



BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI

RELAZIONE E BILANCIO 2008

Sede: Viale G. Marconi, 45 - 73100 LECCE (LE) - Tel. 0832.6981 –
Capitale Sociale e Riserve Euro 79.806.268 - Codice ABI 3049 –
Iscritta alla C.C.I.A.A. di Lecce - Cod. FISC. e P. IVA 00159470756 - SWIFT: BRDGIT33 –
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari -
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A. –
Sito Internet <http://www.sellasud-bag.it> - E-mail: info@sellasud-bag.it

GRUPPO BANCA SELLA

CARICHE SOCIALI ANNO 2008

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In carica fino all'approvazione del bilancio 2009

Presidente

* Antonio Papagno

Vice presidente

Luigi Gargiulo
* Giulio Serracca Guerrieri

Amministratore

Sebastiano Sella
* Elisabetta Galati
* Attilio Viola
Franco Cavalieri
Pierfrancesco Galati
* Claudio Piglia
Michele Sandulli
* Franco Sella
Fabrizia Siciliani

* Componenti del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

In carica fino all'approvazione del bilancio 2009

Presidente

Domenico Cantele

Sindaci effettivi

Michele Peluso
Alberto Rizzo

Sindaci supplenti

Cesare Bortone
Imperio Puziovio

DIREZIONE

Direttore generale
Condirettore generale

Viviana Barbera
Giorgio De Donno

PREMESSA

Nel mese di giugno 2008 è avvenuta un'importante operazione societaria con l'obiettivo di "rafforzare" la presenza e le prospettive future del Gruppo nel Sud Italia, tramite la costituzione di un'unica banca capace di assicurare maggiore competitività e migliori livelli di efficienza.

I Consigli di Amministrazione della Capogruppo, di Banca Sella, Banca Ardit Galati e Banca di Palermo hanno realizzato tale nuovo istituto per mezzo di due operazioni societarie:

- conferimento a Banca di Palermo degli sportelli di Banca Sella presenti nella regione Campania (come da tabella in calce);
- fusione per incorporazione, immediatamente successiva al conferimento di cui al punto precedente, di Banca di Palermo in Banca Ardit Galati. La banca incorporante, al fine di meglio rappresentare il nuovo istituto, ha variato la propria denominazione in "Banca Sella Sud Ardit Galati".

SUCCURSALI CEDUTE DA BANCA SELLA NEL CONFERIMENTO DEL RAMO D'AZIENDA DEL 1° GIUGNO 2008

Regione	Succursale
Campania	NAPOLI
	NOCERA INFERIORE
	SALERNO
	SORRENTO
	NAPOLI 1 VOMERO
	SAN MARCO EVANGELISTA
	BENEVENTO
	NOLA

La decisione di realizzare il progetto "Banca Sella Sud", è stata influenzata da importanti elementi quali:

- la convergenza di strategie, modello e *target* di clientela: entrambi gli istituti puntavano allo sviluppo del proprio *business* posizionandosi come "Banca del territorio", modello fortemente radicato e ritenuto vincente sia nell'immediato che nel futuro, rivolgendosi prevalentemente a clientela *retail*, a clientela private *banking* e piccole/medie imprese;
- la vicinanza e complementarietà geografica delle zone del Sud Italia in cui le banche operavano: Banca Ardit Galati era presente in Campania, Molise e Puglia, mentre Banca di Palermo era presente in Sicilia;
- l'identico assetto organizzativo di "Banca Rete": grazie al processo di "accentramento" dei servizi tecnico/amministrativi presso la Capogruppo i due istituti in discorso godevano di un assetto organizzativo pressoché identico, snello ed orientato fortemente alle sole attività di sviluppo e relazione con la clientela.

La realizzazione di questo progetto ha permesso al Gruppo Banca Sella, con la nuova entità bancaria, di:

- razionalizzare il presidio ed il controllo delle attività nel Sud Italia;
- raggiungere una maggior massa critica e le conseguenti sinergie in termini di minori costi e maggiori ricavi;
- proseguire l'opera di razionalizzazione della struttura societaria.

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

(aggiornata a febbraio 2009)

BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI S.p.A

Sede Sociale e Direzione Generale
Viale G. Marconi, 45 - 73100 LECCE (LE) - Tel 0832.6981
SWIFT: BRDGIT33
Sito internet www.sellasud-bag.it - E-mail: info@sellasud-bag.it

REGIONE CAMPANIA

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

(*) Succursali conferite da Banca Sella

REGIONE MOLISE

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

REGIONE PUGLIA

Se de	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO	REGIONE	ORARIO APERTURA AL PUBBLICO
ANDRANO	0836 926094	0836 926094	Via Michelangelo, 42	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
ANDRIA	0883 596111	0883 596099	Viale Venezia Giulia, 3	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
BARI	080 5234545	080 5232303	Via Calefati, 131	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
BARI 2	080/5722890	080/5746679	Via Tommaso Fiore, 106	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
BARLETTA	0883 518000	0883 519050	Via De Nittis 43	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
BRINDISI	0831 516227	0831 516228	Viale A. Moro, 23	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
CASTRI' DI LECCE	0832 826309	0832 826204	Via C. Battisti, 13	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
CASTRIGNANO DEL CAPO	0833 751008	0833 751081	Via Grassi, 7	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
FASANO	080 4425778	080 4425779	Piazza Kennedy, 3	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
FOGGIA	0881/587843	0881/567261	Piazza Pavoncelli 2	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
GALLIPOLI	0833 263785	0833 262201	Corso Roma, 123	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
LECCE	0832 6981	0832 698205	Viale Marconi, 45	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
LECCE 3	0832 277727	0832 240056	Viale De Pietro, 61	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
LECCE 4	0832/228989	0832/220041	Via San Cesareo, 106	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
LECCE	0832 312471	0832 317164	Via Lupiae, 29 ang. Via Forn	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
MAGLIE	0836 428008	0836 424565	Via V. Emanuele, 124/B	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
MANDURIA	099 9738744	099 9735923	Viale Mancini, 21	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
MARTINA FRANCA	080 4838617	080 4857283	Via Leone XII, 2/B	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
MOLFETTA	080 3976420	080 3353753	Piazza Garibaldi, 7	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
NOCIGLIA	0836 936014	0836 936253	Via Oberdan, 35	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
OSTUNI	0831/336656	0831/336638	Via Fogazzaro ,74	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PRESICCE	0833 726004	0833 726007	Via Roma, 68	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PUTIGNANO	080 4059120	080 4059131	Via N. Bixio, 10/12	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
SALVE	0833 741001	0833 741041	Via Roma, 192	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
SAN MICHELE SALENTINO	0831 966962	0831 964751	Via Vittorio Veneto, 6	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
SPONGANO	0836 945026	0836 945026	Via Sant'Angelo, 7	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
TARANTO	099 7302463	099 7302463	Via Solito, 32	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
TRANI	0883 480531	0883 485521	Via A. Moro, 60/62	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45
TRICASE	0833 545026	0833 545269	Via Leone XIII, 12	PUGLIA	8.30-13.30 14.45-15.45

REGIONE SICILIA

Se de	TELEFONO	FAX	INDIRIZZO	REGIONE	ORARIO APERTURA AL PUBBLICO
AGRIGENTO	0922-413533	0922-413866	Viale Viareggio, 45	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
CAMASTRA	0922-950247	0922-950237	Corso Vitt. Veneto, 45	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
CATANIA	095-7169353	095-509874	Via XX Settembre, 41/a	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
CATANIA 2	095-507916	095-509874	Via Vittorio Veneto 229	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
LICATA	0922-801640	0922-804494	Retti filo Garibaldi, 76	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
MONREALE	091-6402593	091-6405111	Via Umberto I, 14	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
NARO	0922-956044	0922-958668	Via Specchi, 35	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PALERMO - BOCCADIFALCO	091-6683760	091-6680868	Via Boccadifalco, 22	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PALERMO - BORGONUOVO	091-6733720	091-6733374	Via Castellana 108/a	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PALERMO - DA VINCI	091-6827811	091-6830598	Via L.do da Vinci, 33	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PALERMO - DALLA CHIESA	091-7301777	091-7300084	Via C.A.Dalla Chiesa 3/b	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PALERMO - DE GASPERI	091-525594	091-525516	Via A. De Gasperi, 26/a	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PALERMO - FALSOMIELE	091-446514	091-446775	Via del Cigno, 62	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PALERMO - LAZIO	091-6701017	091-6701036	Via Lazio, 37	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PALERMO - MEZZOMONREALE	091-6681624	091-6683380	Corso Calatafimi, 981/c	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
PALERMO - VILLAREALE	091-6018219	091-6018221	Via Villareale, 2	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
RAGUSA	0932-682239	0932-682358	Piazza Virgilio, 13	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
ROCCAMENA	091-8465544	091-8465049	Via Vinci, 6	SICILIA	8.30-13.30 14.15-15.15
SAN GIUSEPPE JATO	091-8576833	091-8572159	Via Umberto I, 208	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
SIRACUSA	0931-445062	0931-483560	Via San Simeone 16	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45
TRAPANI	0923-541061	0923-541061	Corso Piersanti Matteredella 37/	SICILIA	8.30-13.30 14.45-15.45

RELAZIONE SULLA GESTIONE

DATI DI SINTESI

DATI DI SINTESI (dati in milioni di euro)

Voci	31/12/2008	31/12/2007	Variazioni	
			assolute	%
DATI PATRIMONIALI				
Totale attivo di bilancio	1.605,7	1.233,9	371,8	30,1%
Impieghi per cassa	1.109,3	871,3	238,0	27,3%
Garanzie rilasciate	27,9	20,4	7,6	37,2%
Attività finanziarie	215,6	157,2	58,4	37,2%
Partecipazioni	-	-	-	-
Attività materiali e immateriali	27,1	27,1	-	0,0%
Raccolta diretta	1.445,8	1.092,5	353,3	32,3%
Raccolta indiretta ⁽¹⁾	631,8	683,0	(51,2)	-7,5%
Raccolta globale	2.077,6	1.775,5	302,1	17,0%
Patrimonio di vigilanza	99,7	69,8	29,9	42,8%
DATI ECONOMICI ⁽²⁾				
Margine di interesse	47,9	39,0	8,9	22,9%
Ricavi netti da servizi	9,7	12,7	(3,1)	-24,0%
Margine di intermediazione	57,6	51,7	5,9	11,3%
Costi operativi ⁽³⁾	40,2	33,6	6,7	19,9%
Risultato di gestione	17,4	18,2	(0,8)	-4,4%
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	1,5	(2,6)	4,1	-157,6%
Imposte sul reddito	(6,2)	(6,3)	0,1	-1,0%
Utile (netto) dell'esercizio	12,7	7,2	5,5	76,4%

DATI DI STRUTTURA (4)

	31/12/2008	31/12/2007
Dipendenti	415	362
Succursali	67	58

(*) Al fine di consentire una migliore comparabilità delle informazioni esposte, i dati riferiti al 31/12/2007 sono costituiti dall'aggregazione di Banca di Palermo e Banca Arditi Galati.

⁽¹⁾ L'aggregato non è comprensivo della voce liquidità, relativa alle gestioni patrimoniali, inserita nella voce raccolta diretta.

⁽²⁾ I dati Economici si riferiscono a quanto riportato nel Conto Economico Riclassificato

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ I dati di struttura sono influenzati dal conferimento degli sportelli di Banca Sella; per maggiori dettagli si rimanda al capitolo Politiche distributive e Risorse Umane della presente Relazione sulla Gestione.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Voci	31/12/2008	31/12/2007
INDICI DI REDDITIVITA' (%)		
R.O.E. (return on equity) ⁽¹⁾	17,0%	10,3%
R.O.A. (return on assets) ⁽²⁾	0,8%	0,6%
Margine d'interesse ⁽³⁾ / Margine d'intermediazione ⁽³⁾	83,2%	75,4%
Ricavi netti da servizi ⁽³⁾ / Margine di intermediazione ⁽³⁾	16,8%	24,6%
Cost to income ⁽⁴⁾	68,5%	63,5%
INDICI DI PRODUTTIVITA' (dati in milioni di euro)		
Margine di intermediazione ⁽³⁾ / Dipendenti medi	148,3	143,1
Risultato lordo di gestione ⁽³⁾ / Dipendenti medi	44,7	50,3
Impieghi per cassa / Dipendenti a fine periodo	2.673,0	2.406,9
Raccolta diretta / Dipendenti a fine periodo	3.483,9	3.018,0
Raccolta globale / Dipendenti a fine periodo	5.006,3	4.904,7
INDICI PATRIMONIALI (%)		
Impieghi per cassa / Raccolta diretta	76,7%	79,8%
Impieghi per cassa / Totale attivo	69,1%	70,6%
Raccolta diretta / Totale attivo	90,0%	88,5%
INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)		
Attività deteriorate / Impieghi per cassa	3,4%	2,4%
Rettifiche di valore nette su crediti / Impieghi per cassa	-0,1%	0,3%
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)		
Coefficiente di base (Tier 1)	7,44%	7,62%
Coefficiente complessivo (Total Capital Ratio)	10,57%	9,25%

⁽¹⁾Rapporto tra "Utile d'esercizio" e la somma delle voci 160 "riserve", 170 "sovrapprezzi di emissione", 180 "capitale", 190 "azioni proprie" dello Stato Patrimoniale passivo.

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

⁽³⁾Come da Conto Economico riclassificato.

⁽⁴⁾ Rapporto tra costi operativi al netto dell'IRAP e margine di intermediazione

SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

Panorama mondiale

Il panorama economico mondiale nel 2008 è stato caratterizzato principalmente da due elementi:

- 1) l'acuirsi della crisi finanziaria, con l'adozione di piani di intervento a sostegno del sistema finanziario globale da parte delle principali Banche Centrali e dei principali Governi mondiali;
- 2) il manifestarsi di segnali negativi sulla crescita che hanno richiesto importanti interventi di politica economica espansiva.

Sul fronte dei prezzi, il 2008 è stato caratterizzato da una prima fase di accelerazione e dal successivo ridimensionamento dell'inflazione, conseguenza dell'andamento dei prezzi delle materie prime.

Si analizzano di seguito le macroeconomie maggiormente significative.

Gli USA, dove lo scorso 4 novembre si sono svolte le elezioni Presidenziali concluse con la vittoria del candidato democratico Barack Obama, hanno evidenziato un deterioramento dei consumi e del mercato del lavoro, la persistente debolezza del mercato immobiliare e la minore dinamicità di investimenti ed *export*, archiviando il 2008 con una crescita tendenziale inferiore al potenziale. I consumi privati, sostenuti nei mesi di aprile e maggio 2008 da un primo intervento di politica fiscale espansiva, hanno successivamente evidenziato segnali di mercato rallentamento, conseguenza dell'effetto ricchezza negativo legato al ridimensionamento della dinamica dei prezzi immobiliari e delle valutazioni di borsa nonché del deterioramento del mercato del lavoro. Il settore immobiliare, in particolare il segmento residenziale, ha continuato a fornire un contributo negativo alla crescita del PIL. Anche gli investimenti delle imprese hanno evidenziato un progressivo deterioramento. Il rallentamento della domanda globale e il rafforzamento del dollaro che si è manifestato a partire dal mese di luglio 2008 hanno pesato sull'*export* netto, il cui contributo alla crescita si è ridotto nel corso dell'anno. In tale contesto si inserisce il piano di sostegno all'economia anticipato in chiusura d'anno nelle sue linee essenziali dal neoletto Presidente Barack Obama e approvato

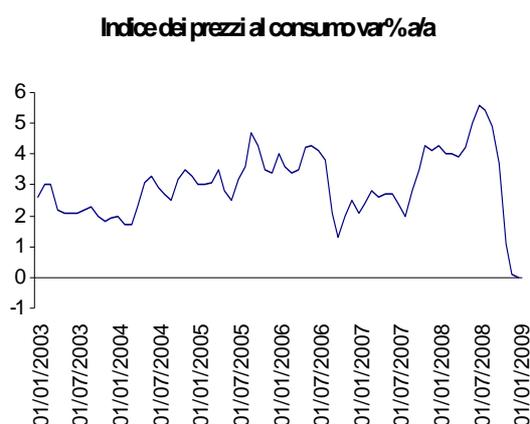


Fig. 2 Indice dei prezzi al consumo USA
Fonte: Bloomberg. Dati: Bureau of Labor Statistics
Elaborazione: Ufficio Analisi Finanziaria

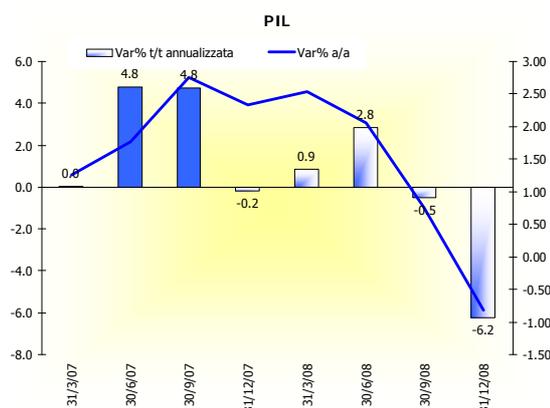


Fig. 1 Pil USA
Fonte: Bloomberg. Dati: Bureau of Economic Analysis
Elaborazione: Ufficio Analisi Finanziaria

dal Congresso nel mese di febbraio 2009. L'intervento fiscale si concentra soprattutto sul rilancio degli investimenti pubblici. L'indice dei prezzi al consumo, dopo aver subito l'effetto dell'incremento dei prezzi delle materie nella prima parte dell'anno, ha successivamente beneficiato del rientro di tali pressioni, con un calo consistente del tasso di inflazione. La Federal Reserve ha adottato un orientamento di politica monetaria estremamente espansivo, portando il tasso ufficiale dal livello del 4,25% di fine 2007 a un *range* di riferimento pari a 0,00, 0,25% di fine 2008. Ha inoltre posto in essere un *easing* quantitativo, ovvero l'utilizzo di strumenti di gestione della politica monetaria non convenzionali finalizzati all'immissione di liquidità nel sistema. Nel corso del 2008, anche il Governo si è prodigato per ripristinare la fiducia nel sistema finanziario del Paese attraverso una serie di iniziative: la nazionalizzazione delle due Agenzie di Stato che operano nel mercato dei mutui (Fannie Mae e Freddie Mac) e, dopo i dissesti della storica banca d'affari Lehman Brothers, che hanno portato all'applicazione del cosiddetto Chapter Eleven (un provvedimento simile al concordato preventivo nella legislazione italiana), la costituzione del TARP (Troubled Asset Recovery Program), un fondo inizialmente destinato all'acquisto di *asset* problematici e successivamente utilizzato soprattutto per operazioni di ricapitalizzazione di istituti bancari.

L'Area Euro ha registrato un rallentamento consistente nel corso del 2008, con un ridimensionamento dell'*export* e degli investimenti e un indebolimento marcato della fiducia di imprese e famiglie. Gli interventi fiscali a sostegno della crescita sono stati più contenuti rispetto agli USA. L'inflazione, dopo aver toccato livelli ben al di sopra del livello obiettivo della Banca Centrale Europea a metà anno, si è ridimensionata in misura consistente, permettendo alle autorità di politica monetaria l'adozione di un orientamento espansivo, sebbene più cauto rispetto alla Federal Reserve. Il tasso ufficiale è stato portato al livello del 2,50% dal 4,00% di fine 2007 e 4,25% di luglio 2008. Contemporaneamente, l'Istituto Centrale ha adottato misure di sostegno al sistema finanziario per favorire il recupero di liquidità dei mercati. Anche i governi sono intervenuti, declinando nelle diverse realtà nazionali i criteri di azione comuni individuati, dando luogo a strumenti di intervento molteplici: da forme di garanzia dei depositi ad acquisto di *asset* problematici fino a operazioni di ricapitalizzazione di importanti istituti di credito.

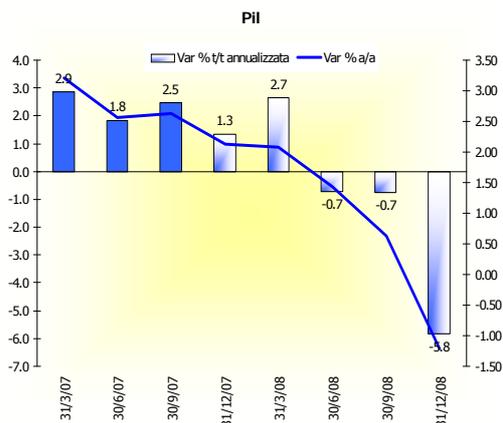


Fig. 3 Pii Area Euro
Fonte: Bloomberg. Dati: Eurostat
Elaborazione: Ufficio Analisi Finanziaria



Fig. 4 Indice dei prezzi al consumo Area Euro
Fonte: Bloomberg. Dati: Eurostat
Elaborazione: Ufficio Analisi Finanziaria

Nell'area asiatica, l'economia giapponese, dopo un avvio di anno positivo, ha evidenziato segnali di marcato indebolimento: il rallentamento del settore estero, che fino all'inizio del 2008 aveva rappresentato il principale motore della crescita giapponese, si è aggiunto alla persistente debolezza della domanda domestica, penalizzata dal deterioramento delle ragioni di scambio del Paese. L'inflazione, in continuo aumento nella prima metà dell'anno, si è portata al di sopra dell'intervallo di tolleranza della Banca Centrale per poi evidenziare una tendenza al ridimensionamento grazie al calo dei prezzi delle materie prime. L'intensificarsi dei rischi sul versante crescita ha indotto la Bank of Japan a ridurre il tasso ufficiale di 40 punti base nel corso dell'anno, portandolo al livello di 0,10%; l'Istituto Centrale ha inoltre introdotto misure di sostegno alla liquidità del sistema finanziario e al credito alle imprese.

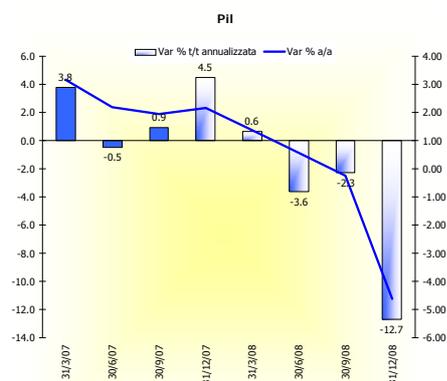


Fig. 5 Pil Giappone
Fonte: Bloomberg. Dati: Eurostat
Elaborazione: Ufficio Analisi Finanziaria

La dinamica di crescita delle aree emergenti ha evidenziato un progressivo rallentamento, conseguenza della crisi finanziaria internazionale, del raffreddamento della domanda globale e delle restrizioni nell'erogazione del credito. In particolare, Cina e India, pur continuando a registrare tassi di crescita apprezzabili, hanno proseguito la tendenza al rallentamento iniziata nella seconda metà del 2007. In Cina, la dinamica di crescita ha risentito del minore dinamismo dell'*export* e della correzione che sta interessando il settore immobiliare domestico; il Governo cinese ha annunciato un programma di stimolo fiscale, finalizzato a garantire la prosecuzione di una crescita stabile e sostenuta, che dovrebbe comportare l'esborso di circa 4 trilioni di yuan (586 miliardi di dollari) nei prossimi due anni. Le pressioni inflative hanno evidenziato una tendenza al ridimensionamento in entrambi i Paesi: le rispettive Banche Centrali hanno così potuto implementare interventi di riduzione del tasso ufficiale, abbandonando l'orientamento restrittivo che aveva caratterizzato la conduzione della politica monetaria sia in Cina che in India fino ai mesi estivi.

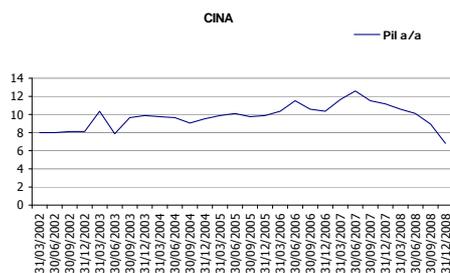


Fig. 6 Pil Cina
Fonte: Bloomberg. Dati: National Bureau of Statistics
Elaborazione: Ufficio Analisi Finanziaria

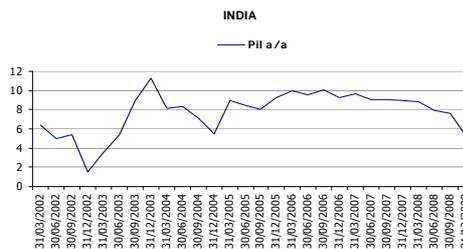


Fig. 7 Pil India
Fonte: Bloomberg. Dati: India Central Statistical Organization
Elaborazione: Ufficio Analisi Finanziaria

I mercati finanziari

I tassi di interesse di mercato a lungo termine negli USA hanno evidenziato una tendenza al calo molto marcata nell'ultima parte dell'anno, coerentemente con l'orientamento di politica monetaria estremamente espansivo, il deterioramento delle prospettive di crescita e il ridimensionamento dell'inflazione. Il valore medio del tasso a dieci anni per il 2008 è stato pari al 3,64%, in calo dal valore medio del 4,62% del 2007; il valore più basso di questa variabile finanziaria, prossimo al livello del 2%, è stato raggiunto nel mese di dicembre. Il tasso a dieci anni dell'area euro ha replicato lo stesso andamento di quello USA, senza la medesima accelerazione della discesa sul finire dell'anno: il valore medio per il 2008 è stato pari al 4%, in calo dal valore medio del 4,23% del 2007; il valore più basso di questa variabile finanziaria, prossimo al 2,9%, è stato raggiunto, anche in questo caso, nel mese di dicembre.

Nel corso del 2008 i mercati azionari hanno subito pesanti flessioni (MSCI WORLD \$ - 43,4% dal 31 dicembre 2007 al 31 dicembre 2008) sulla scia del peggioramento della crisi finanziaria che, già a partire dallo scorso anno, aveva interessato il comparto immobiliare ed il settore bancario statunitense. Dopo una prima parte dell'anno nella quale le borse hanno scontato i timori legati al persistere di tensioni inflazionistiche in un contesto di rallentamento macroeconomico, la crisi di fiducia nel settore del credito mondiale conseguente al verificarsi di clamorosi dissesti all'interno del settore finanziario ha causato un rapido peggioramento delle condizioni di accesso al credito e quindi un forte impatto negativo sulla crescita economica. In questo contesto i mercati azionari hanno scontato un significativo deterioramento delle prospettive di crescita degli utili societari, compromessi, questi ultimi, dai timori di una lunga ed accentuata fase di recessione dell'economia.

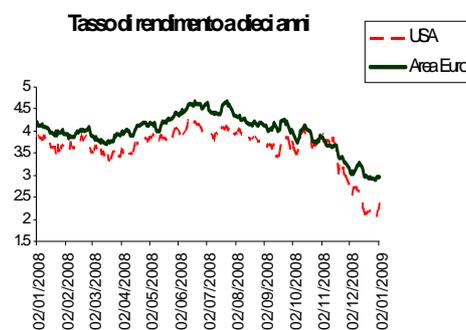


Fig. 8 Mercato obbligazionario
Fonte: Bloomberg.
Elaborazione: Ufficio Analisi Finanziaria

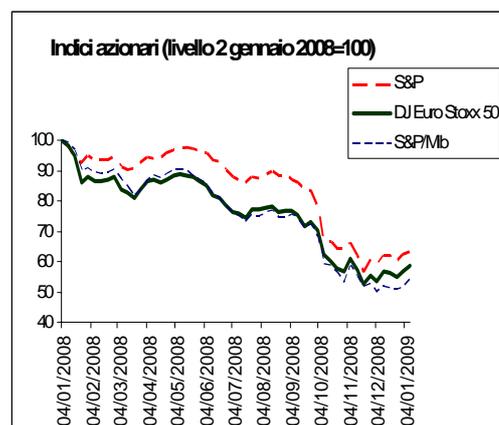


Fig. 10 Mercati azionari
Fonte: Bloomberg.
Elaborazione: Ufficio Analisi Finanziaria

Sistema bancario italiano

Impieghi: dopo alcuni anni di crescita a doppia cifra, nel 2008 gli impieghi delle banche italiane hanno registrato un significativo rallentamento: i prestiti ai residenti, a quota 2.316 miliardi a fine 2008^[1], sono cresciuti ad un tasso annuo del 7,2% inferiore al 19,7% del 2007. I prestiti a breve termine che fino al primo trimestre registravano un aumento tendenziale si sono poi allineati al rallentamento della crescita che ha caratterizzato anche le altre scadenze.

Per quanto concerne la qualità del credito, si rileva un incremento dei flussi di nuove sofferenze a partire dal terzo trimestre del 2008. L'andamento indica che, seppure in rapporto agli impieghi le sofferenze siano ancora basse, è in atto un deterioramento del credito già prima dell'aggravarsi della crisi finanziaria nel secondo semestre del 2008.

L'analisi della domanda di prestiti evidenzia come il peggioramento del contesto economico degli ultimi trimestri abbia limitato i piani d'investimento delle aziende e ridotto la propensione delle famiglie a ricorrere al debito. L'adozione di criteri più attenti e conservativi nell'erogazione del credito, unitamente alla necessità di sostenere gli indici di patrimonializzazione delle banche, ha contribuito a contenere l'offerta del credito

I prestiti alle imprese nel 2008 hanno registrato un tasso di crescita annuo del 7,8% rispetto al 12,9% di fine 2007, con un sensibile rallentamento prima della domanda a breve termine e poi a medio e lungo termine. In relazione alle branche produttive, i settori che nel 2008 hanno registrato una decrescita del credito (tasso annuo negativo) rispetto al 2007 sono principalmente: prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento, carta e prodotti della stampa ed editoria, macchine per ufficio e strumenti di precisione, servizi delle comunicazioni. E' rimasta sostenuta la crescita degli impieghi verso il settore dei prodotti energetici e dei minerali e metalli, dei mezzi di trasporto e dei servizi marittimi e aerei.

In relazione al settore delle famiglie il rallentamento del credito è stato significativo: mentre nel 2007 i prestiti aumentavano su base annua dell'8,4%, nel 2008 sono cresciuti solo del 2,0%. Il rallentamento è in parte ascrivibile alla cartolarizzazione di crediti da parte delle banche, cartolarizzazione finalizzata a ottenere titoli stanziabili a garanzia nelle operazioni di rifinanziamento con l'Eurosistema. Nel 2008 la crescita dello stock degli impieghi a residenti corretta per l'effetto delle cartolarizzazioni sarebbe superiore di circa due punti percentuali. Mancano i dati

Raccolta: la raccolta complessiva (depositi, PCT, e obbligazioni emesse) delle banche italiane è cresciuta significativamente nel corso del 2008 portandosi a 1858 miliardi, registrando un incremento del 12% rispetto al 2007. A crescere è stata soprattutto la componente obbligazionaria, la cui variazione tendenziale è passata dal 1,7% al 18,4%, mentre il volume dei depositi è aumentato del 6,3% su base annua dal 2,8% di fine 2007.

