ricompresi gli impieghi infragruppo verso Biella Leasing e Consel per 1.126,9 milioni di euro, al netto dei quali gli impieghi si sono attestati a 5.646,9 milioni di euro rispetto ai 5.735,7 milioni di euro del 31 dicembre 2014.

L'analisi dei dati patrimoniali evidenzia come la politica di differente gestione del portafoglio di liquidità ha determinato nell'attivo:

- un incremento delle attività finanziarie (+13,8%): in tale contesto si colloca la decisione di procedere ad investimenti a breve scadenza collocati nel portafoglio attività finanziarie disponibili per la vendita;
- un aumento dei crediti verso banche (+9,3%) dovuta principalmente all'aumento dei depositi verso Banca Sella Holding;
- una diminuzione degli impieghi per cassa (-2,7%), dovuti ad un calo generalizzato della domanda da parte di privati ed imprese, calo confermato anche a livello di sistema.

Nel passivo i debiti verso banche sono cresciuti di circa 276 milioni di euro, a seguito principalmente dell'aumento dei depositi vincolati con Banca Sella Holding.

La raccolta diretta comprensiva dei PCT è sostanzialmente stabile. La discesa (-1,6%) rispetto al 31 dicembre 2014 è dovuta alla diminuzione dei titoli in circolazione a seguito del mancato rinnovo di parte dei titoli scaduti a cui si è contrapposto un aumento leggermente inferiore dei conti correnti e depositi liberi verso clientela.

Infine, il patrimonio netto, al 30 giugno 2015 è risultato pari a 610,6 milioni di euro, in diminuzione dell'1,1%, pari a circa 6,6 milioni di euro a seguito della distribuzione dei dividendi riferiti all'utile dell'esercizio precedente e del leggero peggioramento della riserva da valutazione su attività finanziarie disponibili per la vendita non completamente compensati dall'utile realizzato nel semestre.

Raccolta Globale

La raccolta globale cresce dello 0,8% rispetto al 31 dicembre 2014, attestandosi a 21,3 miliardi di euro. Le tipologie di raccolta, diretta e indiretta, registrano andamenti opposti.

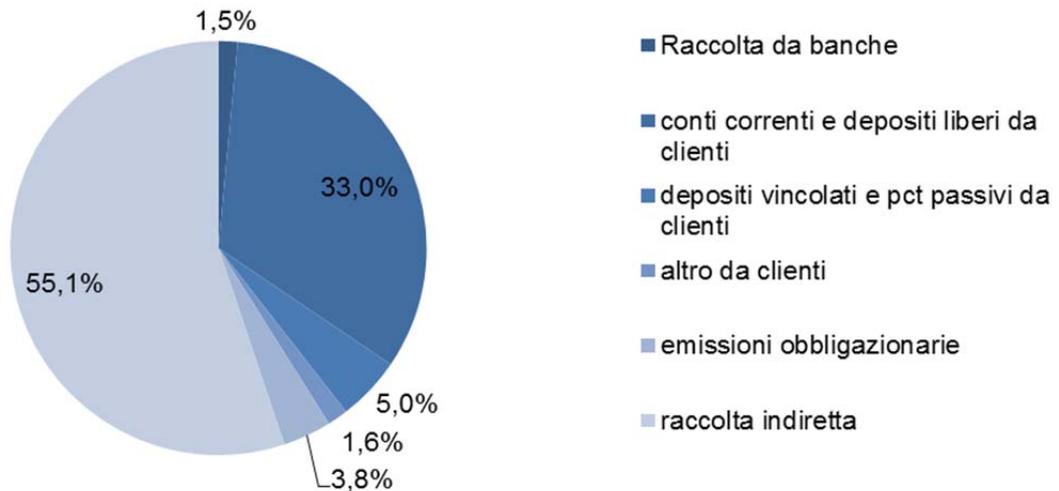
La raccolta diretta evidenzia una leggerissima flessione (-0,6%), con una crescita dei depositi ed una preferenza della clientela per i conti correnti e depositi liberi rispetto ai depositi vincolati; nel primo semestre 2015 il peso della raccolta diretta è stato del 43,1% sulla raccolta globale.

La raccolta indiretta (+2,8%) è stata invece positiva, con la componente delle gestioni di portafogli cresciuta notevolmente a seguito della propensione della clientela verso la componente gestita rispetto a quella amministrata. Tale risultato è stato ottenuto grazie al proseguimento dell'ottimo lavoro di succursali e private banker, oltre ad un clima di maggiore fiducia degli investitori.

Raccolta globale (dati in migliaia di euro)

Voci	30/06/2015	Incidenza % sul totale	31/12/2014	Incidenza % sul totale	Variazioni	
					assolute	%
Raccolta diretta (esclusi PCT passivi)	9.155.710,5	43,1%	9.212.379,0	43,7%	(56.668,5)	-0,6%
Pronti contro termine passivi	204.922,8	1,0%	297.286,1	1,4%	(92.363,3)	-31,1%
Raccolta indiretta	11.893.344,2	56,0%	11.568.371,6	54,9%	324.972,6	2,8%
Raccolta globale	21.253.977,5	100,0%	21.078.036,7	100,0%	175.940,8	0,8%

Raccolta Globale - composizione



Risparmio amministrato

L'aggregato dei titoli di terzi in deposito, escluse le gestioni patrimoniali, i fondi comuni, le sicav e il risparmio assicurativo finanziario, ha raggiunto, al 30 giugno 2015 un importo pari 8.373 milioni di euro, in leggero rialzo (+0,8% circa) rispetto al 2014 in cui era stato pari a 8.305 milioni di euro principalmente grazie ad un effetto corsi positivo in presenza di raccolta netta negativa (pari a -220 milioni di euro nel primo semestre 2015). Per quanto riguarda le dinamiche principali sottostanti si registra un decremento della componente obbligazionaria (-109 milioni di euro rispetto a fine 2014) e un incremento della componente azionaria (+176 milioni di euro rispetto a fine 2014).

Gestioni patrimoniali

Al 30 giugno 2015 i volumi delle gestioni patrimoniali di Banca Sella, comprensivi della liquidità, si sono attestati a 1.811,0 milioni di euro, dei quali 1.170,4 milioni (il 64,6%) sono collocati dal servizio Private Banking e 640,6 milioni (il 35,4%) sono collocati dalla rete Succursali e Promotori. I volumi aggregati evidenziano un incremento di circa il 7,6% rispetto al dato del 31 dicembre 2014 grazie al buon dato di raccolta e all'effetto positivo dei mercati.

Per il primo semestre 2015 la raccolta sulle Gestioni Patrimoniali è risultata positiva grazie soprattutto alle succursali che hanno realizzato un +69,3 milioni di euro, ai Promotori con +24,1 milioni di euro e al Private Banking con +6,0 milioni di euro.

Il primo semestre 2015 è stato caratterizzato da un'ulteriore crescita dei mercati azionari, che hanno toccato nuovi massimi storici nei primi mesi del periodo. Tale rafforzamento è stato supportato dal mantenimento di politiche monetarie ultra-espansive da parte di tutte le banche centrali, che hanno immesso enormi quantità di liquidità, spingendo il rendimento dei titoli obbligazionari ai minimi storici. Le forti tensioni internazionali, la situazione della Grecia e i timori per il rallentamento dell'economia cinese e dei Paesi emergenti hanno causato un aumento della volatilità con un andamento altalenante dei mercati a partire dalla primavera.

Le previsioni di crescita globale sono state ridotte, a seguito di un primo trimestre ben al di sotto delle attese in alcuni Paesi

In questo contesto di mercato hanno avuto un andamento positivo, sia di volumi sia di ricavi, le gestioni della gamma Equilibrio Private e soprattutto della gamma Fondi Retail (GPF Globale 0-15 azioni, GPF Globale 10-30 azioni, GPF Profilo 0-30 azioni le più sottoscritte) riservata alle succursali che prevedono investimenti nel mercato azionario. Tali fattori positivi hanno ben compensato il dato in contrazione dei ricavi sulle gestioni Obbligazionarie Breve Termine che offrono ormai rendimenti assai contenuti. In ripresa, rispetto al 2014, le gestioni Multilinea che non hanno mai riscosso particolare successo vista la loro particolarità di frazionare a discrezione del Cliente l'investimento in settori, mercati e strumenti finanziari molto specifici e il conferimento minimo su target medio-alto. Impatto molto positivo anche sulle commissioni d'ingresso applicate su nuove aperture.

Per quanto riguarda i rendimenti il 77,8% dei conti ha avuto per il primo semestre 2015 un rendimento lordo dagli effetti fiscali e dalle commissioni superiore al benchmark di riferimento e il 21,4% dei conti un rendimento netto superiore al benchmark.

Nel primo semestre 2015 la gamma di gestioni patrimoniali Retail si è arricchita della linea Gpm Azionaria Internazionale 50%-100% le cui caratteristiche principali sono: il regime fiscale amministrato; una forte propensione all'investimento in valute diverse dall'euro ed una flessibilità d'investimento azionario compreso tra il 50% e il 100% del patrimonio.

E' proseguita la razionalizzazione delle linee che ha portato a cambi mandato da vecchie linee non più sottoscrivibili alle nuove presenti nella gamma prodotti.

L'attività di gestione relativa ai portafogli di Banca Sella è delegata a Banca Patrimoni Sella & C.

Private banking

Il primo semestre del 2015 si è concluso con una raccolta netta pari a 373,5 milioni di euro, con un tasso di crescita del 6,6% sullo stock al 31 dicembre 2014. Lo stock di raccolta globale a fine semestre si è assestato a 5,617 miliardi di euro, anche grazie ad un importante contributo per effetto corsi.

Significativo il contributo del risparmio gestito con flussi di raccolta nei primi sei mesi pari a 186,9 milioni di euro, ancora in misura prevalente per sottoscrizione di OICR, ma anche con buona crescita delle componenti assicurative, segnatamente di Ramo I, portando la componente risparmio gestito al 45,1% della raccolta globale.

Anche relativamente all'acquisizione dei Clienti il semestre ha comportato buoni risultati, con una variazione netta positiva di quasi 280 aperture di nuovi rapporti.

Si confermano in crescita i risultati economici, con un margine di intermediazione pari a 14,7 milioni di euro nel primo semestre, in crescita del 15% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con una componente superiore all'81% derivante dai ricavi da servizi netti (12 milioni di euro). In sintesi, si conferma il trend di crescita sugli aggregati volumetrici ed economici, con un Reddito proprio attestatosi nel primo semestre a 9,2 milioni di euro.

Da un punto di vista organizzativo, si è proseguito nell'attività di potenziamento delle strutture specialistiche sul Territorio, in particolare attraverso l'ingresso per linee esterne di una ulteriore risorsa nell'area di Roma. Altre trattative sono in corso per incrementare l'organico su altre piazze. La seconda parte dell'anno sarà inoltre caratterizzata dall'implementazione del piano strategico che prevede il passaggio per

linee interne di numerose risorse, principalmente del mercato affluente, unitamente alla clientela con patrimoni privati superiori ai 300 mila euro.

Sono proseguite le attività di formazione specialistica dedicate ai colleghi del Private Banking, secondo il piano strategico triennale.

Trading Online

Il mercato del Trading Online, nei primi 6 mesi 2015 è stato caratterizzato da un parziale incremento di volatilità sui mercati finanziari, dovuto principalmente alla crisi Greca.

A livello di sistema si è registrato un incremento dei volumi di mercato; in tale contesto, Banca Sella ha registrato un margine di intermediazione Trading Online in calo del 3% rispetto all'anno precedente, con i comparti azionario Italia e derivati esteri che hanno registrato una crescita rispetto all'anno precedente rispettivamente del 3% e del 18%.

L'attività del Servizio Trading On Line si è sviluppata principalmente nelle seguenti direzioni:

- innovazione della gamma di prodotti offerti;
- realizzazione di iniziative commerciali finalizzate all'acquisizione di nuova clientela Trader.

In riferimento alle novità dell'offerta, nel primo semestre 2015 sono stati rilasciati i seguenti progetti:

- negoziazione online dei CFD e del FOREX, per permettere la negoziazione di indici, valute e commodity;
- Leva multiday, per operare in marginazione con ottica di investimento plurigiornaliera;
- Book "infinito", per permettere ai Clienti SellaExtreme di visualizzare la profondità totale dei book azionari italiani.

In riferimento alle attività volte allo sviluppo commerciale della clientela, nel corso del primo semestre 2015 è proseguita la campagna online per promuovere il Conto Trader e i servizi di Trading online tramite siti esterni, motori di ricerca e invio di mail a bacini di utenti esterni al Gruppo Banca Sella.

Come negli anni precedenti, si è continuato ad erogare formazione di qualità sulle tematiche inerenti il trading online. Sono stati realizzati 38 corsi formativi in aula e 24 webinar online.

Attività finanziarie

Per quanto riguarda le attività finanziarie detenute per la negoziazione, la componente titoli di debito risulta composta principalmente da Titoli di Stato italiani e da obbligazioni emesse da Banche del Gruppo Banca Sella. Al 30 giugno 2015 la suddivisione tra le diverse tipologie di titoli era la seguente:

- Titoli di Stato italiani 14%;
- Obbligazioni Gruppo Banca Sella 86%;

La consistenza di questo comparto è diminuita nel semestre di circa 2,7 milioni, passando da 26,9 milioni di euro del 31/12/2014 a 24,2 milioni di euro del 30/06/2015.

Per quanto riguarda l'asset allocation la componente a tasso variabile è stata quasi del tutto azzerata e la quasi totalità della categoria è investita in titoli a tasso fisso a breve scadenza. L'esposizione al rischio di tasso è stata contenuta per tutto il periodo considerato.

Per quanto riguarda le attività finanziarie disponibili per la vendita, la componente titoli di debito risulta composta da Titoli di Stato italiani e da obbligazioni bancarie di elevato merito creditizio. Al 30 giugno 2015 la suddivisione tra le diverse tipologie di titoli era la seguente:

- BOT 0,3%;
- CCT 37,8%;
- BTP 55,4%;
- Obbligazioni Bancarie Senior 6,5%.

