

BANCA SELLA SUD ARDITI GALATI S.p.A



**RELAZIONE SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2008**

GRUPPO BANCA SELLA

PREMESSA

Come già anticipato nella relazione sulla gestione consolidata del Gruppo Banca Sella al 31 dicembre 2007 e nelle relazioni individuali di Banca Ardit Galati e di Banca di Palermo, in data 1° giugno 2008 è nata Banca Sella Sud Ardit Galati. In tale data, infatti, Banca Sella ha conferito a Banca di Palermo i propri 8 sportelli della regione Campania e successivamente, nella stessa giornata, la Banca siciliana è stata incorporata in Banca Ardit Galati, la quale ha variato la propria denominazione in quella sopraccitata.

L'operazione ha realizzato quanto previsto nel piano strategico 2007/2009 in tema di razionalizzazione della presenza del Gruppo nel Sud Italia, creando un unico istituto bancario a presidio di tale territorio.

■ SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

(1° semestre 2008)

PANORAMA MONDIALE

Il primo semestre 2008 è stato caratterizzato dal persistere della crisi finanziaria iniziata nel 2007, dal manifestarsi di segnali di rallentamento della crescita economica globale e dall'accelerazione dell'inflazione per effetto dell'impennata dei prezzi delle materie prime agricole ed energetiche. Quest'ultimo fattore ha richiesto l'adozione, da parte delle principali banche centrali, di politiche monetarie meno accomodanti nell'ultima parte del periodo di riferimento.

Negli Stati Uniti l'economia ha evidenziato un rallentamento meno marcato rispetto alle attese, grazie alla tenuta dei consumi privati che sono stati sostenuti dalla politica fiscale espansiva. L'area Euro, invece, ha chiuso il semestre con dati reali e di fiducia molto deboli; il rallentamento globale e l'apprezzamento della valuta stanno infatti avendo effetti negativi sull'*export*, mentre il settore costruzioni sta rallentando nei principali paesi dell'area. Anche per il Giappone il quadro macro è risultato meno positivo, dal momento che, dopo un avvio di anno positivo, è emerso un rallentamento della dinamica di crescita legato soprattutto all'*export*. I paesi emergenti, dal canto loro, hanno confermato tassi di crescita apprezzabili anche se in rallentamento, accompagnati da un rilevante incremento dei prezzi al consumo.

L'economia USA ha archiviato il primo semestre del 2008 con un tasso medio di crescita del PIL del 2,2% annuo, in miglioramento rispetto al 2% del 2007. I consumi privati, sostenuti, soprattutto nei mesi di aprile e maggio 2008, dagli effetti della politica fiscale espansiva, alla fine del secondo trimestre hanno evidenziato segnali di rallentamento, in conseguenza del deterioramento del mercato del lavoro e dell'effetto ricchezza negativo legato al ridimensionamento della dinamica dei prezzi immobiliari. Il settore immobiliare infatti, in particolare per quanto riguarda il segmento residenziale, ha continuato a fornire un contributo negativo alla crescita del PIL nel semestre sotto osservazione. Anche gli investimenti delle imprese hanno registrato tassi di crescita più contenuti rispetto al recente passato. Un importante supporto alla dinamica di crescita del Paese è invece giunto dall'*export* netto.

L'andamento dell'indice dei prezzi al consumo ha registrato una crescita sostenuta, inducendo la Federal Reserve ad interrompere il ciclo di politica monetaria espansiva che era stato avviato nel mese di settembre 2007 e portato avanti in maniera decisa fino al mese di aprile 2008, con il tasso ufficiale portato al 2%. La banca centrale statunitense sta proseguendo invece la politica di sostegno al sistema finanziario, attraverso interventi di immissione di liquidità a favore di istituti finanziari, al fine di garantire il corretto funzionamento dei mercati finanziari internazionali.

La zona dell'Euro, nel primo semestre del 2008, ha registrato una crescita tendenziale media dell'1,8% annuo, in rallentamento rispetto al 2,6% del 2007. Negli ultimi mesi del secondo trimestre 2008 si sono intensificati i segnali di deterioramento del quadro macro, con un ridimensionamento dell'*export* e un indebolimento della fiducia delle imprese. L'accelerazione dell'inflazione, inoltre, sta pesando sul potere di acquisto delle famiglie, contenendo la dinamica dei consumi.