Liquidità: le misure di politica monetaria hanno compensato la carenza di liquidità nel mercato dei prestiti interbancari, che ha visto sempre più ridurre il proprio ruolo nel sistema finanziario. La Banca Centrale Europea ha ampliato il numero di aste e la loro durata, sono state ampliate le classi di strumenti ammissibili in garanzia del rifinanziamento, i tassi per le operazioni di rifinanziamento principale sono stati portati dal 4,25% al 2,50% con tre tagli dall'8 ottobre al 10 dicembre.

La crisi finanziaria scaturita dai mutui *subprime* ha gradualmente trasferito gli effetti dal sistema finanziario USA al sistema finanziario globale. Le misure straordinarie adottate dalle Banche Centrali prima e in seguito dalle autorità di vigilanza e dagli organi politici nazionali, hanno supportato direttamente il bilancio delle banche. La revisione del quadro regolamentare in atto a livello internazionale propone la costruzione di un sistema di vigilanza macroprudenziale, nuovi

^[1] Dal mese di febbraio 2009 la Banca d'Italia ha rivisto i contenuti delle pubblicazioni statistiche ai sensi delle Statistiche Armonizzate del Sistema Europeo di Banche Centrali (SEBC). Sono state dismesse molte informazioni relative agli aggregati bancari, i dati si riferiscono principalmente alle istituzioni finanziarie e monetarie (IFM) che includono, oltre alle banche, la Banca d'Italia, i fondi comuni monetari gli istituti di moneta elettronica e dal settembre 2006 la Cassa Depositi e Prestiti SpA.

indicatori di patrimonializzazione che tengano in considerazione il ciclo economico, ed una maggiore trasparenza nel mercato dei derivati. Le banche italiane, caratterizzate da un contenuto livello di leva finanziaria e da un *business* tradizionale, hanno risentito della crisi in misura limitata, favorite anche da un quadro regolamentare domestico particolarmente prudente nel confronto internazionale. Il governo italiano è intervenuto con un decreto che autorizza la sottoscrizione da parte del Tesoro di obbligazioni emesse dalle banche italiane, al fine di accrescere le opportunità di finanziamento all'economia grazie alla maggiore patrimonializzazione delle banche. A fronte del prestito di Stato le banche dovranno sostenere il credito a famiglie e imprese, prevedere la sospensione del pagamento della rata di mutuo per almeno 12 mesi per i lavoratori in cassa integrazione o percettori di sussidio di disoccupazione, proporre accordi per anticipare alle aziende le risorse necessarie al pagamento della cassa integrazione, adottare un codice etico.

Aspetti Normativi

Di seguito sono riepilogati i principali provvedimenti normativi che hanno visto la luce nel corso dell'esercizio 2008:

- Il 9 gennaio 2008 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il provvedimento della Banca di Italia del 21 dicembre 2007: «Regolamento per l'organizzazione e il funzionamento della Unità di informazione finanziaria (Uif), ai sensi dell'articolo 6, comma 2, del decreto legislativo 21 novembre 2007, n. 231». E' diventata pertanto operativa la nuova struttura che ha sede a Roma, presso la sede e gli uffici messi a disposizione della Banca d'Italia e che sostituisce dal 1° gennaio 2008 l'Ufficio italiano cambi;
- Il 30 aprile 2008 sono entrate in vigore le disposizioni recate dall'art. 49 del D.Lgs 231/2007 in materia di trasferimento di contante e titoli al portatore. Detta norma è poi stata successivamente modificata dal D.L. n. 112 del 25 giugno 2008 recante "Disposizioni urgenti per lo sviluppo economico, la semplificazione, la competitività, la stabilizzazione della finanza e la perequazione tributaria" - (G.U. n. 147 del 25 giugno 2008) convertito dall'art. 1, comma 1, L. 6 agosto 2008, n. 133.,
- Il 15 maggio 2008 è entrato in vigore il Decreto Legislativo 6 marzo 2008 n. 81 recante il Testo Unico sulla sicurezza sul lavoro (pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 30 aprile 2008, n. 101 - Supplemento Ordinario n. 108), che dà attuazione alla delega conferita al Governo dalla legge 3 agosto 2007, n. 123, in materia di salute e sicurezza del lavoro;
- Il 27 maggio 2008 è stato introdotto il Decreto Legge 27 maggio 2008, n. 93: Disposizioni urgenti per salvaguardare il potere di acquisto delle famiglie convertito in legge, con modificazioni, dall'art. 1, comma 1, L. 24 luglio 2008, n. 126 – che ha introdotto, tra le altre, la rinegoziazione dei mutui a tasso variabile stipulati per l'acquisto, la costruzione e la ristrutturazione dell'abitazione principale;
- Il 25 giugno 2008 è stato introdotto il D.L. n. 112 del 25 giugno 2008 recante "Disposizioni urgenti per lo sviluppo economico, la semplificazione, la competitività, la stabilizzazione della finanza e la perequazione tributaria" (G.U. n. 147 del 25 giugno 2008) convertito in legge, con modificazioni, dall'art. 1, comma 1, L. 6 agosto 2008, n. 133., che ha introdotto alcune novità normative tra cui il Fondo Unico Giustizia (in tale Fondo confluiscono i proventi derivanti dai beni confiscati nell'ambito di procedimenti penali, amministrativi, irrogazione di sanzioni amministrative di cui al D.lgs 231/2001);
- Il Decreto Legge 9 ottobre 2008, n. 155, recante "Misure urgenti per garantire la stabilità del sistema creditizio e la continuità nell'erogazione del credito alle imprese e ai consumatori, nell'attuale situazione di crisi dei mercati finanziari internazionali" convertito in legge, con modificazioni, dall'art. 1, comma 1, L. 4 dicembre 2008, n. 190, ha previsto che il Ministero dell'economia e delle finanze è autorizzato, anche in deroga alle norme di contabilità di Stato, a sottoscrivere o garantire aumenti di capitale deliberati da banche italiane che presentano una situazione di inadeguatezza patrimoniale accertata dalla Banca d'Italia.

RISULTATI DELL'ESERCIZIO

Conto economico riclassificato (in milioni di euro)

Voci	31/12/2008	31/12/2007	VARIAZIONE % SU 2007
10 Interessi attivi e proventi assimilati	80,3	61,1	31,5%
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(32,4)	(22,1)	46,6%
70 Dividendi e altri proventi	0,0	0,0	-90,0%
MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI	47,9	39,0	22,9%
40 Commissioni attive	13,0	14,3	-9,4%
50 Commissioni passive	(3,6)	(2,4)	49,6%
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(0,4)	0,8	-149,3%
90 Risultato netto dell'attività di copertura	0,7	(0,0)	-3520,0%
Ricavi netti da servizi	9,7	12,7	-24,0%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	57,6	51,7	11,4%
150 Spese amministrative:			
a) Spese per il personale	(22,7)	(19,8)	14,7%
Irap su costo del personale e comandati netto ⁽¹⁾	(0,8)	(0,7)	14,0%
b) Altre Spese amministrative	(22,1)	(18,1)	22,1%
Recupero imposta di bollo e altre imposte ⁽²⁾	3,4	3,0	14,1%
170 Rettifiche di valore su immobilizzazione materiali	(1,6)	(1,4)	21,3%
180 Rettifiche di valore su immobilizzazione immateriali	(0,0)	(0,0)	65,0%
190 Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altre imposte")	3,6	3,4	6,3%
Costi operativi	(40,2)	(33,6)	19,9%
RISULTATO DI GESTIONE	17,4	18,2	-4,3%
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(0,9)	(2,1)	-58,9%
130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:			
- crediti	1,5	(2,6)	-157,7%
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
- altre operazioni finanziarie	0,1	(0,4)	-131,6%
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:			
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0,0	0,4	-99,5%
- passività finanziarie	0,0	0,0	-96,7%
210 Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-	-
230 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-
240 Utile (perdita) da cessione di investimenti	0,8	0,0	3685,0%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	18,9	13,5	40,1%
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (dedotta "Irap su costo del personale e comandati netto")	(6,2)	(6,3)	-0,9%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	12,7	7,2	75,7%
280 Utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	(0,1)	-100,0%
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	12,7	7,2	77,2%

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

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

REDDITIVITA'

Il risultato complessivo dell'esercizio si è attestato su 12,7 milioni di euro, determinando un R.O.E. pari a 17%. Entrambi i dati sono in miglioramento rispetto al 2007, in cui l'utile d'esercizio era pari a 7,2 milioni e il R.O.E. a 10,03%.

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

MARGINE DI INTERESSE

Ha registrato un risultato pari a 47,9 milioni di euro, in crescita rispetto ai 39 milioni di euro dello scorso esercizio, anche se occorre considerare come il dato al 31 dicembre 2007 è relativo alla somma di Banca Arditi Galati e Banca di Palermo, mentre quello al 2008 contiene anche gli 8 sportelli di Banca Sella acquisiti dal 1° giugno. L'andamento di questa voce è stato influenzato esclusivamente dalla crescita dei volumi, sia in termini di raccolta diretta, sia di impieghi. In particolar modo nell'ultima parte dell'anno si è assistito ad un restringimento dello *spread*, soprattutto in conseguenza della riduzione generalizzata registrata dai tassi di interesse e di un'aumentata concorrenzialità sulla raccolta diretta.

L'incidenza del margine di interesse sul margine di intermediazione è stata infine pari all'83,2%, rispetto al 75,4% del 2007.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine di intermediazione è complessivamente in aumento dell'11,4% rispetto allo scorso esercizio; nel comparto si registra però un dato negativo di 0,4 milioni dell'attività di negoziazione, dovuto all'effetto delle minusvalenze sui CCT in portafoglio valutati al *fair value*, pari a 1,28 milioni di euro e un consistente aumento delle commissioni passive non controbilanciato da una variazione positiva delle commissioni attive.

Ricavi netti da servizi

La dinamica dei ricavi netti da servizi ha evidenziato un calo del 24%. La riduzione si è verificata soprattutto nel comparto del risparmio gestito.

COSTI OPERATIVI

I costi operativi, pari a 40,2 milioni di euro, al netto del contributo positivo di 3,6 milioni di euro relativo alla voce "Altri oneri/proventi di gestione", sono aumentati del 19,9% rispetto allo scorso esercizio. La componente dei costi operativi è in gran parte costituita dalle "Altre spese amministrative", che al netto del "recupero dell'imposta di bollo e altre imposte" ammontano a 22,1 milioni di euro, e dalle "Spese del personale" (comprendenti dell'IRAP relativa), che si collocano su valori pari a 22,7 milioni di euro, in crescita per gli aumenti scaglionati derivanti dalla contrattazione collettiva e per effetto dell'acquisizione degli 8 sportelli di Banca Sella.

Di conseguenza, l'indicatore di efficienza denominato *cost to income*, calcolato come il rapporto tra costi operativi e margine d'intermediazione, si posiziona al 68,5%, in peggioramento rispetto al 63,5% registrato nel 2007.

RISULTATO LORDO DI GESTIONE

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il risultato di gestione ammonta a 17,4 milioni di euro, in diminuzione del 4,3% nel confronto con il dato al 31 dicembre 2007.

Accantonamenti per rischi ed oneri

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accantonamenti per rischi ed oneri per totali 0,9 milioni di euro, a fronte di potenziali rischi di revocatoria e previsioni di soccombenza relativamente a cause passive. L'aggregato è inferiore del 58,9% rispetto all'esercizio precedente, in cui era pari a 2,1 milioni di euro.

Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese

La voce si attesta su un valore positivo di 1,5 milioni di euro. Al netto del contributo positivo di 1,9 milioni di euro per effetto della variazione dei parametri di valutazione dei crediti deteriorati (si veda apposito paragrafo nella presente relazione), l'aggregato risulta comunque in miglioramento rispetto al 2007, anno in cui si era registrato un valore pari a -2,6 milioni di euro, con una incidenza sugli impieghi vivi dello 0,3%.

IMPOSTE SUL REDDITO

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

Fra le voci che anno influito maggiormente su tale risultato si segnala l'effetto dell'introduzione dell'art. 82 del D.L. 25/6/2008 n.112 (convertito nella L. 6/8/2008 n.133) cosiddetta "Robin Hood tax", per il quale l'ammontare degli interessi passivi indeducibili, nella misura del 3% di tutti gli interessi passivi, ha provocato maggiori imposte per complessivi 0,3 milioni di euro pari all'1,47% dell'utile ante imposte.

Inoltre la società, avvalendosi della possibilità di affrancare gli avviamenti in base all'art. 172 c. 10-bis del TUIR e dei disallineamenti fiscali sugli stessi presenti nel quadro EC in base all'art. 1 c. 48 della Legge Finanziaria 2008, ha potuto beneficiare complessivamente di minori imposte stimabili in 0,5 milioni di euro pari al 2,78% dell'utile ante imposte.

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

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

ATTIVITA' FINANZIARIE

La Banca al 31 dicembre 2008 possedeva un portafoglio titoli pari a 215,57 milioni di euro che, nel rispetto dei principi contabili IAS, risultava suddiviso nelle seguenti categorie:

ATTIVITA' FINANZIARIE (dati in milioni di euro)	2008	2007
Detenute per la negoziazione	178,21	149,56
Disponibili per la vendita	29,79	0,11
Detenute sino alla scadenza	7,56	7,56
TOTALE	215,57	157,23

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Questo comparto risulta composto per il 26% da titoli obbligazionari di altra banca del Gruppo, regolati a tasso variabile con scadenza massima entro il 2010, e per il 74% da Titoli di Stato italiani, così suddivisi

- BOT 6%;
- CTZ 10%;
- CCT 58%.

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

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Nel corso dell'anno, anche a seguito delle turbolenze e della volatilità registrata sui mercati, lo IASB (International Accounting Standard Board) ha introdotto modifiche riguardo ai principi contabili IAS, prevedendo, tra l'altro, la possibilità di riclassificare titoli quotati inclusi nella categoria

“held for trading” nella categoria “disponibili per la vendita” (ovvero “available for sale”), dettagliatamente spiegato nella Parte A – Politiche contabili, A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio.

La Banca si è pertanto avvalsa di tale facoltà riclassificando parte del proprio portafoglio titoli iscritto nella categoria “held for trading” in quella “available for sale”, rappresentato da 3 Titoli di Stato con scadenza massima entro il 2014. Su tali titoli, a fine esercizio, le minusvalenze calcolate al *fair value*, ammontavano a circa 1,2 milioni di euro.

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

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

Al 31 dicembre 2008 i titoli compresi in tale categoria ammontavano a 7,56 milioni di euro ed erano costituiti da 2,5 milioni nominali di euro di B.T.P. con scadenza nel 2009 e da 5 milioni di euro di B.T.P. con scadenza 2010.

LIQUIDITA' DELLA BANCA

L'anno 2008 è stata la prova che l'introduzione nel mercato di strumenti finanziari sempre più complessi e talvolta poco trasparenti (primi tra tutti i titoli legati ai mutui *subprime* statunitensi) ha reso ardua la gestione dei rischi ad essi connessi mettendo così in difficoltà le banche nella raccolta e nella gestione della liquidità sul mercato al verificarsi del momento in cui il sistema internazionale si è trovato di fronte ad un imprevedibile bisogno di liquidità.

La situazione si è notevolmente aggravata con la crisi del gruppo Lehman nel settembre scorso: per la prima volta gli operatori si sono resi conto che era possibile il fallimento di un grande gruppo internazionale e così le preoccupazioni sulla solidità delle controparti si sono fatte acute, l'emissione di strumenti di capitale sul mercato è divenuta estremamente difficile ed infine alla crescente sfiducia si è accompagnata la riduzione della liquidità.

Le banche hanno iniziato ad accumulare o a depositare presso le banche centrali ingenti volumi di liquidità, anche per poter far fronte a eventuali improvvise necessità future. Tutto ciò ha impedito il corretto funzionamento del mercato interbancario: si sono innalzati tassi di interesse e *spread* rispetto ai titoli di stato.

Le banche centrali hanno risposto alla crisi di liquidità sui mercati monetari aumentando volume e numero delle operazioni di rifinanziamento, estendendo le scadenze, allargando la gamma di titoli accettati come collaterale nelle operazioni.

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

Il processo di gestione e controllo della liquidità ha permesso negli ultimi mesi dell'anno di mantenere un livello più che adeguato di liquidità a fronte della crisi di mercato verificatasi.

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

INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI FINANZIARI “AD ALTO RISCHIO”

Banca Sella Sud Ardit Galati al 31 dicembre 2008 non ha e non ha avuto nel corso dell'intero esercizio, esposizioni nei confronti di veicoli *special purpose* (SPE), veicoli di investimento strutturato (SIV) o altre strutture di *conduit*, considerate rischiose in quanto connesse alla crisi originata dai mutui *sub-prime*, poi trasformatasi in crisi generalizzata del sistema finanziario globale.

INTERMEDIAZIONE CREDITIZIA

Entrambe le aree di attività sono state parzialmente influenzate dall'operazione di cessione degli sportelli di Banca Sella, così come riassunto nella tabella sottostante, già precedentemente riportata:

Voci Patrimoniali Banca Sella (in unità di euro)	1° giugno 2008
Crediti verso clientela	113.166.790
Debiti verso clientela	133.100.922
Garanzie rilasciate	5.223.154
Titoli di terzi in deposito	94.750.816

Raccolta diretta

Per quanto riguarda la raccolta diretta, il 2008 si è chiuso a 1.197,8 milioni di euro con un incremento del 29% circa su base annua, nel 2007 si era attestata a 928,8 milioni di euro.

Relativamente alla raccolta in obbligazioni, si evidenzia che sono stati emessi nuovi prestiti obbligazionari per complessivi 84,4 milioni di euro.

Impieghi

Gli impieghi per cassa della Banca, attestandosi a 1.109,3 milioni di euro, sono cresciuti su base annua del 27,3% circa, (871,3 milioni di euro nel 2007). Gli impieghi di firma registrano un incremento del 40%, attestandosi a 27,9 milioni di euro (20,4 milioni di euro nel 2007).

L'offerta di credito della Banca ha continuato a privilegiare il supporto alle economie locali, con particolare riferimento alle piccole e medie imprese, contribuendo così, nel contempo, ad un contenimento della concentrazione del rischio. A tal proposito si evidenzia come a fine esercizio le prime 20 esposizioni rappresentassero il 6,4% degli impieghi.

L'analisi delle diverse forme tecniche che compongono il portafoglio crediti evidenzia la seguente situazione al 31 dicembre 2008:

- linee liquidantesi fatto altrui: 152,2 milioni di euro;
- linee liquidantesi fatto proprio: 728,2 milioni di euro;
- linee non liquidantesi: 223,7 milioni di euro.

Nel corso del 2008 l'incremento degli utilizzi è stato di 238 milioni di euro, in parte sempre per effetto dell'operazione di cessione di 8 sportelli Banca Sella.

Per quanto riguarda l'impatto dell'aumento dei tassi sui crediti in essere e la contestuale diminuzione della capacità di rimborso della clientela, la Banca ha comunque provveduto a soddisfare le richieste pervenute allungando le scadenze e, ove necessario, rinegoziando le condizioni economiche, promuovendo anche di propria iniziativa soluzioni mirate ad aiutare la clientela per risolvere situazioni di difficoltà. Nel settore dei mutui ipotecari alle famiglie, la Banca ha dato applicazione al Decreto Legge 27 maggio 2008 n.93 relativo alla cosiddetta "Rinegoziazione Tremonti" ed ha continuato ad operare come previsto dalla legislazione preesistente, attraverso la "surroga", ossia la possibilità di trasportare un mutuo da una banca all'altra senza oneri aggiuntivi.

Per i finanziamenti destinati ad investimenti, è continuata, in maniera sempre positiva, la sinergia con la società del Gruppo Biella Leasing.

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

LA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO CREDITI

Nuovi parametri di valutazione dei crediti deteriorati

Nel corso del 2008 è stato attuato un processo, avviato sin dall'inizio dell'esercizio, avente come obiettivo la revisione, all'interno dei processi di recupero dei crediti deteriorati, delle metodologie e dei parametri di valutazione analitica degli stessi.

Tale attività di revisione ha portato ad un aggiornamento degli elementi di valutazione con una più analitica definizione degli stessi.

Il processo di valutazione dei crediti deteriorati continua ad essere eseguito attraverso stime analitiche sul singolo cliente e forma tecnica, tenendo conto di tutti gli elementi di valutazione presenti quali garanzie acquisite e/o acquisibili, reddito e patrimonio del cliente, azioni legali esperibili, possibilità di accordi stragiudiziali, ecc.

Le metodologie adottate per il 2008 continueranno a valere anche per gli esercizi successivi, in quanto ritenute adeguate anche in considerazione dello scenario esterno e delle mutate condizioni macro-economiche.

I risultati ottenuti applicando le sopradette metodologie sono dettagliatamente riportati, nella parte A – Politiche Contabili e in Nota Integrativa, del presente bilancio.

CREDITI IN SOFFERENZA

Le sofferenze nette a fine esercizio ammontano a 16,3 milioni di euro ed il rapporto sofferenze nette/impieghi per cassa si è assestato all'1,5%. Nel periodo in esame il flusso di nuovi ingressi a sofferenza è stato pari a 7,5 milioni di euro. Gli incassi registrati sulle posizioni a sofferenza ammontano a 5,1 milioni di euro.

Il numero delle posizioni presenti a sofferenza è pari a 3.227 di cui circa il 92,3% di esse sono rappresentate da posizioni di importo inferiore ad 50.000 euro, mentre il 49,2% è inferiore alla soglia di 5.000 euro.

Non sono presenti rettifiche di portafoglio.

CREDITI INCAGLIATI

Gli incagli per cassa netti (i rapporti verso soggetti la cui temporanea difficoltà si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo) compresa la capitalizzazione degli interessi, ammontano a fine esercizio a 6,7 milioni di euro. Il volume dei nuovi ingressi dell'esercizio, relativamente ai soli crediti revocati, è stato pari a 12,4 milioni di euro. Anche durante l'esercizio 2008 sono proseguite le attività di controllo e di monitoraggio dei rischi, e sono state poste in essere politiche di revisione del portafoglio crediti con l'obiettivo di contenere il volume delle nuove revoche.

Non sono presenti rettifiche di portafoglio.

Classificazione Automatica del Rischio C.A.d.R.

Nel mese di maggio 2008 è entrata in effettivo la procedura "Classificazione Automatica del Rischio" nata per migliorare la gestione del credito perseguendo i seguenti obiettivi:

- ridurre il rischio di perdite su crediti;
- razionalizzare gli attuali strumenti di monitoraggio e gestione del rischio di credito a disposizione del servizio Qualità del Credito della Capogruppo, della Banca, generando un tempestivo e mirato dialogo con la clientela;
- rendere il processo di gestione del credito *compliant* con la normativa di BasileaII, utilizzando lo *scoring* e il *rating* quali strumenti predittivi della probabilità di *default* dei singoli prenditori;
- concorrere alla riduzione dell'assorbimento patrimoniale a fronte del rischio di credito migliorando gli specifici indicatori descritti nelle *Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale*

*per le banche, Banca d'Italia, Circolare n.263, dicembre 2006 (LGD *loss given default*, e PD *probability of default*).*

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

In ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 36, gli avviamenti sono sottoposti annualmente a *impairment test* per verificarne la recuperabilità. Le informazioni relative a tale operazione sono riportate nella Parte B della Nota Integrativa – Sezione 12, Attività Immateriali.

POLITICHE COMMERCIALI E DISTRIBUTIVE

POLITICHE DISTRIBUTIVE

A seguito dell'operazione di fusione precedentemente descritta nel capitolo Premessa, che ha visto l'aggregazione di Banca Arditi Galati con Banca di Palermo unitamente ad 8 sportelli della Regione Campania conferiti da Banca Sella, la nuova realtà bancaria ha potuto quindi consolidare la propria rete distributiva con la presenza in 4 Regioni con 67 succursali, delle quali, Foggia, aperta nel 2008.

Nella tabella seguente si riportano gli importi delle principali voci patrimoniali oggetto del conferimento degli sportelli, mentre in quella sottostante la suddivisione delle succursali:

Voci Patrimoniali Banca Sella (in unità di euro)	1° giugno 2008
Crediti verso clientela	113.166.790
Debiti verso clientela	133.100.922
Garanzie rilasciate	5.223.154
Titoli di terzi in deposito	94.750.816

SUDDIVISIONE SUCCURSALI PER REGIONE

31/12/2008

Regioni	Numero sportelli	% sul totale
Puglia	29	43,28%
Molise	1	1,49%
Campania	16	23,88%
Sicilia	21	31,34%
TOTALE	67	100,00%

Nel corso dell'esercizio la Banca ha:

- intensificato l'azione di sviluppo rivolta alle aziende con particolare attenzione al segmento Small Business e Corporate, reso possibile anche grazie ad una importante presenza nella rete distributiva di figure professionali quali i "Gestori Imprese";
- continuato l'acquisizione di nuova clientela, che nel corso dell'anno ha visto una crescita netta di oltre 4.000 nuovi rapporti;
- rivolto maggiore attenzione all'incremento della raccolta diretta attraverso il lancio di prodotti specifici, dedicati sia alle persone fisiche (Depositi Vincolati e "Tuo risparmio domani"), sia alle aziende ("Sella Time Deposit");
- incrementato ulteriormente, rispetto al 2007, l'erogazione di mutui casa la cui offerta è stata rinnovata e adeguata alle nuove esigenze di mercato;
- proseguito il collocamento di prodotti di previdenza complementare attraverso adesioni collettive e individuali;
- continuato nello sviluppo del *business* del comparto assicurativo finanziario, proseguendo nella politica di elevata qualità e trasparenza dei prodotti collocati;
- continuato nell'azione di fidelizzazione della clientela anche attraverso il collocamento di prodotti assicurativi non finanziari, carte di pagamento e servizi accessori al conto corrente, realizzando così un buon incremento della percentuale delle operazioni autonome;

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

- qualità dei servizi: attraverso il perseguimento dell'eccellenza in ogni aspetto, non solo operativo;
- innovazione: tramite la spinta dei canali telematici, a presidio di una maggiore efficienza;

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

SICUREZZA DELLE INFORMAZIONI E TUTELA DELLA PRIVACY

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

Scopo di tale documento è stabilire le misure di sicurezza organizzative, fisiche e logiche da adottare affinché siano rispettati gli obblighi in materia di sicurezza previsti dal D.Lgs. 196/03 sulla protezione dei dati personali e sue successive modifiche ed integrazioni. Nel mese di marzo 2009 è stato effettuato l'aggiornamento di tale documento per l'anno corrente.

■ ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

RISPARMIO GESTITO

La crisi finanziaria, originata nell'ambito dei mutui *sub-prime* USA, ha avuto contorni ed effetti talmente ampi su tutto il sistema economico da causare una repentina entrata in recessione delle principali economie mondiali. Il contesto di forte incertezza, volatilità e riprezzamento del rischio, si è tradotto, sui mercati azionari, in una delle più ampie discese degli ultimi 20 anni, mentre, i mercati obbligazionari, oltre che da illiquidità, sono stati interessati da un generalizzato allargamento degli *spread* di rendimento delle emissioni *corporate* rispetto ai *bond* governativi.

Nei confronti della clientela tutto ciò ha destato grossa preoccupazione, portando a riallocare il risparmio verso strumenti a rischio minima. La richiesta di sicurezza e di garanzia di rendimento da parte dell'investitore è alla base del forte orientamento verso prodotti di raccolta diretta (ad esempio Pronti Contro Termine) e verso titoli di stato a *rating* elevato, contrapposto ad un sensibile deflusso da strumenti di gestione collettiva, compresi prodotti obbligazionari tradizionali.

In particolare i fondi obbligazionari, in tale periodo destabilizzante, hanno sofferto non poco la concorrenza dei titoli di stato. Infatti, la mancata percezione di parametri quali la vita residua ed il rendimento a scadenza, nonché la scarsa trasparenza sulla composizione del portafoglio, hanno inciso negativamente sulla percezione di sicurezza collegata all'investimento in fondi, condizionando la fiducia dell'investitore verso *l'asset class* nel suo complesso.

Riportiamo di seguito l'evoluzione della raccolta del risparmio gestito nel corso del 2008:

- il risparmio gestito seguito direttamente dalle succursali a fine 2008 presenta un controvalore pari a 68,2 milioni di euro, con una contrazione dell'11,7% rispetto al dato di fine 2007;
- le gestioni patrimoniali seguite dal commerciale *private* sono passate da oltre 69 milioni di euro del 2007 a 21,1 milioni di euro del 2008 con una flessione del 70,3%.

BANCA ASSICURAZIONE

I premi vita lordi incassati nel 2008 sono stati pari a 11,2 milioni di euro complessivi.

L'anno è stato segnato dalla discontinuità rappresentata dalla crisi finanziaria: l'andamento precedente alla crisi è stato caratterizzato da una raccolta concentrata soprattutto nelle polizze *index linked*, mentre negli ultimi mesi dell'anno l'offerta di prodotti assicurativi da parte della Banca si è concentrata su polizze di ramo I, con rese finanziarie salvaguardate.

Nel comparto danni il 2008 ha visto l'avvio del collocamento di diversi prodotti di InChiaro Assicurazioni, società costituita da C.B.A. Vita (del Gruppo Banca Sella) con HDI Assicurazioni. Con la nuova compagnia sono stati quindi lanciati diversi prodotti:

- RC Auto (Responsabilità Civile Auto);
- Infortuni del correntista;
- CPI prestiti (Credit Protection Insurance), ossia assicurazioni di protezione del credito collegato all'erogazione di prestiti;
- Incendio abbinato ai mutui ipotecari.

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

Nel corso del 2009 è inoltre previsto il completamento della gamma prodotti InChiaro con le polizze di copertura dei rischi per la persona e il patrimonio dei clienti.

FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO E SICAV

Nel corso del 2008 la crescita dello stock dei prodotti fondi e sicav in amministrato e in gestito è stata fortemente negativa pari a -78 milioni di euro con un decremento del -37,3% rispetto al 2007.

In termini relativi lo stock di fondi di amministrato è sceso meno di quello dei fondi in gestito (-26,5% i fondi in amministrato contro -75,1% dei fondi in gestito).

I fondi del Gruppo hanno visto decrementare lo stock del -35,7% mentre i fondi di S.g.R. terze del -47%

RISPARMIO ONLINE

Nel corso dell'anno 2008 il controvalore totale delle operazioni (investimenti, disinvestimenti e switch) impartite dalla clientela tramite canale internet ha raggiunto i 20,55 milioni di euro (- 32% rispetto al 2007).

Il numero di operazioni disposte dalla clientela su fondi d'investimento e sicav è stato pari 2.104 (+54% rispetto al 2007)

Il contesto economico ha contribuito a rendere la raccolta complessiva negativa: sul fronte dei prodotti a componente azionaria per i timori legati alla recessione economica globale, per i prodotti obbligazionari per la minore affidabilità dell'emittente, interessando anche categorie (come i monetari) usualmente utilizzati dagli investitori come "rifugio".