Nel corso del semestre la consistenza dei titoli di debito, è aumentata di circa 182,7 milioni; attestandosi al 30/06/2015 a 1.465,5 milioni di euro. Le variazioni più consistenti riguardano i BTP (+204,2 milioni di euro circa), i CCT (-68 milioni di euro circa) e le obbligazioni bancarie (+46,6 milioni di euro circa).

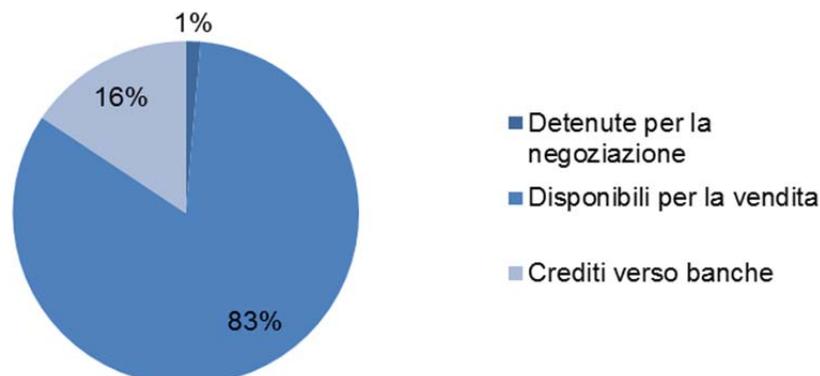
Per quanto riguarda l'asset allocation, la componente a tasso variabile, in diminuzione rispetto al 31/12/14, rappresenta circa il 39% mentre il restante 61% è investito in titoli a tasso fisso a breve o media scadenza. L'esposizione al rischio di tasso si è mantenuta su livelli contenuti per tutto il periodo considerato.

Relativamente ai crediti verso banche, i titoli di debito sono esclusivamente obbligazioni emesse da Banca Sella Holding. Nel corso del semestre il comparto è diminuito di circa 59,2 milioni di euro. Mentre nella voce crediti verso clientela, i titoli di debito sono composti esclusivamente da un'obbligazione Confidi 6% subordinata con scadenza 27 dicembre 2018.

Attività finanziarie (dati in migliaia di euro)

	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni % sul 31/12/2014
Detenute per la negoziazione	24.256,9	26.907,8	-9,9%
Disponibili per la vendita	1.465.530,4	1.282.824,2	14,2%
Crediti verso banche	276.382,9	335.597,6	-17,6%
Crediti verso clienti	164,9	212,3	-22,3%
TOTALE	1.766.335,2	1.645.541,9	7,3%

Attività finanziarie - titoli di debito - composizione



Dati economici del primo semestre 2015

Conto economico riclassificato (dati in migliaia di euro)

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione % su 30/06/2014
10. Interessi attivi e proventi assimilati	130.688,5	160.537,9	-18,6%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(43.485,7)	(55.727,9)	-22,0%
70. Dividendi e proventi simili	62,9	79,8	-19,3%
MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI	87.265,8	104.889,9	-16,8%
40. Commissioni attive	126.886,2	117.880,8	7,6%
50. Commissioni passive	(41.263,4)	(36.666,7)	12,5%
Commissioni nette	85.622,7	81.214,1	5,4%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	6.085,2	4.589,6	32,6%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(35,8)	(34,6)	3,7%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	11.663,2	7.889,1	47,8%
a) <i>crediti</i>	51,4	-	0,0%
b) <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	11.620,2	8.307,2	39,9%
c) <i>attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-	0,0%
d) <i>passività finanziarie</i>	(8,5)	(418,2)	-98,0%
RICAVI NETTI DA SERVIZI	103.335,3	93.658,2	10,3%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	190.601,0	198.548,1	-4,0%
150. Spese amministrative			
a) spese per il personale	(78.154,7)	(77.347,3)	1,0%
Irap su costo del personale e comandati netto (1)	(322,2)	(2.388,1)	-86,5%
Totale spese personale e Irap	(78.476,9)	(79.735,4)	-1,6%
b) altre spese amministrative	(66.821,3)	(63.771,8)	4,8%
Recupero imposta di bollo e altre imposte (2)	18.615,7	17.630,3	5,6%
Totale spese amministrative e recupero imposte	(48.205,6)	(46.141,6)	4,5%
170. Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	(3.780,9)	(3.418,6)	10,6%
180. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	(5.834,3)	(5.364,3)	8,8%
190. Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il Recupero imposta di bollo e altre imposte)	14.022,5	12.293,1	14,1%
Costi operativi	(122.275,1)	(122.366,8)	-0,1%
RISULTATO DI GESTIONE	68.325,9	76.181,3	-10,3%
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.385,8)	(1.455,0)	64,0%
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:			
a) <i>crediti</i>	(59.722,2)	(47.892,3)	24,7%
b) <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(6,0)	-	0,0%
c) <i>attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-	0,0%
d) <i>altre operazioni finanziarie</i>	148,5	(386,7)	-138,4%
240. Utile (perdita) da cessione di investimenti	12,6	0,1	25158,0%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	6.373,0	26.447,3	-75,9%
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (dedotta "Irap su costo del personale e comandati netto")	(2.119,5)	(8.386,9)	-74,7%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	4.253,6	18.060,4	-76,5%
280. Utili (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	0,0%
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	4.253,6	18.060,4	-76,5%

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

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

I criteri di classificazione del Conto Economico

Al fine di fornire una rappresentazione più immediata delle risultanze reddituali è stato predisposto un conto economico in base a 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” che è ricompresa all’interno del margine d’interesse;
- l’IRAP sul costo del personale che è scorporata dalla voce “Imposte sul reddito del periodo dell’operatività corrente” e ricompresa nelle spese per il personale;
- la voce “recupero imposte di bollo e altre imposte” che è scorporata dalla voce 190. “altri oneri e proventi di gestione” e ricompresa nella voce 150 b) “altre spese amministrative”.

Margine di interesse

Il margine di interesse al 30 giugno 2015 ha registrato un risultato pari a 87,3 milioni di euro -16,8% rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente. Sul fronte dei ricavi, sono stati registrati minori interessi attivi principalmente sugli impieghi alla clientela e sugli impieghi infragruppo, in presenza di volumi in diminuzione e di tassi attivi medi in contrazione. Minori interessi attivi sono derivati anche dai titoli, a seguito della cessione, avvenuta nel 2014, dei titoli presenti nel portafoglio delle attività finanziarie detenute sino a scadenza, sostituiti con titoli a redditività inferiore.

Tali minori interessi attivi sono stati in parte compensati da una riduzione (-22%) degli interessi passivi, dato il perdurare del trend di riduzione del costo della raccolta, pur in presenza di volumi medi di raccolta diretta superiori a quelli in essere durante il primo semestre 2014.

Commissioni nette

L’andamento delle commissioni nette, nel corso del primo semestre 2015 è stato positivo, con un aumento del +5,4% rispetto al primo semestre 2014, a seguito principalmente dei maggiori ricavi da servizi di investimento grazie alla crescita dei volumi di raccolta indiretta ed all’ottimo andamento del risparmio gestito.

In particolare molto positivo è stato l’andamento del comparto Fondi e Sicav, all’interno del quale i contributi maggiori sono stati dati dal comparto private e dalle succursali, con ottimi volumi di raccolta concentrati principalmente su fondi di terzi.

Buoni anche i ricavi da banca assicurazione vita, per l’aumento dei volumi in pressoché tutti i prodotti assicurativi.

Positivo anche il contributo delle Gestioni Patrimoniali grazie, anche in questo caso, agli ottimi volumi di raccolta.

Molto positiva anche l’operatività in tassi e cambi grazie all’elevata volatilità sul mercato delle valute ed alla buona operatività del customer desk.

In calo rispetto al 2014 sono invece i ricavi da negoziazione tradizionale principalmente a causa dei minori volumi sul comparto obbligazionario dovuti al forte ribasso dei rendimenti. In contrazione anche i ricavi da Trading online a seguito della debolezza dei volumi nei comparti derivati ed obbligazionario.

Un contributo positivo è stato fornito anche dai sistemi di pagamento elettronici, per l’aumento dei volumi di e-commerce e p.o.s., e dai sistemi di pagamento esteri sempre per l’aumento dei volumi. Sono in

calo invece i ricavi dei sistemi di pagamento tradizionali principalmente a causa della riduzione dei compensi da parte dell'Agenzia delle Entrate sulle deleghe F24, nonostante i maggiori volumi.

Infine un contributo negativo è stato fornito dalle commissioni accessorie al credito a causa della riduzione dei volumi di accordato.

Ricavi netti da servizi: componenti principali (in migliaia di euro)

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione	
			assolute	%
Servizi di pagamento	33.042,8	31.535,7	1.507,1	4,8%
Negoziazione per conto terzi, raccolta ordini e collocamento	12.873,1	11.546,7	1.326,4	11,5%
Risparmio gestito	7.008,8	6.148,2	860,6	14,0%
Collocamento prodotti assicurativi	5.032,1	3.667,8	1.364,3	37,2%
Attività di negoziazione e copertura	6.049,4	4.555,1	1.494,3	32,8%
Tenuta e gestione dei conti correnti	11.450,8	11.484,0	(33,2)	-0,3%
Gestione finanziamenti concessi	11.605,4	11.935,6	(330,2)	-2,8%
Utili (perdite) da cessioni o riacquisto di crediti, attività/passività finanziarie	11.663,2	7.889,1	3.774,1	47,8%
Altro	4.609,8	4.896,2	(286,4)	-5,9%
Totale	103.335,3	93.658,2	9.677,1	10,3%

Margine di intermediazione

Il margine della gestione del denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, porta a un risultato complessivo di 190,6 milioni di euro, in decremento (-4%) rispetto al 30 giugno 2014.

Il buon risultato delle commissioni nette, che si sono attestate al +5,4%, unitamente alla positiva performance del risultato dell'attività di negoziazione e copertura, in crescita di 1,5 milioni di euro, pari al +32,6%, non è stato sufficiente a compensare il calo del margine di interesse.

Costi operativi

I costi operativi, pari a 122,3 milioni di euro, al netto del contributo positivo di 14 milioni di euro relativo alla voce "Altri oneri/proventi di gestione", sono pressoché in linea rispetto a giugno 2014.

Le spese del personale, inclusa l'IRAP relativa allo stesso, sono nel complesso in diminuzione del -1,6% rispetto al 2014. Tale diminuzione è dovuta principalmente all'abolizione dell'IRAP, nei contratti a tempo indeterminato, avvenuta a partire dal 2015. Le spese del personale, al netto di tale componente, sono in fatti in aumento del +1,0% e ciò è dovuto sostanzialmente all'incremento dell'organico della Banca.

La componente delle spese amministrative ha visto l'aumento, in particolare, dei costi legati ai lavori in appalto verso Selir per le attività gestite in outsourcing, all'incremento delle spese per i controlli tramite informazioni e visure, ai costi per pubblicità legati soprattutto ai progetti di light banking, ai costi di formazione ed all'incremento dei costi dei servizi di information provider.

Gli altri costi operativi sono rappresentati dalle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, risultate in aumento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Gli altri proventi di gestione, dedotto il recupero delle imposte indirette, sono in miglioramento (+14,1%) rispetto al 30 giugno 2014.

Dettaglio costi operativi (in migliaia di euro)

Voce	30/06/2015	30/06/2014	Variazione	
			assolute	%
Spese amministrative:				
a) Spese per il personale	(78.154,7)	(77.347,3)	(807,3)	1,0%
Irap su costo del personale e comandati netto	(322,2)	(2.388,1)	2.065,9	-86,5%
Totale spese personale e IRAP	(78.476,9)	(79.735,4)	1.258,6	-1,6%
b) Altre Spese amministrative	(66.821,3)	(63.771,8)	(3.049,4)	4,8%
Recupero imposta di bollo e altre imposte	18.615,7	17.630,3	985,5	5,6%
Totale spese amministrative e imposta di bollo	(48.205,6)	(46.141,6)	(2.064,0)	4,5%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	(3.780,9)	(3.418,6)	(362,2)	10,6%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	(5.834,3)	(5.364,3)	(470,0)	8,8%
Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altre imposte")	14.022,5	12.293,1	1.729,4	14,1%
Costi operativi	(122.275,1)	(122.366,8)	91,8	-0,1%

Rettifiche di valore

Le rettifiche di valore nette su crediti ammontano a 59,7 milioni di euro, in aumento del 24,7% rispetto a 48 milioni di euro al 30 giugno 2014.

Nel corso del primo semestre 2015 sono stati riscontrati segnali di deterioramento della qualità del portafoglio crediti di Banca Sella, con un andamento più accentuato rispetto all'esercizio 2014.

In particolare il primo semestre è stato caratterizzato da un sensibile aumento dei flussi in ingresso a deteriorato e da un aumento delle rettifiche di valore sui crediti deteriorati.

Rispetto ai primi 6 mesi del 2014, i nuovi ingressi ad incaglio senza revoca degli affidamenti hanno registrato un +24%, i flussi a disdetta +24% e i flussi a sofferenze +92%.

La voce rappresenta l'1,8% del totale degli impieghi.

Imposte sul reddito

L'andamento delle imposte sul reddito, in considerevole riduzione (-74,7%) rispetto allo scorso esercizio, è spiegato principalmente dalla riduzione del risultato ante imposte.

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 33,3%.

La rilevante riduzione dell'IRAP gravante sulle spese per il personale è da collegarsi alla nuova normativa che ha previsto l'integrale deducibilità dalla base IRAP del costo dei lavoratori dipendenti a tempo indeterminato.

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 0.4 milioni di euro, corrispondenti a circa 6 punti percentuali sul tax rate.