Nelle fasi più critiche della crisi finanziaria, la Banca Centrale Europea ha mantenuto un orientamento di politica monetaria più cauto rispetto alla Federal Reserve, senza intervenire sul tasso ufficiale. L'accelerazione dei prezzi al consumo, con il tasso di inflazione che ha raggiunto il 4% a/a alla fine del semestre, ha però indotto la BCE ad aumentare il tasso ufficiale di 25 punti base nella riunione del 3 luglio, portandolo al 4,25%.

L'Italia, dal canto suo, ha registrato un tasso di crescita tendenziale media dello 0,15% nel primo semestre del 2008, in calo dall'1,5% del 2007. La debolezza della domanda interna, in particolare per quanto riguarda i consumi e gli investimenti nel settore trasporti, è stata solo in parte controbilanciata dalla tenuta dell'*export*.

Nell'area asiatica, l'economia giapponese, dopo un primo trimestre superiore alle attese, ha evidenziato una tendenza al rallentamento, riconducibile alla debolezza della domanda interna ed al ridimensionamento del contributo dell'*export*. Nonostante il ritorno dell'inflazione in territorio positivo, l'intensificarsi dei rischi di *downside* sul versante della crescita ha impedito alla Bank of Japan di portare avanti il processo di normalizzazione della politica monetaria. Il tasso di *policy* è rimasto invariato allo 0,5%.

Anche Cina ed India sono state interessate da un rallentamento della dinamica di crescita, sebbene il Prodotto Interno Lordo abbia continuato a registrare tassi di incremento elevati in entrambi i Paesi. L'accelerazione dell'inflazione, marcata soprattutto in India, ha richiesto il passaggio ad una politica monetaria restrittiva da parte della Banca Centrale Indiana ed il mantenimento dell'atteggiamento di cautela dell'Istituto Centrale Cinese.

I tassi di interesse di mercato a lungo termine hanno evidenziato una tendenza al calo negli Stati Uniti, in concomitanza con importanti eventi che hanno segnalato il persistere della crisi finanziaria (quali gli interventi ufficiali a sostegno della banca Bear Sterns a marzo, e, successivamente alla chiusura del semestre, degli enti governativi specializzati in prestiti ipotecari Fannie Mae e Freddie Mac) per poi risalire nelle fasi successive. Le incertezze sull'evoluzione del quadro macroeconomico e finanziario hanno fatto da contraltare all'accelerazione dei prezzi al consumo: la sintesi di questi fattori è un valore medio del tasso a dieci anni al 3,8% nel primo semestre 2008, in calo rispetto al 4,6% medio del 2007. Simile anche la dinamica del tasso a dieci anni nell'area Euro, anche se il diverso orientamento di politica monetaria e le minori preoccupazioni sulla crescita si sono tradotte in un valore medio del tasso pari al 4,1% nel primo semestre 2008, rispetto al 4,2% del 2007.

Nel primo semestre del 2008 i mercati azionari hanno realizzato un calo di circa il 12% (fonte MSCI World), vedendo penalizzata l'Europa tra le piazze dei paesi sviluppati.

SISTEMA BANCARIO

Durante il primo semestre del 2008 le banche italiane hanno registrato un rallentamento nel tasso di sviluppo degli impieghi verso residenti: i prestiti, a quota 1.498 miliardi di euro, sono cresciuti dell'8,1% su base annua, mentre crescevano del 9,9% alla fine del 2007 e del 10,0% nel primo semestre del 2007.

Il rallentamento del credito è stato più marcato nel Sud dell'Italia, un'area che aveva beneficiato di elevati tassi di crescita negli anni passati. Parte del rallentamento degli impieghi è imputabile alla ripresa dell'attività di cessione di crediti da parte delle banche: la crisi finanziaria aveva bloccato nel secondo semestre del 2007 il mercato delle cartolarizzazioni, utilizzate come strumento di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea.