STRUTTURA OPERATIVA

RISK MANAGEMENT E SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

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

Lo staff di controllo interno a Banca Sella Sud Ardit Galati è costituito dal servizio "Ispettorato", che fa riferimento direttamente al Consiglio d'Amministrazione, e dai servizi "Controllo Rischi e Follow up" e "Compliance e Reclami" che fanno riferimento al Direttore Generale; tali servizi collaborano con le iniziative di intervento effettuate dalla stessa Capogruppo. Con riguardo alla tutela della privacy, la Banca ha provveduto a predisporre il *Documento Programmatico sulla Sicurezza delle Informazioni*, con riferimento alla regola 26 del Disciplinary Tecnico -Allegato B) del Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 Giugno 2003 n. 196). L'aggiornamento per l'anno 2008 del Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni è stato approvato il 18 novembre 2008.

Rischio di Credito

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

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

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

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

Al 31 dicembre 2008 risulta assegnato un rating all'83,53% della clientela *corporate*, per un totale di 453,4 milioni di euro di fidi utilizzati.

L'attività di monitoraggio dei crediti è assicurato dal Controllo Qualità del Credito. Si tratta di un servizio che la Capogruppo fornisce in *outsourcing* che ha il compito, attraverso l'ausilio di strumenti informatici integrati nella procedura di "classificazione automatica del rischio/campanelli di allarme", di individuare e prevenire le eventuali patologie che possano portare a rischi di insolvenza. La procedura classifica ed individua una serie di fenomeni che possono incidere sul "degrado" della posizione, attribuendo un *timer* entro il quale un'anomalia deve essere giustificata/rimossa, consentendo in questo modo di individuare ed effettuare una adeguata classificazione del portafoglio crediti nelle varie categorie di rischio classificate come "partite ad andamento anomalo" (da PAA1 a PAA5). Le posizioni anomale, dichiarate "incagli", sono state analiticamente valutate per la determinazione del presunto valore di realizzo.

Nel corso dell'anno è stato istituito un presidio per ogni territorio composto da "gestori" con il compito di interloquire direttamente con i clienti titolari di posizioni ad andamento anomalo.

Rischio di tasso, mercato e liquidità

Il rischio di tasso, inteso come il rischio che una variazione dei tassi d'interesse si rifletta negativamente sulla situazione finanziaria ed economica della Banca, è monitorato internamente con il controllo della Capogruppo. Al 31 dicembre 2008 il coefficiente di rischiosità della Banca, misurato dal rapporto tra l'esposizione temporale al rischio di tasso complessivo ed il patrimonio di vigilanza, nell'ipotesi di un aumento istantaneo e parallelo dei tassi di 2 punti percentuali, è pari a 5,2%.

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

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

Rischio Operativo

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

1. il "Ciclo del Controllo" che consente di gestire gli "eventi anomali" attraverso una piattaforma informatica. Il processo si sviluppa in più fasi:
 - a) segnalazione dell'anomalia;
 - b) attribuzione della responsabilità di rimozione;
 - c) rimozione dell'evento;
 - d) rimozione delle cause dell'evento che ha generato l'anomalia.

L'Ufficio Risk Management e Controlli, unitamente alle figure di "Responsabile controlli e Follow up" interni ad ogni area/società, ha il compito di verificare che le soluzioni adottate per la rimozione degli eventi anomali siano realmente efficaci ed evitino il ripresentarsi degli stessi in futuro.

2. estrazioni mirate da *database*, per controlli sistematici volti a prevenire il rischio di malversazione. Tali estrazioni, aventi cadenza giornaliera o mensile, rappresentano degli *alert* e riguardano, tra l'altro, operatività in violazione del Codice di Autodisciplina, concessione di credito in violazione della normativa interna, operazioni manuali effettuate al di fuori dell'ordinario orario lavorativo, utilizzo ricorrente di causali di storno.
3. campanelli d'allarme rischio operativo: si tratta di uno strumento informatico attraverso il quale si individuano *warnings* inerenti: l'utilizzo dei conti interni, clienti residenti in "paradisi fiscali", ordini in strumenti finanziari. In procedura viene assegnata una scadenza entro la quale l'evento deve essere gestito.

Nel corso dell'anno 2008, in funzione del rinnovato assetto logistico-funzionale a seguito dalla fusione, è stato predisposto e reso esecutivo un piano di adeguamento dei controlli di linea assegnati alle unità organizzative in staff alla direzione generale.

Rischio di frode e infedeltà

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

Rischio legale

La normativa interna del Gruppo Banca Sella stabilisce l'obbligo di utilizzare schemi contrattuali i cui contenuti rispondano, quanto più possibile, a caratteristiche di standardizzazione preventivamente valutate dalle preposte strutture a livello di Gruppo. L'attività di *compliance* è stata pertanto affidata ad apposita struttura costituita presso la Capogruppo ed è stato individuato un referente interno per il controllo di conformità della Banca alle norme imperative e/o di autoregolamentazione.

Rischi informatici

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

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

In seguito allo spostamento delle attività informatiche presso la Capogruppo che fornisce il servizio in *outsourcing* alle banche del Gruppo, Banca Sella Sud Ardit Galati non ha effettuato direttamente attività di ricerca e sviluppo in tale ambito; svolge attività di ricerca e sviluppo in ambito commerciale come descritto nelle politiche commerciali.

PRODUTTIVITA'

Nel primo semestre del 2008, Banca di Palermo e Banca Ardit Galati, separatamente, hanno continuato il progetto di aggiornamento della infrastrutture tecnologiche presenti nelle Sedi Operative. La sostituzione di tutti i Personal Computer obsoleti, l'installazione di nuove stampanti di sportello, più veloci delle precedenti, ha permesso di ridurre i tempi di esecuzione delle operazioni con la clientela e favorire le attività di *business*.

In collaborazione con l'Area Organizzazione Reti della Capogruppo, sono state ridotte al minimo le attività amministrative svolte dalle Succursali per l'applicazione delle nuove normative, quali la Direttiva MiFID e III Direttiva Antiriciclaggio.

In modo accentrato sono state coordinate le attività di contatto con la Clientela operante in strumenti finanziari mirate a rideterminare il profilo di rischio ed a sottoscrivere il contratto del rapporto Banca/Cliente.

Nel corso del secondo semestre 2008, la costituzione di Banca Sella Sud Ardit Galati ha permesso un recupero di produttività per l'unificazione dei Servizi di Direzione Generale dislocati a Lecce ed a Palermo.

Si è ridefinito l'assetto logistico-funzionale e l'allineamento operativo che ha comportato l'ulteriore accentramento verso la Capogruppo di attività amministrative residuali nei comparti delle Risorse Umane, della gestione Prestiti Obbligazionari, dell'archiviazione dei documenti contabili e della gestione amministrativa di sequestri e pignoramenti presso terzi.

LE RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2008 il totale del personale della Banca si attestava a 415 dipendenti di cui 131 donne e 284 uomini, dei quali 12 risultavano non in forza per malattia di lungo periodo, aspettativa e maternità.

Alla fine del 2008 i dipendenti in *full time* erano 403, mentre quelli in *part time* risultavano essere 12, con percentuali di orario di lavoro dal 66,66% al 73,33%.

La Banca a fine 2008 contava 376 dipendenti a tempo indeterminato, 5 in apprendistato, 11 in contratto di inserimento e 23 a tempo determinato.

Le variazioni dell'organico per l'anno 2008 sono state influenzate soprattutto dal conferimento, in Banca di Palermo di 8 sportelli Banca Sella presenti nella regione Campania (per dettagli si rimanda al capitolo Premessa).

A fine 2008 l'organico totale risulta in aumento di 53 unità rispetto al 2007, considerando che Banca di Palermo al 31 dicembre 2007 contava 130 dipendenti, Banca Arditi Galati 232 dipendenti, e che nel conferimento delle succursali della regione Campania da Banca Sella a Banca di Palermo sono stati acquisiti 48 dipendenti.

Nel corso del 2008 le cessazioni totali sono state 41 fra dimissioni per passaggio ad altra banca, per inizio per cessione di contratto verso altra società del Gruppo, per scadenza contratto a termine. Ben 9 sono stati i contratti a termine instaurati e cessati in corso d'anno per fronteggiare le esigenze operative dettate dalla normativa MIFID.

Le assunzioni in corso d'anno in tutta la Banca sono state pari a 42 (di cui 9 con contratto a tempo indeterminato, 9 con contratto a termine di tre mesi rinnovabili per altri 3 mesi per esigenze MIFID, 4 con contratto di inserimento, 20 con contratto a tempo determinato di durata superiore a sei mesi).

A fine anno l'età media dei dipendenti si è attestata sui 41,06 anni e l'anzianità media di servizio sui 6,33 anni.

Il costo del personale della Banca a fine anno ammontava a 22,7 milioni di euro, rispetto a 19,8 milioni di euro del 2007.

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

Relativamente alla formazione del personale, nell'anno 2008, tale attività è stata realizzata oltre che in aula, in autoformazione tramite corsi *on line*, con la consultazione di materiale autoformativo sulla *intranet* aziendale, in modalità *e-learning* con test finale di superamento.

Le aree formative maggiormente sviluppate sono state:

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

La formazione in aula nel corso del 2008 sul comparto "assicurativo" ha avuto la finalità di certificare ai sensi del Regolamento Isvap n. 5/2006 dipendenti in servizio nell'ambito del canale rete distributiva che nel 2007 non avevano conseguito la certificazione assicurativa, oltre a far conseguire la certificazione a dipendenti assunti nel 2008.

Le ore-uomo erogate per tale attività formativa sono state ben 39.998 distribuite in 36.158 ore di aula e 3.840 ore di On Line.

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

E' stata importante anche la formazione sulla MIFID, erogata a circa 350 dipendenti.

Una particolare attenzione è da rivolgere al Progetto di Formazione Finanziata per il tramite del Fondo Fort.TE prima, poi del Fondo FBA (Fondo Banche Assicurazioni), piano formativo "impresa e territorio: lo sviluppo delle competenze tecniche e relazionali" avviso 01/06 Rup:pr289_pf1267_av106, conclusosi - dal punto di vista didattico - il 23/05/2008.

La rendicontazione finale al Fondo si è conclusa, nel pieno rispetto dei tempi tecnici, nei giorni 22 e 23 gennaio 2009 con la certificazione di regolarità da parte del Revisore e la consegna al Fondo della Relazione Finale.

L'intero Piano ha coinvolto ben 210 dipendenti su 186 preventivati.

Il piano formativo è stato progettato con l'intenzione di implementare le conoscenze e le competenze degli addetti alla rete commerciale alle più importanti esigenze della Banca sia in riferimento allo scenario competitivo esterno che in base alla rilevazione dei fabbisogni interni. Nell'ideare il Piano formativo, la Banca ha pianificato e progettato gli interventi prendendo in considerazione due macro-aree organizzative:

1) i responsabili dei vari uffici/filiali/servizi della rete commerciale ai quali sono stati erogati interventi di formazione per acquisire conoscenze sia di tipo tecnico (Basilea 2, IAS, etc.) che di tipo relazionale;

2) gli operatori di sportello e gli addetti alla clientela la cui formazione ha riguardato sia aspetti di relazione con la clientela, sia di orientamento commerciale, sia aspetti di approfondimento tecnico come i sistemi di pagamento, la finanza, gli impieghi e la previdenza complementare.

I 14 Progetti sono stati:

1. Il nuovo Bilancio d'Esercizio.
2. L'impatto di Basilea 2 nella valutazione del rischio di credito alle imprese.
3. La nuova legge fallimentare.
4. Il ruolo commerciale del titolare e del gestore-clientela.
5. Dalla relazione alla vendita.
6. Finanza Avanzato.
7. La Previdenza Complementare (profilo capi area, gestori, responsabili).
8. L'operatività con l'estero.
9. Costruire relazioni positive.
10. L'orientamento commerciale dell'addetto al front office.
11. I sistemi di pagamento innovativi.
12. Impieghi Base.
13. Finanza Base.
14. La Previdenza Complementare (profilo operatori di sportello, addetti alla clientela).

L'obiettivo di tale formazione è stato di promuovere lo sviluppo aziendale facendo crescere professionalmente il personale interno, favorendone la specializzazione nell'attività di vendita di prodotti assicurativi e di risparmio gestito, sviluppando altresì la capacità di analisi sui finanziamenti e di concessione dei fidi.

In rapporto alla durata, il piano formativo, è stato realizzato seguendo le indicazioni stabilite durante la progettazione e ha sviluppato 1.102,50 ore di formazione sulle 1.095 previste.

■ EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

LO SCENARIO

Lo sviluppo dell'economia mondiale si ritiene possa proseguire in modo rallentato anche nel corso del 2009. Una debole ripresa, condizionata dall'efficacia delle misure di politica fiscale espansiva e dal corretto funzionamento del meccanismo di trasmissione della politica monetaria al credito, potrebbe manifestarsi solo verso la fine del nuovo anno.

La dinamica dei consumi privati dei paesi sviluppati risentirà del peggioramento delle condizioni del mercato del lavoro, del calo della ricchezza e delle restrizioni nell'erogazione del credito. L'incertezza sull'evoluzione della domanda peserà anche sugli investimenti delle imprese le quali stanno già evidenziando un calo degli indici di fiducia. Il mercato immobiliare residenziale dovrebbe proseguire la fase di debolezza sia in USA che nei paesi di Eurozona. Il calo della crescita globale penalizzerà l'*export* in modo generalizzato.

I Paesi Emergenti saranno influenzati negativamente dall'evoluzione della congiuntura economica globale: il rallentamento dell'*export*, una minore crescita dei prezzi delle materie prime, la riduzione degli afflussi di capitali esteri e le condizioni di restrizione nell'erogazione del credito dovrebbero determinare un ridimensionamento importante dei tassi di crescita delle economie emergenti rispetto ai livelli registrati negli ultimi anni.

L'inflazione dovrebbe proseguire su un sentiero di ridimensionamento nel prossimo futuro, influenzata da un effetto base favorevole legato ai prezzi delle materie prime e del ciclo economico recessivo.

Con riferimento alla dinamica dei tassi di interesse in USA e Eurozona, quelli a breve termine saranno influenzati dalla politica monetaria espansiva da parte della Federal Reserve e della Banca Centrale Europea. I tassi di interesse a lungo termine, dopo una fase di iniziale debolezza, in uno scenario recessivo e di bassa inflazione, dovrebbero registrare una tendenza all'aumento sia negli USA che in Eurozona nel corso del 2009, sulla scia di una timida ripresa dell'economia e di pressioni sui conti pubblici.

Sulla base di quanto sopra esposto si può supporre il seguente sviluppo del sistema creditizio e finanziario italiano:

- scarse prospettive di crescita dei ricavi a fronte della perdurante crisi dei mercati finanziari ed alla discesa dei tassi ufficiali;
- peggioramento del rischio di credito a fronte del ciclo economico recessivo;
- minore pressione concorrenziale e cambiamento del contesto competitivo dovuto allo spostamento del focus dagli impieghi verso la raccolta, la qualità dell'attivo e la solidità patrimoniale;
- possibili disparità nella concorrenza a livello internazionale indotta da differenze negli interventi governativi a supporto del sistema finanziario;
- possibili ulteriori costi di *compliance* derivanti dalla revisione della regolamentazione comunitaria e dalla vigilanza;
- forte attenzione al controllo e riduzione dei costi amministrativi;
- forte interesse all'evoluzione del tessuto produttivo e sociale italiano: aumenta l'attenzione sulla solidità patrimoniale dei prenditori, siano essi famiglie o aziende;
- affermazione dell'innovazione tecnologica quale fattore essenziale sia sul fronte operativo che commerciale;
- minori rischi operativi a fronte del consolidamento delle strutture, e dall'entrata a regime delle strutture predisposte a presidio dei rischi.

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

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

Stante lo scenario esterno, l'importante operazione societaria, ed i valori di Gruppo, Banca Sella Sud Ardit Galati prevede nel triennio 2009-2011 di perseverare nei punti di forza:

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

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

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

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Già a fine 2008 era stato avviato il progetto per la creazione di una nuova società consortile del Gruppo Banca Sella, deputata all'erogazione dei servizi alle società dello stesso.

La nuova società vedrà Banca Sella Holding quale socio di maggioranza, mentre le altre società del Gruppo che oggi beneficiano di servizi in *outsourcing* sottoscriveranno a loro volta quota parte del capitale. La Società consortile fornirà alle società consorziate la maggior parte dei servizi oggi erogati da Banca Sella Holding e sarà quindi il cuore delle attività operative del Gruppo.

Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. ha perfezionato un aumento di capitale gratuito da euro 30.941.424 ad euro 37.500.000 (con utilizzo della riserva da valutazione per euro 6.482.412,46 e della riserva straordinaria per euro 76.163,54), mediante emissione di n.1.093.096 nuove azioni da nominali euro 6 cadauna; la registrazione dell'aumento di capitale è avvenuto in data successiva al 31 dicembre 2008 e pertanto gli effetti civilistici delle predette operazioni, sono intervenuti solo a partire dall'esercizio 2009.

AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE

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

PARTECIPAZIONI E RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO

I rapporti verso le imprese del Gruppo

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

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

Società	ALTRE ATTIVITA'	ALTRE PASSIVITA'	ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	CREDITI VERSO BANCHE	CREDITI VERSO CLIENTELA	DEBITI VERSO BANCHE	DEBITI VERSO CLIENTELA	DERIVATI DI COPERTURA
Biella Leasing	12					774		39	
Banca Patrimoni Sella C. S.p.A.		720							
Brosel S.p.A.	8							71	
Banca Sella S.p.A.	79	61			2.626		2.866		
C.b.a. Vita S.p.A.	39							177	
Consel S.p.A.								42	
Easy Nolo S.p.A.	1	54							
Immobiliare Lanificio Sella S.p.A.		1							
Selir		7							
Banca Sella Holding S.p.A.	2.739	427	202	141	120.828		2.265		15.189
Sella Gestioni S.g.r. S.p.A.	128	22						10	
Sella Life Ltd	1							10	
Totale complessivo	3.007	1.292	202	141	123.454	774	5.131	349	15.189

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

Società	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	COMMISSIONI ATTIVE	COMMISSIONI PASSIVE	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	SALDO NEGATIVO DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI COPERTURA	SALDO POSITIVO DIFFERENZIALI SU OPERAZIONI DI COPERTURA	SPESE AMMINISTRATIVE: altre spese amministrative	SPESE AMMINISTRATIVE: spese per il personale	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE
Biella Leasing	42		28							55	12
Banca Patrimoni Sella C. S.p.A.				1.338					1	39	
Brosel S.p.A.			109								
Banca Sella S.p.A.	419	703	83						107	33	
C.b.a. Vita S.p.A.	12	26	437								
Consel S.p.A.											
Easy Nolo S.p.A.				16					327		1
Immobiliare Lanificio Sella S.p.A.									2		
Selir									100		
Banca Sella Holding S.p.A.	2.933	1.737	1.269	1.030	14.850	140	630	755	6.058	606	94
Sella Gestioni S.g.r. S.p.A.			642	27					1		
Sella Life Ltd			3								
Totale complessivo	3.406	2.466	2.571	2.411	14.850	140	630	755	6.596	589	107

PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Signori Azionisti,

lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico al 31 dicembre 2008, redatti in unità di euro in ossequio alla normativa vigente, con i consueti criteri prudenziali, dopo tutti i necessari ammortamenti ed accantonamenti evidenziano un utile netto dell'esercizio di euro 12.685.781,58 che Vi proponiamo di ripartire come segue:

Utile dell'esercizio al 31/12/2008	euro	12.685.781,58
- 5% alla riserva ordinaria ai sensi dello Stat.Sociale	euro	634.289,08
- 5% alla riserva straordinaria ai sensi dello Stat.Sociale	euro	634.289,08
Agli Azionisti:		
- dividendo di euro 0,7 ad ognuna delle n. 6.250.000 azioni	euro	4.375.000,00
Ed il residuo alla "Riserva Straordinaria"	euro	7.042.203,42

Lecce, 24 marzo 2009

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



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

sul bilancio al 31 dicembre 2008

BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI S.p.A.
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI SUL BILANCIO D'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2008

Signori Azionisti,

prima di dare inizio alla nostra relazione desideriamo rivolgere un pensiero commosso al Consigliere Guido Bigiordi che ci ha prematuramente lasciati nello scorso mese di febbraio.

Ne ricordiamo le elevate doti morali e professionali e il profondo senso di attaccamento alla Banca al cui sviluppo tanto ha contribuito.

Con noi sindaci è stato sempre prodigo di preziosi consigli e anche per questo non Lo dimenticheremo.

Il bilancio chiuso al 31.12.2008, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, ci è stato consegnato dagli Amministratori per gli adempimenti di nostra competenza.

E' il primo bilancio con la nuova denominazione Banca Sella Sud Arditi Galati, nata dalla fusione di Banca Arditi Galati con Banca di Palermo a completamento di un programma di espansione territoriale che vede il raggio di azione della Banca allargato alla Sicilia; è inoltre aumentata in modo significativo la presenza in Campania in virtù delle otto nuove filiali conferite da Banca Sella a Banca di Palermo prima della fusione.

Abbiamo esercitato l'attività di vigilanza e di controllo prevista dalla legge e nell'adempimento dei nostri compiti ci siamo attenuti ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

A norma di statuto è affidato al Collegio Sindacale anche il controllo contabile, pertanto provvediamo a relazionarVi secondo quanto previsto dagli articoli 2409 ter e 2429 del Codice Civile.

Parte prima: Relazione ai sensi dell'art. 2409 ter, 1° comma, lettera c) Codice Civile.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d' esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, della Banca Sella Sud Arditi Galati SpA chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n° 38/2005, compete agli Amministratori della Banca Sella Sud Arditi Galati SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi contabili e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 marzo 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Sella Sud Arditi Galati SpA al 31 dicembre 2008 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n° 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Banca Sella Sud Arditi Galati SpA per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Banca Sella Sud Arditi Galati SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4 bis, lettera d) del D.Lgs. 58/98. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001/2009 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Banca Sella sud Arditi Galati SpA al 31 dicembre 2008.

Parte seconda: Relazione ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile.

Il bilancio al 31.12.2008 è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e nel rispetto delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia con la circolare n° 262/2005. E' stato sottoposto a revisione volontaria da parte della società Deloitte & Touche SpA; ci siamo incontrati con i revisori i quali hanno comunicato che, allo stato attuale dei lavori, non sono emerse anomalie degne di rilievo.

Sinteticamente si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE

Totale Attività 1.605.724.657

<u>Totale Passività</u>	1.515.559.104
<u>Patrimonio Netto (escluso l'utile di esercizio):</u>	77.479.771
<u>Utile dell'esercizio</u>	12.685.782
CONTO ECONOMICO	
<u>Risultato netto della gestione finanziaria</u>	59.243.679
- Costi operativi	(40.303.390)
- Utili da cessione di investimenti	756.628
<u>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</u>	19.696.917
- Imposte sul reddito di esercizio dell'operatività corrente	(7.011.135)
<u>Utile dell'esercizio</u>	12.685.782

A seguito delle modifiche apportate ai principi contabili IAS 39 e IFRS 7, recepite con il regolamento CE n° 1004 del 15/10/2008, la Banca si è avvalsa della facoltà di riclassificare parte del portafoglio titoli di proprietà trasferendo CCT con scadenza 2013 e 2014 dalla voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita"; ciò ha consentito di non imputare al conto economico la minusvalenza rilevata rispetto alla quotazione del 1° luglio 2008, pari a € 1.215.185, che è stata appostata in un'apposita riserva denominata "Riserva da valutazione titoli di proprietà classificati in AFS".

Tale scelta, che il Collegio condivide, è adeguatamente illustrata nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione.

In applicazione delle disposizioni portate dall'art. 1, comma 48, della Legge n° 244 del 24/12/2007 la Banca si è avvalsa della facoltà di affrancare il disallineamento esistente tra il valore contabile e il valore fiscale degli avviamenti riconosciuti in occasione di precedenti acquisizioni di rami di azienda; ciò comporta, in contropartita al pagamento di un'imposta sostitutiva del 12% calcolata sulla differenza tra i due anzidetti valori, il vantaggio fiscale di poter detrarre nei futuri esercizi quote di ammortamento su valori di avviamento rivalutati.

In applicazione del principio contabile IAS 8 sono state inoltre rilevate le imposte differite non accantonate nei precedenti esercizi con un effetto negativo sul patrimonio netto pari a €1.457.616.

Anche questa scelta è condivisa dal Collegio Sindacale.

La nota integrativa è redatta in modo chiaro ed esauriente e contiene tutte le informazioni richieste dalla vigente normativa.

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

La relazione sulla gestione illustra adeguatamente l'esercizio dal punto di vista operativo e fornisce indicazioni sulla possibile evoluzione futura.

A nostro parere la relazione è coerente con le informazioni e i dati di bilancio e possiede i requisiti della completezza e della chiarezza.

Nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa viene data adeguata informativa sulle operazioni infragruppo e con parti correlate. Tali operazioni sono di rilevante entità e comprendono numerosi servizi forniti in outsourcing, sulla base di specifici accordi contrattuali, in relazione alle attività accentrate presso la Capogruppo.

Le deliberazioni relative sono assunte dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge e previa verifica dell'adeguatezza dei corrispettivi alle prestazioni erogate.

Nell'adempimento dei nostri compiti di vigilanza e controllo, attraverso incontri e colloqui con l'Alta Direzione, con la società di revisione e con i responsabili delle diverse funzioni, abbiamo acquisito informazioni ed elementi utili per valutare l'efficienza e l'adeguatezza del sistema dei controlli interni e dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Banca.

Attraverso la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo abbiamo avuto conoscenza dell'attività svolta e

abbiamo potuto seguire l'evolversi della gestione dal punto di vista economico, finanziario e patrimoniale.

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

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

Sulla base delle esperienze maturate riteniamo che il sistema dei controlli interni, la cui attività è coordinata dalla Capogruppo, sia adeguato alle dimensioni della Banca e costituisca valido presidio a tutela dei rischi connessi all'esercizio dell'attività creditizia e di investimento.

Le funzioni inerenti la contabilità e il bilancio sono accentrate presso la Capogruppo che fornisce i relativi servizi in outsourcing. Attraverso incontri, esame di documenti e scambi di informazioni avuti con i responsabili di dette funzioni e con la società di revisione abbiamo potuto verificare la validità del sistema contabile che riteniamo adeguato alle esigenze della Banca e idoneo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Attestiamo inoltre:

- di aver ottenuto dagli amministratori adeguate informazioni sull'attività svolta, sull'andamento della gestione e sulle operazioni di maggior rilievo;
- di aver vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e di aver verificato il rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- di aver riscontrato l'adeguatezza, in relazione alla dimensione e alle esigenze della Banca, del sistema amministrativo, contabile, di controllo e il loro corretto funzionamento;
- di aver partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo;

- di aver accertato che le delibere riguardanti operazioni in potenziale conflitto di interesse sono state assunte nel rispetto della vigente normativa;
 - di concordare con i criteri adottati per l'iscrizione nell'attivo delle immobilizzazioni immateriali ed in particolare degli avviamenti il cui valore è stato sottoposto ad impairment test con esito positivo;
 - di non aver ricevuto da parte dei soci denunce ex art. 2408 del Codice Civile;
- Concordiamo infine con gli Amministratori in merito alla sicura esistenza della prospettiva di continuazione dell'attività nel cui presupposto è stato redatto il bilancio.

In considerazione di quanto precede esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2008 e alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile d'esercizio.

Lecce, 28 marzo 2009

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Domenico Cantele

Rag. Alberto Rizzo

Dott. Michele Peluso

SCHEMI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo	31/12/2008	31/12/2007(*)	31/12/2007(**)
10. Cassa e disponibilità liquide	22.276.087	19.499.087	12.223.668
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	178.211.888	149.559.826	108.284.226
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	29.857.849	105.984	53.385
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	7.564.093	7.560.979	5.033.475
60. Crediti verso banche	147.346.301	73.728.611	59.437.485
70. Crediti verso clientela	1.109.302.502	871.299.348	559.510.451
80. Derivati di copertura	664.553	647.545	259.994
110 Attività materiali	13.310.740	13.357.442	7.586.093
120. Attività immateriali	13.740.106	13.763.421	10.071.020
di cui:			
- avviamento	13.654.713	13.654.713	10.002.998
130 Attività fiscali	23.302.840	22.114.272	11.516.009
a) correnti	13.665.580	13.103.967	5.109.113
b) anticipate(***)	9.637.260	9.010.305	6.406.896
140 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	2.565.918	2.565.918
150 Altre attività	60.147.698	59.671.041	36.340.884
Totale dell'attivo	1.605.724.657	1.233.873.474	812.882.608

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2008	31/12/2007(*)	31/12/2007(**)
10. Debiti verso banche	5.171.946	9.629.746	3.814.919
20. Debiti verso clientela	1.197.782.011	928.782.502	642.189.982
30. Titoli in circolazione	248.053.102	163.672.047	77.034.245
40. Passività finanziarie di negoziazione	708.501	943.518	569.274
60. Derivati di copertura	15.854.410	1.151.229	80.501
80. Passività fiscali	10.178.846	9.973.116	6.465.315
a) correnti	7.320.026	7.066.655	4.786.655
b) differite(***)	2.858.820	2.906.461	1.678.660
100. Altre passività	25.292.733	28.490.650	19.115.840
110. Trattamento di fine rapporto del personale	5.236.996	4.726.003	2.776.913
120. Fondi per rischi ed oneri:	7.280.559	7.777.494	5.635.322
a) quiescenza e obblighi simili	-	-	-
b) altri fondi	7.280.559	7.777.494	5.635.322
130. Riserve da valutazione	2.602.035	3.470.915	2.772.337
160. Riserve	16.407.272	6.734.644	5.948.224
170. Sovrapprezzi di emissione	27.529.040	22.116.552	22.116.552
180. Capitale	30.941.424	39.600.000	19.200.000
200. Utile d'esercizio	12.685.782	6.805.057	5.163.184
Totale del passivo	1.605.724.657	1.233.873.473	812.882.608

(*) Al fine di consentire una migliore comparabilità delle informazioni esposte, i dati riferiti al 31/12/2007 sono costituiti dall'aggregazione di Banca di Palermo e Banca Arditi Galati.

(**) Dati di Banca Arditi Galati

(***) Il dato relativo al 2007 è stato adeguato, per chiarezza comparativa, in quanto dall'esercizio 2008 si è deciso di non compensare più le imposte anticipate con le differite, come illustrato in Nota Integrativa, parte A, sezione 2 principi generali di redazione.