In seguito alle cessioni di crediti effettuate nel periodo si è avuto un effetto positivo in termini di deducibilità IRAP delle rettifiche di valore ad essi riferite ed effettuate nei periodi 2008 – 2012, per un importo di circa 0,8 milioni di euro, corrispondenti a circa 13 punti percentuali sul tax rate.

In assenza di tale modifica e dell'effetto delle componenti citate ai paragrafi precedenti il tax rate si sarebbe attestato a circa il 40,3%.

Si precisa che, con riferimento alle rettifiche su crediti verso Clientela sono state applicate le regole di deducibilità IRES e IRAP così come previste dal DL 85/2015, pubblicato in G.U. 147 del 27/06/2015. Tale normativa è intervenuta in merito alla deducibilità immediata di una maggior quota delle rettifiche su crediti (nel 2015 75% rispetto al 20% previsto dalla precedente normativa) e, conseguentemente, di minori incrementi di imposte anticipate, senza però avere un impatto diretto sul tax rate rispetto alla situazione normativa applicabile in precedenza.

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

Il presidio dei rischi

Rischio di credito

Banca Sella attribuisce notevole importanza alla misurazione e gestione del rischio di credito.

L'attività di erogazione creditizia è da sempre stata orientata verso la forma di business tradizionale, supportando le esigenze di finanziamento delle famiglie e fornendo il necessario sostegno a quelle imprese - in particolare quelle di piccole e medie dimensioni - che hanno dimostrato di avere, anche nell'attuale contesto economico, adeguate prospettive economiche e di continuità aziendale. Le politiche creditizie e i processi di erogazione e monitoraggio del credito sono conseguentemente definiti in modo da coniugare le esigenze della clientela con la necessità di garantire il mantenimento della qualità delle attività creditizie.

Con specifico riferimento alle attività di controllo del rischio creditizio, esse sono demandate ai Servizi Risk Management (Ufficio di Credit Risk Management e Ufficio Controllo Rischi di Credito) di Banca Sella Holding nonché all'Ufficio Qualità e Controlli Credito di Banca Sella.

Il Servizio Risk Management 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. A queste attività, si affianca una verifica puntuale sulle singole posizioni volta all'esame della coerenza delle classificazioni, alla congruità degli accantonamenti e all'adeguatezza del processo di recupero.

L'Ufficio Qualità e Controlli Credito, in veste di presidio di primo livello all'interno dell'Area Crediti, si occupa di effettuare un monitoraggio sui dati andamentali, di controllare l'operatività della Rete distributiva e dell'Area Crediti stessa, con particolare riferimento all'erogazione dei crediti e alla gestione delle posizioni "non performing".

Nel corso del primo semestre 2015 il Servizio Risk Management della Capogruppo, oltre a proseguire nell'ordinaria manutenzione evolutiva dei processi e delle procedure informatiche a supporto della valutazione del rischio di credito ha:

- promosso la costituzione del Comitato di Controllo del Rischio di Credito, che ha l'obiettivo di favorire il coordinamento del monitoraggio del profilo di rischio di credito di tutte le Entità del Gruppo aventi esposizioni creditizie. L'attività di monitoraggio include il controllo delle performance dei portafogli verso le attese di previsione formalizzate nei budget annuali/triennali, nonché la definizione di raccomandazioni e il controllo della corretta risoluzione delle anomalie discusse nel corso del comitato, da parte delle funzioni di primo livello;
- effettuato la mappatura di tutti i modelli di valutazione del merito creditizio di Banca Sella e provveduto ad effettuarne il backtesting;
- sviluppato un reporting di analisi delle chiusure mensili del costo del rischio di credito e iniziato le attività di revisione della reportistica andamentale.

Rischio 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).

Ai fini della compilazione della presente sezione si considerano gli strumenti finanziari rientranti nel "portafoglio di negoziazione di vigilanza", come definito nella disciplina relativa alle segnalazioni di vigilanza sui rischi di mercato (cfr. Circolare n. 286 del 17 dicembre 2013 emanata dalla Banca d'Italia).

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 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 di debito.

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

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

La gestione e il controllo dei rischi di mercato (rischio di tasso di interesse, rischio di prezzo, rischio di cambio) 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.

Il Risk Management della Capogruppo è responsabile delle metodologie di monitoraggio del rischio di mercato delle società del Gruppo medesimo, 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 285 /2013 e successivi aggiornamenti.

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*.

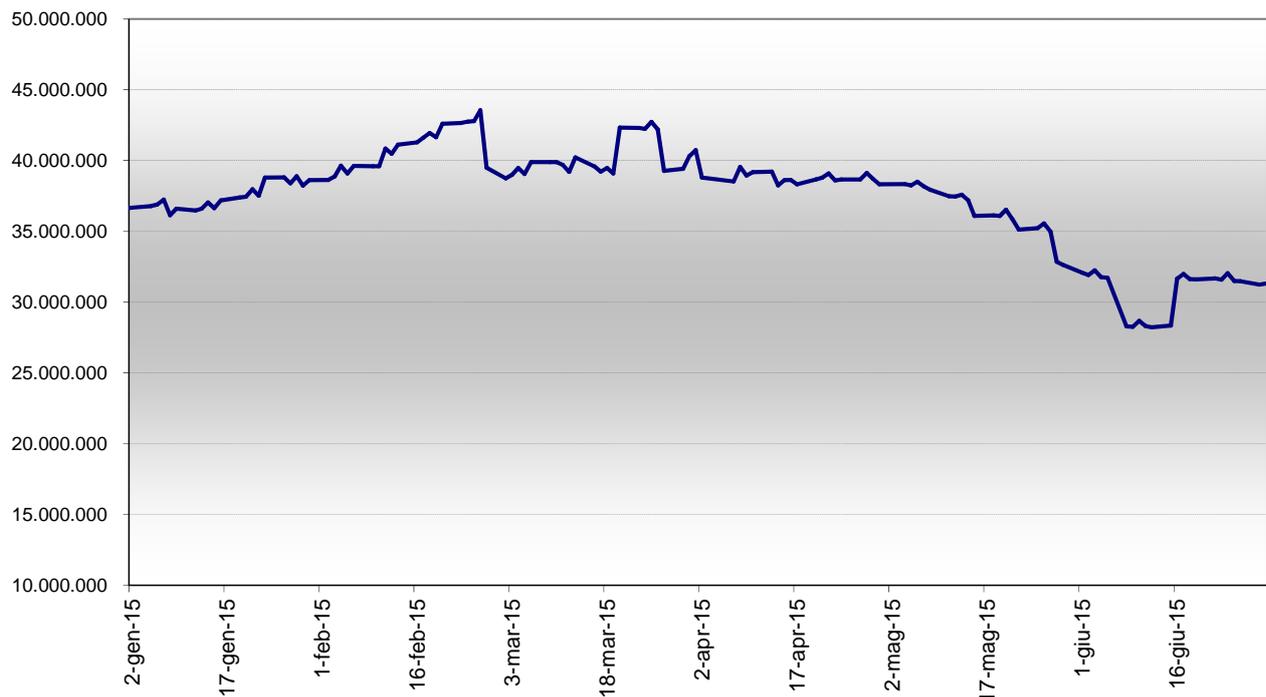
Il servizio Risk Management di Gruppo effettua controlli sull'andamento del *VaR* (orizzonte 10 giorni e 3 mesi e margine di confidenza 99%) dei portafogli di proprietà delle società del Gruppo Banca Sella e svolge analisi dei fattori di sensitività quali: duration di portafoglio, effetti di shock istantanei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

La duration media del portafoglio di negoziazione di Banca Sella è pari a 0,74 anni mentre la sensitività, stimata su un movimento parallelo di +100 punti base della curva dei tassi di interesse è di circa 10,84 milioni di euro (circa lo 0,74% del portafoglio).

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

Banca Sella – Portafoglio di Negoziazione

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



Rischio di tasso di interesse e di prezzo – portafoglio bancario

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

- *mismatch* temporali di scadenza (rischio legato all'esposizione delle posizioni ai cambiamenti nella pendenza e nella forma della curva dei rendimenti);
- *mismatch* derivanti dall'imperfetta correlazione nei cambiamenti dei tassi attivi e passivi sui differenti strumenti (c.d. rischio di indicizzazione).

Il rischio di tasso di interesse è prevalentemente generato dai titoli a tasso fisso e tasso variabile del banking book, dalle operazioni di raccolta da clientela (in conti correnti, conti di deposito e obbligazionaria) ed impiego (mutui ipotecari), oltre che dagli strumenti derivati posti in essere per mitigare l'esposizione al rischio di tasso da fair value da esse generato. La politica della società è volta a minimizzare la volatilità del valore economico complessivo al variare della struttura dei tassi.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse poggiano su una struttura organizzativa, in base alla quale le informazioni vengono esaminate a livello operativo e valutate criticamente dal Comitato ALM di Gruppo con frequenza almeno mensile. Tale Comitato fornisce inoltre le

opportune linee di indirizzo operative. Ai fini gestionali, sono stati previsti internamente - oltre al limite dell'indicatore di rischio definito dalla normativa pari al 20% - limiti di attenzione più prudenziali il cui superamento comporta la valutazione di strategie operative volte ad abbassare l'esposizione.

Il rischio di tasso viene misurato tramite l'utilizzo di modelli proprietari per il trattamento delle poste del passivo a scadenza contrattuale non definita. Per tutte le altre voci dell'attivo e del passivo vengono utilizzate le regole definite dalla Circolare di Banca d'Italia Circolare 285/2013 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 ipotizzano shift paralleli della curva dei tassi rispettivamente pari a +200 basis point (scenario al rialzo) e -5 basis point (scenario al ribasso compatibile con il vincolo di non negatività dei tassi).

I dati al 30 giugno 2015 relativi alla *sensitivity analysis* mostrano un rischio contenuto sul portafoglio bancario (si veda tabella in calce come impatto totale e percentuale sul valore economico).

Shift	Sensitivity Totale	Patr. di Vigilanza	Sensitivity %
+200 bps / -5 bps	2,23	779,9	0,29%

Valori in milioni di euro

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

Attività di copertura del fair value

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

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

Sono adottate generalmente le metodologie e le tecniche di valutazione basate sui modelli di Black-Scholes, Monte Carlo e Net Present Value utilizzando alcuni parametri, variabili a seconda dello strumento finanziario che si vuole valutare. Tali parametri, validati dal servizio Risk Management della Capogruppo, sono scelti ed impostati sull'applicativo di calcolo al momento della richiesta di valutazione di un nuovo strumento derivato. Ad ogni periodicità di calcolo del fair value dello strumento finanziario, sui suddetti parametri vengono effettuati controlli di primo e di secondo livello.

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.

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.

Rischio di cambio

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

Il rischio di cambio viene monitorato mediante l'applicazione della metodologia "standardizzata" definita dalla Circolare di Banca d'Italia Circolare 285/2013 e successivi aggiornamenti. L'unità di Risk Management di Gruppo monitora i valori di esposizione al rischio di cambio e li riferisce al Comitato ALM di Gruppo. Tale organo, avvalendosi della Tesoreria della Capogruppo valuta eventuali azioni di copertura nel caso si verificano esposizioni verso valute giudicate troppo elevate.

Attività di copertura del rischio di cambio

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

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*).

Il monitoraggio e la gestione della liquidità per il Gruppo Banca Sella sono formalizzati nella Policy di Liquidità di Gruppo, contenente sia le linee guida per la gestione del rischio di liquidità sia le strategie da intraprendere nei momenti di criticità. Tali strategie sono parte integrante del piano di emergenza denominato Contingency Funding 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 delle responsabilità tra organi direttivi, di controllo ed operativi.

Il monitoraggio della liquidità del Gruppo segue le direttive emanate dalla Circolare 285/2013 e successivi aggiornamenti, integrando la normativa nazionale con i principi disciplinati dal Comitato di Basilea¹ e dalla normativa comunitaria emanata dalla Commissione Europea².

La gestione del livello di liquidità del Gruppo è affidata all'Area 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 Capogruppo.

¹ Basel III: The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools, gennaio 2013

² Capital Requirements Directive 4.7. 2013 e Direttiva CE 2015/61 del 10.10.2014

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

Di seguito si riporta l'andamento dell'indicatore a breve di liquidità, 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 del semestre è sempre stato superiore a tale soglia. Le riserve di liquidità si sono mostrate sufficienti a far fronte agli impegni previsti anche in condizione di stress.