Considerando la composizione per scadenza, la quota di prestiti a breve termine pesa per il 35,8% degli impieghi, mentre la componente a lungo termine ha un peso del 64,2%. La dinamica dei due aggregati nei primi sei mesi del 2008 è stata differente: i prestiti a breve termine hanno registrato una variazione tendenziale del 6,8%, in aumento dal 6,6% di fine 2007, mentre la quota di prestiti a lungo termine ha mantenuto un livello di crescita pari all'8,8% tendenziale, in calo rispetto al 9,9% di fine 2007.

Nel primo trimestre del 2008 gli impieghi si ripartivano per comparto di attività economica della clientela in:

- società non finanziarie 54%;
- famiglie consumatrici 24%;
- famiglie produttrici 6%;
- società finanziarie e assicurative 12%;
- amministrazioni pubbliche 4%.

Nonostante l'arrestarsi della crescita economica, la domanda di credito bancario da parte del settore produttivo è rimasta sostenuta: nei primo semestre dell'anno gli impieghi alle branche produttive sono cresciuti su base annua del 10,5%, rispetto all'11,3% di fine 2007. E' stata cospicua la domanda di credito da parte delle imprese di prodotti energetici, prodotti chimici, mezzi di trasporto, servizi alberghieri e pubblici esercizi, e servizi destinabili alla vendita. La crescita degli impieghi ha rallentato invece per le imprese operanti nei settori di minerali e prodotti in metallo, macchine per ufficio, tessile, cuoio, abbigliamento, edilizia, trasporti e comunicazioni.

La domanda di prestiti da parte delle famiglie si è indebolita nel primo semestre dell'anno: il settore del credito al consumo, che nel 2007 cresceva su base annua del 5,6%, nel primo semestre è sceso al 4%; lo *stock* dei mutui ha registrato una crescita tendenziale dello 0,7% rispetto all'8,7% del 2007, sia per un effetto domanda che per cartolarizzazioni; le altre forme di prestito alle famiglie nel primo semestre sono cresciute su base annua del 6,0% rispetto al 7,1% di fine 2007.

Il tasso di decadimento dei finanziamenti per cassa nel primo trimestre del 2008 è diminuito rispetto al livello di fine 2007, passando da 0,261% a 0,244%, ma è in significativo aumento rispetto allo 0,200% registrato nel primo trimestre del 2007. Osservando il livello delle sofferenze lorde, è evidente una variazione tendenziale negativa: a giugno 2008 l'esposizione ammonta a 45,6 miliardi di euro; la contrazione annua è del 6,0%. Le sofferenze nette si attestano a 15,7 miliardi, in calo del 2,4% su base annua. In termini relativi, le sofferenze lorde e nette in rapporto agli impieghi sono scese rispettivamente al 3,04% e all'1,05%, rispetto ai valori di 3,26% e 1,12% del 2007. In relazione ai settori economici, nel primo trimestre del 2008 si è registrato un incremento tendenziale delle nuove sofferenze sia per le famiglie che per le imprese, in aumento rispetto ai trimestri passati.

La raccolta diretta bancaria si è rinvigorita nei primi sei mesi del 2008: a sostenere il *funding* hanno contribuito in maggior misura le obbligazioni e i depositi con tassi di crescita annua rispettivamente del 18,4% e del 3,5%. La crisi finanziaria internazionale iniziata l'estate scorsa ha contribuito a ridurre la provvista sull'estero, che per le banche italiane è passata da una crescita annua del 38,7% del primo semestre del 2007, al 4,2% di giugno 2008. Dopo alcuni mesi di rallentamento, inoltre, è ripresa l'offerta di pronti contro termine, in crescita dell'11,6% rispetto al primo semestre del 2007.

In un contesto di inflazione crescente la Banca Centrale Europea ha aumentato a luglio i tassi ufficiali di 25 punti base, al livello del 4,25%. L'intervento, annunciato nella seduta di giugno, ha comportato un repentino adeguamento dei tassi interbancari sui depositi, consolidando gli incrementi determinati dalla crisi finanziaria. Tale evento ha comportato un maggiore onere per i finanziamenti a tasso variabile, con l'effetto di favorire la domanda di nuovi finanziamenti a tasso fisso. Non si sono verificati movimenti rilevanti sui tassi relativi all'attività di impiego e raccolta delle banche con i settori delle famiglie e delle società non finanziarie, anche se il deterioramento dell'economia ha costituito uno dei principali fattori di irrigidimento dei criteri adottati per l'erogazione dei prestiti. Rapportando i tassi attivi e passivi al tasso di rendimento medio mensile ponderato dei BOT, nel primo semestre del 2008 il *mark up* è aumentato dal 2,23% di fine 2007 al 2,25%, mentre il *mark down* è sceso dall'1,89% di fine 2007 all'1,86%, definendo un allargamento dello *spread* da 4,09% a 4,11%.