CONTO ECONOMICO

Voci di Conto Economico		Esercizio 2008	Esercizio 2007(*)	Esercizio 2007(**)
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	80.327.765	61.084.152	40.000.516
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(32.398.548)	(22.100.317)	(15.031.401)
30.	Margine di interesse	47.929.217	38.983.835	24.969.115
40.	Commissione attive	12.983.864	14.326.426	7.649.174
50.	Commissioni passive	(3.576.013)	(2.393.154)	(1.232.483)
60.	Commissioni nette	9.407.851	11.933.272	6.416.691
70.	Dividendi e proventi simili	2.056	18.090	9.123
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(403.915)	821.211	691.531
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	683.604	(20.575)	16.526
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	3.213	419.964	238.473
	a) crediti	-	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.817	391.962	214.670
	c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-
	d) passività finanziarie	1.396	28.002	23.803
120.	Margine di intermediazione	57.622.026	52.155.797	32.341.459
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	1.621.653	(3.011.259)	(1.286.937)
	a) crediti	1.482.857	(2.572.366)	(1.324.347)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	138.796	(438.893)	37.410
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	59.243.679	49.144.538	31.054.522
150.	Spese amministrative	(44.747.133)	(37.848.754)	(22.731.701)
	a) spese per il personale	(22.661.412)	(19.761.451)	(12.182.247)
	b) altre spese amministrative	(22.085.721)	(18.087.303)	(10.549.454)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(867.926)	(2.112.008)	(1.867.124)
170.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.638.211)	(1.352.322)	(908.879)
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(32.600)	(23.214)	(12.523)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	6.982.480	6.348.310	4.370.568
200.	Costi operativi	(40.303.390)	(34.987.988)	(21.149.659)
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	756.628	21.180	21.180
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	19.696.917	14.177.730	9.926.043
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(7.011.135)	(7.327.596)	(4.717.782)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	12.685.782	6.850.134	5.208.261
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	(45.077)	(45.077)
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	12.685.782	6.805.057	5.163.184

(*) Ai fine di consentire una migliore comparabilità delle informazioni esposte, i dati riferiti al 31/12/2007 sono costituiti dall'aggregazione di Banca di Palermo e Banca Arditi Galati.

(**) Dati di Banca Arditi Galati

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2008	31/12/2007(*)
1. Gestione	13.242.632	12.775.113
Interessi attivi incassati (+)	80.327.765	61.084.152
Interessi passivi pagati (-)	(32.401.662)	(22.096.437)
Dividendi e proventi simili	2.056	18.090
Commissioni nette (+/-)	9.407.851	11.933.272
Spese per il personale	(21.979.002)	(19.407.940)
Altri costi (-)	(22.085.721)	(18.132.380)
Altri ricavi (+)	6.982.480	6.348.311
Imposte e tasse (-)	(7.011.135)	(6.971.955)
2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie	(365.212.237)	(129.852.003)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	(29.055.977)	(48.027.525)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(29.750.047)	1.362.433
Crediti verso clientela	(236.520.296)	(101.316.962)
Crediti verso banche	(73.617.690)	13.891.569
Altre attività	3.731.773	4.238.482
3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie	353.060.365	124.521.442
Debiti verso banche	(4.457.799)	(2.031.685)
Debiti verso clientela	268.999.510	138.975.419
Titoli in circolazione	84.381.055	(9.492.117)
Passività finanziarie di negoziazione	(235.017)	(261.009)
Altre passività	4.372.616	(2.669.166)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa	1.090.760	7.444.552
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	31/12/2008	31/12/2007(*)
1. Liquidità generata da:	3.322.546	177.055
Vendite di partecipazioni	-	-
Vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Vendite di attività materiali	3.322.546	177.055
Vendite di attività immateriali	-	-
Vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità (assorbita) da:	(6.670.277)	(1.398.494)
Acquisti di partecipazioni	-	-
Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Acquisti di attività materiali	(1.591.508)	(1.312.069)
Acquisti di attività immateriali	(9.286)	(86.425)
Acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(5.069.483)	-
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento	(3.347.731)	(1.221.439)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA	31/12/2008	31/12/2007(*)
Emissione/acquisto di azioni proprie	10.481.971	-
Emissione/acquisto strumenti di capitale	-	-
Distribuzione dividendi e altre finalità	(5.448.000)	(3.120.000)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista	5.033.971	(3.120.000)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	2.777.000	3.103.113
RICONCILIAZIONE	31/12/2008	31/12/2007(*)
Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio	19.499.087	16.395.974
Liquidità totale netto generata (assorbita) nell'esercizio	2.777.000	3.103.113
Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio	22.276.087	19.499.087

(*) Dati consolidati al 31 dicembre 2007 di Banca Ardit Galati e Banca di Palermo

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2007

	esistenze al 31/12/06	Modifica saldi apertura	esistenze al 01/01/07	allocazione risultato esercizio precedente		variazioni dell'esercizio							patrimonio netto al 31/12/07	
				riserve	dividendi e altre destinazioni	variazioni di riserve	operazioni sul patrimonio netto					utile d'esercizio al 31/12/07		
							emissione nuove azioni	acquisto azioni proprie	distribuzione straordinaria dividendi	variazione strumenti di capitale	derivati su proprie azioni			stock options
Capitale:														
a) azioni ordinarie	19.200.000	-	19.200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.200.000
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	22.116.552	-	22.116.552	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.116.552
Riserve:														
a) di utili	4.897.947	(859.929)	4.038.018	1.910.205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.948.223
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:														
a) disponibili per la vendita	87.058	-	87.058	-	-	(87.058)	-	-	-	-	-	-	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) leggi speciali di rivalutazione	3.337.316	-	3.337.316	-	-	(564.979)	-	-	-	-	-	-	-	2.772.337
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio	3.830.205	-	3.830.205	(1.910.205)	(1.920.000)	-	-	-	-	-	-	-	5.163.184	5.163.184
Patrimonio netto	53.469.078	(859.929)	52.609.149	-	(1.920.000)	(652.037)	-	-	-	-	-	-	5.163.184	55.200.296

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2008

	esistenze al 31/12/07	Modifica saldi apertura	esistenze al 01/01/08	allocazione risultato esercizio precedente		variazioni dell'esercizio								patrimonio netto al 31/12/08
				riserve	dividendi e altre destinazioni	variazioni di riserve	operazioni sul patrimonio netto					utile d'esercizio al 31/12/08		
							emissione nuove azioni	acquisto azioni proprie	distribuzione straordinaria dividendi	variazione strumenti di capitale	derivati su proprie azioni		stock options	
Capitale:														
a) azioni ordinarie	19.200.000	-	19.200.000	-	-	-	11.741.424	-	-	-	-	-	-	30.941.424
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	22.116.552	-	22.116.552	-	-	5.412.488	-	-	-	-	-	-	-	27.529.040
Riserve:														
a) di utili	6.808.152	(1.101.976)	5.706.176	1.357.058	-	14.756.526	-	-	-	-	-	-	-	21.819.760
b) altre	-	-	-	-	-	(5.412.488)	-	-	-	-	-	-	-	(5.412.488)
Riserve da valutazione:														
a) disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	(822.437)	-	-	-	-	-	-	-	(822.437)
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) leggi speciali di rivalutazione	2.772.337	-	2.772.337	-	-	652.135	-	-	-	-	-	-	-	3.424.472
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) d'esercizio	5.389.435	(355.641)	5.033.794	(1.357.058)	(5.448.000)	1.771.264	-	-	-	-	-	-	12.685.782	12.685.782
Patrimonio netto	56.286.476	(1.457.617)	54.828.859	-	(5.448.000)	16.357.488	11.741.424	-	-	-	-	-	12.685.782	90.165.553

La colonna "Modifica saldi di apertura" comprende le riserve derivanti dall'applicazione dello Ias n° 8 come descritto nella Parte A - sezione 2 principi generali di redazione.

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A 1 PARTE GENERALE

SEZIONE 1 DICHIARAZIONE DI CONFORMITA' AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il presente bilancio è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS (inclusi i documenti interpretativi SIC e IFRIC) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dall'Unione Europea fino al 31 dicembre 2008, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Per quanto riguarda gli schemi e la nota integrativa, il bilancio è redatto in applicazione con quanto ha decretato la Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005, con il Provvedimento del 22 dicembre 2005 con cui è stata emanata la circolare n. 262/05.

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

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

SEZIONE 2

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa ed è corredato della Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

La nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

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

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

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella circolare Banca d'Italia n.262 del 22 dicembre 2005 non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, nella Nota Integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

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

INFORMATIVA COMPARATIVA

Al fine di consentire una migliore comparabilità delle informazioni esposte nella presente Nota Integrativa i dati al 31 dicembre 2007 sono costituiti dall'aggregazione di Banca di Palermo e Banca Arditi Galati.

INFORMATIVA SULLA CORREZIONE DI ERRORI (IAS 8)

In fase di stesura del Bilancio al 31 dicembre 2008 è stata rilevata la mancata applicazione del paragrafo 21B del Principio contabile IAS n.12 che prevede l'obbligo di rilevazione di passività fiscali differite nel caso di differenze temporanee imponibili connesse all'avviamento nella misura in cui non derivino dalla rilevazione iniziale dello stesso (ed è questo il caso in quanto tali differenze derivano dal successivo ammortamento fiscale degli avviamenti).

Poiché gli errori sono stati considerati rilevanti, è stato applicato il principio IAS n.8, che prevede la contabilizzazione retroattiva delle scritture di correzione. Tali contabilizzazioni trovano rappresentazione nelle tabelle di seguito elencate.

STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2006			
	31/12/2006	effetto correzione	01/01/2007
PASSIVO			
Voce del passivo			
80 b) Passività fiscali: differite	754.507	859.929	1.614.436
160. Riserve	4.897.947	-859.929	4.038.018

I dati riferiti ai saldi di apertura del 1° gennaio 2007 si riferiscono alla sola Banca Arditi Galati in quanto la fusione con Banca di Palermo è avvenuta con effetto dal 1° gennaio 2008.

STATO PATRIMONIALE AL 31/12/2007				
		31/12/2007	effetto correzione	01/01/2008
PASSIVO				
Voce del passivo				
80 b)	Passività fiscali: differite	1.448.844	1.457.617	2.906.461
160.	Riserve	7.836.619	-1.101.975	6.734.644
200.	Utile d'esercizio	7.160.699	-355.642	6.805.057

CONTO ECONOMICO 2007				
		2007	effetto correzione	2007
Voci del conto economico				
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio	-6.971.954	-355.642	-7.327.596
200.	Utile d'esercizio	7.160.699	-355.642	6.805.057

I dati riferiti ai saldi di apertura del 1° gennaio 2008 ed al conto economico 2007 rappresentano il dato di Banca Arditi Galati e di Banca di Palermo aggregato insieme.

INFORMATIVA SU ALTRE RICLASSIFICHE

Le principali modifiche intervenute nel corso dell'esercizio che hanno influenzato la rappresentazione dei dati nel presente bilancio sono le seguenti:

- in seguito all'emissione della circolare n. 900 del 9 gennaio 2009 da parte di Banca d'Italia, con la quale sono state apportate modifiche alla circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, per l'esercizio 2008 i compensi al collegio sindacale sono stati inseriti tra le "Spese per il personale", e non più nelle "Altre spese amministrative";
- per effetto delle modifiche apportate dallo IASB (International Accounting Standards Board) allo IAS 39 e all'IFRS 7, la Banca si è avvalsa della facoltà di riclassificare parte del proprio portafoglio titoli iscritto nella categoria "held for trading" in quella "available for sale".
- a partire dall'esercizio 2008, per una maggiore uniformità con il bilancio consolidato, anche Banca Sella Sud Arditi Galati ha deciso di non esercitare più la facoltà di compensare le attività e passività fiscali. Per consentire una migliore comparabilità si è provveduto ad applicare il nuovo criterio anche sulle imposte dell'esercizio 2007.

SEZIONE 3

EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. ha perfezionato un aumento di capitale gratuito da euro 30.941.424 ad euro 37.500.000 (con utilizzo della riserva da valutazione per euro 6.482.412,46 e della riserva straordinaria per euro 76.163,54), mediante emissione di n.1.093.096 nuove azioni da nominali euro 6 cadauna; la registrazione dell'aumento di capitale è avvenuto in data successiva al 31 dicembre 2008 e pertanto gli effetti civilistici delle predette operazioni, sono intervenuti solo a partire dall'esercizio 2009.

SEZIONE 4

ALTRI ASPETTI

INFORMATIVA SULLA REVISIONE DELLE METODOLOGIE E DEI PARAMETRI DI VALUTAZIONE ANALITICA DEI CREDITI DETERIORATI.

In seguito al processo di revisione delle metodologie, come descritto nella Relazione sulla Gestione del presente bilancio, sono stati aggiornati i parametri di valutazione collegati alle seguenti classi di crediti in sofferenza o incagliati:

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

Gli aggiornamenti ed i nuovi parametri di valutazione sono supportati da serie storiche e statistiche, sia proprie della banca sia rappresentative della realtà nazionale, e mantenute costanti nel tempo.

Parimenti è stata aggiornata l'attualizzazione dei crediti in contenzioso e sofferenza sulla base dei tempi attesi di recupero dei crediti assistiti da garanzie ipotecarie.

I momenti valutativi sono:

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

Il valore di bilancio netto delle posizioni deteriorate a sofferenza ed a incaglio si attesta al 33,48% del valore lordo dei crediti stessi, contro il 26,92% dell'esercizio precedente.

L'attività sopra citata ha avuto un effetto positivo a conto economico sulle consistenze dei fondi rettificativi per 2,2 milioni di euro, di cui su sofferenze 1,8 milioni di euro, e su incagli 0,4 milioni di euro (valori al lordo delle imposte).

AFFINAMENTO PROCEDURE RILEVAZIONI VARIAZIONI FAIR VALUE MUTUI E CREDITI A TASSO FISSO COPERTI.

Nel corso dell'esercizio 2008, in relazione alla misurazione delle variazioni del fair value dei crediti a tasso fisso oggetto di copertura e dei relativi IRS amortising, alla luce delle dinamiche particolarmente volatili dei tassi di interesse registrate nell'ultimo anno, sono stati realizzati alcuni affinamenti delle metodologie adottate per il calcolo del fair value degli strumenti oggetto di copertura.

Tali affinamenti hanno riguardato:

- L'individuazione della quota di interesse coperta, posta pari al tasso fisso dell'IRS di copertura.
- La determinazione del fair value dei crediti coperti effettuate attualizzando al tasso di mercato i flussi determinati sulla base di un piano di ammortamento costituito da "quote capitale", pari a quelle dei contratti coperti, più "quota interesse coperto", determinata sulla base del tasso fisso dell'IRS stipulato.

Gli affinamenti hanno consentito di rilevare variazioni di fair value più precise e coerenti con la struttura finanziaria degli stock di crediti e dei relativi strumenti di copertura. Applicando tali affinamenti agli aggregati presenti al 31/12/2007 non si sono rilevate variazioni rispetto a quanto rappresentato nella situazione patrimoniale ed economica a tale data.

OPERAZIONE DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI BANCA DI PALERMO IN BANCA ARDITI GALATI CON CONTESTUALE VARIAZIONE DELLA RAGIONE SOCIALE

In data 1° giugno 2008 e con effetti contabili dal 1° gennaio 2008, Banca Arditi Galati S.p.A. ha incorporato Banca di Palermo S.p.A.; ciò è avvenuto per mezzo di due operazioni societarie:

- conferimento a Banca di Palermo degli sportelli di Banca Sella presenti nella regione Campania;
- fusione per incorporazione, immediatamente successiva al conferimento di cui al punto precedente, di Banca di Palermo in Banca Arditi Galati. La banca incorporante ha variato la propria denominazione in "Banca Sella Sud Arditi Galati".

Per realizzare la fusione è stato effettuato un concambio mediante l'annullamento delle azioni costituenti il capitale sociale della incorporata ed attribuzione ai soci della stessa di azioni che la incorporante ha emesso per aumento del proprio capitale sociale.

Ai soci della incorporata sono state assegnate azioni ordinarie di nuova emissione della società incorporante del valore nominale di € 6 ciascuna, in cambio di 49.940.163 azioni ordinarie del valore nominale di € 0,51 ciascuna della incorporata; la società incorporante ha conseguentemente aumentato il proprio capitale sociale da € 19.200.000,00 a € 30.941.424,00 mediante l'emissione di 1.956.904 nuove azioni ordinarie del valore nominale di € 6 da assegnare ai soci della incorporata in proporzione alla loro partecipazione nel capitale della incorporante.

Ai fini comparativi, per fornire un'informativa completa e che rifletta la sostanza economica delle operazioni, nei prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico per l'esercizio 2007 sono stati inseriti anche i dati consolidati di Banca di Palermo e Banca Arditi Galati; nelle tabelle di Nota Integrativa compare solamente il dato consolidato al 31 dicembre 2007.

A.2 PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Di seguito sono descritti i principi contabili adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2008. I principi contabili sono rimasti invariati rispetto all'esercizio precedente, ad eccezione delle modifiche introdotte dallo IASB in data 13 ottobre 2008 e recepite dal regolamento CE 1004/2008 in data 15 ottobre 2008.

INFORMATIVA SULLA RICLASSIFICA DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE (IAS 39)

Il 13 ottobre 2008 l'International Accounting Standards Board (IASB) ha adottato modifiche al principio contabile internazionale IAS 39 e all'IFRS 7. Tali modifiche autorizzano la riclassificazione di determinati strumenti finanziari dalla categoria "posseduti per negoziazione" in circostanze rare. La crisi finanziaria che ha caratterizzato parte del 2008 e che perdura nel 2009, è considerata come una di tali circostanze rare che possono giustificare l'uso di questa possibilità da parte della Banca. Di conseguenza la Banca si è pertanto avvalsa di tale facoltà riclassificando parte del proprio portafoglio titoli iscritto nella categoria "held for trading" in quella "available for sale".

Attività finanziarie riclassificate dalla categoria Attività finanziarie detenute per la negoziazione						(dati in milioni di euro)	
Società	Tipologia di attività finanziaria riclassificata	Portafoglio di destinazione	Valore nominale	Valore di bilancio al 31/12/2008	Fair value al 31/12/2008	Effetti sul conto economico (al lordo dell'effetto fiscale)	Effetti sulle riserve di patrimonio netto (al lordo dell'effetto fiscale)
Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A.	Titoli di debito	Attività finanziarie disponibili per la vendita	31,1	29,8	29,8	1,2	-1,2
Totale riclassifiche			31,1	29,8	29,8	1,2	-1,2

Qualora la Banca non si fosse avvalsa della facoltà di riclassificare le sopra citate attività finanziarie, nel conto economico sarebbero state rilevate maggiori componenti negative per 822 mila euro, al netto dell'effetto fiscale, mentre le riserve di patrimonio netto sarebbero risultate superiori per 822 mila euro, al netto dell'effetto fiscale.

1 – ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

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

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

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

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

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

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato (*bid price*). In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione

di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

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

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

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

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

2 – ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 – ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

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

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

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

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

4 – CREDITI

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

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

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e

dell'ammortamento - calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a Conto Economico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

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

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

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

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

La valutazione collettiva dei crediti in bonis avviene suddividendo la clientela in segmenti omogenei in termini di rischio di credito. Le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto della probabilità di insolvenza (PD - Probabilità of Default) e del tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD - Loss Given Default). La determinazione della probabilità di insolvenza e del tasso di recupero in caso di insolvenza avviene, per ogni banca del Gruppo, tramite l'utilizzo della medesima metodologia sulla base del proprio portafoglio clienti. Con specifico riferimento alla variabile PD, essa è determinata sulla base del modello di rating interno per il segmento imprese e sulla base dei dati storici di ingresso a default con riferimento agli altri segmenti di clientela. Relativamente alla LGD, il Gruppo Banca Sella adotta una LGD regolamentare pari al 45% così come previsto dalla metodologia IRB Foundation per il calcolo dell'assorbimento patrimoniale a fronte del rischio di credito (Circolare 263/2006 di Banca d'Italia). La metodologia sopra descritta consente la stima della c.d. "perdita latente" per ciascuna categoria di crediti. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel Conto Economico. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio dei crediti in bonis.

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

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

Gli aggiornamenti ed i nuovi parametri di valutazione sono supportati da serie storiche e statistiche, sia proprie della banca sia rappresentative della realtà nazionale, e mantenute costanti nel tempo. Parimenti è stata aggiornata l'attualizzazione dei crediti in contenzioso e sofferenza sulla base dei tempi attesi di recupero dei crediti assistiti da garanzie ipotecarie.

I momenti valutativi sono:

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

5 – ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Banca Sella Sud Arditi Galati non ha previsto per il bilancio 2008 l'adozione della cosiddetta *fair value option*, cioè non si è avvalso della possibilità di valutare al *fair value*, con imputazione del risultato della valutazione nel Conto Economico, attività finanziarie diverse da quelle per le quali lo IAS 39 richiede l'applicazione del criterio del *fair value* in virtù della specifica destinazione funzionale. Dunque, vengono valutate al *fair value* con imputazione del risultato della valutazione nel Conto Economico esclusivamente le attività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione, quelle oggetto di copertura di *fair value* e i contratti derivati di copertura.

6 – OPERAZIONI DI COPERTURA

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

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato strumento finanziario o su un gruppo di strumenti finanziari, attribuibili ad un determinato rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso strumento finanziario o gruppo di strumenti finanziari nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

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

Nel caso specifico, Banca Sella Sud Arditi Galati ha posto in essere esclusivamente coperture di tipo *fair value hedge*.

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

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

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

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

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

Con specifico riferimento all'attività di copertura dei mutui a tasso fisso si illustra di seguito la metodologia seguita per il calcolo del *fair value*:

- si rileva per ogni mutuo il tasso di mercato corrente al momento della copertura del mutuo stesso (posto pari al tasso fisso dell'IRS stipulato);
- a fini di copertura si calcola per ogni mutuo un piano di ammortamento calcolato al tasso di mercato sopra riportato;
- ad ogni successiva data di valutazione si attualizza il nuovo piano di ammortamento al tasso di mercato vigente a tale momento;
- ad ogni data di valutazione si analizza inoltre lo *stock* cumulato degli IRS di copertura e lo *stock* cumulato dei mutui coperti, verificando che vi sia una corrispondenza tra il profilo di ammortamento degli IRS e il profilo di ammortamento dei mutui coperti;
- si calcola quindi il *fair value* alla data di valutazione come la sommatoria di tutti i *fair value* dei mutui definiti di copertura moltiplicata per la percentuale di copertura e lo si confronta con il *fair value* calcolato alla data di valutazione precedente. La differenza fra questi due valori è il delta *fair value* dei mutui, che viene contabilizzato in contropartita con il delta *fair value* degli IRS.

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

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

7 – ATTIVITA’ MATERIALI

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

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

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

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un’attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d’uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a Conto Economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l’attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

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

8 – ATTIVITA’ IMMATERIALI

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

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

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

Per quanto concerne gli avviamenti, ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore e comunque almeno una volta all’anno successivamente alla predisposizione del piano triennale, viene effettuata una verifica dell’inesistenza di riduzioni durevoli di valore. A tal fine viene

identificata l'unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi dalle unità generatrici alle quali l'avviamento è stato attribuito. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a Conto Economico.

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

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

9 – FISCALITA' CORRENTE E DIFFERITA

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

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

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

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

10 – FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11 – DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

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

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

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

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

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

12 – PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

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

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

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

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

13 – PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Il Gruppo Banca Sella Sud Arditi Galati non ha previsto per il bilancio 2008 l'adozione della cosiddetta *fair value option*, cioè non si è avvalso della possibilità di valutare al *fair value*, con imputazione del risultato della valutazione nel Conto Economico, passività finanziarie diverse da quelle per le quali lo IAS 39 richiede l'applicazione del criterio del *fair value* in virtù della specifica destinazione funzionale. Dunque, vengono valutate al *fair value* con imputazione del risultato della valutazione nel Conto Economico esclusivamente le passività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione, quelle oggetto di copertura di *fair value* e i contratti derivati di copertura.

14 – OPERAZIONI IN VALUTA

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

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

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

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

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

15 – ALTRE INFORMAZIONI

Benefici per i dipendenti

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

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

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

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

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

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

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;
- gli utili e perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti al conto economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi;

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

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

Ratei e risconti

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

Spese per migliorie su beni di terzi

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

Accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni

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

**■ PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO
PATRIMONIALE**

ATTIVO

SEZIONE 1

CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE – VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
a) Cassa	22.276	19.499
b) Depositi liberi presso banche centrali	-	-
Totale	22.276	19.499

SEZIONE 2

ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE – VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2008			Totale 31/12/2007		
	Quotati	Non quotati	Totale	Quotati	Non quotati	Totale
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	61.815	6.892	68.707	21.423	-	21.423
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	61.815	6.892	68.707	21.423	-	21.423
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	70.252	38.633	108.885	127.461	-	127.461
Totale A	132.067	45.525	177.592	148.884	-	148.884
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	-	620	620	-	676	676
1.1 di negoziazione	-	619	619	-	676	676
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	1	1	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	620	620	-	676	676
Totale A+B	132.067	46.145	178.212	148.884	676	149.560

La Banca si è avvalsa della facoltà, secondo lo IAS 39, di riclassificare le attività finanziarie detenute per la negoziazione, come dettagliatamente spiegato nella parte A – Politiche Contabili, A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

La voce "Attività cedute non cancellate" si riferisce a titoli del portafoglio di proprietà che, al 31/12/2008, fungevano da collaterale per operazioni di pronti contro termine di finanziamento. Non ci sono particolari clausole e condizioni associate all'utilizzo di tale garanzia.

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	68.707	21.423
a) Governi e Banche Centrali	61.759	21.406
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	6.948	17
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	108.885	127.461
a) Governi e banche centrali	70.305	127.461
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	38.580	-
d) Altri emittenti	-	-
Totale A	177.592	148.884
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	479	594
b) Clientela	141	82
Totale B	620	676
Totale A+B	178.212	149.560

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati di negoziazione

Tipologia derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altri	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A) Derivati quotati							
<i>1. Derivati finanziari</i>							
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
<i>2. Derivati creditizi</i>							
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-
B) Derivati non quotati							
<i>1. Derivati finanziari</i>							
con scambio di capitale	319	301	-	-	-	620	676
- opzioni acquistate	-	261	-	-	-	261	152
- altri derivati	-	116	-	-	-	116	-
- altri derivati	-	145	-	-	-	145	152
senza scambio di capitale	319	40	-	-	-	359	524
- opzioni acquistate	278	-	-	-	-	278	413
- altri derivati	41	40	-	-	-	81	111
<i>2. Derivati creditizi</i>							
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	319	301	-	-	-	620	676
Totale A+B	319	301	-	-	-	620	676

2.4 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

Variazioni/Attività sottostanti	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 31/12/2008
A. Esistenze iniziali	21.423	-	-	-	21.423
B. Aumenti	345.956	-	-	-	345.956
B.1 Acquisti	345.108	-	-	-	345.108
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>	77	-	-	-	77
B.3 Altre variazioni	771	-	-	-	771
C. Diminuzioni	298.672	-	-	-	298.672
C.1 Vendite	225.953	-	-	-	225.953
C.2 Rimborsi	52.024	-	-	-	52.024
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	617	-	-	-	617
C.4 Altre variazioni	20.078	-	-	-	20.078
D. Rimanenze finali	68.707	-	-	-	68.707

SEZIONE 4 ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	19.196	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	19.196	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	67	-	106
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	-	-	-	-
2.2 Valutati al costo	-	67	-	106
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	10.595	-	-	-
Totale	29.791	67	-	106

La Banca si è avvalsa della facoltà, secondo lo IAS 39, di riclassificare le attività finanziarie da detenute per la negoziazione, in disponibili per la vendita, come dettagliatamente spiegato nella parte A – Politiche Contabili, A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Titoli di debito	19.196	-
a) Governi e banche centrali	19.196	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Titoli di capitale	67	106
a) Banche	8	48
b) Altri emittenti:	59	58
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	31	-
- imprese non finanziarie	28	58
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	10.595	-
a) Governi e banche centrali	10.595	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	29.858	106

4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 31/12/2008
A. Esistenze iniziali	-	106	-	-	106
B. Aumenti	19.949	-	-	-	19.949
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	X	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	19.679	-	-	-	19.679
B.5 Altre variazioni	270	-	-	-	270
C. Diminuzioni	753	39	-	-	792
C.1 Vendite	-	39	-	-	39
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	740	-	-	-	740
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	13	-	-	-	13
D. Rimanenze finali	19.196	67	-	-	19.263

La Banca si è avvalsa della facoltà, secondo lo IAS 39, di riclassificare le attività finanziarie da detenute per la negoziazione, in disponibili per la vendita, come dettagliatamente spiegato nella parte A – Politiche Contabili, A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio.

SEZIONE 5

ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO A SCADENZA – VOCE 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
1. Titoli di debito	1.697	1.751	528	528
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	1.697	1.751	528	528
2. Finanziamenti	-	-	-	-
3. Attività deteriorate	-	-	-	-
4. Attività cedute non cancellate	5.867	6.051	7.033	7.217
Totale	7.564	7.802	7.561	7.745

La voce "Attività cedute non cancellate" si riferisce ad operazioni di pronti contro termine in essere al 31/12/2008. Non ci sono particolari clausole e condizioni associate all'utilizzo di tale garanzia.

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Titoli di debito	1.697	528
a) Governi e banche centrali	1.697	528
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Finanziamenti	-	-
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
3. Attività deteriorate	-	-
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
4. Attività cedute non cancellate	5.867	7.033
a) Governi e banche centrali	5.867	7.033
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	7.564	7.561

5.4 Attività detenute sino alla scadenza diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	528	-	528
B. Aumenti	1.170	-	1.170
B.1 Acquisti	-	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B.4 Altre variazioni	1.170	-	1.170
C. Diminuzioni	1	-	1
C.1 Vendite	-	-	-
C.2 Rimborsi	-	-	-
C.3 Rettifiche di valore	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-
C.5 Altre variazioni	1	-	1
D. Rimanenze finali	1.697	-	1.697

SEZIONE 6

CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A) Crediti verso banche centrali	23.530	16.036
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	23.530	16.036
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B) Crediti verso banche	123.816	57.692
1. Conti correnti e depositi liberi	63.871	47.290
2. Depositi vincolati	59.945	10.396
3. Altri finanziamenti	-	6
3.1 pronti contro termine attivi	-	6
3.2 locazione finanziaria	-	-
3.3 altri	-	-
4. Titoli di debito	-	-
4.1 strutturati	-	-
4.2 altri	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	147.346	73.728
Totale (fair value)	147.346	73.728

La crescita dell'aggregato alla voce "riserva obbligatoria" è stata influenzata soprattutto dalla crisi dei mercati finanziari, per far fronte alla quale la Banca, a seguito delle indicazioni della direzione di Gruppo, ha modificato prudenzialmente le politiche di mercato monetario, portando la liquidità dall'8% al 12%.

Questa fase di alta volatilità dei mercati finanziari ha indotto ad un aumento della raccolta dei depositi della clientela Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. Tale raccolta è stata impiegata dalla Banca presso la tesoreria di Gruppo principalmente in depositi vincolati e pronti contro termine.