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

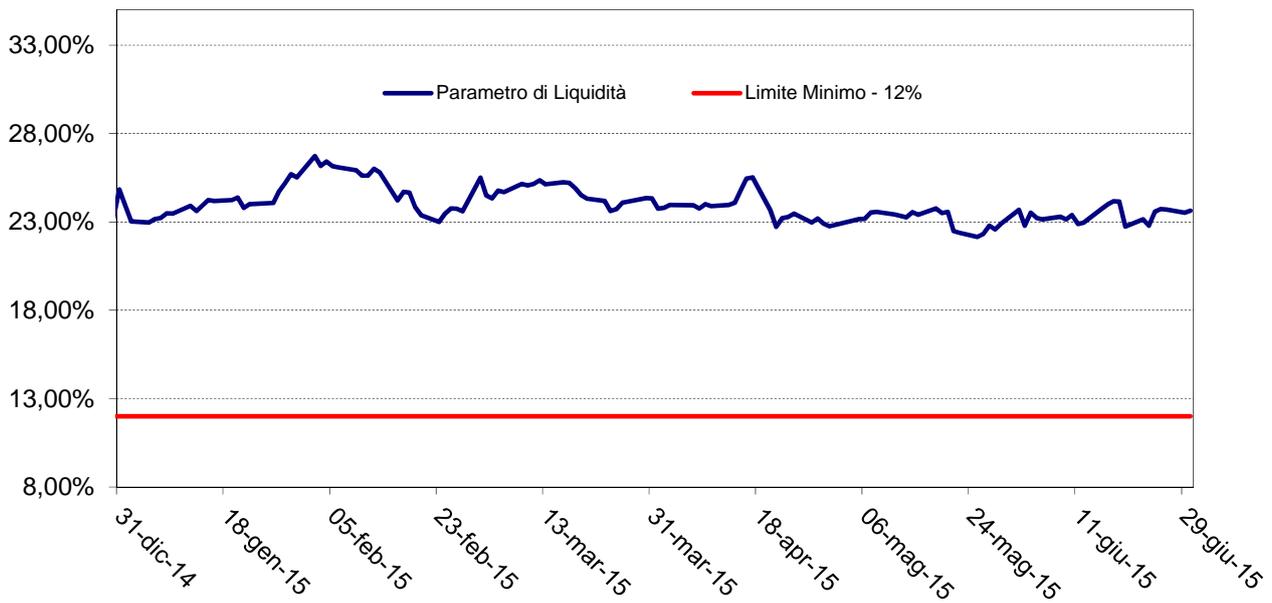
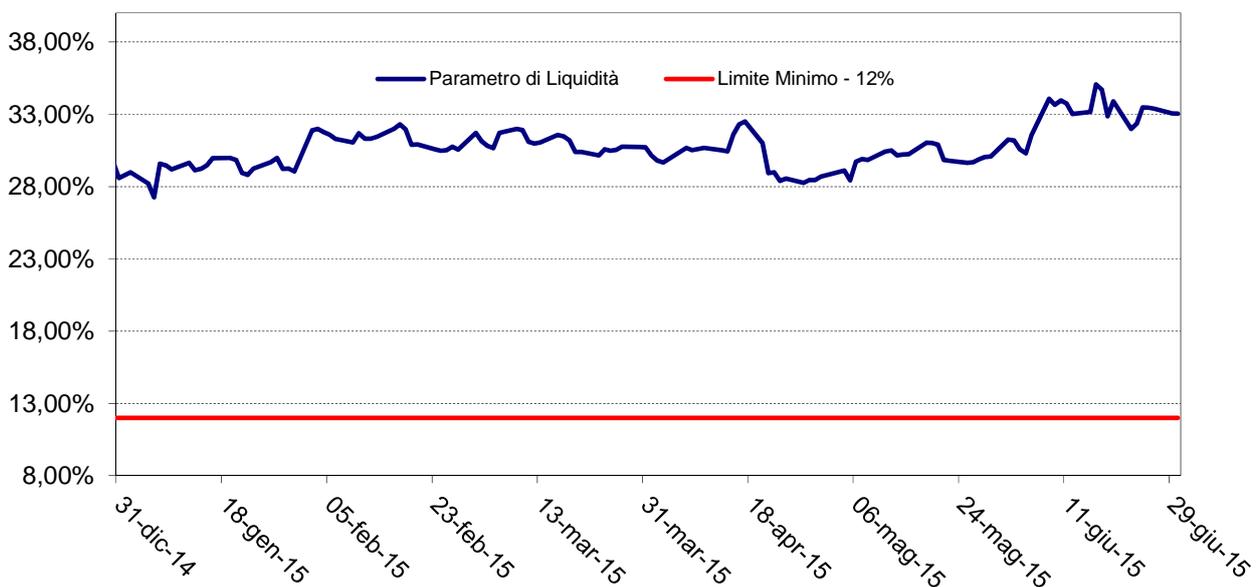


Figura 2: Andamento indicatore liquidità a breve di Banca Sella.



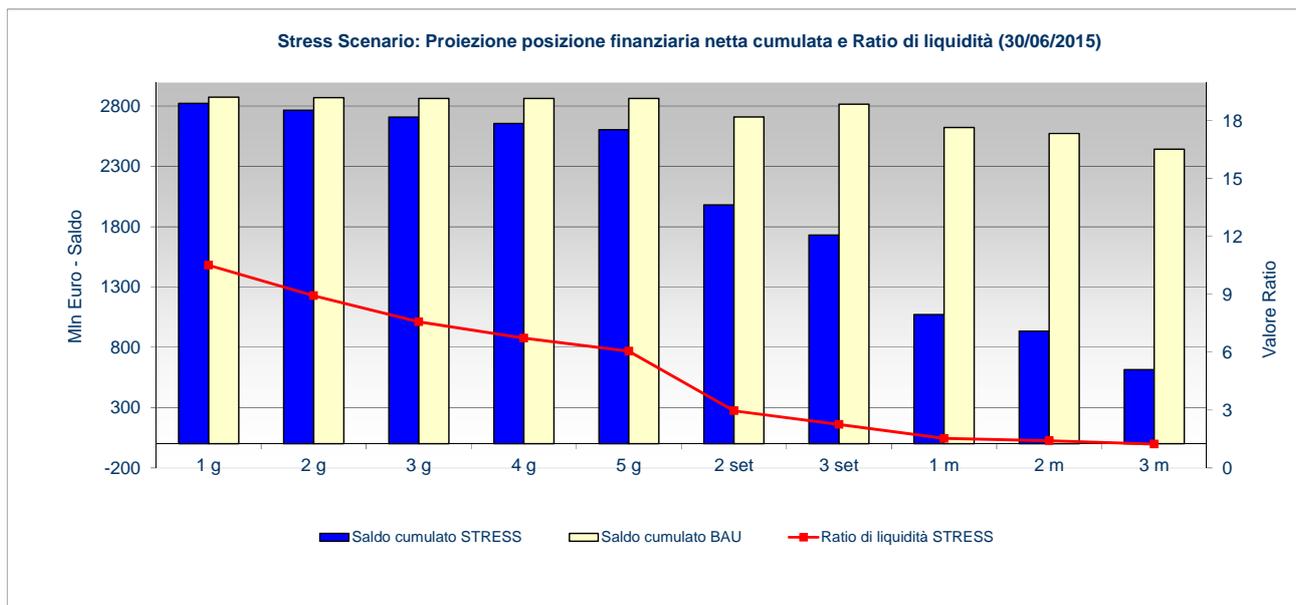
Ad integrazione delle informazioni fornite dagli indicatori di liquidità, il servizio Risk Management di Banca Sella Holding e la Direzione Finanza del Gruppo Banca Sella hanno il compito di eseguire analisi di stress sulla scorta di liquidità del Gruppo stesso.

La metodologia sottostante l'analisi di stress consiste nel valutare, tramite l'utilizzo del Maturity Ladder³, 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.

Stress Scenario: Proiezione posizione finanziaria netta cumulata e ratio di liquidità (Stress test al 30 giugno 2015)



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

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

³ Per Maturity Ladder s'intende la proiezione della posizione finanziaria netta nel tempo.

Rischio operativo

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

Anche nel corso del primo semestre 2015 Banca Sella ha dedicato particolare attenzione alla gestione dei rischi operativi, attraverso il costante rafforzamento dei presidi organizzativi e degli strumenti di mitigazione e controllo, tra i quali si segnalano:

- il cosiddetto "Ciclo del Controllo", processo da tempo adottato efficacemente da tutto il Gruppo, che regola il trattamento delle anomalie, la rimozione degli effetti e delle cause che le hanno generate;
- l'attività di mappatura e validazione dei processi aziendali in ottica end to end⁴;
- 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 aventi la finalità di individuare e/o prevenire eventuali anomalie interne e/o esterne).

Il monitoraggio del rischio si traduce anche in funzionalità di reporting mirato a tutti i livelli dell'organizzazione aziendale, in conformità alla normativa che prevede che siano assicurate informazioni tempestive in materia di rischi operativi. Il Ciclo del Controllo fornisce la base informativa che, al verificarsi dell'evento anomalo segnalato e secondo precisa escalation, origina flussi di comunicazione ai soggetti interessati.

Inoltre, al fine di consentire una valutazione delle performance della gestione del rischio operativo il servizio Risk Management della Capogruppo 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" calcolato sulla base dell'analisi di alcuni KPI (Key Performance Indicators) e KRI (Key Risk Indicators).

Nel corso del mese di agosto 2015 la Banca ha registrato una perdita operativa di circa 1,36 milioni di euro dovuta ad un errore nella copertura (la neutralizzazione delle posizioni in cambi è prassi consolidata della Banca) di una posizione in cambi su dollari australiani.

⁴ 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.

Antiriciclaggio

Banca Sella svolge la propria attività attenendosi alle disposizioni normative in materia di antiriciclaggio e antiterrorismo, in conformità con gli standard etici al fine di prevenire eventi che possano danneggiare la reputazione e la stabilità della Banca e del Gruppo nel suo insieme.

Le misure di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo si fondano sulla collaborazione attiva da parte del sistema finanziario in attuazione delle:

- disposizioni del Legislatore in ambito nazionale;
- provvedimenti e circolari di Banca d'Italia;
- raccomandazioni del GAFI (Gruppo di azione finanziaria contro il riciclaggio di denaro);
- disposizioni previste dalla normativa comunitaria;
- decreti e chiarimenti del Ministero dell'Economia e delle Finanze;
- comunicazioni dell'Unità di Informazione Finanziaria;
- indicazioni del Comitato di Sicurezza Finanziaria del Dipartimento del Tesoro - Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Nel primo semestre 2015 è proseguito l'aggiornamento formativo del personale e sono stati avviati i test di verifica in aula fisica delle conoscenze acquisite durante i corsi frequentati nell'ultimo biennio.

Si sono inoltre avviate attività progettuali finalizzate a rafforzare l'efficacia e la funzionalità delle procedure e dei processi interni inerenti, con particolare riferimento, alla adeguata verifica della clientela nel continuo e sono proseguiti gli affinamenti delle procedure automatiche a presidio della corretta tenuta dell'archivio unico informatico.

Evoluzione prevedibile della gestione

Continuità aziendale: strategia, volumi e redditività della Banca

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 resoconto semestrale 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 sulla 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.

Partecipazioni e rapporti con le imprese del Gruppo

Nelle tabelle seguenti si elencano i rapporti la Banca e le altre società del Gruppo dal punto di vista patrimoniale ed economico. Banca Sella eroga la maggior parte dei servizi di outsourcing, alle società del Gruppo; riceve outsourcing dalla Capogruppo per quanto concerne i servizi in capo ad essa, ossia in particolare: Ispettorato, Sicurezza Informatica ed emissione prestiti obbligazionari.

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

Società/voci	ALTRE ATTIVITA'	ALTRE PASSIVITA'	ATTIVITA'			DEBITI VERSO BANCHE	DEBITI VERSO CLIENTELA	DERIVATI DI COPERTURA	PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE
			FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	CREDITI VERSO BANCHE	CREDITI VERSO CLIENTELA				
Banca Sella Holding	3.642	2.378	13.338	1.390.585	-	271.641	-	104.572	14.677
Sella Gestioni	2.287	-	-	-	3	-	3.813	-	-
Sella Capital Management	10	-	-	-	-	-	1.013	-	-
Biella Leasing	377	15	-	-	611.639	-	7.788	-	-
Lanificio Sella	17	1	-	-	-	-	6.361	-	-
Immobiliare Lanificio Sella	13	71	-	-	-	-	8.618	-	-
Selfid	38	-	-	-	-	-	2.311	-	-
Consel	372	76	-	-	513.963	-	-	-	-
Banca Patrimoni Sella & C.	1.636	7.210	-	13	-	5.476	-	-	-
Easy Nolo	470	624	-	-	3.280	-	-	-	-
Brosel	36	27	-	-	-	-	995	-	-
C.B.A. Vita	842	-	-	-	-	-	21.709	-	-
Sella Life	501	-	-	-	-	-	1.460	-	-
Selir	25	547	-	-	-	-	2.035	-	-
Family Advisory Sim - Sella & Partners	14	-	-	-	2	-	470	-	-
Miret	-	-	-	-	-	-	150	-	-
Finanziaria 2010	9	-	22	-	2	-	12.953	-	-
Totale	10.288	10.950	13.360	1.390.599	1.128.888	277.117	69.676	104.572	14.677

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

Società/voci	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	COMMISSIONI ATTIVE	COMMISSIONI PASSIVE	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	SPESE AMMINISTRATIVE: altre spese amministrative	Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso altre società del gruppo
Banca Sella Holding	2.654	715	4.228	7.808	15.266	19.287	2.697	-1.139	791	1.308
Sella Gestioni	124	4.576	-	-	4	-	-	-	-	-
Sella Capital Management	8	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Biella Leasing	236	103	-	6.099	2	-	337	-	47	4
Lanificio Sella	13	-	-	-	1	-	-	-1.027	1	-
Immobiliare Lanificio Sella	10	-	-	-	1	-	-	-922	-	-
Selfid	26	-	1	-	2	-	-	-	34	-
Consel	179	1.035	-	5.832	-	-	-	-	15	58
Banca Patrimoni Sella & C	1.652	-	7.872	-	14	-	8	-226	34	7
Easy Nolo	228	13	-	16	-	-	-	-3.685	216	-
Brosel	31	-	-	-	1	-	-	-28	15	1
C.B.A. Vita	115	1.423	-	-	394	-	-	-	-	-
Sella Life	9	902	-	-	7	-	-	-	-	-
Selir	50	-	-	-	-	-	-	-2.344	-	-
Family Advisory Sim - Sella & Partners	11	-	-	-	-	-	-	-140	-1	-
Mret	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanziaria 2010	7	-	-	2	9	-	401	-	-	-
Totale	5.354	8.767	12.101	19.757	15.702	19.287	3.444	- 9.511	1.153	1.379