SEZIONE 7 CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Conti correnti	229.824	175.483
2. Pronti contro termine	-	-
3. Mutui	607.696	477.118
4. Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	68.251	63.316
5. Locazione finanziaria	-	-
6. <i>Factoring</i>	-	-
7. Altre operazioni	166.290	119.959
8. Titoli di debito	-	14.262
8.1 Strutturati	-	-
8.2 Altri	-	14.262
9. Attività deteriorate	37.242	21.161
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (Valore di bilancio)	1.109.303	871.299
Totale (fair value)	1.109.361	873.464

La voce è stata parzialmente influenzata dall'operazione di cessione degli sportelli di Banca Sella; operazione ampiamente descritta nella Relazione sulla Gestione.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Titoli di debito emessi da:	-	14.262
a) Governi	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Altri emittenti	-	14.262
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	-	-
- assicurazioni	-	-
- altri	-	14.262
2. Finanziamenti verso:	1.072.061	835.877
a) Governi	1.406	339
b) Altri Enti pubblici	2.656	2.522
c) Altri soggetti	1.067.999	833.016
- imprese non finanziarie	569.953	430.458
- imprese finanziarie	2.978	3.491
- assicurazioni	65	-
- altri	495.003	399.067
3. Attività deteriorate:	37.242	21.160
a) Governi	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	37.242	21.160
- imprese non finanziarie	16.998	12.573
- imprese finanziarie	8	66
- assicurazioni	-	-
- altri	20.236	8.521
4. Attività cedute non cancellate:	-	-
a) Governi	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	-	-
- assicurazioni	-	-
- altri	-	-
Totale	1.109.303	871.299

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Crediti oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i>	268.400	88.243
a) rischio di tasso di interesse	268.400	88.243
b) rischio di cambio	-	-
c) rischio di credito	-	-
d) più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	268.400	88.243

Per dettagli circa l'attività di copertura si rimanda alla Parte A- Politiche contabili.

SEZIONE 8 DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Quotati						
<i>1. Derivati finanziari</i>		-	-	-	-	-
con scambio di capitale		-	-	-	-	-
- opzioni acquistate		-	-	-	-	-
- altri derivati		-	-	-	-	-
senza scambio di capitale		-	-	-	-	-
- opzioni acquistate		-	-	-	-	-
- altri derivati		-	-	-	-	-
<i>2. Derivati creditizi</i>		-	-	-	-	-
con scambio di capitale		-	-	-	-	-
senza scambio di capitale		-	-	-	-	-
Totale A		-	-	-	-	-
B) Non quotati						
<i>1. Derivati finanziari</i>	665	-	-	-	-	665
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	665	-	-	-	-	665
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	665	-	-	-	-	665
<i>2. Derivati creditizi</i>	-	-	-	-	-	-
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	665	-	-	-	-	665
Totale (A+B) 31/12/2008	665	-	-	-	-	665
Totale (A+B) 31/12/2007	648	-	-	-	-	648

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

Operazioni/Tipo di copertura	<i>Fair value</i>					Flussi finanziari		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X
2. Crediti	214	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	-
5. Investimenti esteri	X	X	X	X	X	X	-	X
Totale attività	214	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	451	-	-	X	-	X	-	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	451	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	-

SEZIONE 11

ATTIVITA' MATERIALI – VOCE 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	12.481	12.544
a) terreni	1.597	1.612
b) fabbricati	7.565	7.885
c) mobili	366	237
d) impianti elettronici	505	528
e) altre	2.448	2.282
1.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	12.481	12.544
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	830	814
a) terreni	84	70
b) fabbricati	746	744
2.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	830	814
Totale (A+B)	13.311	13.358

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	1.612	9.587	2.379	4.226	9.593	27.397
A.1 Riduzioni di valore totali nette		1.702	2.142	3.698	7.311	14.853
A.2 Esistenze iniziali nette	1.612	7.885	237	528	2.282	12.544
B. Aumenti	-	6	253	457	876	1.592
B.1 Acquisti	-	-	253	457	876	1.586
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	6	-	-	-	6
C. Diminuzioni	14	327	124	480	709	1.654
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	293	124	480	709	1.606
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	14	34	-	-	-	48
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	14	34	-	-	-	48
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	1.597	7.565	366	505	2.448	12.482
D.1 Riduzioni di valore totali nette		1.984	2.928	5.508	6.331	16.751
D.2 Rimanenze finali lorde	1.597	9.549	3.294	6.013	8.779	27.635
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	70	744
B. Aumenti	14	34
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	14	34
B.7 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	32
C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	32
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
C.5 Differenze cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività	-	-
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	84	746
E. Valutazione al fair value	-	-

SEZIONE 12

ATTIVITA' IMMATERIALI – VOCE 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento	X	13.655	X	13.655
A.2 Altre attività immateriali:	85	-	109	-
A.2.1 Attività valutate al costo	85	-	109	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	85	-	109	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	85	13.655	109	13.655

Gli avviamenti sopra riportati nascono a seguito della contabilizzazione di operazioni di acquisizione di sportelli bancari e/o rami d'azienda, il cui avviamento è emerso al momento dell'iscrizione dell'operazione nel bilancio individuale. L'avviamento secondo quanto disposto dallo IAS 36 deve essere sottoposto annualmente ad impairment test per verificarne la sua recuperabilità. A tale fine, l'avviamento deve essere allocato alle unità generatrici di flussi finanziari cui si riferisce (CGU).

Di seguito sono indicati i valori di carico degli avviamenti allocati alle singole CGU:

Entità sottoposte al test di impairment	CGU	Avviamento allocato (in migliaia di euro)	
		Anno corrente	Anno precedente
Sportelli ex CRA Monreale (operazione avvenuta nel 1997)	CGU A1	1.881	1.881
Sportelli ex BCC unione di Camastra e Naro (operazione avvenuta nel 2001)	CGU A2	1.770	1.770
Acquisizione sportelli da Banca Generoso Andria (operazione avvenuta nel 2001)	CGU A3	8.066	8.066
Acquisizione sportelli da Banca Sella (operazione avvenuta nel 2002)	CGU A4	1.938	1.938
TOTALE		13.655	13.655

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

Modalità di calcolo del valore recuperabile della CGU:

CGU	Valore recuperabile	Metodologia di calcolo utilizzata	Esito del test di impairment
CGU A1	Valore d'Uso	Attualizzazione dei flussi futuri di utile	Il test di impairment non rileva perdita di valore
CGU A2	Valore d'Uso	Attualizzazione dei flussi futuri di utile	Il test di impairment non rileva perdita di valore
CGU A3	Valore d'Uso	Attualizzazione dei flussi futuri di utile	Il test di impairment non rileva perdita di valore
CGU A4	Valore d'Uso	Attualizzazione dei flussi futuri di utile	Il test di impairment non rileva perdita di valore

Informazioni relative alle ipotesi di calcolo del valore recuperabile:

CGU	Assunti di base	Modalità di determinazione
CGU A1 A2 A3 A4	Utile lordo	Proiezioni economico finanziarie 2009
	Utile netto	Proiezioni economico finanziarie 2009
	Tasso di attualizzazione	8,95% come somma di un tasso free risk e di un premio al rischio
	Redditività oltre il periodo di previsione	Il calcolo è stato effettuato senza maggiorare per gli anni futuri la redditività prevista per il 2009.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		LIM.	ILLIM.	LIM.	ILLIM.	
A. Esistenze iniziali lorde	16.253	-	-	458	-	16.711
A.1 Riduzioni di valore totali nette	2.598	-	-	349	-	2.947
A.2 Esistenze iniziali nette	13.655	-	-	109	-	13.764
B. Aumenti	-	-	-	50	-	3.702
B.1 Acquisti	-	-	-	7	-	7
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>		-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	2	-	2
C. Diminuzioni	-	-	-	33	-	33
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	33	-	33
- ammortamenti	X	-	-	33	-	33
- svalutazioni	-	-	-	-	-	-
- patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	13.655	-	-	85	-	13.740
D.1 Rettifiche di valore totali nette	5.498	-	-	474	-	5.972
E. Rimanenze finali lorde	19.153	-	-	559	-	19.712
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Legenda

Lim: a durata limitata

Illim: a durata illimitata

SEZIONE 13

LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA' FISCALI – VOCE 130 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

Attività fiscali correnti: composizione

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Acconti versati al fisco	8.499	7.926
Crediti per ritenute subite	218	219
Attività per adesione al consolidato fiscale	26	-
Crediti verso l'Erario	4.923	4.959
Totale	13.666	13.104

Passività fiscali correnti: composizione

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Fondo imposte dirette	6.880	6.795
Fondo imposte indirette	440	272
Totale	7.320	7.067

Tra le passività fiscali correnti è compreso l'importo di € 323 mila quale imposta sostitutiva (giusta L. 24 dicembre 2007 n.244 - Finanziaria 2008-) pagata per ottenere il riconoscimento sul piano fiscale dei maggiori valori contabili iscritti a bilancio a titolo di avviamento, come descritto nel paragrafo Imposte sul reddito nella Relazione sulla Gestione.

13.1 - Attività per imposte anticipate: composizione

	Ires	Irap	Altre	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Perdite su crediti	3.893	5	-	3.898	4.054
Fondi per rischi ed oneri di natura diversa	2.376	-	-	2.376	1.793
Ammortamenti e valutazione immobili	134	2	-	136	-
Spese amministrative diverse	83	1	-	84	44
Avviamento	741	130	-	871	-
Spese del personale	170	-	-	170	103
Valutazioni collettive garanzie rilasciate	45	-	-	45	21
Mutui Mars	-	-	-	-	-
Altre attività	135	4	-	139	1.406
Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)	7.577	142	-	7.719	7.421
Ammortamenti e valutazione immobili	1.525	-	-	1.525	1.589
Valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita	334	59	-	393	-
Altre	-	-	-	-	-
Totale imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)	1.859	59	-	1.918	1.589

13.2 - Passività per imposte differite: composizione

	Ires	Irap	Altre	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Diverso calcolo ammortamenti su beni materiali	447	-	-	447	489
Diverso calcolo ammortamenti su beni immateriali	25	4	-	29	-
Attualizzazione fondi rischi ed oneri di natura diversa	2	-	-	2	-
Avviamento	1.543	270	-	1.813	-
Altre passività	259	1	-	260	104
Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)	2.276	275	-	2.551	593
Ammortamento e valutazione immobili	262	46	-	308	-
Totale imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)	262	46	-	308	-

A partire dall'esercizio 2008, per una maggiore uniformità con il bilancio consolidato, anche Banca Sella Sud Arditi Galati ha deciso di non esercitare più la facoltà di compensare le attività e passività fiscali. Per consentire una migliore comparabilità si è provveduto ad applicare il nuovo criterio anche sulle imposte dell'esercizio 2007.

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

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	7.421	8.135
2. Aumenti	1.953	1.967
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.018	1.967
a) relative a precedenti esercizi	397	282
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	621	1.685
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	871	-
2.3 Altri aumenti	64	-
3. Diminuzioni	1.655	2.681
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.635	1.536
a) rigiri	1.635	1.387
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	149
c) mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	1.145
3.3 Altre riduzioni	20	-
4. Importo finale	7.719	7.421

La voce 2.2 nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali si riferisce per intero alla fiscalità anticipata rilevata a fronte del riconoscimento sul piano fiscale dei maggiori valori contabili iscritti a bilancio a titolo di avviamento, per i quali è stata pagata l'imposta sostitutiva. Vista nel suo insieme l'operazione di riallineamento dei valori fiscali a quelli contabili dell'avviamento ha generato un effetto positivo netto, a conto economico, in termini di minori imposte, pari a € 548 mila. Per ulteriori dettagli si rimanda alla Relazione sulla Gestione, Imposte sul Reddito.

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

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	1.182	1.831
2. Aumenti	2.069	195
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2.065	195
a) relative a precedenti esercizi	112	4
b) dovute al mutamento di criteri contabili(*)	1.812	-
c) altre	141	191
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	4	-
3. Diminuzioni	700	844
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	468	233
a) rigiri	-	155
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	468	78
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	198
3.3 Altre diminuzioni	232	413
4. Importo finale	2.551	1.182

(*) Per dettagli relativi all'importo si rimanda alla Parte A – Politiche Contabili, sezione 2 principi generali di redazione, informativa sulla correzione di errori_IAS 8

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

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	1.589	2.154
2. Aumenti	393	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	393	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	393	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	64	565
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-	247
a) rigiri	-	1
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	246
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	318
3.3 Altre diminuzioni	64	-
4. Importo finale	1.918	1.589

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

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	265	10
2. Aumenti	47	363
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	46	-
a) relative a precedenti esercizi	46	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	1	363
3. Diminuzioni	4	108
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	10
a) rigiri	-	10
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	53
3.3 Altre diminuzioni	4	45
4. Importo finale	308	265

SEZIONE 14

ATTIVITA' NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITA' ASSOCIATE – VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

14.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Singole attività		
A.1 Partecipazioni	-	-
A.2 Attività materiali	-	2.566
A.3 Attività immateriali	-	-
A.4 Altre attività non correnti	-	-
Totale A	-	2.566
B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
B.2 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
B.4 Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-
B.5 Crediti verso banche	-	-
B.6 Crediti verso clientela	-	-
B.7 Partecipazioni	-	-
B.8 Attività materiali	-	-
B.9 Attività immateriali	-	-
B.10 Altre attività	-	-
Totale B	-	-
C. Passività associate a singole attività in via di dismissione		
C.1 Debiti	-	-
C.2 Titoli	-	-
C.3 Altre passività	-	-
Totale C	-	-
D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione		
D.1 Debiti verso banche	-	-
D.2 Debiti verso clientela	-	-
D.3 Titoli in circolazione	-	-
D.4 Passività finanziarie di negoziazione	-	-
D.5 Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
D.6 Fondi	-	-
D.7 Altre passività	-	-
Totale D	-	-

In data 24/01/2008 al prezzo di euro 3.300 mila è stata perfezionata la cessione degli immobili nell'area geografica di Giffoni (Sa) e Salerno.

SEZIONE 15

ALTRE ATTIVITA' – VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Partite viaggianti attive	-	154
Modulistica in magazzino	225	-
Disposizioni di pagamento a diversi in corso di addebito	8.667	5.181
Assegni di c/c tratti su terzi	26.454	24.366
Assegni di c/c tratti sulla banca	8.074	5.041
Imposte sostitutive da recuperare da clienti	11	30
Commissioni, provvigioni e altri proventi in corso di addebito	2.923	4.341
Spese per migliorie su beni di terzi	1.243	823
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	6.877	16.788
Anticipi e crediti/fornitori	142	5
Partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie	2.359	2.483
Risconti su spese amministrative e commissioni	1.958	28
Altre	1.214	431
Totale	60.147	59.671

La voce "Partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie" si riferisce per 1,3 milioni di euro a un credito vantato nei confronti di Professione e Finanza Sim in liquidazione coatta amministrativa, verso la quale la Banca è ammessa allo Stato Passivo per 3,2 milioni di euro e prevede di incassare, secondo il piano di riparto in corso di esecuzione, entro l'esercizio 2009. Altra partita rilevante, pari a 0,8 milioni di euro, è invece relativa a cause per infedeltà dipendenti che si stima di poter recuperare attraverso il rimborso assicurativo a presidio del rischio.

**■ PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO
PATRIMONIALE**

PASSIVO

SEZIONE 1

DEBITI VERSO BANCHE – VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazione / Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche	5.172	9.630
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	3.359	5.950
2.2 Depositi vincolati (compresi c/c vincolati)	1.813	3.674
2.3. Finanziamenti	-	6
2.3.1 locazione finanziaria	-	-
2.3.2 altri	-	6
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	-	-
2.5.1 pronti contro termine passivi	-	-
2.5.2 altre	-	-
2.6 Altri debiti	-	-
Totale	5.172	9.630
Fair value	5.172	9.630

SEZIONE 2

DEBITI VERSO LA CLIENTELA – VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Conti correnti e depositi liberi	1.022.873	781.812
2. Depositi vincolati e c/c vincolati	47.804	10.778
3. Fondi di terzi in amministrazione	-	-
4. Finanziamenti	-	-
4.1 locazione finanziaria	-	-
4.2 altri	-	-
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	126.407	134.614
6.1 pronti contro termine passivi	126.407	134.614
6.2 altri	-	-
7. Altri debiti	698	1.579
Totale	1.197.782	928.783
Fair value	1.197.782	928.783

La voce è stata parzialmente influenzata dall'operazione di cessione degli sportelli di Banca Sella; operazione ampiamente descritta nella Relazione sulla Gestione.

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

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
- debiti strutturati	275	-
Totale	275	-

SEZIONE 3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli / Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
A. Titoli quotati	-	-	-	-
1. Obbligazioni	-	-	-	-
1.1 strutturate	-	-	-	-
1.2 altre	-	-	-	-
2. Altri titoli	-	-	-	-
2.1 strutturati	-	-	-	-
2.2 altri	-	-	-	-
B. Titoli non quotati	248.053	251.439	163.672	162.651
1. Obbligazioni	240.061	243.447	152.112	151.091
1.1 strutturate	-	-	-	-
1.2 altre	240.061	243.447	152.112	151.091
2. Altri titoli	7.992	7.992	11.560	11.560
2.1 strutturati	-	-	-	-
2.2 altri	7.992	7.992	11.560	11.560
Totale	248.053	251.439	163.672	162.651

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

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
- titoli subordinati	31.221	12.025
Totale	31.221	12.025

3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value	34.951	32.969
a) rischio di tasso di interesse	34.951	32.969
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-

SEZIONE 4

PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	Totale 31/12/2008			Totale 31/12/2007				
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*
		Q	NQ			Q	NQ	
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	-	-	709	-	-	-	943	-
1.1 Di negoziazione	X	-	350	X	X	-	271	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	X	X	-	-	X
1.3 Altri	X	-	359	X	X	-	672	X
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	X	-	-	X	X	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	X	X	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	X	X	-	-	X
Totale B	X	-	709	X	X	-	943	X
Totale A+B	-	-	709	-	-	-	943	-

Legenda

FV = fair value

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

VN = valore nominale o nozionale

Q = quotati

NQ = non quotati

Per maggiori informazioni sui contratti derivati si rimanda alla Parte E della presente Nota Integrativa.

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

Tipologia derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A) Derivati quotati							
<i>1. Derivati finanziari:</i>							
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
<i>2. Derivati creditizi:</i>							
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-
B) Derivati non quotati							
<i>1. Derivati finanziari:</i>							
con scambio di capitale	405	304	-	-	-	709	943
- opzioni emesse	-	263	-	-	-	263	151
- altri derivati	-	116	-	-	-	116	-
senza scambio di capitale	-	147	-	-	-	147	151
- opzioni emesse	405	41	-	-	-	446	792
- altri derivati	365	-	-	-	-	365	672
- altri derivati	40	41	-	-	-	81	120
<i>2. Derivati creditizi:</i>							
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	405	304	-	-	-	709	943
Totale A+B	405	304	-	-	-	709	943

SEZIONE 6 DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

Tipologie derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altre	Totale
A) Quotati						
1) Derivati finanziari		-	-	-	-	-
con scambio di capitale		-	-	-	-	-
- opzioni emesse		-	-	-	-	-
- altri derivati		-	-	-	-	-
senza scambio di capitale		-	-	-	-	-
- opzioni emesse		-	-	-	-	-
- altri derivati		-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi		-	-	-	-	-
con scambio di capitale		-	-	-	-	-
senza scambio di capitale		-	-	-	-	-
Totale A		-	-	-	-	-
B) Non quotati						
1) Derivati finanziari	15.854	-	-	-	-	15.854
con scambio di capitale		-	-	-	-	-
- opzioni emesse		-	-	-	-	-
- altri derivati		-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	15.854	-	-	-	-	15.854
- opzioni emesse		-	-	-	-	-
- altri derivati	15.854	-	-	-	-	15.854
2) Derivati creditizi		-	-	-	-	-
con scambio di capitale		-	-	-	-	-
senza scambio di capitale		-	-	-	-	-
Totale B	15.854	-	-	-	-	15.854
Totale (A+B) 31/12/2008	15.854	-	-	-	-	15.854
Totale (A+B) 31/12/2007	1.152	-	-	-	-	1.152

L'incremento è da imputare sia all'aumento dei volumi dei mutui a tasso fisso coperti da contratti di IRS, sia dalla diminuzione dei tassi di mercato che ha aumentato il fair value dei derivati di copertura.

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

Operazioni/Tipo di copertura	Copertura del fair value					Copertura flussi finanziari		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X
2. Crediti	15.838	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
5. Investimenti esteri	X	X	X	X	X	X	-	X
Totale attività	15.838	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	16	-	-	-	-	X	-	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	16	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	-

SEZIONE 10 ALTRE PASSIVITA' – VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Importi da versare al fisco per conto terzi	3.720	2.852
Somme a disposizione della clientela	3.093	3.863
Bonifici e altri pagamenti da eseguire	8.921	9.626
Debiti verso fornitori e commissioni da riconoscere a diversi	3.854	4.826
Debiti per spese personale	2.669	3.153
Debiti per garanzie e impegni	194	96
Compensi da riconoscere a sindaci e amministratori	-	16
Contributi da riconoscere a enti diversi	1.377	948
Risconti su spese amministrative	169	127
Versamenti a copertura di effetti richiamati	38	-
Cram in liquidazione per azione di responsabilità	-	11
Altre	1.258	2.973
Totale	25.293	28.491

SEZIONE 11

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Esistenze iniziali	4.726	4.870
B. Aumenti	819	356
B.1 Accantonamenti	674	353
B.2 Altre variazioni in aumento	145	3
C. Diminuzioni	308	500
C.1 Liquidazioni effettuate	238	389
C.2 Altre variazioni in diminuzione	70	111
D. Rimanenze finali	5.237	4.726

L'aumento del fondo è dovuto quasi esclusivamente alla diminuzione dei tassi di mercato che ha inciso sull'effetto attualizzazione dello stesso.

Le basi tecniche utilizzate dalla società sono state costruite osservando l'esperienza aziendale degli anni 2007-2008 relativamente alle seguenti variabili demografico finanziarie:

- *Ipotesi demografiche:*
 - *mortalità/inabilità:* sono state adottate, in aggiunta alle serie storiche osservate, le tavole ISTAT, distinte per età e sesso, del 2003;
 - *pensionamento, dimissioni/licenziamenti, scadenza del contratto:* la probabilità di uscita dall'azienda ipotizzata è pari al 7,40% annuo;
 - *anticipazioni di TFR:* la frequenza annua di anticipazione è stata posta pari all'1,47%, mentre la percentuale di TFR richiesta a titolo di anticipo è stata ipotizzata pari al 70%;
- *Ipotesi economico/finanziarie:*
 - *inflazione:* con riferimento alla prima assunzione, è stato ipotizzato lo scenario inflazionistico indicato nel Documento di Programmazione Economico Finanziaria 2009-2011 e che prevede un'inflazione programmata pari all'1,5%;
 - *tasso di attualizzazione:* è stata utilizzata la curva dei tassi Euroswap (fonte: Bloomberg) riferita al 31 dicembre 2008.

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri	7.281	7.777
2.1 Controversie legali	4.919	5.391
2.2 Rischi operativi	1.634	1.596
2.3 Oneri per il personale	-	62
2.4 Altri	728	728
Totale	7.281	7.777

La voce Altri fondi per rischi ed oneri accoglie principalmente la stima delle prevedibili passività a fronte delle revocatorie fallimentari e delle cause passive.

I tempi di estinzione delle passività relative a cause passive e reclami dalla clientela si possono indicare in un arco temporale di circa 18/24 mesi, mentre per le revocatorie fallimentari oscilla da circa 30 a 40 mesi in relazione all'area geografica di riferimento. Per maggiori informazioni relativamente ai fondi per rischi ed oneri si rimanda alla Parte A della presente Nota Integrativa.

12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Controversie Legali	Rischi operativi	Oneri per il personale	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	-	5.391	1.596	62	728	7.777
B. Aumenti	-	1.190	290	-	-	1.480
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	758	68	-	-	826
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	245	79	-	-	324
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	47	81	-	-	128
B.4 Altre variazioni	-	140	62	-	-	202
- operazioni di aggregazione aziendale (+)	-	-	62	-	-	62
- differenza cambio calcolata (+)	-	-	-	-	-	-
- altre variazioni (+)	-	140	-	-	-	140
C. Diminuzioni	-	1.662	252	-	-	1.914
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	1.232	133	-	-	1.365
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	430	119	-	-	549
- operazioni di aggregazione aziendale (-)	-	-	-	-	-	-
- differenza cambio calcolata (-)	-	-	-	-	-	-
- altre variazioni (-)	-	430	119	-	-	549
D. Rimanenze finali	-	4.919	1.634	62	728	7.343

SEZIONE 14

PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 130, 150, 160, 170,180, 190, 200

14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Importo 31/12/2008	Importo 31/12/2007
1. Capitale	30.941	39.600
2. Sovrapprezzi di emissione	27.529	22.117
3. Riserve	16.407	7.836
4. (Azioni Proprie)	-	-
5. Riserva da valutazione	2.602	3.471
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (perdita) d'esercizio	12.686	7.160
Totale	90.165	80.184

14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Capitale				
A.1 azioni ordinarie	30.941	-	30.941	39.600
A.2 azioni privilegiate	-	-	-	-
A.3 azioni altre	-	-	-	-
Totale A	30.941	-	30.941	39.600
B. Azioni proprie				
B.1 azioni ordinarie	-	-	-	-
B.2 azioni privilegiate	-	-	-	-
B.3 azioni altre	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	-

14.3 Capitale - numero delle azioni : variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre	Totale
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	3.200.000		3.200.000
- interamente liberate	3.200.000		3.200.000
- non interamente liberate			
A.1 Azioni proprie (-)			
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	3.200.000		3.200.000
B. Aumenti	1.956.904		1.956.904
B.1 Nuove emissioni	1.956.904		1.956.904
- a pagamento			
- operazioni di aggregazioni di imprese	1.956.904		1.956.904
- conversione di obbligazioni			
- esercizio di warrants			
- altre			
- a titolo gratuito			
- a favore dei dipendenti			
- a favore degli amministratori			
- altre			
B.2 Vendita azioni proprie			
B.3 Altre variazioni			
C. Diminuzioni	-		-
C.1 Annullamento			-
C.2 Acquisto di azioni proprie			
C.3 Operazioni di cessione di impresa			
C.4 Altre variazioni			
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	5.156.904		5.156.904
D.1 Azioni proprie (+)			
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	5.156.904		5.156.904
- interamente liberate ⁽⁴⁾	5.156.904		5.156.904
- non interamente liberate			

14.5 Riserve di utili: altre informazioni

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Riserva legale	4.188	3.830
2. Riserva straordinaria	24.449	9.367
2.1 Libera	21.396	6.355
2.2 Vincolata ai sensi Legge 266/05 art. 1 comma 469	3.053	3.012
3. Riserva da acquisto ramo d'azienda da Banca Sella	(5.412)	-
4. Riserva da adozione principi IAS/IFRS	(9.630)	(9.630)
5. Utili/Perdite portate a nuovo da adozione principi IAS/IFRS	4.270	4.270
6. Riserva da applicazione Ias 8	(1.102)	(1.102)
7. Utili/Perdite portate a nuovo da applicazione Ias 8	(356)	-
Totale	16.407	6.735

14.7 Riserve da valutazione: composizione

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(822)	
2. Attività materiali		
3. Attività immateriali		
4. Copertura di investimenti esteri		
5. Copertura dei flussi finanziari		
6. Differenze di cambio		
7. Attività non correnti in via di dismissione		
8. Leggi speciali di rivalutazione	3.424	3.471
8.1 Rivalutazione ex Legge 342/00	694	694
8.2 Rivalutazione immobili da adozione principi IAS/IFRS (vincolata ai sensi Legge 266/05 art.1 comma 469)	2.730	2.777
Totale	2.602	3.471

La voce 1 deriva dalla riclassifica delle attività finanziarie IAS 39 (per i dettagli si rimanda alla Parte A – Politiche contabili, A.2 parte relativa alle principali voci di bilancio) al netto degli effetti fiscali.

14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-
B. Aumenti	-	-	-	-
B.1 Incrementi di <i>fair value</i>	-	-	-	-
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-
C. Diminuzioni	822	-	-	-
C.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	822	-	-	-
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	(822)	-	-	-

segue

	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali rivalutazione
A. Esistenze iniziali	-	-	-	3.471
B. Aumenti	-	-	-	698
B.1 Incrementi di <i>fair value</i>	-	-	-	-
B.2 Altre variazioni	-	-	-	698
C. Diminuzioni	-	-	-	46
C.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	-	-	-	-
C.2 Altre variazioni	-	-	-	46
D. Rimanenze finali	-	-	-	4.123

14.9 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	-	(822)	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	-	(822)	-	-

14.10 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	-	-	-	-
2. Variazioni positive	-	-	-	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	-	-	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	822	-	-	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	822	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	(822)	-	-	-

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

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione (*)	Quota distribuibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	30.941				
Riserve di capitale					
Riserva sovrapprezzo azioni	27.529	A - B - C	27.529		
Riserve di utili					
Riserva legale	4.188	B			
Riserva straordinaria	24.449	A - B - C	24.449		
Riserva da applicazione Ias 8	-1.102	---	-1.102		
Utili/Perdite portate a nuovo da applicazione Ias 8	-356	---	-356		
Riserve da prima applicazione principi IAS/IFRS					
Riserva da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 3	-174	---	-174		
Riserva da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 4	99	A - B - C	99		
Riserva da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 5	813	A - B - C	813		
Riserva da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 7	-6.097	---	-6.097		
Riserve da valutazione					
Riserva di valutazione Attività disponibili per la vendita	-822	---	-822		
Riserva di rivalutazione ex Legge 413/91	694	A - B ⁽¹⁾ - C ⁽²⁾	694		
Riserva di rivalutazione da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 6	2.730	A - B ⁽¹⁾ - C ⁽²⁾	2.730		
Altre Riserve					
Riserva da acquisto ramo d'azienda da Banca Sella	-5.412	---	-5.412		
Totale	77.479		42.350		
Quota non distribuibile ex art 2426 n.5 cc			-		
Residuo quota distribuibile			42.350		

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

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

⁽²⁾ Se non imputata al capitale la riserva può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi 2° e 3° dell'art. 2445 c.c. Qualora fosse distribuita ai soci concorre a formare il reddito imponibile della società.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31/12/2008	Importo 31/12/2007
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	1.278	478
a) banche	-	-
b) clientela	1.278	478
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	26.653	19.877
a) banche	-	-
b) clientela	26.653	19.877
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	76.813	47.808
a) banche	55.951	11.291
i) a utilizzo certo	53.036	9.599
ii) a utilizzo incerto	2.915	1.692
b) clientela	20.862	36.517
i) a utilizzo certo	18.859	14.870
ii) a utilizzo incerto	2.003	21.647
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	500	500
6) Altri impegni	-	-
Totale	105.244	68.663

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31/12/2008	Importo 31/12/2007
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	108.885	127.461
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.595	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	5.867	5.031
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-

Gli importi si riferiscono a titoli in portafoglio costituiti a garanzia di pronti contro termine passivi.