**Schemi di bilancio
al 30 giugno 2015**



Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo	30/06/2015	31/12/2014	Scostamento %
10. Cassa e disponibilità liquide	104.285.607	130.631.721	-20,17%
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	52.006.560	50.194.134	3,61%
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.470.811.093	1.288.110.897	14,18%
60. Crediti verso banche	1.724.261.705	1.577.495.448	9,30%
70. Crediti verso clientela	6.773.800.662	6.961.360.565	-2,69%
80. Derivati di copertura	12.941.953	14.177.393	-8,71%
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica(+/-)	112.067.634	133.802.548	-16,24%
110. Attività materiali	39.829.460	40.192.362	-0,90%
120. Attività immateriali	50.539.766	48.223.518	4,80%
di cui:			
- avviamento	14.196.993	14.196.993	0,00%
130. Attività fiscali	155.955.930	168.702.329	-7,56%
a) correnti	34.638.265	52.012.442	-33,40%
b) anticipate	121.317.665	116.689.887	3,97%
di cui alla L. 214/2011	111.231.660	106.251.121	4,69%
150. Altre attività	162.590.628	153.863.007	5,67%
Totale dell'attivo	10.659.090.998	10.566.753.922	0,87%

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/06/2015	31/12/2014	Scostamento %
10. Debiti verso banche	318.520.355	26.851.420	1086,23%
20. Debiti verso clientela	8.547.312.559	8.554.816.925	-0,09%
30. Titoli in circolazione	813.320.716	954.848.167	-14,82%
40. Passività finanziarie di negoziazione	27.751.569	24.250.051	14,44%
60. Derivati di copertura	117.514.170	136.676.073	-14,02%
80. Passività fiscali	18.835.937	69.994.677	-73,09%
a) correnti	9.579.199	57.847.417	-83,44%
b) differite	9.256.738	12.147.260	-23,80%
100. Altre passività	158.925.239	131.838.118	20,55%
110. Trattamento di fine rapporto del personale	31.169.917	35.504.668	-12,21%
120. Fondi per rischi e oneri:	15.156.876	14.753.896	2,73%
a) quiescenza e obblighi simili	-	-	0,00%
b) altri fondi	15.156.876	14.753.896	2,73%
130. Riserve da valutazione	1.695.629	4.816.620	-64,80%
160. Riserve	24.315.890	(32.145.349)	-175,64%
170. Sovrapprezzi di emissione	298.722.062	298.722.062	0,00%
180. Capitale	281.596.505	281.596.505	0,00%
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	4.253.572	64.230.089	-93,38%
Totale del passivo e del patrimonio netto	10.659.090.998	10.566.753.922	0,87%

Conto Economico

CONTO ECONOMICO

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Scostamento %
10. Interessi attivi e proventi assimilati	130.688.485	160.537.902	-18,59%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(43.485.663)	(55.727.851)	-21,97%
30. Margine di interesse	87.202.822	104.810.051	-16,80%
40. Commissioni attive	126.886.175	117.880.788	7,64%
50. Commissioni passive	(41.263.445)	(36.666.690)	12,54%
60. Commissioni nette	85.622.730	81.214.098	5,43%
70. Dividendi e proventi simili	62.933	79.839	-21,1%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	6.085.212	4.589.616	32,59%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(35.826)	(34.555)	3,68%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	11.663.154	7.889.050	47,84%
a) crediti	51.425	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	11.620.203	8.307.210	39,88%
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
d) passività finanziarie	(8.474)	(418.160)	-97,97%
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-
120. Margine di intermediazione	190.601.025	198.548.099	-4,00%
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(59.579.748)	(48.278.977)	23,41%
a) crediti	(59.722.234)	(47.892.296)	24,70%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(6.021)	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-
d) altre operazioni finanziarie	148.507	(386.681)	-138,41%
140. Risultato netto della gestione finanziaria	131.021.277	150.269.122	-12,81%
150. Spese amministrative:	(144.975.914)	(141.119.159)	2,73%
a) spese per il personale	(78.154.656)	(77.347.325)	1,04%
b) altre spese amministrative	(66.821.258)	(63.771.834)	4,78%
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.385.803)	(1.455.033)	63,97%
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(3.780.881)	(3.418.641)	10,60%
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(5.834.281)	(5.364.282)	8,76%
190. Altri oneri/proventi di gestione	32.638.228	29.923.375	9,07%
200. Costi operativi	(124.338.651)	(121.433.740)	2,39%
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	12.629	50	100,00%
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	6.695.255	28.835.432	-76,78%
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.441.683)	(10.775.057)	-77,34%
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.253.572	18.060.375	-76,45%
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	0,00%
290. Utile (Perdita) d'esercizio	4.253.572	18.060.375	-76,45%

Redditività complessiva

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	30/06/2015	30/06/2014
10. Utile (Perdita) d'esercizio	4.253.572	18.060.377
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
40. Piani a benefici definiti	2.277.628	(2.667.769)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
100. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.398.619)	1.794.498
130. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(3.120.991)	(873.271)
140. Redditività complessiva (Voce 10+130)	1.132.581	17.187.106

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2014

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2014													
	esistenze al 31/12/13	Modifica saldi apertura	esistenze al 01/01/14	allocazione risultato esercizio		variazioni del periodo							patrimonio netto al 31/12/2014
				riserve	dividendi e altre destinazioni	operazioni sul patrimonio netto							
						variazioni di riserve	emissione nuove azioni	acquisto azioni proprie	distribuzione straordinaria dividendi	variazione strumenti di capitale	derivati su proprie azioni	stock options	
Capitale:													
a) azioni ordinarie	281.596.505	-	281.596.505	-	-	-	-	-	-	-	-	-	281.596.505
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	298.722.062	-	298.722.062	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298.722.062
Riserve:													
a) di utili	88.861.048	-	88.861.048	17.286.231	-	-	-	-	-	-	-	-	106.147.278
b) di utili anno precedente	(4.542.710)	-	(4.542.710)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.542.710)
b) altre	(133.718.962)	-	(133.718.962)	-	-	(30.956)	-	-	-	-	-	-	(133.749.918)
Riserve da valutazione:													
a) disponibili per la vendita	4.889.122	-	4.889.122	-	-	-	-	-	-	-	-	5.061.716	9.950.838
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) leggi speciali di rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) altre	(1.028.443)	-	(1.028.443)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.105.776)	(5.134.219)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di periodo	20.408.737	-	20.408.737	(17.286.231)	(3.122.506)	-	-	-	-	-	-	64.230.089	64.230.089
Patrimonio netto	555.187.359	-	555.187.359	-	(3.122.506)	(30.956)	-	-	-	-	-	65.186.030	617.219.927

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 30 giugno 2015

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 GIUGNO 2015

	esistenze al 31/12/14	Modifica saldi apertura	esistenze al 01/01/15	allocazione risultato		variazioni del semestre						patrimonio netto al 30/06/2015		
				riserve	dividendi e altre destinazioni	operazioni sul patrimonio netto	emissione nuove azioni	acquisto azioni proprie	distribuzione straordinaria dividendi	variazione strumenti di capitale	derivati su proprie azioni		stock options	Redditività complessiva 2015
Capitale:														
a) azioni ordinarie	281.596.505	-	281.596.505	-	-	-	-	-	-	-	-	-	281.596.505	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	298.722.062	-	298.722.062	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298.722.062	
Riserve:														
a) di utili	106.147.278	-	106.147.278	56.461.240	-	-	-	-	-	-	-	-	162.608.518	
b) di utili anno precedente	-4.542.710	-	-4.542.710	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.542.710	
b) altre	-133.749.918	-	-133.749.918	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-133.749.918	
Riserve da valutazione:														
a) disponibili per la vendita	9.950.838	-	9.950.838	-	-	-	-	-	-	-	-	-5.398.619	4.552.221	
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
c) leggi speciali di rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
d) altre	-5.134.219	-	-5.134.219	-	-	-	-	-	-	-	-	2.277.627	-2.856.591	
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utile (Perdita) d'esercizio	64.230.089	-	64.230.089	-56.461.240	-7.768.848	-	-	-	-	-	-	4.253.572	4.253.572	
Patrimonio netto	617.219.925	-	617.219.925	-	-7.768.848	-	-	-	-	-	-	1.132.581	610.583.659	

Rendiconto finanziario – Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	30/06/2015	30/06/2014
1. Gestione	62.632.740	62.795.097
Interessi attivi incassati (+)	135.189.179	159.227.326
Interessi passivi pagati (-)	(43.485.662)	(55.727.851)
Dividendi e proventi simili	62.933	-
Commissioni nette (+/-)	85.622.730	81.214.098
Spese per il personale	(78.131.729)	(77.294.961)
Altri costi (-)	(66.821.260)	(63.771.834)
Altri ricavi (+)	32.638.231	29.923.376
Imposte e tasse (-)	(2.441.682)	(10.775.057)
2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie	(244.008.232)	(100.845.640)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.272.787	17.211.314
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(183.647.840)	9.058.122
Crediti verso clientela	127.889.092	(152.615.089)
Crediti verso banche	(146.766.259)	46.290.124
Altre attività	(45.756.012)	(20.790.111)
3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie	174.354.104	27.453.691
Debiti verso banche	291.668.935	(172.416.397)
Debiti verso clientela	(7.504.366)	187.907.431
Titoli in circolazione	(141.518.977)	(1.213.267)
Passività finanziarie di negoziazione	3.501.517	(7.139.021)
Altre passività	28.206.995	20.314.945
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa	(7.021.388)	(10.596.852)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	30/06/2015	30/06/2014
1. Liquidità generata da:	72.041	111.444
Vendite di partecipazioni	-	-
Dividendi incassati su partecipazioni	-	79.839
Vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Vendite di attività materiali	33.191	24.256
Vendite di attività immateriali	38.850	7.349
Vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità (assorbita) da:	(11.627.919)	(9.794.220)
Acquisti di partecipazioni	-	-
Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Acquisti di attività materiali	(3.438.539)	(3.252.574)
Acquisti di attività immateriali	(8.189.380)	(6.541.646)
Acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento	(11.555.878)	(9.682.776)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	30/06/2015	30/06/2014
Emissione/acquisto di azioni proprie	-	-
Emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
Distribuzione dividendi e altre finalità	(7.768.848)	(3.122.506)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista	(7.768.848)	(3.122.506)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NEL PERIODO	(26.346.114)	(23.402.134)
RICONCILIAZIONE	30/06/2015	30/06/2014
Cassa e disponibilità liquide inizio periodo	130.631.721	130.208.125
Liquidità totale netto generata (assorbita) nel periodo	(26.346.114)	(23.402.134)
Cassa e disponibilità liquide a fine periodo	104.285.607	106.805.991



Note Illustrative

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente bilancio semestrale 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 30 giugno 2015, 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 22 dicembre 2014 con cui è stata emanato il terzo 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.

Principi generali di redazione

Il resoconto intermedio è costituito da una breve relazione sull'andamento della gestione corredata dalle tabelle rappresentative delle principali voci patrimoniali ed economiche; dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto e dal Rendiconto finanziario.

Gli schemi sono redatti in unità di euro, le tabelle sono redatte in migliaia di euro.

I dati di raffronto relativi allo stato patrimoniale sono riferiti alla fine dell'esercizio precedente, mentre i dati del conto economico sono riferiti al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il formato dei prospetti contabili corrisponde a quello del bilancio annuale.

La redazione avviene nel rispetto dei principi generali previsti dallo IAS 1 ed in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemático, i prospetti contabili sono conformi a quanto previsto dalla Circolare della Banca d'Italia n.262/2005. Durante la predisposizione del presente resoconto sono stati corretti alcuni refusi di stampa ed arrotondamenti, che non influiscono assolutamente sulla redazione chiara e veritiera della situazione economica e patrimoniale, riferendosi infatti solo ad alcune minime differenze rispetto al documento contenente i prospetti contabili al 30 giugno 2015 sottoposto a revisione limitata da parte di Deloitte & Touche.

Il resoconto intermedio è stato redatto in omogeneità ai principi e criteri contabili utilizzati nello scorso esercizio, oltre ai seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1 gennaio 2015.

In data 20 maggio 2013 è stata pubblicata l'interpretazione IFRIC 21 – Levies, che fornisce chiarimenti sul momento di rilevazione di una passività collegata a tributi (diversi dalle imposte sul reddito) imposti da un ente governativo. Il principio affronta sia le passività per tributi che rientrano nel campo di applicazione dello IAS 37 - Accantonamenti, passività e attività potenziali, sia quelle per i tributi il cui timing e importo sono certi. L'interpretazione si applica retrospettivamente per gli esercizi che decorrono al più tardi dal 17 giugno 2014 o data successiva. L'adozione di tale nuova interpretazione non ha comportato effetti sul bilancio della Banca.

In data 12 dicembre 2013 lo IASB ha pubblicato il documento “Annual Improvements to IFRSs: 2011-2013 Cycle” che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell’ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le principali modifiche riguardano:

- IFRS 3 Business Combinations – Scope exception for joint ventures. La modifica chiarisce che il paragrafo 2(a) dell’IFRS 3 esclude dall’ambito di applicazione dell’IFRS 3 la formazione di tutti i tipi di joint arrangement, come definiti dall’IFRS 11;

- IFRS 13 Fair Value Measurement – Scope of portfolio exception (par. 52). La modifica chiarisce che la portfolio exception inclusa nel paragrafo 52 dell’IFRS 13 si applica a tutti i contratti inclusi nell’ambito di applicazione dello IAS 39 indipendentemente dal fatto che soddisfino la definizione di attività e passività finanziarie fornita dallo IAS 32;

- IAS 40 Investment Properties – Interrelationship between IFRS 3 and IAS 40. La modifica chiarisce che l’IFRS 3 e lo IAS 40 non si escludono vicendevolmente e che, al fine di determinare se l’acquisto di una proprietà immobiliare rientri nell’ambito di applicazione dell’IFRS 3 o dello IAS 40, occorre far riferimento rispettivamente alle specifiche indicazioni fornite dall’IFRS 3 oppure dallo IAS 40.

Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2015 o da data successiva. L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio.

L’aggiornamento della Circ. 272 del 20/01/2015 ha introdotto la nuova classificazione dei crediti deteriorati, eliminando le categorie di crediti ad incaglio e crediti ristrutturati ed introducendo la categoria delle Inadempienze probabili (unlikely to pay).