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importi 31/12/2008	Importi 31/12/2007
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	-	-
a) Acquisti	-	-
1. regolati	-	-
2. non regolati	-	-
b) Vendite	-	-
1. regolate	-	-
2. non regolate	-	-
2. Gestioni patrimoniali	89.342	223.647
a) Individuali	89.342	223.647
b) Collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	1.681.279	1.468.413
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	-	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-	-
2. altri titoli	-	-
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	723.817	578.419
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	181.319	119.064
2. altri titoli	542.498	459.355
c) titoli di terzi depositati presso terzi	741.236	732.123
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	216.226	157.871
4. Altre operazioni *	12.978.230	12.396.437

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

- acquisti 6.596.600
- vendite 6.381.630

**■ PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO
ECONOMICO**

SEZIONE 1

GLI INTERESSI – VOCE 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/forme Tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre Attività	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
	Titoli di Debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	954	-	-	192	1.146	1.094
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	63	-	-	-	63	-
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	97	-	-	-	97	167
4. Crediti verso banche	-	4.074	-	-	4.074	2.386
5. Crediti verso clientela	-	67.780	67	-	67.847	52.651
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	X	X	X	755	755	59
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	6.256	-	-	-	6.256	4.638
9. Altre attività	X	X	X	90	90	89
Totale	7.370	71.854	67	1.037	80.328	61.084

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:		
A.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività	647	12
A.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività	108	47
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	-	-
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	-	-
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali positivi (A)	755	59
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:		
B.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività	83	21
B.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività	547	229
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	-	-
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	-	-
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali negativi (B)	630	250
C. Saldo (A-B)	125	191

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi Attivi su attività finanziarie in valuta

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
- su attività in valuta	504	804

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Debiti verso banche	222	X	-	222	259
2. Debiti verso clientela	15.738	X	-	15.738	9.390
3. Titoli in circolazione	X	8.985	-	8.985	6.861
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	192	192	332
5. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	6.632	-	-	6.632	4.875
7. Altre passività	X	X	-	-	133
8. Derivati di copertura	X	X	630	630	250
Totale	22.592	8.985	822	32.399	22.100

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività finanziarie in valuta

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
- su passività in valuta	543	629

SEZIONE 2

LE COMMISSIONI – VOCE 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
a) Garanzie rilasciate	284	231
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	4.889	6.204
1. Negoziazione di strumenti finanziari	220	309
2. Negoziazione di valute	124	126
3. Gestioni patrimoniali	699	1.429
3.1. individuali	699	1.429
3.2. collettive	-	-
4. Custodia e amministrazione titoli	112	135
5. Banca depositaria	-	-
6. Collocamento di titoli	694	1.432
7. Raccolta ordini	1.860	1.719
8. Attività di consulenza	-	55
9. Distribuzione di servizi di terzi	1.180	999
9.1. Gestioni patrimoniali	13	14
9.1.1. individuali	13	14
9.1.2. collettive	-	-
9.2. Prodotti assicurativi	1.057	488
9.3. Altri prodotti	110	497
d) Servizi di incasso e pagamento	3.828	3.562
e) Servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) Servizi per operazioni di <i>factoring</i>	-	-
g) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) Altri servizi	3.983	4.329
- Locazione cassette di sicurezza	20	21
- Carte di credito e di debito	1.254	753
- Recupero spese su finanziamenti concessi a clientela	504	1.312
- Commissioni su finanziamenti concessi a clientela	770	665
- Recupero spese postali, stampati, ecc.	896	510
- Altri	539	1.068
Totale	12.984	14.326

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
a) Presso propri sportelli:	2.540	3.730
1. Gestioni patrimoniali	699	1.325
2. Collocamento di titoli	674	1.406
3. Servizi e prodotti di terzi	1.167	999
b) Offerta fuori sede:	12	104
1. Gestioni patrimoniali	-	104
2. Collocamento di titoli	12	-
3. Servizi e prodotti di terzi	-	-
c) Altri canali distributivi:	21	26
1. Gestioni patrimoniali	-	-
2. Collocamento di titoli	8	26
3. Servizi e prodotti di terzi	13	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
a) Garanzie ricevute	13	13
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	2.046	1.011
1. Negoziazione di strumenti finanziari	908	444
2. Negoziazione di valute	-	-
3. Gestioni patrimoniali	-	-
3.1. Portafoglio proprio	-	-
3.2. Portafoglio di terzi	-	-
4. Custodia e amministrazione titoli	16	14
5. Collocamento di strumenti finanziari	2	-
6. Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	1.120	553
d) Servizi di incasso e pagamento	1.451	1.218
e) Altri servizi	66	151
Totale	3.576	2.393

SEZIONE 3

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2	-	18	-
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> - altre	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
Totale	2	-	18	-

SEZIONE 4

IL RISULTATO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE – VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoiazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione	308	483	1.277	377	(863)
1.1 Titoli di debito	308	483	1.277	377	(863)
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio	X	X	X	X	148
4. Strumenti derivati	876	109	637	40	311
4.1 Derivati finanziari:	876	109	637	40	311
- Su titoli di debito e tassi di interesse	876	109	637	40	308
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	3
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
TOTALE	1.184	592	1.914	417	(404)

SEZIONE 5

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA – VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	5.659	596
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	17.138	-
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	307
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	22.797	903
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	20.509	395
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	528
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	1.604	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	22.113	923
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	684	(20)

SEZIONE 6 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO – VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2008			Totale 31/12/2007		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2	-	2	393	1	392
3.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	2	-	2	393	1	392
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	2	-	2	393	1	392
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	1	-	1	28	-	28
Totale passività	1	-	1	28	-	28

SEZIONE 8

LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO – VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	762	7.920	246	1.736	8.675	-	-	1.483	(2.572)
C. Totale	762	7.920	246	1.736	8.675	-	-	1.483	(2.572)

Nell'esercizio 2008 le rettifiche di valore nette su crediti hanno registrato un miglioramento del risultato rispetto all'esercizio 2007, mentre si rileva una sostanziale equivalenza delle rettifiche di valore al lordo delle riprese, grazie anche ad un'incisiva ed attenta gestione del portafoglio crediti che ha prodotto un contenimento del volume dei nuovi ingressi a default.

Il monte crediti deteriorati, incagli e sofferenze, al 31/12/2008 assomma a € 68,7 milioni con rettifiche complessive per € 45,7 milioni (Si veda tabella A.1.6 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti). Il valore di bilancio netto delle posizioni deteriorate a sofferenza ed a incaglio si attesta al 33,48% del valore lordo dei crediti stessi, contro il 26,92% dell'esercizio precedente. A questo miglioramento ha contribuito il processo di revisione della metodologia, citato sia nella Relazione sulla Gestione, sia nella Parte A - Politiche Contabili del presente bilancio; infatti, come precedentemente precisato, sin dall'inizio dell'esercizio è stata attivata l'azione di aggiornamento avente come obiettivo le stime di recuperabilità dei crediti in default corrispondenti a posizioni catalogate fra gli incagli e le sofferenze.

Tale attività, supportata tra l'altro da serie storiche e statistiche, ha individuato una serie di indicazioni e regole dettagliate nella Parte A - Politiche Contabili.

In conclusione l'attività sopra citata ha avuto un effetto positivo sulle consistenze dei fondi rettificativi per 2,2 milioni, di cui su sofferenze 1,8 milioni, e su incagli 0,4 milioni.

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

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Garanzie rilasciate	-	-	24	-	-	-	-	(24)	(5)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	21	-	137	47	-	-	163	(434)
Totale	-	21	24	137	47	-	-	139	(439)

SEZIONE 9

LE SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1) Personale dipendente	22.043	19.232
a) Salari e Stipendi	15.803	13.784
b) Oneri sociali	4.085	3.958
c) Indennità di fine rapporto	380	301
d) Spese previdenziali	-	-
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	682	354
f) Accantonamento al fondo di trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.031	749
- a contribuzione definita	1.031	749
- a prestazione definita	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore di dipendenti	62	86
2) Altro personale	330	312
3) Amministratori *	288	218
Totale	22.661	19.762

* in seguito all'emissione della circolare n. 900 del 9 gennaio 2009 da parte di Banca d'Italia, con la quale sono state apportate modifiche alla circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, per l'esercizio 2008 i compensi al collegio sindacale sono stati inseriti tra le "Spese per il personale", e non più nelle "Altre spese amministrative".

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Personale dipendente:	370	345
a) dirigenti	3	3
b) Totale quadri direttivi	90	78
- di cui:		
quadri direttivi di 3° e 4° livello	45	38
c) restante personale dipendente	277	264
Altro personale	5	3
Totale	375	348

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Spese legali e notarili	1.636	1.500
Assistenza informatica e consulenze diverse	422	259
Altre spese per servizi professionali	-	-
Stampati e cancelleria	287	264
Locazione di macchine elettroniche e <i>software</i>	11	175
Canoni vari e spese per servizi resi da terzi	7.034	5.085
Canoni per trasmissione dati	407	346
Acquisti di materiali vari per centro elaborazione dati	84	-
Postali e telegrafiche	857	698
Telefoniche	233	236
Spese per trasporti	350	236
Pulizia locali	266	247
Vigilanza e scorta valori	547	297
Energia elettrica e riscaldamento	514	457
Affitto locali	2.464	1.932
Assicurazioni diverse	382	590
Inserzioni e pubblicità	83	62
Spese di rappresentanza	27	78
Erogazioni liberali	10	3
Contributi associativi	154	174
Abbonamenti e libri	31	20
Omaggi al personale	88	9
Studi del personale	88	94
Informazioni e visure	981	768
Spese viaggio	324	331
Spese per servizio rete interbancaria	69	53
Compensi al collegio sindacale*	-	106
Spese per sito internet	-	-
Spese previdenziali per promotori	-	-
Altri canoni passivi	-	-
Altre	74	117
Spese di manutenzione e riparazione	601	635
- Beni immobili di proprietà	19	19
- Beni immobili in locazione	56	-
- Beni mobili	275	340
- <i>Hardware e software</i>	251	276
Imposte indirette e tasse	4.062	3.313
- Imposta di bollo	2.950	2.506
- Imposta sostitutiva D.P.R. 601/73	566	488
- Imposta comunale sugli immobili	91	109
- Altre imposte indirette e tasse	455	210
Totale	22.086	18.085

* Nell'esercizio 2008 i compensi al collegio sindacale per un importo di 38 mila euro sono stati inseriti nella voce spese per il personale

SEZIONE 10

ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Fondo rischi revocatorie	20	(178)
Fondo rischi per cause passive	643	1.619
Fondo per reclami della clientela	96	415
Fondo infedeltà dipendenti	109	205
Fondo per il personale	-	62
Altri fondi	-	(11)
Totale	868	2.112

SEZIONE 11

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI - VOCE 170

11.1 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) 31/12/2008	Risultato netto (a+b-c) 31/12/2007
A. Attività materiali					
A.1 Di proprietà	1.638	-	-	1.638	1.352
- ad uso funzionale	1.606	-	-	1.606	1.352
- per investimento	32	-	-	32	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-	-
Totale	1.638	-	-	1.638	1.352

SEZIONE 12

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI - VOCE 180

12.1 Rettifiche di valore su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c) 31/12/2008	Risultato netto (a+b-c) 31/12/2007
A. Attività immateriali					
A.1 Di proprietà	33	-	-	33	24
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	33	-	-	33	24
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-	-
Totale	33	-	-	33	24

SEZIONE 13

GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	313	204
Altri oneri di gestione - Perdite connesse a rischi operativi	628	377
Penali passive per inadempimenti contrattuali - canoni <i>outsourcing</i>	7	4
Altri oneri	504	350
Totale	1.452	935

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Fitti e canoni attivi	43	41
Addebiti e carico di terzi e rimborsi ricevuti:	3.492	3.075
- recuperi imposte	3.390	2.969
- premi di assicurazione e rimborsi	102	106
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	3.908	2.708
Proventi per servizi di <i>software</i>	2	3
Recuperi di interessi su operazioni di incasso e pagamento	60	55
Canoni attivi pos	127	87
Penali attive per inadempimenti contrattuali - canoni <i>outsourcing</i>	121	137
Recuperi spese per prestazioni di servizio connesse al recupero dei crediti	539	348
Altri proventi	142	827
Totale	8.434	7.281

SEZIONE 17

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI – VOCE 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
A. Immobili	741	17
- Utili da cessione	741	17
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	16	4
- Utili da cessione	16	4
- Perdite da cessione	-	-
Risultato netto	757	21

SEZIONE 18

LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE – VOCE 260

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

Componente/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Imposte correnti (-)	(6.975)	(6.534)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(390)	(6)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	26	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	234	(713)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	94	(75)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(7.011)	(7.328)

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

descrizione	imponibile	aliquota	imposte sul reddito
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte Aliquota nominale (1)	19.697	32,32%	6.366
Dividendi esclusi da imposizione	-2	0,00%	-1
Costi non deducibili	446	0,73%	144
Svalutazione partecipazioni		0,00%	-
Interessi passivi indeducibili	975	1,47%	289
affrancamento avviamento		-2,78%	-548
Altre differenze		0,30%	58
Aliquota rettificata		32,03%	6.309
Quota dividendo tassato IRAP	1	0,00%	0
Costi del personale non deducibili IRAP	16.551	4,05%	798
Riprese/rettifiche di valore su crediti escluse dalla base imponibile IRAP	-1.622	-0,40%	-78
Altre differenze fra base imponibile IRES e IRAP	-365	-0,09%	-18
Aliquota effettiva		35,60%	7.011

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

Nel prospetto si intende riconciliare l'aliquota fiscale effettiva con l'aliquota fiscale teorica determinando il peso percentuale delle variazioni rispetto all'utile ante imposte, il prospetto non riporta le variazioni delle imposte correnti che siano state neutralizzate da una pari variazione della fiscalità differita attiva o passiva.

SEZIONE 19

UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITA' IN VIA DI DIMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 280

19.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Componenti reddituali/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Gruppo di attività/passività		
1. Proventi	-	-
2. Oneri	-	77
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate	-	-
4. Utili (perdite) da realizzo	-	-
5. Imposte e tasse	-	(32)
Utile (perdita)	-	(45)

19.2 Dettaglio delle imposte sul reddito e relative a gruppi di attività/passività in via di dismissione

	Importo 31/12/2008	Importo 31/12/2007
1. Fiscalità corrente (-)	-	(29)
2. Variazione delle imposte anticipate (-)	-	-
3. Variazione delle imposte differite	-	(3)
4. Imposte sul reddito di esercizio	-	(32)

PARTE D – INFORMATIVA DI SETTORE

Come consentito dalla circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata da Banca d'Italia, l'informativa di settore è stata redatta a livello consolidato.

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

Le informazioni di carattere qualitativo e quantitativo sull'Informativa al Pubblico a livello consolidato, come richiesto dalla Circolare di Banca d'Italia n.263 del 27 dicembre 2006, riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione dei rischi sono pubblicate sul sito internet del Gruppo Banca Sella, www.gruppobancasella.it

SEZIONE 1

RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Banca Sella Sud Arditi Galati attribuisce notevole importanza alla misurazione e alla gestione del rischio di credito. Le politiche creditizie ed i processi di erogazione e monitoraggio del credito sono conseguentemente definiti in modo da coniugare le esigenze di business con la necessità di garantire il mantenimento di un'elevata qualità delle attività creditizie. Con specifico riferimento alle attività di controllo del rischio creditizio, esse sono demandate ai Servizi Risk Management e Controlli (Unità Credit Risk Management) e Controllo Qualità del Credito della Capogruppo. Il primo ha il compito di monitorare e quantificare il rischio di credito assunto dalle società del Gruppo, di valutarne la sostenibilità e, mediante l'utilizzo di strumenti condivisi, favorirne una gestione efficace e proattiva. Il secondo è invece dedicato ad un monitoraggio più tradizionale prevalentemente orientato ad un'analisi di singole posizioni a rischio.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

Coerentemente con la definizione condivisa in letteratura e a livello di sistema, con il termine "rischio di credito" si intende la possibilità che una variazione inattesa nel merito di credito di una controparte possa causare una corrispondente variazione inattesa nel valore di mercato della propria esposizione nei confronti del Gruppo Banca Sella.

Dalla definizione citata appare evidente come il concetto rilevante ai fini della corretta identificazione del rischio di credito sia la cosiddetta "perdita inattesa", ovvero il fatto che le effettive perdite realizzate su una data esposizione (o su un portafoglio crediti) possano rivelarsi ex-post superiori alle effettive perdite previste (c.d. "perdita attesa"). In termini più rigorosi, la perdita inattesa non è quindi niente altro che la variabilità della perdita intorno al suo valor medio. La perdita attesa, cioè la perdita stimabile ex-ante che ci si attende di sopportare sulla base della propria esperienza storica, è gestita presso il Gruppo Banca Sella mediante adeguate scelte di accantonamenti sui crediti in bonis.

L'attività di erogazione e gestione del credito, nelle sue diverse forme, costituisce una componente importante dell'operatività e della redditività del Gruppo

Nel corso del 2008 il Gruppo Banca Sella ha perseguito Politiche Creditizie orientate:

- allo sviluppo delle quote di mercato del credito delle banche del Gruppo e delle Società Prodotto
- diffusione di politiche di gestione del portafoglio più evolute e monitorate miranti ad un miglioramento del rapporto rischio rendimento facenti leva in particolare su una forte diversificazione e frazionamento;
- innovazione ed evoluzione organizzativa;
- adozione di modelli evoluti di erogazione e gestione del rischio di credito;
- investimento in formazione e competenze e incremento della cultura interna di gestione del rischio e di controllo interno;
- investimenti sui sistemi di controllo della qualità del credito mirati a innovare le metodologie di gestione del portafoglio crediti;
- adozione di una politica di rigore nell'applicazione di *pricing* diretti ad applicare il giusto prezzo correlato al rischio.

2.1 Aspetti organizzativi

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

Il processo di erogazione del credito prevede che la richiesta sia anzitutto valutata da un'apposita struttura decisionale all'interno della succursale. A supporto del processo di valutazione, la banca si è dotata, per i clienti Retail e Small Business, di uno strumento automatico di calcolo dello scoring di

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

Sulla base dell'ammontare e della tipologia di credito richiesto, le pratiche di affidamento sono deliberate da diversi organismi all'interno della struttura della banca, iniziando dalle succursali sino al Consiglio di Amministrazione. Con specifico riferimento ai mutui, le richieste sono inizialmente valutate da un ufficio centrale che analizza la documentazione e le caratteristiche oggettive dell'immobile da finanziare, nonché il merito di credito del cliente. Tale processo si conclude con la formulazione di un parere di supporto al processo decisionale.

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

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

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

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

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

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

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

- *Rating* di bilancio: componente espressiva del rischio di insolvenza derivante dalla sola analisi dei dati di bilancio del cliente. Il *rating* di bilancio può essere calcolato su ogni cliente o potenziale cliente. Presupposto indispensabile per il calcolo del *rating* di bilancio è il possesso di un prospetto di bilancio comprensivo di Stato Patrimoniale e Conto Economico. Per le imprese in contabilità semplificata è stata studiata una funzione per l'attribuzione di un giudizio numerico continuo rappresentativo del merito di credito del cliente, denominato *score* di Conto Economico. Per quanto non sia stata studiata una funzione ad-hoc per il raggruppamento dello *score* di Conto Economico in classi di rischio discrete (c.d. clusterizzazione), lo *score* di Conto Economico viene, mediante un'apposita funzione, integrato con il giudizio qualitativo, contribuendo in questo modo a calcolare il *rating* di impresa (cfr. punto successivo) anche per le società in contabilità semplificata. Lo *score* di bilancio è inoltre il massimo livello di dettaglio ottenibile per le seguenti categorie di clienti: società finanziarie, società di *leasing*, società di *factoring*, *holding* e aziende immobiliari.
- *Rating* di impresa: integrazione fra *rating* di bilancio e componente qualitativa derivante dalla compilazione di un apposito questionario a cura del gestore del rapporto. Come nel *rating* di bilancio, il *rating* di impresa è calcolato su ogni cliente affidato o potenziale affidato. Nel caso di un nuovo cliente, rappresenta la valutazione più approfondita possibile del merito creditizio ed è assimilabile ad un "*rating* di accettazione" in quanto si basa su dati quantitativi e qualitativi che prescindono dalle variabili andamentali. Un'opportuna limitazione, legata alla necessità di contenere

la volatilità del *rating* di impresa, fa sì che lo stesso non possa variare di più di una classe rispetto al *rating* di bilancio.

- *Rating* complessivo: integrazione fra *rating* di impresa e componente comportamentale (dati Centrale Rischi e informazioni andamentali interne). Rappresenta la valutazione più approfondita possibile del merito di credito di un cliente. A differenza del *rating* di bilancio e del *rating* di impresa, può essere calcolato solo su aziende clienti da almeno tre mesi.

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

Nel corso del 2008 è proseguita l'attività volta ad assegnare ed aggiornare il *rating* alle aziende affidate, consolidando ulteriormente i di per sé già significativi livelli di copertura raggiunti nel corso degli anni precedenti.

Nel corso del 2008 è stato inoltre integrato nei processi per l'erogazione ed il monitoraggio del credito (per ora a carattere esclusivamente informativo) il nuovo modello di *scoring* andamentale per la valutazione nel continuo della probabilità di insolvenza associata ai clienti Privati, alle Imprese Small Business e alle Piccole e Medie Imprese. Al pari del *rating* interno, lo *scoring* andamentale si estrinseca in un giudizio sintetico finale composto da nove classi. La principale differenza rispetto al *rating* interno consiste nel fatto che, avendo ad oggetto un preciso segmento di clientela, il peso relativo delle singole componenti del modello prende in dovuta considerazione le diverse caratteristiche di rischiosità delle controparti.

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

La Banca è altresì consapevole dell'importanza di tutti i fattori di rischio riconducibili al rischio di credito ma non misurati dagli strumenti forniti dal Primo Pilastro di Basilea 2, quale ad esempio il rischio di concentrazione (nella duplice accezione di single name e settoriale). Ferme restando la scrupolosa osservanza della normativa di vigilanza in tema di grandi rischi e la quantificazione del capitale interno a fronte del rischio di concentrazione ai sensi del Secondo Pilastro di Basilea 2, la Capogruppo ha definito precise linee guida miranti a mitigare il rischio di concentrazione attraverso il frazionamento, sia a livello di singola entità, sia per settore merceologico/area geografica. L'esposizione al rischio di concentrazione è mensilmente monitorata secondo indicatori oggettivi, quali l'indice di Herfindahl, e sono state stabilite precise soglie per contenere l'esposizione complessiva in ciascun settore merceologico/area geografica e classe dimensionale.

Il Servizio Qualità del Credito di Gruppo ha il compito di intervenire per prevenire eventuali patologie che possano condurre all'insolvenza delle controparti. A tal fine, il Servizio compie un'azione di costante verifica dell'andamento e dell'utilizzo delle linee di credito concesse alla clientela.

L'attività nel 2008 è stata svolta attraverso il supporto di procedure informatiche di controllo e attraverso visite dirette in succursale. L'attività di monitoraggio attraverso le procedure informatiche è avvenuta con l'ausilio dei c.d. "Allarmi Crediti", ovvero di un processo basato su segnali di *early warning* che prevede l'analisi delle evidenze negative che possono riscontrarsi nel rapporto con il cliente e la segnalazione delle stesse alla Rete. È responsabilità della Rete stessa indicare i provvedimenti presi a seguito delle segnalazioni e la scadenza entro la quale le evidenze negative verranno sistemate. In funzione della gravità dell'evento, o a mancata esecuzione dei provvedimenti stabiliti, la Banca può anche decidere la revoca dell'affidamento ed il passaggio a sofferenza immediato.

A partire dal secondo semestre 2008 è stato reso disponibile un ulteriore strumento, nato con lo scopo di affinare ulteriormente il processo di monitoraggio del credito, definito internamente *CAdR* (Classificazione Automatica del Rischio) e finalizzato a classificare tutte le posizioni appartenenti al Portafoglio Crediti (clienti affidati o con utilizzi in essere) in 4 classi in base al rischio di credito associato:

- classe CAaR 1 (colore verde): pratiche senza anomalie e pratiche con basso grado di anomalie;
- classe CAaR 2 (colore giallo): pratiche con anomalie pi gravi tali da non pregiudicare la prosecuzione del rapporto, ma che necessitano di essere sanate;
- classe CAaR 3 (colore rosso): pratiche con anomalie rilevanti che prevedono intervento urgente per giungere alla sistemazione;
- classe CAaR 4 (colore nero): pratiche con anomalie particolarmente rilevanti tali da presupporre intervento immediato per la definizione del rapporto.

La periodicit di aggiornamento nel calcolo della CAaR  mensile.

L'attribuzione della classe di rischio deriva dall'analisi dei corrispondenti valori di rating/scoring quali previsione andamentale a 12 mesi a cui si affiancano ulteriori regole (c.d. *policy rule*, ovvero regole interne definite sulla base dell'esperienza) volte a peggiorare ulteriormente il profilo di rischio della controparte sulla base dell'eventuale riscontro di segnali forti tali da incrementare sensibilmente la probabilit di default nel breve termine.

A livello informatico, un'apposita scheda di rischio permette di visualizzare in un'unica videata tutti i valori degli indicatori, unitamente ad altre informazioni utili alla gestione della pratica.

Apposite figure professionali, denominate Revisori Qualit del Credito sul Territorio, gestiscono direttamente le pratiche CAaR di Classe 4 (colore nero) per il recupero e la riduzione del rischio di credito.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Alla luce della rilevante attenzione attribuita da Banca Sella Sud Arditi Galati all'attivit di erogazione del credito, l'allocazione del credito avviene a fronte di una selezione iniziale particolarmente dettagliata dei possibili prenditori. In prima istanza, la valutazione del merito creditizio  fondata sull'effettiva capacit del debitore di far fronte agli impegni assunti esclusivamente sulla base della propria capacit di generare flussi finanziari adeguati. Nel processo di erogazione e monitoraggio del credito non vengono tuttavia sottovalutate, soprattutto con riferimento alla clientela cui  associata una probabilit di insolvenza pi elevata, le forme di protezione dal rischio di credito concesse dalla tipologia di forma tecnica e dalla presenza di garanzie. Le garanzie tipicamente acquisite dalle controparti sono quelle caratteristiche dell'attivit bancaria, principalmente: garanzie personali e garanzie reali su immobili e strumenti finanziari.

La Banca possiede la piena consapevolezza del fatto che le tecniche di mitigazione del rischio di credito siano efficaci solo se acquisite e mantenute in modo da rispettare i requisiti dettati dalla normativa di Basilea 2 sotto ogni possibile profilo: legale, di tempestivit di realizzo, organizzativo e specifico di ogni garanzia. L'effettivo rispetto dei requisiti di ammissibilit  frutto di un processo complesso, differenziato sulla base della tipologia delle tecniche di attenuazione del rischio di credito, che coinvolge numerosi attori: dai colleghi della Distribuzione che si occupano della fase di acquisizione delle garanzie al Servizio Risk Management e Controlli della Capogruppo che si occupa della fase di verifica dell'ammissibilit delle garanzie.

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

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

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

2.4 Attivit finanziarie deteriorate

La struttura che gestisce l'attivit di recupero crediti problematici e contenzioso  svolta in *outsourcing* da Banca Sella Holding e risulta composta da un ufficio centrale articolato in due settori:

- Il Servizio Crediti Problematici, avviato nel corso dell'esercizio 2006, svolge un controllo andamentale a livello di singola controparte ed è indirizzato alla prevenzione dei rischi di insolvenza di controparti esposte per quanto concerne rate mutuo insolute, entro un limite massimo complessivo di 30.000 euro, senza altre linee di fido accordate che non siano lo scoperto di conto corrente, oppure per rate insolute rivenienti da posizioni allocate in "Paa3" per le quali non siano rispettati puntualmente gli accordi a suo tempo sottoscritti. Il controllo si fonda sostanzialmente su tre momenti di gestione della difficoltà del rapporto:
 - prevenzione del rischio di insolvenza, che si manifesta attraverso specifiche irregolarità andamentali del rapporto, conseguenti a qualsivoglia tipologia di rischio di credito riconducibili al non rispetto delle scadenze contrattuali;
 - individuazione e gestione accentrata delle anomalie finalizzata alla rimozione delle stesse attraverso interventi diretti di solleciti verso la clientela;
 - verifica della risoluzione dell'anomalia oppure, in caso contrario, trasferimento dei rapporti fra i crediti oggetto di revoca.
- Il Servizio Contenzioso, che all'interno delle sue funzioni gestionali, ha la responsabilità di:
 - revocare gli affidamenti per le nuove posizioni in default;
 - fornire assistenza e attività di consulenza per il perfezionamento degli accordi di ristrutturazione a sostegno della clientela;
 - perseguire azioni sollecite finalizzate al recupero dei crediti in default ed acquisire ulteriori garanzie a supporto delle esposizioni;
 - valutare tempestivamente la stima delle perdite attese in modo analitico a livello di singolo rapporto cliente;
 - verificare periodicamente l'adeguatezza delle previsioni di recupero e le condizioni di recuperabilità del credito;
 - ottimizzare i costi/risultati delle azioni legali per il recupero del credito intraprese;
 - fornire consulenza tecnico-operativa all'interno del Gruppo in materia di recuperabilità dei crediti anomali, di acquisizioni di garanzie e gestione di posizioni in mora;
 - rendere definitive le perdite registrate a conclusione delle azioni giudiziali e stragiudiziali intraprese.

Le autonomie relative alla valutazione dei recuperi e delle proposte di rinuncia per transazione con il cliente sono quasi completamente attribuite ad organi monocratici nell'ambito dei poteri conferiti ai singoli CEO della varie società gestite in outsourcing.

La valutazione analitica dei crediti è applicata alle seguenti classi di crediti deteriorati:

- sofferenze
- incagli disdettati
- crediti ristrutturati

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

La previsione della recuperabilità del credito tiene conto di:

- importo del valore di recupero quale sommatoria dei flussi di cassa attesi stimati sulla base delle tipologie di garanzie presenti e/o acquisibili, il loro presunto valore di realizzo, i costi da sostenere, la volontà di pagare del debitore;
- tempi di recupero stimati in base alle tipologie di garanzie presenti, le modalità di liquidazione giudiziale o stragiudiziale delle stesse, procedure concorsuali, l'area geografica di appartenenza;
- tassi di attualizzazione, per tutti i crediti valutati al costo ammortizzato viene utilizzato il tasso effettivo di rendimento originario, mentre per le linee di credito a revoca viene considerato il tasso al momento del *default*.

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

L'attività di determinazione delle rettifiche di valore nette è supportata da un iter di controllo abbinato alla revisione dinamica delle varie posizioni che permette un aggiornamento costante delle previsioni di recupero.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A.QUALITA' DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

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

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	178.212	178.212
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	29.858	29.858
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	-	-	7.564	7.564
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	147.346	147.346
5. Crediti verso clientela	16.281	6.712	553	13.695	1	1.072.061	1.109.303
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	665	665
Totale 31/12/2008	16.281	6.712	553	13.695	1	1.435.706	1.472.948
Totale 31/12/2007	13.698	2.837	1.020	3.607	-	1.081.740	1.102.902

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

Portafogli/qualità	Attività deteriorate				Altre attività				Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	178.212	-	-	178.212	178.212
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	29.858	-	-	29.858	29.858
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	-	7.564	-	-	7.564	7.564
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	147.346	-	-	147.346	147.346
5. Crediti verso clientela	83.000	45.759	-	37.241	1.077.737	-	5.675	1.072.062	1.109.303
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	665	-	-	665	665
Totale 31/12/2008	83.000	45.759	-	37.241	1.441.382	-	5.675	1.435.707	1.472.948
Totale 31/12/2007	66.076	44.887	27	21.162	1.086.614	-	4.874	1.081.740	1.102.902

A.1.3 Esposizione 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
ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	-	-	X	-
b) Incagli	-	-	X	-
c) Esposizioni ristrutturata	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	X	-
e) Rischio paese	-	X	-	-
f) Altre attività	192.882	X	-	192.882
Totale A	192.882	-	-	192.882
ESPOSIZIONE FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	57.094	X	-	57.094
Totale B	57.094	-	-	57.094

A.1.6 Esposizioni 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. ESPOSIZIONE PER CASSA				
a) Sofferenze	59.942	43.661	X	16.281
b) Incagli	8.742	2.030	X	6.712
c) Esposizioni ristrutturate	553	-	-	553
d) Esposizioni scadute	13.763	68	X	13.695
e) Rischio paese	1	X	-	1
f) Altre attività	1.247.214	X	5.675	1.241.539
TOTALE A	1.330.215	45.759	5.675	1.278.781
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	50	-	-	50
b) Altre	49.578	X	194	49.384
TOTALE B	49.628	-	194	49.434

A.1.7 Esposizione per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	56.694	4.732	1.023	3.627	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	12.196	13.246	205	10.136	1
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis	-	12.395	205	10.136	1
B.2 Trasferimenti da altre esposizioni deteriorate	7.480	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	4.716	851	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	8.948	9.236	675	-	-
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis	-	614	-	-	-
C.2 Cancellazioni	3.846	57	-	-	-
C.3 Incassi	5.102	960	675	-	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre esposizioni deteriorate	-	7.480	-	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	125	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	59.942	8.742	553	13.763	1
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Rettifiche complessive iniziali	42.996	1.895	3	20	-
- di cui esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	11.862	4.662	-	48	-
B.1 Rettifiche di valore	6.338	4.288	-	48	-
B.2 Trasferimenti da altre esposizioni deteriorate	3.952	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	1.572	374	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	11.197	4.527	3	-	-
C.1 Riprese di valore da valutazione	5.012	244	-	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	2.334	149	3	-	-
C.3 Cancellazioni	3.851	57	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre esposizioni deteriorate	-	3.952	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	125	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	43.661	2.030	-	68	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

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

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

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

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

In materia di *rating* interno si segnala che è in essere presso la banca un modello interno per l'assegnazione del *rating* creditizio alle aziende. Il sistema di *rating* interno prevede, per uniformità terminologica con le scale adottate dalle agenzie di *rating* esterno, nove classi di merito di credito per i clienti in bonis, da AAA (la meno rischiosa) a C (la più rischiosa).

La tabella successiva riporta la distribuzione delle esposizioni per classe di *rating* delle aziende clienti di Banca Sella Sud Arditi Galati. Alla colonna "Senza *rating*" confluiscono sia le esposizioni verso aziende sprovviste di *rating* interno che le esposizioni verso clientela appartenente ad un segmento diverso dal segmento "aziende". Pare opportuno precisare come, per Banca Sella Sud Arditi Galati, la percentuale di copertura del solo segmento "aziende" sia prossima all'83% del totale delle esposizioni.

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

Esposizioni	Classi di Rating Interni									Senza Rating	Totale
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C		
A. Esposizioni per cassa	204	15.061	58.759	104.213	85.254	86.570	72.503	9.179	1.269	1.038.651	1.471.663
B. Derivati	-	-	1.144	-	-	-	-	-	-	141	1.285
B.1 Derivati finanziari	-	-	1.144	-	-	-	-	-	-	141	1.285
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	925	1.428	6.268	4.864	2.895	2.191	1.677	941	25	6.717	27.931
D. Impegni a erogare fondi	-	-	53.036	-	-	-	-	-	-	23.777	76.813
Totale	1.129	16.489	119.207	109.077	88.149	88.761	74.180	10.120	1.294	1.069.286	1.577.692

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Esposizioni per cassa verso banche e verso clientela garantite

Valore Esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie Personali (2)				Totale
	Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su Crediti				
				Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	888.499	452.448	16.439	6.078	-	-	-	-
1.1 totalmente garantite	858.225	451.018	12.035	4.831	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	30.274	1.430	4.404	1.247	-	-	-	-

segue

	Garanzie Personali (2)				Totale (1) + (2)
	Crediti di firma				
	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	-	-	-	-	-
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	-	-	-	397.502	872.467
1.1 totalmente garantite	-	-	-	390.341	858.225
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	7.161	14.242

A.3.2 Esposizioni "fuori bilancio" verso banche e verso clientela garantite

	Valore Esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie Personali (2)			
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su Crediti			
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti
1. Esposizioni verso banche garantite:								
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:								
1.1 totalmente garantite	16.624	1.390	993	1.678	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	3.721	-	677	177	-	-	-	-

	Valore Esposizione	Immobili	Titoli	Altri beni	Garanzie Personali (2)				Totale (1)+(2)
					Crediti di firma				
					Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:									
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Esposizioni verso clientela garantite:									
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	12.563	16.624	
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	1.172	2.026	

A.3.3 Esposizioni per cassa deteriorate verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (Fair Value)									
			Garanzie Reali			Garanzie Personali						
			Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati Creditizi						
						Governi e Banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società Finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Esposizioni verso banche garantite:												
1.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:												
2.1 oltre il 150%	16.220	16.220	7.215	660	26	-	-	-	-	-	-	-
2.2 tra il 100% e il 150%	9.342	9.342	-	70	83	-	-	-	-	-	-	-
2.3 tra il 50% e il 100%	698	615	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-
2.4 entro il 50%	206	86	-	54	11	-	-	-	-	-	-	-

segue

	Garanzie (Fair Value)								Totale	Eccedenza fair value garanzia
	Garanzie Personali									
	Crediti di firma									
	Governi e Banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società Finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti			
1. Esposizioni verso banche garantite:										
1.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:										
2.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	7.560	15.461	759	
2.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	9.189	9.342	-	
2.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	380	390	225	
2.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	50	115	-	

A.3.4 Esposizioni "fuori bilancio" deteriorate verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (Fair Value)								
			Garanzie Reali			Garanzie Personali					
			Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati Creditizi					
						Governi e Banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società Finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie
1. Esposizioni verso banche garantite:											
1.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Esposizioni verso clientela garantite:											
2.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 tra il 100% e il 150%	50	50	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

segue

	Garanzie (Fair Value)							Totale	Eccedenza fair value garanzia
	Garanzie Personali								
	Crediti di firma								
	Governi e Banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società Finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti		
1. Esposizioni verso banche garantite:									
1.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:									
2.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	50	50	-
2.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

Esposizioni/ Controparti	Governi e Banche centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa												
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	29	25	-	4
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	5
A.5 Altre esposizioni	170.826	X	-	170.826	2.656	X	-	2.656	3.010	X	2	3.008
Totale A	170.826	-	-	170.826	2.656	-	-	2.656	3.044	25	2	3.017
B. Esposizioni "fuori bilancio"												
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	-	X	-	-	339	X	-	339	340	X	-	340
Totale B	-	-	-	-	339	-	-	339	340	-	-	340
Totale 31/12/2008	170.826	-	-	170.826	2.995	-	-	2.995	3.384	25	2	3.357
Totale 31/12/2007	156.768	-	-	156.768	2.861	-	-	2.861	4.308	417	2	3.889

Segue tabella precedente

Esposizioni/ Controparti	Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa												
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	26.505	18.765	-	7.740	33.408	24.871	-	8.537
A.2 Incagli	-	-	-	-	4.910	1.186	-	3.724	3.832	844	-	2.988
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	349	-	-	349	204	-	-	204
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	5.223	38	-	5.185	8.535	30	-	8.505
A.5 Altre esposizioni	65	X	-	65	573.968	X	3.996	569.972	496.690	X	1.677	495.013
Totale A	65	-	-	65	610.955	19.989	3.996	586.970	542.669	25.745	1.677	515.247
B. Esposizioni "fuori bilancio"												
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	50	-	-	50	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	70	X	-	70	31.018	X	-	31.018	17.811	X	194	17.617
Totale B	70	-	-	70	31.068	-	-	31.068	17.811	-	194	17.617
Totale 31/12/2008	135	-	-	135	642.023	19.989	3.996	618.038	560.480	25.745	1.871	532.864
Totale 31/12/2007	-	-	-	-	498.010	27.918	3.145	466.947	473.234	16.552	1.904	454.778

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa						
A.1 Sofferenze	59.941	16.281	1	-	-	-
A.2 Incagli	8.742	6.712	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	553	553	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	13.761	13.693	-	-	2	2
A.5 Altre operazioni	1.247.203	1.241.528	9	9	3	3
TOTALE A	1.330.200	1.278.767	10	9	5	5
B. Esposizioni fuori bilancio						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	50	50	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	49.578	49.384	-	-	-	-
TOTALE B	49.628	49.434	-	-	-	-
TOTALE (A+B) 31/12/2008	1.379.828	1.328.201	10	9	5	5
TOTALE (A+B) 31/12/2007	1.135.172	1.085.235	6	5	3	3

segue

Esposizioni/Aree geografiche	ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-
A.5 Altre operazioni	-	-	-	-
TOTALE A	-	-	-	-
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	-	-	-	-
TOTALE B	-	-	-	-
TOTALE (A+B) 31/12/2008	-	-	-	-
TOTALE (A+B) 31/12/2007	-	-	-	-

B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa						
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre operazioni	192.521	192.521	14	14	347	347
TOTALE A	192.521	192.521	14	14	347	347
B. Esposizioni fuori bilancio						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	57.094	57.094	-	-	-	-
TOTALE B	57.094	57.094	-	-	-	-
Totale (A+B) 31/12/2008	249.615	249.615	14	14	347	347
Totale (A+B) 31/12/2007	86.159	86.159	144	144	21	21

segue

Esposizioni/Aree geografiche	ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scdute	-	-	-	-
A.5 Altre operazioni	-	-	-	-
TOTALE A	-	-	-	-
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	-	-	-	-
TOTALE B	-	-	-	-
Totale (A+B) 31/12/2008	-	-	-	-
Totale (A+B) 31/12/2007	-	-	-	-

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
A. Attività per cassa	108.885	-	-	-	-	-	10.595	-	-	5.867	-	-
1. Titoli di debito	108.885	-	-	-	-	-	10.595	-	-	5.867	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	X	X
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	-	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Totale 31/12/2008	108.885	-	-	-	-	-	10.595	-	-	5.867	-	-
Totale 31/12/2007	127.461	-	-	-	-	-	-	-	-	7.033	-	-

segue

Forme tecniche/portafoglio	Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	31/12/2008	31/12/2007
A. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	125.347	134.494
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	125.347	134.494
2. Titoli di capitale	X	X	X	X	X	X	-	-
3. O.I.C.R.	X	X	X	X	X	X	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati	X	X	X	X	X	X	-	-
Totale 31/12/2008	-	-	-	-	-	-	125.347	X
Totale 31/12/2007	-	-	-	-	-	-	X	134.494

LEGENDA :

A= attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)

B= attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)

C= attività finanziarie rilevate parzialmente (intero valore)

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

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita
1. Debiti verso clientela			
a) a fronte di attività rilevate per intero		107.836	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente		-	-
2. Titoli in circolazione			
a) a fronte di attività rilevate per intero		-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente		-	-
2. Debiti verso banche			
a) a fronte di attività rilevate per intero		-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente		-	-
Totale 31/12/2008		107.836	12.556
Totale 31/12/2007		127.380	-

segue

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
1. Debiti verso clientela				
a) a fronte di attività rilevate per intero	6.015	-	-	126.407
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-
2. Titoli in circolazione				
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-
2. Debiti verso banche				
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-
Totale 31/12/2008	6.015	-	-	126.407
Totale 31/12/2007	7.234	-	-	134.614

SEZIONE 2

RISCHI DI MERCATO

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

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

Il Risk Management della Capogruppo è responsabile delle metodologie di monitoraggio dei rischi aziendali 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 della misurazione dei rischi e quantificazione del capitale interno, il rischio di mercato è misurato dal Gruppo Banca Sella applicando la metodologia "standardizzata" definita dalla Circolare di Banca d'Italia n. 263/2006. Ne consegue che la quantificazione del capitale interno per il rischio di mercato è rappresentato dalla somma dei requisiti patrimoniali a fronte dei singoli rischi che compongono il rischio di mercato sulla base del cosiddetto "approccio a blocchi" (*building-block approach*).

Ai fini gestionali, però, 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.

2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

In questa sezione si tratta il rischio che una oscillazione dei tassi di interesse possa avere un effetto negativo sul valore del portafoglio di negoziazione di vigilanza derivante dalle posizioni finanziarie assunte da Banca Sella Sud Arditi Galati entro i limiti e le autonomie assegnati.

Il portafoglio di negoziazione della Banca comprende principalmente le attività di negoziazione in conto proprio in strumenti finanziari scambiati sui mercati regolamentati (titoli di Stato a reddito variabile) che costituiscono la principale fonte del rischio di tasso di interesse.

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.

L'attività di negoziazione per conto terzi è svolta dalla Capogruppo Banca Sella Holding.

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

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

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

Ai fini della misurazione del rischio di tasso insito nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, il Gruppo Banca Sella applica la metodologia "standardizzata" definita dalla Circolare di Banca d'Italia n. 263/2006.

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

La duration media del portafoglio di negoziazione è pari a 0,26 anni mentre la sensitività, stimata su un movimento parallelo di +100 punti base della curva dei tassi di interesse è di circa 0,55 milioni di Euro (circa lo 0,27% del portafoglio).

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE-PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio di tasso di interesse deriva da asimmetrie nelle scadenze, nei tempi di ridefinizione dei tassi (nonché nelle tipologie di indicizzazione) delle attività e delle passività di ciascuna entità. Il rischio di tasso viene misurato secondo la metodologia "standardizzata" definita dalla Circolare di Banca d'Italia n. 263/2006.

Il controllo è effettuato tenendo in considerazione la globalità delle posizioni assunte in bilancio e fuori bilancio, limitatamente alle attività fruttifere e alle passività onerose. Il monitoraggio è effettuato mediante valutazione su base mensile e fornisce l'impatto sul margine di interesse dell'esercizio e l'impatto sul patrimonio di vigilanza nel caso di shift dei tassi del 2%.

I dati al 31 dicembre 2008 relativi alla *sensitivity analysis* mostrano un rischio estremamente contenuto del portafoglio bancario (si veda tabella in calce come impatto totale e percentuale sul margine di interesse).

Shift	Sensitivity Totale	Patrimonio di Vigilanza	Sensitivity%
+200bps	5,0	99,7	19,9

Dati in milioni di Euro

Le principali fonti del rischio di tasso di interesse da «*fair value*» risiedono nelle operazioni di raccolta e di impiego a tasso variabile, il rischio di tasso da «*cash flow*» origina invece dalle restanti attività e passività a vista o a tasso fisso.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse si impernano su una struttura organizzativa essenziale, in base alla quale il Comitato ALM di Gruppo prende periodicamente in esame la situazione di gestione integrata dell'attivo e del passivo elaborata con frequenza mensile, assumendo quindi le conseguenti decisioni operative.

Il rischio di tasso di interesse sostenuto da Banca Sella Sud Arditi Galati deriva dagli impieghi a tasso fisso (che si concentrano per la maggior parte nelle scadenze a breve termine), dall'erogazione di mutui e dalla raccolta mediante conti correnti a vista. L'erogazioni di mutui o di altre forme di finanziamento a tasso fisso vengono periodicamente coperte da IRS *amortizing*.

B. Attività di copertura del fair value

Le strategie delle operazioni di copertura sono definite dalla Capogruppo nell'ambito dei Comitati di ALM e Direzione Finanza e mirano principalmente a mitigare il rischio di esposizione al tasso di interesse implicito negli strumenti finanziari, da intendersi prevalentemente come forme di erogazione del credito quali mutui ipotecari e credito al consumo e canoni periodici dei contratti di leasing, oppure prestiti obbligazionari emessi dal Gruppo Banca Sella, presenti nel portafoglio bancario.

Nel caso di esposizione al rischio di tasso implicita nei mutui ipotecari, la Direzione Finanza pone in essere 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.

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 con la Banca. Altri strumenti a copertura del rischio tasso sono posti in essere dalla Banca a seguito dell'emissione dei prestiti obbligazionari a tasso fisso.

La Banca adotta generalmente le metodologie e le tecniche di valutazione basate sui modelli di Black-Scholes, Monte Carlo e Net Present Value utilizzando alcuni parametri, variabili a seconda dello strumento finanziario che si vuole valutare.

Tali parametri sono scelti ed impostati sull'applicativo di calcolo al momento della richiesta di valutazione di un nuovo strumento derivato. Il servizio Risk Management e Controlli della Capogruppo 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 e Controlli della Capogruppo.

C. Attività di copertura dei flussi finanziari

L'attività di copertura dei flussi finanziari, con l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio, viene sviluppata nell'attività di copertura del fair value (come sopra descritto).

1. Portafoglio bancario: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

Voci	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale		
A.1 Azioni	-	(67)
A.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
A.3 Altri titoli di capitale	-	-
B. O.I.C.R.		
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti	-	-
- non armonizzati aperti	-	-
- chiusi	-	-
- riservati	-	-
- speculativi	-	-
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati	-	-
- non armonizzati aperti	-	-
- non armonizzati chiusi	-	-
B.3 Di Stati non UE		
- aperti	-	-
- chiusi	-	-
Totale	-	(67)

2.3 RISCHIO DI PREZZO-PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

Banca Sella Sud Arditi Galati non ha in essere questa tipologia di operazioni.

2.5 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

L'operatività relativa alle divise avviene principalmente nella Capogruppo Banca Sella Holding, presso la Direzione Finanza nella quale l'unità di Tesoreria svolge la gestione di impieghi e raccolta in valuta estera delle Banche del Gruppo, trading in ottica di breve periodo e copertura di posizioni che possono generare un rischio di cambio.

La stessa Capogruppo, pertanto, si occupa della copertura dell'esposizione al rischio di cambio di Banca Sella Sud Arditi Galati. 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.

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

L'unità di Risk Management di Gruppo Banca Sella riporta i valori di esposizione al rischio di cambio in sede di ALM di Gruppo che ricopre un ruolo di coordinamento con la Tesoreria di Gruppo per intraprendere eventuali azioni di copertura nel caso si verificano esposizioni verso valute.

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

Voci	Valute					
	Dollaro USA	Franco svizzero	Sterlina inglese	Dollaro canadese	Yen giapponese	Altre valute
A. Attività finanziarie	7.796	1.705	838	344	217	92
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	5.914	571	838	344	217	92
A.4 Finanziamenti a clientela	1.882	1.134	-	-	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	141	93	37	19	11	29
C. Passività finanziarie	7.983	1.613	794	350	203	145
C.1 Debiti verso banche	3.146	1.554	-	282	57	91
C.2 Debiti verso clientela	4.837	59	794	68	146	54
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	-	2	-	-	-	9
E. Derivati finanziari	329	1	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	1.667	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	1.667	-	-	-	-	-
- Altri	329	1	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	8.093	1	-	-	-	-
+ Posizioni corte	7.764	-	-	-	-	-
Totale attività	17.697	1.799	875	363	228	121
Totale passività	17.414	1.615	794	350	203	154
Sbilancio (+/-)	283	184	81	13	25	(33)

2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. Derivati Finanziari

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

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. <i>Forward rate agreement</i>	-	-	-	-	-	-
2. <i>Interest rate swap</i>	-	2.495	-	-	-	-
3. <i>Domestic currency swap</i>	-	-	-	-	-	7.904
4. <i>Currency interest rate swap</i>	-	-	-	-	-	-
5. <i>Basis swap</i>	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-
8. <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	380	-	-	-	-
- Acquistate	-	190	-	-	-	-
- Emesse	-	190	-	-	-	-
10. Opzioni <i>floor</i>	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	3.952
- Acquistate	-	-	-	-	-	1.976
- Plain Vanilla	-	-	-	-	-	1.760
- Esotiche	-	-	-	-	-	216
- Emesse	-	-	-	-	-	1.976
- Plain Vanilla	-	-	-	-	-	1.760
- Esotiche	-	-	-	-	-	216
12. Contratti a termine	17.397	40.112	-	-	-	7.955
- Acquisti	12.924	40.112	-	-	-	4.142
- Vendite	4.473	-	-	-	-	3.813
- Valute contro Valute	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-
Totale	17.397	42.987	-	-	-	19.811
Valori medi	8.699	33.850	-	-	-	14.395

segue

Tipologia operazioni/Sottostanti	Altri valori		Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. <i>Forward rate agreement</i>	-	-	-	-	-	-
2. <i>Interest rate swap</i>	-	-	-	2.495	-	15.114
3. <i>Domestic currency swap</i>	-	-	-	7.904	-	-
4. <i>Currency interest rate swap</i>	-	-	-	-	-	-
5. <i>Basis swap</i>	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-
8. <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	380	-	-
- Acquistate	-	-	-	190	-	-
- Emesse	-	-	-	190	-	-
10. Opzioni <i>floor</i>	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	3.952	-	-
- Acquistate	-	-	-	1.976	-	-
- Plain Vanilla	-	-	-	1.760	-	-
- Esotiche	-	-	-	216	-	-
- Emesse	-	-	-	1.976	-	-
- Plain Vanilla	-	-	-	1.760	-	-
- Esotiche	-	-	-	216	-	-
12. Contratti a termine	-	-	17.397	48.067	-	18.578
- Acquisti	-	-	12.924	44.254	-	11.269
- Vendite	-	-	4.473	3.813	-	1.662
- Valute contro Valute	-	-	-	-	-	5.647
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	17.397	62.798	-	33.692
Valori medi	-	-	8.699	48.245	-	63.479

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

A.2.1 Di copertura

Tipologia derivati/sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. <i>Forward rate agreement</i>	-	-	-	-	-	-
2. <i>Interest rate swap</i>	-	284.006	-	-	-	-
3. <i>Domestic currency swap</i>	-	-	-	-	-	-
4. <i>Currency interest rate swap</i>	-	-	-	-	-	-
5. <i>Basis swap</i>	-	3.000	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-
8. <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	33.600	-	-	-	-
- Acquistate	-	31.519	-	-	-	-
- Emesse	-	2.081	-	-	-	-
10. Opzioni <i>floor</i>	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Plain Vanilla	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
- Plain Vanilla	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	320.606	-	-	-	-
Valori medi	-	221.844	-	-	-	-

segue

Tipologia derivati/sottostanti	Altri valori		Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. <i>Forward rate agreement</i>	-	-	-	-	-	-
2. <i>Interest rate swap</i>	-	-	-	284.006	-	120.082
3. <i>Domestic currency swap</i>	-	-	-	-	-	-
4. <i>Currency interest rate swap</i>	-	-	-	-	-	-
5. <i>Basis swap</i>	-	-	-	3.000	-	3.000
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-
8. <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	33.600	-	-
- Acquistate	-	-	-	31.519	-	-
- Emesse	-	-	-	2.081	-	-
10. Opzioni <i>floor</i>	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Plain Vanilla	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
- Plain Vanilla	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	320.606	-	123.082
Valori medi	-	-	-	221.844	-	84.652

A.2.2 Altri derivati

Tipologia derivati/sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. <i>Forward rate agreement</i>	-	-	-	-	-	-
2. <i>Interest rate swap</i>	-	-	-	-	-	-
3. <i>Domestic currency swap</i>	-	-	-	-	-	-
4. <i>Currency interest rate swap</i>	-	-	-	-	-	-
5. <i>Basis swap</i>	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-
8. <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	33.296	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	33.296	-	-	-	-
10. Opzioni <i>floor</i>	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	554
- Acquistate	-	-	-	-	-	277
- Plain Vanilla	-	-	-	-	-	277
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	277
- Plain Vanilla	-	-	-	-	-	277
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	33.296	-	-	-	554
Valori medi	-	54.470	-	-	-	277

segue

Tipologia derivati/sottostanti	Altri valori		Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. <i>Forward rate agreement</i>	-	-	-	-	-	-
2. <i>Interest rate swap</i>	-	-	-	-	-	-
3. <i>Domestic currency swap</i>	-	-	-	-	-	-
4. <i>Currency interest rate swap</i>	-	-	-	-	-	-
5. <i>Basis swap</i>	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-
8. <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	33.296	-	75.643
- Acquistate	-	-	-	-	-	34.452
- Emesse	-	-	-	33.296	-	41.191
10. Opzioni <i>floor</i>	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	554	-	-
- Acquistate	-	-	-	277	-	-
- Plain Vanilla	-	-	-	277	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	277	-	-
- Plain Vanilla	-	-	-	277	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	33.850	-	75.643
Valori medi	-	-	-	54.747	-	59.546

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Tipologia operazioni/sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	17.397	42.987	-	-	-	19.811
1. Operazioni con scambio di capitale	17.397	40.112	-	-	-	11.907
- Acquisti	12.924	40.112	-	-	-	6.118
- Vendite	4.473	-	-	-	-	5.789
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	2.875	-	-	-	7.904
- Acquisti	-	1.422	-	-	-	3.952
- Vendite	-	1.453	-	-	-	3.952
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	-	350.903	-	-	-	554
B.1 Di copertura	-	317.607	-	-	-	-
1. Operazioni con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	317.607	-	-	-	-
- Acquisti	-	33.081	-	-	-	-
- Vendite	-	284.526	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
B.2 Altri derivati	-	33.296	-	-	-	554
1. Operazioni con scambio di capitale	-	-	-	-	-	554
- Acquisti	-	-	-	-	-	277
- Vendite	-	-	-	-	-	277
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	33.296	-	-	-	-
- Acquisti	-	33.296	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-

segue

Tipologia operazioni/sottostanti	Altri valori		Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	-	-	17.397	62.798	-	33.692
1. Operazioni con scambio di capitale	-	-	17.397	52.019	-	18.578
- Acquisti	-	-	12.924	46.230	-	11.269
- Vendite	-	-	4.473	5.789	-	1.662
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	5.647
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	10.779	-	15.114
- Acquisti	-	-	-	5.374	-	307
- Vendite	-	-	-	5.405	-	14.807
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	-	-	-	351.457	-	201.725
B.1 Di copertura	-	-	-	317.607	-	126.082
1. Operazioni con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	317.607	-	126.082
- Acquisti	-	-	-	33.081	-	34.000
- Vendite	-	-	-	284.526	-	92.082
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
B.2 Altri derivati	-	-	-	33.850	-	75.643
1. Operazioni con scambio di capitale	-	-	-	554	-	-
- Acquisti	-	-	-	277	-	-
- Vendite	-	-	-	277	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	33.296	-	75.643
- Acquisti	-	-	-	33.296	-	41.191
- Vendite	-	-	-	-	-	34.452
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-

A.4 Derivati finanziari "over the counter": fair value positivo – rischio di controparte

Controparti/ Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	1	-	1	-	-	-	202	-	42	-	-	-	-	-
A.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	41	-	10	-	-	-	55	-	47	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	45	-	7	-	-	-	-	-
Totale A 31/12/2008	42	-	11	-	-	-	302	-	96	-	-	-	-	-
Totale A 31/12/2007	111	-	32	-	-	-	151	-	44	-	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	941	-	561	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	1	-	3	-	-	-	-	-
Totale B 31/12/2008	941	-	561	-	-	-	1	-	3	-	-	-	-	-
Totale B 31/12/2007	1.061	-	1.141	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.5 Derivati finanziari "over the counter": fair value negativo – rischio finanziario

Controparti/ Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	40	-	10	-	-	-	101	-	51	-	-	-	-	-
A.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	1	-	-	-	-	-	151	-	18	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	52	-	9	-	-	-	-	-
Totale A 31/12/2008	41	-	10	-	-	-	304	-	78	-	-	-	-	-
Totale A 31/12/2007	120	-	65	-	-	-	151	-	44	-	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario														
B.1 Governi e banche centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	15.860	-	2.863	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B 31/12/2008	16.218	-	2.863	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Totale B 31/12/2007	1.824	-	1.128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.6 Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": valori nozionali

Sottostanti/vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	40.453	1.270	1.264	42.987
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	19.811	-	-	19.811
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	14.988	97.739	241.175	353.902
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	553	-	-	553
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31/12/2008	75.805	99.009	242.439	417.253
Totale 31/12/2007	21.043	51.849	159.522	232.414

SEZIONE 3

RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

L'anno 2008 è stata la prova che l'introduzione nel mercato di strumenti finanziari sempre più complessi e talvolta poco trasparenti (primi tra tutti i titoli legati ai mutui *subprime* statunitensi) ha reso ardua la gestione dei rischi ad essi connessi mettendo così in difficoltà le banche nella raccolta e nella gestione della liquidità al verificarsi del momento in cui il sistema internazionale si è trovato di fronte ad un imprevedibile bisogno di liquidità.

La situazione si è notevolmente aggravata con la crisi del gruppo Lehman nel settembre scorso: per la prima volta gli operatori si sono resi conto che era possibile il fallimento di un grande gruppo internazionale e così le preoccupazioni sulla solidità delle controparti si sono fatte acute, l'emissione di strumenti di capitale sul mercato è divenuta estremamente difficile ed infine alla crescente sfiducia si è accompagnata la riduzione della liquidità.

Le banche hanno iniziato ad accumulare o a depositare presso le banche centrali ingenti volumi di liquidità, anche per poter far fronte a eventuali improvvise necessità future. Tutto ciò ha impedito il corretto funzionamento del mercato interbancario: si sono innalzati tassi di interesse e spreads rispetto ai titoli di stato.

Le banche centrali hanno risposto alla crisi di liquidità sui mercati monetari aumentando volume e numero delle operazioni di rifinanziamento, estendendo le scadenze, allargando la gamma di titoli accettati come collaterale nelle operazioni.

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

Attori del monitoraggio del rischio di liquidità sono il Comitato ALM e il servizio Risk Management della Capogruppo, oltre alla Tesoreria occupata nella gestione delle poste che concorrono al calcolo di parametri di riferimento nonché alla generazione del rischio stesso.

La gestione del livello di liquidità di Banca Sella Sud e del Gruppo è affidata alla Direzione Finanza di Banca Sella Holding, la quale con il supporto del Risk Management e Controlli interviene prontamente con azioni correttive qualora si verifichi la necessità di equilibrare il livello di liquidità di Gruppo a seguito di eventi di mercato o situazioni strutturali dell'azienda.

Il processo di gestione e controllo della liquidità che coinvolge le unità del Gruppo sopra menzionate ha permesso negli ultimi mesi dell'anno di mantenere un livello più che adeguato di liquidità a fronte della crisi di mercato verificatesi.