Banca d’Italia ha altresì richiesto un periodo di parallel running della durata di 6 mesi sino al 30/06/2015, durante il quale le segnalazioni sono state eseguite sia con le vecchie categorie incaglio e ristrutturati, sia con la nuova categoria delle inadempienze probabili.

Tra le inadempienze probabili sono state riclassificate le seguenti categorie di crediti deteriorati:

- ristrutturati (rappresentati da ristrutturati in pool di banche e ristrutturati oggettivi – posizioni con accordi per il rientro solo con Banca Sella);
- incagli soggettivi (posizioni classificate ad incaglio per valutazione della banca con apposita delibera);
- incagli disdettati (posizioni classificate ad incaglio con revoca degli affidamenti);
- incagli per presenza del default di gruppo (posizioni classificate a deteriorato per analoga classificazione in altre società del Gruppo Banca Sella);
- incagli sotto forbearance (posizioni forborne non performing classificate a incaglio a dicembre 2014 per concessione di misure di tolleranza in condizione di deterioramento del credito per le quali non sono ancora trascorsi i 12 mesi di cure period con regolari pagamenti senza scaduti superiori a 30 gg).

Gli incagli oggettivi, invece, sono stati riclassificati in misura prevalente tra le esposizioni scadute deteriorate.

Principali rischi ed incertezze

Il Gruppo ha effettuato i test di impairment sulle partecipazioni al 30 giugno 2015, nessun test ha dato indicazioni di perdite di valore. Non sono inoltre emerse evidenze di dover procedere alla svalutazione degli avviamenti iscritti nell'attivo di Stato patrimoniale connessi alle acquisizioni di sportelli bancari.

Si rende noto che i test di impairment sono eseguiti in continuità con quanto fatto nel bilancio al 31 dicembre 2014 (per maggiori dettagli si rimanda al volume pubblicato), e nel rispetto dei principi contenuti nella Policy di impairment test, emanata al Gruppo con Circolare 09/2012 nel mese di marzo 2012.

Informativa sul fair value

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 è 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 è quella di considerare differenti variabili che possono influenzare il processo di *pricing*.

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

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

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

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

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

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

Processi e sensibilità delle valutazioni

L'utilizzo dei modelli e delle tecniche di valutazione sopra descritte 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.

A titolo esemplificativo, i principali parametri osservabili 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.

Matrice 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 tasso IRS di pari scadenza (per i titoli a TF).
- Spread di prezzo: rappresenta il differenziale da sottrarre al prezzo teorico per tenere conto della rischiosità della struttura.

Volatilità 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.

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.

A titolo esemplificativo, i principali parametri non osservabili possono essere ricondotti a:

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.

Volatilità Storiche

Qualora le volatilità implicite delle opzioni non siano quotate, si utilizza la volatilità storica dello strumento sottostante, misurata in base alla deviazione standard delle variazioni logaritmiche dei prezzi dello stesso.

Non vi sono input non osservabili significativi utilizzati per la valutazione del *fair value* delle attività e passività appartenenti al livello 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 nella presente relazione, paragrafo Input per la determinazione del fair value.

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.



Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30/06/2015			Totale 31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	3.390	20.865	2	6.181	20.725	2
1.1 Titoli strutturati	1	-	-	1	-	-
1.2 Altri titoli di debito	3.389	20.865	2	6.180	20.725	2
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	3.390	20.865	2	6.181	20.725	2
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	334	27.416	-	16	23.270	-
1.1 di negoziazione	334	27.339	-	16	23.203	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	77	-	-	67	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	334	27.416	-	16	23.270	-
Totale (A+B)	3.724	48.281	2	6.197	43.995	2

La componente titoli di debito risulta composta principalmente da Titoli di Stato italiani e da obbligazioni emesse da Banche del Gruppo Banca Sella. Al 30 giugno 2015 la suddivisione tra le diverse tipologie di titoli era la seguente:

- Titoli di Stato italiani 14%;
- Obbligazioni Gruppo Banca Sella 86%;

La consistenza di questo comparto è diminuita nel semestre di circa 2,7 milioni, passando da 26,9 milioni di euro del 31/12/2014 a 24,2 milioni di euro del 30/06/2015.

Per quanto riguarda l'asset allocation la componente a tasso variabile è stata quasi del tutto azzerata e la quasi totalità della categoria è investita in titoli a tasso fisso a breve scadenza. L'esposizione al rischio di tasso è stata contenuta per tutto il periodo considerato.

In crescita anche i volumi dei derivati di negoziazione a seguito dell'operatività di trading.

Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30/06/2015			Totale 31/12/2014		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	1.460.140	5.390	-	1.277.486	5.338	-
1.1 Titoli strutturati	7.123	-	-	3.040	-	-
1.2 Altri titoli di debito	1.453.017	5.390	-	1.274.446	5.338	-
2. Titoli di capitale	-	-	3.141	-	-	3.141
2.1 Valutati al fair value	-	-	-	-	-	-
2.2 Valutati al costo	-	-	3.141	-	-	3.141
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	2.140	-	-	2.146
Totale	1.460.140	5.390	5.281	1.277.486	5.338	5.287

La voce, caratterizzata dalla presenza e dall'aumento dei titoli di debito, risulta composta da Titoli di Stato italiani e da obbligazioni bancarie di elevato merito creditizio. Al 30 giugno 2015 la suddivisione tra le diverse tipologie di titoli era la seguente:

- BOT 0,3%;
- CCT 37,8%;
- BTP 55,4%;
- Obbligazioni Bancarie Senior 6,5%.

Nel corso del semestre la consistenza dei titoli di debito, è aumentata di circa 182,7 milioni; attestandosi al 30/06/2015 a 1.465,5 milioni di euro. Le variazioni più consistenti riguardano i BTP (+204,2 milioni di euro circa), i CCT (-68 milioni di euro circa) e le obbligazioni bancarie (+46,6 milioni di euro circa).

Per quanto riguarda l'asset allocation, la componente a tasso variabile, in diminuzione rispetto al 31/12/14, rappresenta circa il 39% mentre il restante 61% è investito in titoli a tasso fisso a breve o media scadenza. L'esposizione al rischio di tasso si è mantenuta su livelli contenuti per tutto il periodo considerato.

Nella voce finanziamenti è compresa la posizione "ComitalSaiag S.P.A." per la quale nel 2009 era stato sottoscritto accordo di ristrutturazione che ha generato una parziale conversione del debito complessivo verso la Banca pari a 9 milioni di euro, di cui 4,7 milioni di euro in crediti ristrutturati e 4,3 milioni di euro in Strumenti Finanziari Partecipativi appunto. La svalutazione di tali strumenti ammonta a 2,5 milioni di euro. Al 30 giugno 2015 il saldo contabile del credito residuo sulla posizione Comital è pari a di 1,8 milioni di euro.

Tra i titoli di capitale rientrano anche le partecipazioni di minoranza, che secondo quanto richiesto dai principi IFRS sono state sottoposte al test di impairment in continuità con quanto fatto nel bilancio al 31 dicembre 2014 e non hanno riportato sostanziali differenze.

Crediti verso banche – Voce 60

Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2015				Totale 31/12/2014			
	VB	FV			VB	FV		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Depositi vincolati	-	X	X	X	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	-	X	X	X	-	X	X	X
3. Pronti contro termine attivi	-	X	X	X	-	X	X	X
4. Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
B. Crediti verso banche	1.724.262	-	276.800	1.447.879	1.577.495	-	336.188	1.241.898
1. Finanziamenti	1.447.879	-	-	1.447.879	1.241.897	-	-	1.241.898
1.1 Conti correnti e depositi liberi	1.267.289	X	X	X	1.043.349	X	X	X
1.2 Depositi vincolati	80.508				79.308			
1.3 Altri finanziamenti:	100.082	X	X	X	119.240	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	-	X	X	X	-	X	X	X
- Leasing finanziario	-	X	X	X	-	X	X	X
- Altri	100.082	X	X	X	119.240	X	X	X
2. Titoli di debito	276.383	-	276.800	-	335.598	-	336.188	-
2.1 Titoli strutturati	-	X	X	X	-	X	X	X
2.2 Altri titoli di debito	276.383	X	X	X	335.598	X	X	X
Totale	1.724.262	-	276.800	1.447.879	1.577.495	-	336.188	1.241.898

Legenda:

FV=fair value

VB=valore di bilancio

La quasi totalità dei conti correnti e dei depositi liberi sono detenuti presso Banca Sella Holding, così come il deposito vincolato di 80,5 milioni utilizzato per la tenuta della Riserva Obbligatoria gestito per conto di Banca Sella. Negli altri finanziamenti rientra il saldo del conto corrente, sempre presso Banca Sella Holding, su cui Banca Sella deposita i margini per i derivati in essere.

I titoli di debito sono esclusivamente obbligazioni emesse da Banca Sella Holding. Nel corso del semestre il comparto è diminuito di circa 59,2 milioni di euro.

Crediti verso clientela – Voce 70

Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2015						Totale 31/12/2014					
	Valore di bilancio			Fair Value			Valore di bilancio			Fair Value		
	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3	Bonis	Deteriorati		L1	L2	L3
		Acquistati	Altri					Acquistati	Altri			
Finanziamenti	6.196.255	-	577.381	-	-	6.930.106	6.400.814	-	560.334	-	-	7.137.619
1. Conti correnti	773.116	-	144.194	X	X	X	841.980	-	148.796	X	X	X
2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
3. Mutui	3.609.689	-	317.324	X	X	X	3.581.966	-	281.268	X	X	X
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	248.926	-	8.896	X	X	X	269.717	-	8.493	X	X	X
5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
6. Factoring	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
7. Altri finanziamenti	1.564.524	-	106.967	X	X	X	1.707.151	-	121.777	X	X	X
Titoli di debito	165	-	-	-	165	-	212	-	-	-	212	-
8. Titoli strutturati	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
9. Altri titoli di debito	165	-	-	X	X	X	212	-	-	X	X	X
Totale	6.196.420	-	577.381	-	165	6.930.106	6.401.026	-	560.334	-	212	7.137.619

La voce crediti verso clientela non registra scostamenti significativi, ha subito una flessione del -2,7%, dovuta principalmente ad una leggerissima diminuzione dei conti correnti e delle carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto, mentre la voce mutui registra una minima crescita.

I titoli di debito sono composti esclusivamente da un'obbligazione Confidi 6% subordinata con scadenza 27 dicembre 2018.

Qualità del credito

L'aggiornamento della Circ. 272 del 20/01/2015 ha introdotto la nuova classificazione dei crediti deteriorati, eliminando le categorie di crediti ad incaglio e crediti ristrutturati ed introducendo la categoria delle Inadempienze probabili (unlikely to pay).

Banca d'Italia ha altresì richiesto, al sistema bancario, esclusivamente ai fini segnalativi, un periodo di parallel running della durata di 6 mesi sino al 30/06/2015, durante il quale le segnalazioni sono state eseguite sia con le vecchie categorie incaglio e ristrutturati, sia con la nuova categoria delle inadempienze probabili.

Tra le inadempienze probabili sono state riclassificate le seguenti categorie di crediti deteriorati:

- ristrutturati (rappresentati da ristrutturati in pool di banche e ristrutturati oggettivi – posizioni con accordi per il rientro solo con Banca Sella);
- incagli soggettivi (posizioni classificate ad incaglio per valutazione della banca con apposita delibera);
- incagli disdettati (posizioni classificate ad incaglio con revoca degli affidamenti);

- incagli per presenza del default di gruppo (posizioni classificate a deteriorato per analogia classificazione in altre società del Gruppo Banca Sella);
- incagli classificati forbearance (posizioni forborne non performing classificate a incaglio a dicembre 2014 per concessione di misure di tolleranza in condizione di deterioramento del credito per le quali non sono ancora trascorsi i 12 mesi di cure period con regolari pagamenti senza scaduti superiori a 30 giorni).

Gli incagli oggettivi, invece, sono stati riclassificati in misura prevalente tra le esposizioni scadute deteriorate.

Come indicato sopra a partire da dicembre 2014 tra i crediti deteriorati sono state classificate le esposizioni forborne non performing, ovvero le esposizioni che sono state oggetto di concessioni (che possono consistere in una modifica dei termini e condizioni contrattuali), effettuate con lo scopo di far superare le difficoltà nell'adempimento degli impegni finanziari già manifestatisi o di imminente manifestazione.

Tale classificazione rimane invariata sino al verificarsi dei seguenti elementi:

- il deterioramento delle condizioni del cliente non degradi ulteriormente;
- sia passato almeno un anno dalla data dell'ultima operazione di concessione;
- il debitore ripaghi il debito regolarmente alle nuove scadenze pattuite senza ritardi superiori a 30 giorni.

Nel corso del primo semestre 2015 sono state apportate variazioni alla policy sulla valutazione e sulla gestione dei crediti deteriorati che hanno comportato l'aggiornamento del Regolamento del Credito.

In particolare a maggio 2015 sono state introdotte tempistiche più stringenti sulla gestione delle inadempienze probabili con revoca degli affidamenti al fine di migliorare il monitoraggio e l'azione di recupero. Tale modifica ha comportato la riduzione delle tempistiche da 12 a 6 mesi già a partire da giugno 2015 e la conseguente anticipazione dell'appostazione a sofferenza di un maggior numero di pratiche.

Si rileva infatti che nel corso del semestre lo stock ad inadempienza probabile disdettata si è ridotto del 22%, passando da 124,3 milioni di euro a 95,8 milioni di euro, e conseguentemente i flussi di passaggio a sofferenza registrano un incremento, passando da 63 milioni di euro del primo semestre 2014 a 122 milioni di euro del primo semestre 2015.

A giugno 2015 è stata altresì introdotta l'attualizzazione a 13 mesi delle inadempienze probabili non revocate con conseguente adeguamento a tale tempistica anche delle inadempienze probabili revocate. Per questi ultimi i tempi di attualizzazione, ove previsti, passano da 18 mesi a 13 mesi.