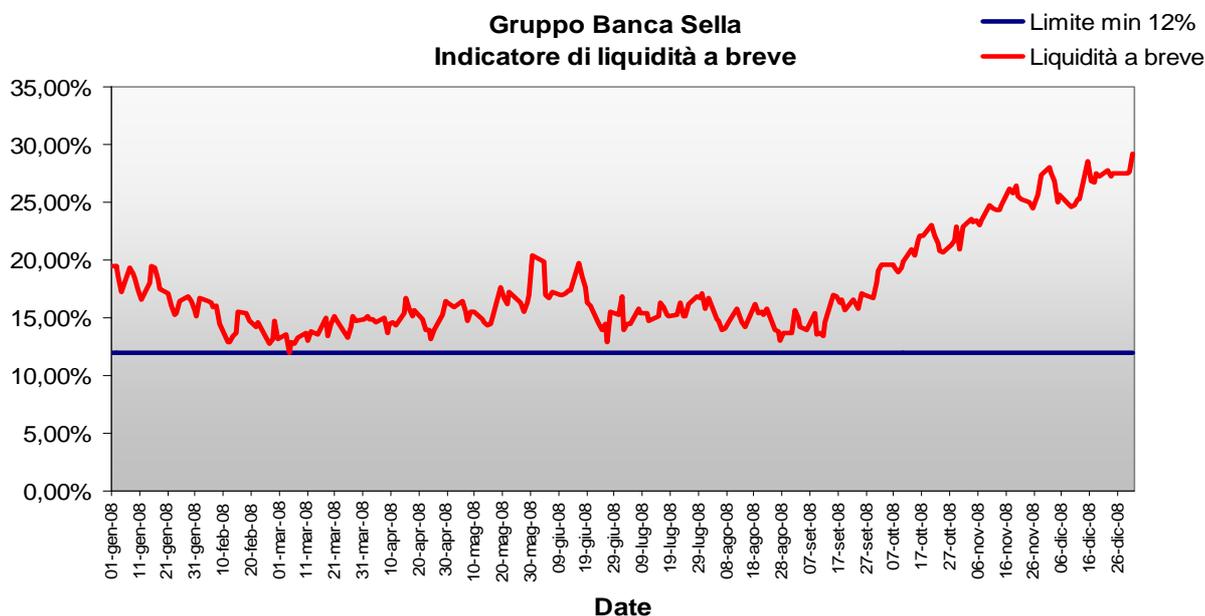
Nell'ultimo semestre del 2008 la gestione della liquidità ha subito una profonda rivisitazione, finalizzata ad adeguarla a quanto richiesto dalla normativa e al mutato contesto di mercato e a migliorarla sulla base dei molteplici interventi in materia.

I miglioramenti sono stati introdotti sia nella gestione ordinaria della liquidità, tramite la formalizzazione di una *Policy di Liquidità di Gruppo*, sia nel completamento delle strategie da intraprendere nei momenti di criticità con la stesura di un piano di emergenza, denominato *Contingency Liquidity Plan*.

Le politiche di gestione messe in atto dal Gruppo hanno portato nel corso del 2008 ad incrementare fortemente le proprie riserve di liquidità di circa il 50% da inizio anno.

Tali riserve vengono misurate con l'*indicatore di liquidità a breve* costruito dal Risk Management e dalla Direzione Finanza di Gruppo per valutare la capacità di fronteggiare eventuali flussi di cassa in uscita (*outflows*) sia nei confronti della clientela ordinaria sia nei confronti delle banche in caso di un'improvvisa tensione di liquidità, a mezzo delle poste liquide o liquidabili entro 30 giorni.

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



La Policy di Liquidità di Gruppo ha comportato l'adozione di un set di indicatori quali/quantitativi volti all'identificazione di un eventuale stato di tensione di liquidità sistemico/specifica. Tali misure vengono aggregate in un indicatore chiave che sintetizza la situazione di liquidità del Gruppo ed innesca eventualmente i presidi organizzativi, le strategie e le azioni previste dal Contingency Liquidity Plan.

In particolare sono previsti nel Contingency Liquidity Plan tre livelli di attenzione sullo stato di liquidità che contemplano, nel caso di una eventuale situazione di crisi, l'intervento di un *Comitato Straordinario di Gestione Crisi di Liquidità* (organismo ufficiale attivato in caso di crisi, dotato di ampie deleghe decisionali e competenze necessarie per attuare strategie e politiche atte alla gestione dell'emergenza).

Il piano di emergenza è fondamentale per attenuare e controllare il rischio di liquidità. Esso è finalizzato alla protezione del patrimonio della banca in situazioni di drenaggio di liquidità attraverso la predisposizione di strategie di gestione della crisi e procedure per il reperimento di fonti di finanziamento in caso di emergenza.

Il rischio di non essere in grado di fare fronte ai propri impegni di cassa nei tempi richiesti e a costi sostenibili dipende da così tanti fattori - struttura per scadenza di attivo e passivo, caratteristiche degli impieghi e della raccolta, andamento dei costi e dei ricavi, evoluzione dei mercati - da rendere un presidio di tipo patrimoniale poco adatto allo scopo.

A supporto del piano di emergenza, il Risk Management e la Direzione Finanza del Gruppo Banca Sella hanno eseguito una solida 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 Ladder¹, la capacità di resistenza alla crisi di liquidità (misurata in giorni), dell'intero Gruppo Banca Sella al verificarsi di una situazione di crisi sistemico-specifica. La capacità di resistenza è calcolata con l'ipotesi che non venga modificata la struttura di business e il profilo patrimoniale del Gruppo.

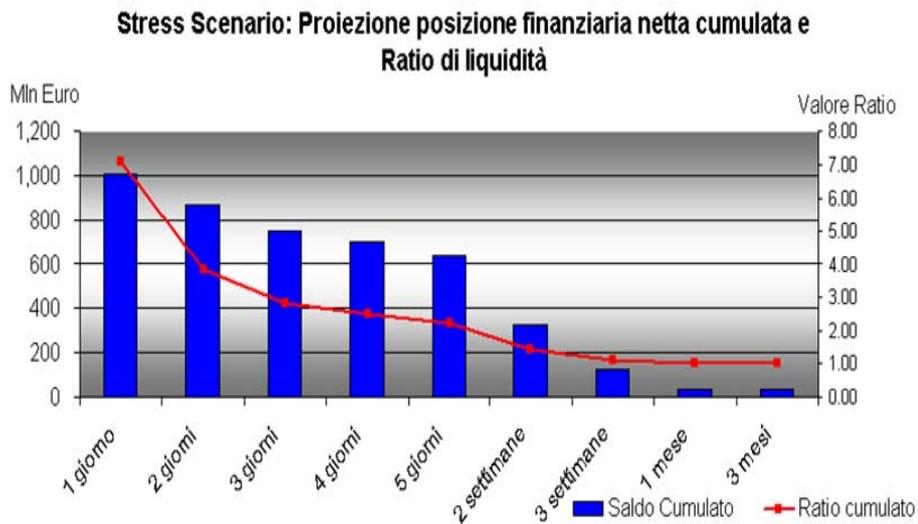
Le prove di stress sono state eseguite nel rispetto dei principi delle linee guida emanate dal Comitato di Basilea e inoltrate periodicamente a Banca d'Italia con la finalità di un monitoraggio sistemico della liquidità delle banche italiane.

¹ Per Maturity Ladder s' intende la proiezione della posizione finanziaria netta nel tempo

L'analisi è stata condotta misurando il saldo di liquidità cumulato, ovvero la somma dei flussi di cassa in entrata (al netto delle uscite) e le riserve di liquidità si determina il *ratio* di liquidità (il rapporto tra le fonti di liquidità attuali, previste o potenziali e le uscite di cassa).

Lo stress test ha dimostrato la piena capienza delle fonti di liquidità del Gruppo Banca Sella per fronteggiare le crisi sistemiche.

Figura 3 – Stress Scenario: Proiezione posizione finanziaria netta cumulata e ratio di liquidità



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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorno a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	216.179	44.757	32.589	40.114	98.978	101.088	83.253	415.991	359.209	53.026
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	1.336	18.477	22.221	104.616	22.770	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	1	2	-
A.3 Altri titoli di debito	-	35.483	-	-	-	-	-	10.041	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	216.179	9.274	32.589	40.114	97.642	82.611	61.032	301.333	336.437	53.026
- Banche	59.956	1.380	10.000	16.000	15.000	3.500	10.000	-	-	23.530
- Clientela	156.223	7.894	22.589	24.114	82.642	79.111	51.032	301.333	336.437	29.496
Passività per cassa	1.018.354	40.238	23.333	41.784	44.312	26.117	25.723	197.461	21.544	-
B.1 Depositi	1.017.262	2.055	3.629	3.851	11.800	12.414	13.754	-	-	-
- Banche	42	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1.017.220	2.055	3.629	3.851	11.800	12.414	13.754	-	-	-
B.2 Titoli di debito	411	376	175	2.836	3.691	8.567	11.969	197.461	21.544	-
B.3 Altre passività	681	37.807	19.529	35.097	28.821	5.136	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	21.326	3.162	1.768	920	1.032	2.956	1.574	1.369	18.820	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	3.162	1.768	920	1.032	2.746	1.574	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	1.419	884	460	516	1.373	787	-	-	-
- Posizioni corte	-	1.743	884	460	516	1.373	787	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	21.326	-	-	-	-	210	-	1.369	18.820	-
- Posizioni lunghe	464	-	-	-	-	210	-	1.369	18.820	-
- Posizioni corte	20.862	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorno a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	2.944	1.776	22	1.494	616	947	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	2.944	1.776	22	1.494	616	947	-	-	-	-
- Banche	2.929	1.776	-	852	359	-	-	-	-	-
- Clientela	15	-	22	642	257	947	-	-	-	-
Passività per cassa	7.199	-	-	223	188	374	-	-	-	-
B.1 Depositi	7.195	-	-	223	188	374	-	-	-	-
- Banche	2.448	-	-	137	187	374	-	-	-	-
- Clientela	4.747	-	-	86	1	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	3.402	1.702	1.674	1.438	2.662	1.580	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	3.402	1.702	1.674	1.438	2.662	1.580	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	1.865	851	837	719	1.331	790	-	-	-
- Posizioni corte	-	1.537	851	837	719	1.331	790	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorno a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	571	-	1.026	15	92	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	571	-	1.026	15	92	-	-	-	-	-
- Banche	571	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	1.026	15	92	-	-	-	-	-
Passività per cassa	504	-	1.028	-	81	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	504	-	1.028	-	81	-	-	-	-	-
- Banche	445	-	1.028	-	81	-	-	-	-	-
- Clientela	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorno a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	838	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	838	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	838	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	794	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	794	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	794	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorno a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	344	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	344	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	344	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	350	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	350	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	282	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	68	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorno a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	217	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	217	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	217	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	203	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	203	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	57	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	146	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorno a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	92	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote OICR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	92	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	92	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	145	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi	145	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	91	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/controparti	Governi e Banche Centrali	Banche	Altri enti pubblici	Società finanziarie
1. Debiti verso clientela	244	-	7.602	36.894
2. Titoli in circolazione	-	60.892	-	1.254
3. Passività finanziarie di negoziazione	-	147	-	-
4. Passività finanziarie al <i>fair value</i>	-	-	-	-
Totale 31/12/2008	244	61.039	7.602	38.148
Totale 31/12/2007	260	-	11.868	44.272

segue

Esposizioni/controparti	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Totale
1. Debiti verso clientela	3.453	266.458	883.131	1.197.782
2. Titoli in circolazione	-	6.491	179.416	248.053
3. Passività finanziarie di negoziazione	-	161	401	709
4. Passività finanziarie al <i>fair value</i>	-	-	-	-
Totale 31/12/2008	3.453	273.110	1.062.948	1.446.544
Totale 31/12/2007	2.847	221.379	812.772	1.093.398

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Italia	Altri Paesi Europei	America	Asia	Resto del mondo	Totale
1. Debiti verso clientela	1.193.240	3.930	567	-	45	1.197.782
2. Debiti verso banche	5.172	-	-	-	-	5.172
3. Titoli in circolazione	247.586	416	51	-	-	248.053
4. Passività finanziarie di negoziazione	709	-	-	-	-	709
5. Passività finanziarie al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2008	1.446.707	4.346	618	-	45	1.451.716
Totale 31/12/2007	1.100.688	2.137	187	-	16	1.103.028

SEZIONE 4

RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

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

Si definisce, invece, evento operativo pregiudizievole il singolo accadimento, derivante da inefficienze o malfunzionamenti dei Processi, del Personale, dei Sistemi o da eventi esterni, che genera una o più perdite operative.

Il Rischio Operativo, dunque, si riferisce sia all'insieme di carenze riguardanti l'operatività corrente delle Società del Gruppo non direttamente collegabili ai rischi di credito e di mercato, sia a fattori esterni che impattano negativamente sulle Società stesse.

La Capogruppo, Banca Sella Holding assolve la funzione di direzione e coordinamento per il controllo dell'esposizione ai rischi assunti dalle Società del Gruppo Banca Sella durante lo svolgimento delle attività ordinarie e straordinarie, delegandone gli aspetti operativi al servizio di Risk Management e Controlli. Tale servizio ha l'obiettivo di misurare, valutare e monitorare la gestione dell'esposizione complessiva ai rischi operativi, di mercato, di credito (rischi di Primo Pilastro di Basilea 2) e ai rischi di Secondo Pilastro di Basilea 2, dell'intero Gruppo, avendo accesso costante alle informazioni ed ai dati contabili e gestionali di tutte le controllate, monitorando la combinazione rischio-rendimento nei differenti business.

In ottica di individuazione e mitigazione dei rischi operativi, il servizio Risk Management e Controlli della Capogruppo nel corso del 2008 ha proseguito, insieme agli *owner* di processo², l'attività di mappatura e validazione di nuovi processi aziendali e/o la modifica o aggiornamento di quelli già esistenti, identificando i fattori di rischio che intervengono all'interno dei processi sulla base di una tassonomia di rischi operativi basata sui cosiddetti "event type" definiti da Basilea 2. A ciascun processo viene "assegnato" un *rating di rischio operativo inerente di processo* (che valuta i fattori di rischio sul processo senza tener conto dell'effetto mitigante dei controlli esistenti) ed un *rating di rischio operativo residuo di processo* (ottenuto valutando l'effetto mitigante dei controlli sui rischi inerenti). I rating di rischio sono misurati su scala discreta con valori da 1 (rischio minimo) a 5 (rischio massimo). Particolare attenzione viene posta alla coerenza tra mappa operativa e realtà del processo sottostante.

Nel 2008 è stata, inoltre, avviata un'analisi di Risk Self Assessment, che consiste in un approfondimento dell'analisi di mappatura dei processi attraverso una quantificazione (sia in termini di impatto economico che di frequenza di accadimento) dei possibili eventi di rischio, e quindi di perdita, individuati all'interno dei processi aziendali.

Tale attività, coordinata dal servizio Risk Management e Controlli della Capogruppo, ha coinvolto attivamente tutte le aree/servizi della Holding e le Società del Gruppo, che hanno fornito una stima della frequenza media di accadimento e dell'impatto economico medio dei potenziali eventi legati ai processi di propria responsabilità, in particolare valutando gli eventi a bassa frequenza ed alto impatto.

² L'*owner* di processo è l'unità organizzativa responsabile del processo nella sua globalità (organizzazione, strumenti, norme e risorse). Nel Gruppo Banca Sella gli *owner* del processo sono i responsabili delle Aree della Capogruppo, delle Società del Gruppo o delle Aree all'interno delle stesse.

L'obiettivo di migliorare costantemente la cultura e la gestione dei rischi operativi e di garantire adeguati flussi informativi, trova riscontro nel costante e continuo utilizzo da parte di tutte le Società del Gruppo del "Ciclo del Controllo". Si tratta di un processo finalizzato al censimento e trattamento delle anomalie, supportato da uno strumento software dedicato. Il "Ciclo del Controllo" regola l'attribuzione delle anomalie ai diretti responsabili di processo, l'attribuzione delle responsabilità di follow up e inoltre ne traccia e governa l'eliminazione delle stesse, nonché delle loro cause.

Ai fini del calcolo del requisito patrimoniale a fronte dell'esposizione al rischio operativo, il Gruppo Banca Sella adotta il metodo di calcolo Base (Basic Indicator Approach, BIA). Nel metodo Base il requisito patrimoniale si calcola applicando alla media delle ultime tre osservazioni disponibili del margine di intermediazione un coefficiente regolamentare pari al 15%.

Il 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. Al fine di attivare una gestione proattiva del rischio operativo, quindi, il servizio Risk Management e Controlli della Capogruppo produce regolarmente prospetti sintetici e di dettaglio che evidenziano per ciascuna Società del Gruppo il grado di rischio assunto relativamente:

- agli eventi pregiudizievoli e alle perdite operative segnalati nel processo Ciclo del Controllo (mettendo in evidenza le anomalie con gravità più elevata);
- all'esito dei controlli di linea;
- all'andamento dei livelli di servizio;
- al "rating interno di rischio operativo"³ (c.d. R.I.R.O).

³ Il "rating interno di rischio operativo" è uno strumento che consente di rappresentare l'esposizione al rischio operativo di una Società del Gruppo attraverso un indicatore sintetico ordinato in classi crescenti da 1 a 5 (dove 1 è il valore minimo e 5 il valore massimo). Viene calcolato attraverso un sistema proprietario di ponderazione, elaborato all'interno del Gruppo Banca Sella, sulla base di specifici KPI (*Key Performance Indicator*) e KRI (*Key Risk Indicator*).

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

Le informazioni di carattere qualitativo e quantitativo sull'Informativa al Pubblico a livello consolidato, come richiesto dalla Circolare di Banca d'Italia n.263 del 27 dicembre 2006, riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione dei rischi sono pubblicate sul sito internet del Gruppo Banca Sella, www.gruppobancasella.it

SEZIONE 1

IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

L'attività di monitoraggio dell'andamento del patrimonio e dei coefficienti patrimoniali è accentrata, in *outsourcing*, presso la Capogruppo e ha lo scopo di prevenire eventuali situazioni di eccessivo avvicinamento ai limiti consentiti.

Una prima verifica avviene nell'ambito del processo di predisposizione del piano strategico triennale di Gruppo, attraverso il confronto delle dinamiche di sviluppo delle attività che influenzano l'entità dei rischi con l'evoluzione attesa della struttura patrimoniale.

Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale è ottenuto attraverso:

- politiche di *pay out*;
- emissioni di obbligazioni subordinate;
- operazioni di cartolarizzazione volte a ridurre l'ammontare dei rischi di credito;
- politiche degli impieghi in funzione del *rating* delle controparti.

Al 31 dicembre 2008, l'eccedenza del patrimonio di vigilanza rispetto ai livelli obbligatori presenta un valore coerente con il profilo di rischio assunto dalla Banca, consentendo uno sviluppo coerente con gli obiettivi di crescita attesi.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Voci di patrimonio netto	Importo
Capitale	30.941
Sovrapprezzi di emissione	27.529
Riserve	16.407
- Riserva legale	4.188
- Riserva straordinaria	24.449
- Riserva da adozione principi IAS/IFRS	-9.630
- Riserva da acquisto ramo d'azienda da società del Gruppo	-5.412
- Utili/Perdite portate a nuovo da adozione principi IAS/IFRS	4.270
- Riserva da applicazione Ias 8	-1.102
- Utili/Perdite portate a nuovo da applicazione Ias 8	-356
Riserve da valutazione	2.602
- Leggi speciali di rivalutazione	3.424
- Attività disponibili per la vendita	-822
Utile d'esercizio	12.686
Totale	90.165

SEZIONE 2

IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 PATRIMONIO DI VIGILANZA

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, in conformità alla Circolare n. 155/91 della Banca d'Italia, e successivi aggiornamenti, contenente le "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali".

L'ultimo aggiornamento della suddetta circolare ha introdotto alcuni cambiamenti relativi al calcolo del Patrimonio di Vigilanza, che per Banca Sella Sud Arditi Galati, non rientrando nelle casistiche indicate, non modificano la rappresentazione dei dati.

1. Patrimonio di base

risulta composto da:

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

al netto dei dividendi da distribuire e al netto delle immobilizzazioni immateriali

2. Patrimonio supplementare e di terzo livello

risulta composto da:

- Riserve di valutazione
- Strumenti ibridi di patrimonializzazione
- Passività subordinate

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Le principali caratteristiche contrattuali degli strumenti che entrano nel calcolo del patrimonio supplementare e di quello di terzo livello, sono riepilogate nella tabella che segue.

Emittente concedente	Tasso di interesse	Tipo tasso	Data di emissione	Data di scadenza	Rimborso anticipato a partire dal	Valuta	Importo originario (migliaia di euro)	Apporto al patrimonio di vigilanza (migliaia di euro)
Banca Sella Sud Arditi Galati	5,45%	variabile	22-set-03	22-set-11	22-set-07	Euro	2.200	1.320
Banca Sella Sud Arditi Galati	5,30%	variabile	18-set-03	18-set-10	No	Euro	2.479	992
Banca Sella Sud Arditi Galati	4,10%	fisso	18-set-03	18-set-10	No	Euro	5.000	2.000
Banca Sella Sud Arditi Galati	4,15%	variabile	1-dic-04	1-dic-10	1-apr-06	Euro	2.000	800
Banca Sella Sud Arditi Galati	5,30%	fisso	16-lug-08	16-lug-15	16-lug-11	Euro	10.000	10.000
Banca Sella Sud Arditi Galati	4,90%	fisso	22-set-08	22-set-14	22-set-10	Euro	10.000	10.000
Banca Sella Sud Arditi Galati	4,00%	fisso	15-dic-08	15-dic-14	15-dic-10	Euro	1.124	1.124
Totale passività subordinate								26.236

	Totale 2008	Totale 2007
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	71.261	57.502
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-1.096	-
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-1.096	-
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	70.165	57.502
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	70.165	57.502
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	29.525	12.296
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:	-	-
G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F + G)	29.525	12.296
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	29.525	12.296
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	99.690	69.798
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	99.690	69.798

2.2 ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Come risulta dalle informazioni di natura quantitativa presenti nella successiva tabella indicante le attività di rischio e i requisiti prudenziali di vigilanza, l'impresa presenta un rapporto tra il patrimonio di base e le attività a rischio ponderate pari al 7,44% e un rapporto tra il patrimonio di vigilanza totale e le attività di rischio ponderate pari a 10,57%, superiore al requisito minimo richiesto del 6%.

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	1.455.699	1.071.241	836.058	750.452
1. Metodologia standardizzata	1.455.699	1.071.241	836.058	750.452
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	x	x	50.163	52.532
B.2 Rischi di mercato			521	306
1. Metodologia standard	x	x	521	306
2. Modelli interni	x	x	-	-
B.3 Rischio operativo			5.885	-
1. Metodo base	x	x	5.885	-
2. Metodo standardizzato	x	x	-	-
3. Metodo avanzato	x	x	-	-
B.4 Altri requisiti prudenziali	x	x	-	-
B.5 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3+B4)	x	x	56.568	52.838
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA	x	x		
C.1 Attività di rischio ponderate	x	x	942.808	754.823
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	x	x	7,44%	7,62%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	x	x	10,57%	9,25%

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

Nel corso dell'anno non si sono verificate operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le tipologie di parti correlate, sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, significative per Banca Sella Sud Ardit Galati, in relazione alla specifica struttura organizzativa e di *governance*, comprendono:

- a) Banca Sella Holding S.p.A. in quanto Capogruppo controllante di Banca Sella Sud Ardit Galati;
- b) Amministratori e Dirigenti di Banca Sella Sud Ardit Galati con responsabilità strategica;
- c) società controllate o collegate a uno dei soggetti di cui ai punti b);
- d) Amministratori e Dirigenti della Controllante con responsabilità strategiche;
- e) le Società del Gruppo in quanto, insieme a Banca Sella Sud Ardit Galati, sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding. Per la identificazione di "parte correlata", in osservanza ai principi IAS, è stata in questo caso considerata la sostanza dei rapporti.

1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

La tabella qui di seguito indica i compensi percepiti dai Consiglieri d'Amministrazione e dai Membri del Collegio Sindacale.

Compensi corrisposti ai Consiglieri di Amministrazione e ai Sindaci (percepiti nel primo semestre del 2008)
(dati in migliaia di euro)

Consiglieri di Amministrazione	102
Sindaci	34

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

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

Contratti in Outsourcing

Servizi ricevuti da Banca Sella Holding e relativi importi corrisposti (dati in migliaia di euro)

Acquisti	22	Controllo qualità del credito e Gbs Mutui	67
Accentramento garanzie	15	Coordinamento risparmio gestito	5
Affari legali	14	Coordinamento banche e reti	10
Affari tributari	19	Gestione Atm	37
Amm.ne strumenti finanziari	18	Gestione Pos	66
Amministr.az. fiscale	13	Help desk centralizzato	8
Analisi fondamentale	3	Investimenti	5
Analisi tecnica	3	Marketing e portale	24
Archiviazione documenti	3	Monitoraggio rischi operativi	56
Assistenza investimenti	11	Negoziazione strumenti finanziari	10
Back office derivati	2	Operations gestioni	13
Back office fondi e sicav	3	Politiche del credito	23
Back office forex and derivatives	6	Posta inevasa	50
Banca telefonica e I.B.	44	Postalizzazione	26
Banche amministrazione	8	Registrazioni telefoniche	8
Bilancio e segnalazioni	49	Risk management	9
Cassa centrale	10	Risorse umane	56
Centrale rischi	11	Risparmio assicurativo	22
Centro servizi	7	Scansione documenti	30
Coge e pianificazione strategica	24	Segnalatori	9
Collaborazione e assistenza	243	Sistema informativo	1075
Contabilità fornitori	43	Sistema informativo business continuità	108
Contabilità fornitori pagamento parcelle	9	Sistema informativo progetti	212
Contabilità fornitori servizio fonia	2	Sistemi di pagamento elettronici	9
Contabilità generale	21	Sistemi di pagamento tradizionali	113
Contenzioso	140	Tesoreria enti	11
Controlli rischi op e follow up gestioni	3	Tol	34
Controllo attività	8		
	Totale		2.850

Crediti, debiti di cassa e firma, garanzie prestate e garanzie ricevute

Il prospetto sottostante riporta attività, passività, garanzie e impegni in essere al 31 dicembre 2006 differenziate per le diverse tipologie di parti correlate:

Transazioni con parti correlate (dati in migliaia di euro)

Saldi debitori (cassa e firma)	606
Saldi creditori	1.670
Garanzie ricevute dalla banca	4.099

PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Banca Sella Sud Ardit Galati non ha in essere questa tipologia di operazioni.

ALTRE INFORMAZIONI

IMPRESA CAPOGRUPPO O ENTE CREDITIZIO COMUNITARIO CONTROLLANTE

2.1 Denominazione BANCA SELLA HOLDING S.p.A.

2.2 Sede Via Italia, 2 - BIELLA
Registro Società di Biella - Cod. Fisc. 01709430027
Albo dei Gruppi bancari n. 03311

SCHEMI DI BILANCIO DELLA SOCIETA' CHE ESERCITA L'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Si allegano Stato Patrimoniale e Conto Economico di Banca Sella Holding S.p.A. relativi agli esercizi 2007 e 2006, quale società che alla data del 31 dicembre 2007 esercitava attività di direzione e coordinamento. Si segnala che i dati presentati sono influenzati dalle operazioni societarie avvenute nel corso del 2006 ed ampiamente illustrate nel bilancio annuale 2006 della Capogruppo.

Voci dell'attivo (in unità di euro)		31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
10.	Cassa e disponibilità liquide	70.099	4.532
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	412.865.191	469.591.505
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	40.298.928	50.618.426
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	70.439.632	60.404.325
60.	Crediti verso banche	2.738.902.003	2.364.035.894
70.	Crediti verso clientela	1.518.602.163	1.288.569.359
80.	Derivati di copertura	2.155.951	1.699.780
100.	Partecipazioni	666.296.138	636.593.134
110.	Attività materiali	60.921.992	61.346.442
120.	Attività immateriali	24.242.437	17.431.296
	di cui:		
	- avviamento	-	-
130.	Attività fiscali	21.852.600	49.176.087
	a) correnti	14.994.233	43.939.258
	b) anticipate	6.858.367	5.236.829
150.	Altre attività	129.524.875	131.188.869
	Totale dell'attivo	5.686.172.009	5.130.659.649

Voci del passivo e del patrimonio netto (in unità di euro)		31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
10.	Debiti verso banche	3.404.096.643	2.931.622.028
20.	Debiti verso clientela	188.148.217	225.725.224
30.	Titoli in circolazione	1.322.548.207	1.281.235.319
40.	Passività finanziarie di negoziazione	49.025.879	44.176.821
60.	Derivati di copertura	8.132.948	226.739
80.	Passività fiscali	2.300.506	2.244.622
	a) correnti	2.290.107	2.244.622
	b) differite	10.399	-
100.	Altre passività	196.499.501	161.940.093
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	12.440.552	14.481.573
120.	Fondi per rischi ed oneri:	47.741.722	47.477.343
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-
	b) altri fondi	47.741.722	47.477.343
130.	Riserve da valutazione	21.965.996	55.566.248
160.	Riserve	238.145.043	228.642.492
170.	Sovrapprezzi di emissione	49.413.513	49.413.513
180.	Capitale	80.000.000	80.000.000
200.	Utile d'esercizio	65.713.282	7.907.634
	Totale del passivo	5.686.172.009	5.130.659.649

Voci di Conto Economico (in unità di euro)		31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	228.207.630	168.446.404
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(228.614.849)	(163.845.517)
30.	Margine di interesse	(407.219)	4.600.887
40.	Commissione attive	94.077.880	90.988.364
50.	Commissioni passive	(55.593.430)	(54.543.542)
60.	Commissioni nette	38.484.450	36.444.822
70.	Dividendi e proventi simili	30.205.349	14.958.421
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	9.901.233	8.075.287
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(42.899)	(140.601)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	55.945.790	46.568.245
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	55.933.432	46.912.426
	c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	12.358	(344.181)
120.	Margine di intermediazione	134.086.704	110.507.061
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(782.061)	(104.575)
	a) crediti	(357.978)	(104.575)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(603.215)	-
	c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	179.132	-
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	133.304.643	110.402.486
150.	Spese amministrative	(115.412.672)	(104.176.881)
	a) spese per il personale	(66.251.733)	(59.448.534)
	b) altre spese amministrative	(49.160.939)	(44.728.347)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.362.768)	(39.364.275)
170.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(8.439.116)	(6.116.835)
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(7.432.145)	(6.519.813)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	63.622.458	55.704.306
200.	Costi operativi	(69.024.243)	(100.473.498)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	292.153	-
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	16.280	(26.341)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	64.588.833	9.902.647
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.124.449	(1.995.013)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	65.713.282	7.907.634
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	65.713.282	7.907.634

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

**Agli azionisti della
BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI S.p.A.
(già Banca Ardit Galati S.p.A.)**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A. (la "Banca") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A. ha conferito l'incarico per il controllo contabile ex art. 2409-bis e successivi del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 26 marzo 2008. La Banca ha inoltre presentato a fini comparativi anche i dati aggregati al 31 dicembre 2007 della Banca e della Banca di Palermo S.p.A. fusa per incorporazione nel corso dell'esercizio. Tali dati non sono stati assoggettati a revisione e pertanto il nostro giudizio non si estende agli stessi.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. al 31 dicembre 2008 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. Come descritto dagli Amministratori nelle note esplicative, in data 1 giugno 2008 Banca Sella S.p.A. ha conferito a Banca di Palermo S.p.A. i propri 8 sportelli della regione Campania e successivamente, in pari data, Banca di Palermo S.p.A. è stata incorporata in Banca Arditi Galati S.p.A. la quale ha variato la propria denominazione in Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A..

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Vittorio Frigerio
Socio

Torino, 10 aprile 2009