L'applicazione dell'attualizzazione ante revoca affidamenti è stata eseguita per le seguenti casistiche:

- assenza di misure di forbearance
- misure di forbearance con scaduti superiori a 90 giorni
- assenza di flussi di cassa, salvo necessità di attualizzazione per tempi superiori in caso di operazioni a Sal, in caso di posizioni con ristrutturazione dei debiti con l'intero ceto bancario e in ogni caso qualora emerga dalla valutazione analitica, la necessità di applicare tempi superiori

Non è prevista invece attualizzazione in caso di posizioni con misure di forbearance regolari o con scaduti da meno di 90 giorni .

Complessivamente il cambio parametri attualizzativi ha prodotto un impatto economico per incremento di rettifiche pari a -1,3 milioni di euro.

Nel corso del mese di maggio 2015 è stata perfezionata con Banca IFIS l'operazione di cessione pro-soluto di crediti in sofferenza che ha riguardato 2.129 posizioni per 33,7 milioni di euro, con un incasso pari al 3,92%.

Il tasso di copertura dei crediti anomali, inteso come il complesso delle rettifiche di valore effettuate sulla totalità dei crediti deteriorati per cassa e i crediti lordi erogati, si attesta al 45,88% mentre al 31/12/2014 era pari al 44,6%, e al 31/12/2013 era pari al 41,7%.

Nel corso del 2015 le posizioni classificate forbearance hanno registrato 35,7 milioni di euro di nuovi ingressi, mentre i flussi in uscita verso i forborne performing, quindi con superamento di 12 mesi di regolarità dei pagamenti dopo la concessione della misura di tolleranza, sono stati solo 3,1 milioni di euro. Molto più consistenti i flussi di crediti che sono stati oggetto di disdetta per mancato rispetto della misura di tolleranza concessa, pari a circa 35 milioni di euro.

Complessivamente lo stock dei crediti forborne non performing passa da 160,4 milioni di euro di dicembre a 157,8 milioni di euro di giugno 2015.

A partire da febbraio 2015 Banca Sella, nell'ambito di una verifica ispettiva in Banca Sella Holding, avente come oggetto: "Analisi della qualità del portafoglio crediti di gruppo e della funzionalità dei relativi processi creditizi", è stata oggetto anch'essa di verifica ispettiva da parte di Banca d'Italia. L'attività ispettiva si è conclusa in data 17 giugno 2015.

A conclusione dell'ispezione, relativamente alle valutazioni riferite al 31/12/2014 sulle posizioni oggetto di verifica analitica, sono emerse differenze di classificazione e di previsioni di perdita, queste ultime per un importo complessivo di circa 26,5 milioni di euro, in parte apportate autonomamente da Banca Sella nel corso dei primi mesi del 2015 durante l'ispezione.

Si evidenzia che sia le riclassificazioni, salvo alcune specifiche e motivate eccezioni, sia le rettifiche di valore, sono state tutte contabilizzate entro la chiusura dell'ispezione.

Si precisa che le variazioni di valutazione sulla pratiche campionate sono prevalentemente riconducibili ad un deterioramento del rischio di credito, manifestatosi nei primi mesi del 2015.

In particolare gli elementi che hanno comportato un aumento degli accantonamenti sono determinati da:

- classificazione da inadempienza probabile a sofferenza con applicazione di parametri più stringenti rispetto alla precedente classificazione;
- aggiornamento delle perizie sugli immobili oggetto di nostra garanzia ipotecaria;
- applicazione di haircuts prudenziali su immobili a garanzia di alcune pratiche ad incaglio o su posizioni a sofferenza in presenza di particolari tipi di immobili;
- presenza di aste andate deserte nel semestre;
- ammissione a procedure fallimentari e/o la revoca dell'ammissione ad altre procedure concorsuali come il concordato preventivo;
- avvio di azioni esecutive;
- assenza di flussi di cassa su posizioni ad incaglio senza revoca degli affidamenti e/o la partecipazione a tavoli negoziali unitamente al ceto bancario, con durata significativa delle trattative.

Tali aspetti hanno imposto l'adeguamento degli accantonamenti sia in termini di valutazione sia in termini di attualizzazione. In alcuni casi le rettifiche sono risultate più stringenti rispetto alla categoria di rischio a cui appartengono le pratiche, in quanto meglio rispondevano ai principi di prudenza e presidio del rischio in riferimento alle specifiche situazioni analizzate.

Con riferimento alle seguenti tabelle con il termine "esposizioni creditizie" si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R., mentre il termine "esposizioni" include i suddetti elementi.

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

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	163	22	-	51.821	52.006
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	1.818	-	-	1.465.852	1.467.670
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	1.724.262	1.724.262
5. Crediti verso clientela	292.715	266.363	18.303	23.569	6.172.850	6.773.800
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	12.942	12.942
Totale 30/06/2015	292.715	268.344	18.325	23.569	9.427.727	10.030.680
Totale 31/12/2014	253.834	289.123	19.392	25.953	9.299.895	9.888.197

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

Portafogli / Qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (Esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	185	-	185	x	x	51.821	52.006
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.818	-	1.818	1.465.852	-	1.465.852	1.467.670
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	1.724.659	397	1.724.262	1.724.262
5. Crediti verso clientela	1.063.942	486.561	577.381	6.228.124	31.705	6.196.419	6.773.800
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	x	x	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	x	x	12.942	12.942
Totale 30/06/2015	1.065.945	486.561	579.384	9.418.635	32.102	9.451.296	10.030.680
Totale 31/12/2014	1.010.637	448.288	562.349	9.298.158	36.490	9.325.848	9.888.197

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	-	-	x	-
b) Inadempienze probabili	-	-	x	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	x	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	x	-
e) Altre attività	1.813.306	-	397	1.812.909
TOTALE A	1.813.306	-	397	1.812.909
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	-	-	x	-
b) Altre	44.194	x	3	44.191
TOTALE B	44.194	-	3	44.191
TOTALE A+B	1.857.500	-	400	1.857.100

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

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	713.845	421.129	x	292.716
b) Inadempienze probabili	331.638	63.457	x	268.181
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	x	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	20.278	1.975	x	18.303
e) Altre attività	7.629.587		31.705	7.597.882
TOTALE A	8.695.348	486.561	31.705	8.177.082
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	9.808	-	x	9.808
b) Altre	567.876	x	1.289	566.587
TOTALE B	577.684	-	1.289	576.395
TOTALE A+B	9.273.032	486.561	32.994	8.753.477

Derivati di copertura – Voce 80

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

	FV 30/06/2015			VN 30/06/2015	FV 30/06/2014			VN 30/06/2014
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A) Derivati finanziari								
1) Fair value	-	12.942	-	230.740	-	14.177	-	270.356
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Derivati creditizi								
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	12.942	-	230.740	-	14.177	-	270.356

Legenda:
 VN=valore nozionale
 FV=fair value

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

Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

Adeguamento di valore delle attività coperte / Valori	Totale 30/06/2015	Totale 31/12/2014
1. Adeguamento positivo	112.068	133.803
1.1 di specifici portafogli:	112.068	133.803
a) crediti	112.068	133.803
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
1.2 complessivo	-	-
2. Adeguamento negativo	-	-
2.1 di specifici portafogli:	-	-
a) crediti	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
2.2 complessivo	-	-
Totale	112.068	133.803

La voce rappresenta l'adeguamento al fair value per la componente rischio di tasso di tutti i finanziamenti a tasso fisso che risultano coperti da tale rischio, con appositi contratti derivati, in regime di "macro fair value hedging". La variazione nel corso dell'esercizio è dovuta all'aumento dei tassi variabili di mercato rispetto ai tassi fissi dei finanziamenti.



Debiti verso banche – Voce 10

Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2015	Totale 31/12/2014
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche	318.520	26.851
2.1 Conti correnti e depositi liberi	21.613	5.664
2.2 Depositi vincolati	296.464	20.418
2.3 Finanziamenti	23	23
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	-
2.3.2 Altri	23	23
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	420	746
Totale	318.520	26.851
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	318.520	26.851
Totale Fair value	318.520	26.851

La voce è in aumento in conseguenza dell'aumento dei depositi vincolati, che sono principalmente nei confronti di Banca Sella Holding.

Debiti verso clientela – Voce 20

Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2015	Totale 31/12/2014
1. Conti correnti e depositi liberi	7.121.520	7.070.459
2. Depositi vincolati	875.882	809.034
3. Finanziamenti	257.533	339.494
3.1 Pronti contro termine passivi	204.923	297.286
3.2 Altri	52.610	42.208
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	292.378	335.830
Totale	8.547.313	8.554.817
Fair value - livello 1	-	-
Fair value - livello 2	-	-
Fair value - livello 3	8.547.313	8.554.817
Fair value	8.547.313	8.554.817

Il primo semestre 2015 conferma il trend positivo della raccolta, con una crescita sia dei c/c e depositi liberi, sia di quelli vincolati.

Titoli in circolazione – voce 30

Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli / Valori	Totale 30/06/2015					Totale 31/12/2014				
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value				
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3		
A. Titoli										
1. Obbligazioni	813.254	-	840.116	-	954.781	-	971.462	-		
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.2 altre	813.254	-	840.116	-	954.781	-	971.462	-		
2. Altri titoli	67	-	-	67	68	-	-	68		
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.2 altri	67	-	-	67	68	-	-	68		
Totale	813.321	-	840.116	67	954.849	-	971.462	68		

Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40

Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2015					Totale 31/12/2014				
	VN	FV			FV*	VN	FV			FV*
		L1	L2	L3			L1	L2	L3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	x	-	-	-	-	x
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	x	-	-	-	-	x
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	x	-	-	-	-	x
3.2.2 Altri	-	-	-	-	x	-	-	-	-	x
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	x	148	27.603	-	x	x	15	24.235	-	x
1.1 Di negoziazione	x	148	27.603	-	x	x	15	24.235	-	x
1.2 Connessi con la fair value option	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 fair value option	x	-	-	-	x	x	-	-	-	x
2.3 Altri	x	-	-	-	x	x	-	-	-	x
Totale B	x	148	27.603	-	x	x	15	24.235	-	x
Totale (A+B)	x	148	27.603	-	x	x	15	24.235	-	x

Legenda

FV= fair value; FV*= fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alladata di emissione.
 VN= valore nominale o nozionale;
 L1= livello 1; L2= livello 2; Livello 3= livello 3

Derivati di copertura – Voce 60

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

	Fair Value			VN	Fair Value			VN
	L1	L2	L3	30/06/2015	L1	L2	L3	31/12/2014
A. Derivati finanziari	-	117.514	-	501.587	-	136.676	-	526.445
1) Fair value	-	117.514	-	501.587	-	136.676	-	526.445
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	117.514	-	501.587	-	136.676	-	526.445

La voce è costituita dai contratti di Interest rate swap a copertura del rischio di tasso di tutti i finanziamenti a tasso fisso in regime di “macro fair value hedging”.

La variazione nel corso dell’esercizio è dovuta all’aumento dei tassi variabili di mercato rispetto ai tassi fissi dei contratti derivati.

Altre informazioni

Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 30/06/2015	Importo 31/12/2014
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	61.976	64.431
a) Banche	16.837	16.837
b) Clientela	45.139	47.594
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	188.112	187.765
a) Banche	1.074	454
b) Clientela	187.038	187.311
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	282.544	276.456
a) Banche	1.328	6.015
i) a utilizzo certo	1.328	6.015
ii) a utilizzo incerto	-	-
b) Clientela	281.216	270.441
i) a utilizzo certo	26	122
ii) a utilizzo incerto	281.190	270.319
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	500	500
6) Altri impegni	-	-
Totale	533.132	529.152

Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo 30/06/2015	Importo 31/12/2014
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	-	-
a) acquisti	-	-
1. regolati	-	-
2. non regolati	-	-
b) vendite	-	-
1. regolate	-	-
2. non regolate	-	-
2. Gestioni di portafogli	1.732.453	1.621.176
a) Individuali	1.732.453	1.621.176
b) Collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	22.865.193	22.364.257
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-	-
2. altri titoli	-	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	9.631.720	9.123.479
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	426.768	178.903
2. altri titoli	9.204.952	8.944.576
c) titoli di terzi depositati presso terzi	10.798.307	10.765.484
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	2.435.166	2.475.294
4. Altre operazioni	60.577.935	105.134.135

Dettaglio raccolta indiretta

	30/06/2015	31/12/2014
a) Raccolta indiretta riferibile all'attività di gestione e intermediazione per conto terzi (cfr tabella precedente)		
- Gestioni di portafogli	1.732.453	1.621.176
- Custodia e amministrazione titoli:		
- titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di patrimoniali) - Altri titoli	-	-
- altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri - Altri titoli	9.204.952	8.944.576
b) Raccolta indiretta riferibile a polizze assicurative	955.939	823.717
Totale raccolta indiretta	11.893.344	11.389.469



Principali voci di Conto Economico

Gli interessi – Voci 10 e 20

Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 30/06/2015	Totale 30/06/2014
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	168	-	406	574	426
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.701	12	-	8.713	5.529
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	14.988
4. Crediti verso banche	1.022	2.251	-	3.273	4.238
5. Crediti verso clientela	5	113.879	-	113.883	131.260
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	x	x	4.239	4.239	4.009
8. Altre attività	x	x	6	6	88
Totale	9.896	116.142	4.651	130.688	160.538

Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 30/06/2015	Totale 30/06/2014
1. Debiti verso banche centrali	-	x	-	-	-
2. Debiti verso banche	141	x	-	141	593
3. Debiti verso clientela	19.763	x	-	19.763	29.020
4. Titoli in circolazione	x	10.400	-	10.400	13.665
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	344	344	99
6. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	x	x	44	44	1
8. Derivati di copertura	x	x	12.793	12.793	12.349
Totale	19.904	10.400	13.181	43.485	55.727

Le commissioni – Voci 40 e 50

Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 30/06/2015	Totale 30/06/2014
a) garanzie rilasciate	1.935	1.680
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	39.169	33.905
1. negoziazione di strumenti finanziari	6	-
2. negoziazione di valute	810	605
3. gestioni di portafogli	7.009	6.148
3.1. individuali	7.009	6.148
3.2. collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	838	932
5. banca depositaria	7	-
6. collocamento di titoli	12.549	8.831
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	12.365	13.067
8. attività di consulenza	39	25
8.1 in materia di investimenti	39	25
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	5.546	4.297
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	5.032	3.668
9.3 altri prodotti	514	629
d) servizi di incasso e pagamento	54.762	50.559
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	1	102
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	11.451	11.484
j) altri servizi	19.568	20.151
Totale	126.886	117.881

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

Commissioni attive: dettaglio della sottovoce "Altri servizi"

	30/06/2015	30/06/2014
- carte di credito e di debito	5.312	5.531
- recuperi di spese su finanziamenti concessi a clientela	574	629
- commissioni e provvigioni su rapporti con enti creditizi	309	283
- locazione cassette di sicurezza	96	86
- recupero spese postali, stampati, ecc.	901	904
- commissioni su finanziamenti concessi a clientela	10.130	10.403
Altri	2.246	2.315
Totale "altri servizi"	19.568	20.151

Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 30/06/2015	Totale 30/06/2014
a) garanzie ricevute	184	193
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	13.082	11.174
1. negoziazione di strumenti finanziari	3.648	3.458
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	225	218
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	9.209	7.498
d) servizi di incasso e pagamento	27.031	24.552
e) altri servizi	966	748
Totale	41.263	36.667

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

Commissioni passive: dettaglio della sottovoce "Altri servizi"

	30/06/2015	30/06/2014
Rapporti con le banche	357	152
Finanziamenti	95	385
Altri	610	211
Totale "Altri servizi"	967	748

Dividendi e proventi simili – Voce 70

Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 30/06/2015		Totale 30/06/2014	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	63	-	80	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	x	-	x
Totale	63	-	80	-

Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 80

Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	184	81	(9)	(16)	240
1.1 Titoli di debito	184	81	(9)	(16)	240
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	x	x	x	x	4.482
4. Strumenti derivati	3.071	1.617	(2.574)	(1.659)	1.364
4.1 Derivati finanziari:	3.071	1.617	(2.574)	(1.659)	1.364
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.071	1.617	(2.574)	(1.659)	455
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	x	x	x	x	909
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	3.255	1.699	(2.583)	(1.675)	6.085

Il risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90

Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 30/06/2015	Totale 30/06/2014
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	22.243	2.466
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	21.114
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	2.412	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	24.655	23.580
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	2.956	22.860
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	21.735	-
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	755
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	24.691	23.615
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(36)	(35)

Utili (perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

Utile (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 30/06/2015			Totale 30/06/2014		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	54	3	51	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	12.628	1.008	11.620	8.677	370	8.307
3.1 Titoli di debito	12.628	1.008	11.620	8.677	370	8.307
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	12.682	1.011	11.671	8.677	370	8.307
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	81	-	81
3. Titoli in circolazione	6	15	(9)	16	515	(499)
Totale passività	6	15	(9)	97	515	(418)

Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130

Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale	
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		30/06/2015	30/06/2014
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	45
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela									
Crediti deteriorati acquistati									
- Finanziamenti	-	-	x	-	-	x	x	-	-
- Titoli di debito	-	-	x	-	-	x	x	-	-
Altri crediti									
- Finanziamenti	(692)	(80.183)	-	7.801	8.988	-	4.364	(59.722)	(47.937)
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Totale	(692)	(80.183)	-	7.801	8.988	-	4.364	(59.722)	(47.892)

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 30/06/2015	Totale 30/06/2014
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
C. Quote OICR	-	-	x	x	-	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	x	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	(6)	-	-	(6)	-
F. Totale	-	(6)	-	-	(6)	-

Legenda: A=da interessi

B=altre riprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale	
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		30/06/2015	30/06/2014
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-	148	148	(368)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	(19)
E. Totale	-	-	-	-	-	-	148	148	(387)

Legenda: A=da interessi

B=altre riprese

Le spese amministrative – Voce 150

Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale	Totale
	30/06/2015	30/06/2014
1) Personale dipendente	77.446	76.699
a) Salari e Stipendi	56.704	56.274
b) Oneri sociali	13.807	14.436
c) Indennità di fine rapporto	1.652	2.011
d) Spese previdenziali	550	-
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	23	53
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	2.290	2.213
- a contribuzione definita	2.290	2.213
- a benefici definiti	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	2.420	1.712
2) Altro personale in attività	208	135
3) Amministratori e sindaci	276	362
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	(1.152)	(993)
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	1.379	1.144
Totale	78.155	77.347

Altri benefici a favore dei dipendenti

Tipologia di spese/Valori	Totale	Totale
	30/06/2015	30/06/2014
- incentivazione all'esodo e fondo a sostegno del reddito	98	21
- benefici per figli dipendenti	21	22
- compensi in natura	768	656
- spese assicurative	715	683
- corsi aggiornamento professionale	385	207
- spese trasferta	52	40
Altri	381	83
Totale	2.420	1.712

Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 30/06/2015	Totale 30/06/2014
Spese legali e notarili	2.723	2.922
Assistenza informatica e consulenze diverse	1.596	1.556
Altre spese per servizi professionali	24	6
Stampati e cancelleria	240	202
Locazione di macchine elettroniche e softwares	251	173
Canoni vari e spese per servizi resi da terzi	16.492	14.232
Canoni per trasmissioni dati e telefoniche	1.644	1.478
Postali e telegrafiche	1.682	1.917
Spese per trasporti	200	311
Pulizia locali	444	473
Vigilanza e scorta valori	1.267	1.164
Energia elettrica e riscaldamento	1.535	1.554
Affitto locali	9.177	9.302
Assicurazioni diverse	487	489
Inserzioni e pubblicità	1.425	1.199
Spese di rappresentanza	100	66
Erogazioni liberali	70	207
Contributi associativi	369	411
Abbonamenti e libri	49	30
Informazioni e visure	1.315	858
Spese viaggio	1.015	797
Spese per servizio rete interbancaria	325	311
Spese per sito internet	5	3
Altre	841	1.078
Spese di manutenzione e riparazione	3.657	3.940
- Beni immobili di proprietà	99	106
- Beni mobili	1.319	1.280
- Hardware e software	2.239	2.554
Imposte indirette e tasse	19.890	19.093
- Imposta di bollo	18.616	17.881
- Imposta sostitutiva D.P.R. 601/73	695	573
- Imposta municipale unica	140	123
- Altre imposte indirette e tasse	439	516
Totale	66.821	63.772

Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Voce 160

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Saldi al 30/06/2015	Saldi al 30/06/2014
Accantonamenti ai fondi rischi su revocatorie	115	-
Accantonamenti ai fondi oneri del personale	1.290	-
Accantonamenti per cause passive	1.001	692
Accantonamenti per reclami della clientela	76	6
Accantonamenti per infedeltà dipendenti	1	1
Accantonamenti FISC	15	11
Accantonamenti ad altri fondi	339	907
Riattribuzioni a Conto Economico relative ai fondi rischi su revocatorie	(10)	-
Riattribuzioni a Conto Economico relative ai fondi oneri del personale	(5)	-
Riattribuzioni a Conto Economico relative a cause passive	(332)	(41)
Riattribuzioni a Conto Economico relative a reclami della clientela	(64)	(121)
Riattribuzioni a Conto Economico relative ad altri fondi	(39)	-
Totale	2.387	1.455

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

Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b + c) 30/06/2015
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	3.781	-	-	3.781
- Ad uso funzionale	3.666	-	-	3.666
- Per investimento	115	-	-	115
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	3.781	-	-	3.781

Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180

Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto
				(a + b + c)
				30/06/2015
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	5.834	-	-	5.834
- Generate internamente dall'azienda	1.240	-	-	1.240
- Altre	4.594	-	-	4.594
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	5.834	-	-	5.834

Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190

Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 30/06/2015	Totale 30/06/2014
Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	240	408
Perdite connesse a rischi operativi	941	2.291
Rimborsi di interessi su operazioni di incasso e pagamento	-	8
Penali passive per inadempimenti contrattuali	2	1
Restituzione alla clientela di incentivi Fondi-Sicav (Mifid)	-	221
Altri oneri	204	310
Totale	1.387	3.239

Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 30/06/2015	Totale 30/06/2014
Fitti e canoni attivi	288	224
Addebiti a carico di terzi e rimborsi ricevuti:	18.634	17.876
- recuperi imposte	18.615	17.630
- premi di assicurazione e rimborsi	19	246
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	4.825	5.156
Proventi per servizi di software	2.817	2.598
Recuperi di interessi su operazioni di incasso e pagamento	4	5
Canoni attivi pos	1.192	1.284
Servizi amministrativi resi a terzi	3.155	2.847
Penali attive per inadempimenti contrattuali	13	5
Recuperi spese per prestazioni di servizio connesse al recupero dei crediti	1.365	1.538
Recupero altre spese	3	-
Altri proventi	1.729	1.629
Totale	34.025	33.162

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

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

Componenti reddituali/Valori	Totale 30/06/2015	Totale 30/06/2014
1. Imposte correnti (-)	(7.232)	(19.741)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(63)	2.771
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	2	9
3. bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	4.423	5.810
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	429	376
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(2.441)	(10.775)



Fondi propri e coefficienti di vigilanza bancari

Si riportano di seguito le principali caratteristiche delle azioni che sono state computate nel Common Equity Tier 1 – CET1 di Banca Sella al 30 giugno 2015:

- n. 563.193.010 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) ciascuna, comprensive di sovrapprezzi, riserve e utili maturati per un valore computabile di euro 608.847.817;

Nel capitale aggiuntivo di classe 1 al 30 giugno 2015 non sono presenti strumenti finanziari computabili.

Nel Tier 2 – T2 sono computati i prestiti subordinati emessi da Banca Sella al 30 giugno 2015 per un importo computabile di euro 224.157.646.

	Totale 06 2015	Totale 12 2014
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	608.848	609.451
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(659)	(539)
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	608.188	608.912
D. Elementi da dedurre dal CET1	47.842	45.588
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	(4.639)	(9.951)
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	555.707	553.373
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	130	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)	(130)	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	224.158	239.287
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	45.163	37.333
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)	-	11
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	224.158	239.298
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	779.865	792.671

In base alle disposizioni di vigilanza prudenziale, il requisito complessivo è pari alla somma dei requisiti patrimoniali prescritti a fronte dei rischi di credito e controparte, di aggiustamento della valutazione del credito, di regolamento, di mercato ed operativo.

Le modalità di calcolo dei requisiti patrimoniali fanno riferimento, in generale, alle metodologie standardizzate (standardised approach) e al metodo base (basic indicator approach, "BIA") per quanto concerne il rischio operativo.

Le politiche di capital management di Banca Sella si propongono di garantire che la base patrimoniale sia coerente con il livello di rischio assunto, con i vincoli regolamentari e con i piani di sviluppo aziendali.

Adeguatezza patrimoniale

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	10.636.601	10.563.872	4.210.672	4.296.555
1. Metodologia standardizzata	10.636.601	10.563.872	4.210.672	4.296.555
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			336.854	343.724
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			945	4.119
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischi di mercato			1.903	2.194
1. Metodologia standard			1.903	2.194
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			59.588	59.588
1. Metodo base			59.588	59.588
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.6 Altri requisiti prudenziali				
B.7 Altri elementi del calcolo				
B.8 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI			399.290	409.624
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			4.991.121	5.120.302
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			11,13%	10,81%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			11,13%	10,81%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			15,63%	15,48%

Al 30 giugno 2015, i ratio patrimoniali risultano superiori ai requisiti minimi previsti dalla normativa di riferimento in vigore alla data:

- Common Equity Tier 1 ratio: si attesta all'11,13% rispetto ad un livello minimo del 5,125%;
- Tier 1 ratio: si attesta all'11,13% rispetto ad un livello minimo del 6,625%;
- Total Capital ratio: si attesta al 15,63% rispetto ad un livello minimo dell'8,625%.



Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Le tipologie di parti correlate, sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, in relazione alla specifica struttura organizzativa e di governance, qui indicate di seguito, comprendono:

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

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, in qualità di Capogruppo del Gruppo bancario, 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.

Compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche *dati in migliaia di euro*

Voci	Totale 30/06/2015
a) Benefici a breve termine per i dipendenti	377
b) Benefici successivi al rapporto di lavoro	-
c) Altri benefici a lungo termine	-
d) Indennità per la cessione del rapporto di lavoro	22
e) Pagamenti in azioni	-
Totale	399

Compensi corrisposti ai Consiglieri di Amministrazione e ai Sindaci *dati in migliaia di euro*

Voci	Totale 30/06/2015
Consiglieri di Amministrazione	200
Sindaci	80
Totale	280

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le transazioni con parti correlate sono state effettuate, di norma, a condizioni equivalenti a quelle applicate per le operazioni effettuate con soggetti terzi indipendenti.

Transazioni con parti correlate *(dati in migliaia di euro)*

Tipologia parte correlata	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie ricevute	Garanzie concesse
Controllante	-	13.393	1	54	-	-
Entità esercitanti influenza notevole sulle società	-	-	-	-	-	-
Amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche	1.464	23.271	54	100	217	-
Società controllate	-	-	-	-	-	-
Società collegate	-	-	-	-	-	-
Società sottoposte a controllo congiunto	-	-	-	-	-	-
Altre parti correlate	1.744	8.502	281	539	153	156
Totale	3.208	45.166	336	692	370	156

Banca Sella ha offerto alcuni servizi alle società del Gruppo, relativamente a Segreteria Societaria, Ispettorato, Sicurezza Informatica, Emissione Prestiti Obbligazionari permangono in capo a Banca Sella Holding. 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.