■ DATI DI SINTESI

DATI ECONOMICI⁽¹⁾ (dati in migliaia di euro)	30/06/2008	30/06/2007⁽²⁾	Variazione %
Margine di interesse	21.528	18.930	13,7%
Ricavi netti da servizi	5.433	5.479	-0,8%
Margine di intermediazione	26.960	24.409	10,5%
Costi operativi	19.650	16.498	19,1%
Risultato di gestione	7.310	7.911	-7,6%
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	336	(477)	-170,5%
Imposte sul reddito	(2.708)	(2.454)	10,3%
Utile (perdita) dell'esercizio	5.002	4.171	19,9%

⁽¹⁾ Come da Conto Economico Riclassificato

⁽²⁾ Dati consolidati al 30/06/2007 di Banca Arditi Galati S.p.A. e Banca di Palermo S.p.A.

DATI PATRIMONIALI (dati in milioni di euro)	30/06/2008	31/12/2007⁽³⁾	Variazione %
Totale attivo di bilancio	1.444,0	1.232,4	17,17%
Impieghi per cassa	1.066,3	871,3	22,38%
Garanzie rilasciate	29,0	20,4	42,16%
Attività finanziarie	171,7	157,3	9,15%
Immobilizzazioni materiali e immateriali	27,7	27,1	2,21%
Raccolta diretta	1.288,3	1.092,5	17,92%
Raccolta indiretta ⁽⁴⁾	741,0	683,0	8,49%
Raccolta globale	2.029,3	1.775,5	14,29%
Patrimonio di vigilanza	77,3	69,8	10,74%

⁽³⁾ Dati consolidati al 31/12/2007 di Banca Arditi Galati S.p.A. e Banca di Palermo S.p.A.

⁽⁴⁾ Con riferimento alla tabella di Nota Integrativa "4. Gestione e intermediazione per conto terzi", contenuta nella sezione "Altre informazioni" dello Stato Patrimoniale Passivo, si precisa che l'aggregato non è comprensivo della voce Liquidità relativa alle gestioni patrimoniali e della voce Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio, inserite nella voce raccolta diretta.

DATI DI STRUTTURA	30/06/2008	31/12/2007⁽⁵⁾
Dipendenti	416	362
Succursali	67	58

⁽⁵⁾ Dati consolidati al 31/12/2007 di Banca Arditi Galati S.p.A. e Banca di Palermo S.p.A.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

INDICI DI REDDITIVITA' (%)	30/06/2008	30/06/2007
R.O.E. (return on equity) ⁽¹⁾	13,1%	12,0%
R.O.A. (return on assets) ⁽²⁾	0,7%	0,7%
Margine d'interesse ⁽³⁾ / Margine d'intermediazione ⁽³⁾	79,8%	77,6%
Ricavi netti da servizi ⁽³⁾ / Margine di intermediazione ⁽³⁾	20,2%	22,4%
Cost to income ⁽⁴⁾	71,5%	65,6%
INDICI PATRIMONIALI (%)	30/06/2008	30/06/2007
Impieghi per cassa / Raccolta diretta	82,8%	79,8%
Impieghi per cassa / Totale attivo	73,8%	70,7%
Raccolta diretta / Totale attivo	89,2%	88,6%
INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)	30/06/2008	30/06/2007
Attività deteriorate / Impieghi per cassa	2,4%	2,4%
Rettifiche di valore nette su crediti / Impieghi per cassa	0,1%	-0,1%
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)	30/06/2008	31/12/2007
Coefficiente di base (Tier 1)	7,29%	7,62%
Coefficiente complessivo (Total Capital Ratio)	8,68%	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 su costo del personale e "Margine di intermediazione".

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Conto economico riclassificato (in migliaia di euro)		30/06/2008	30/06/2007 ⁽¹⁾	VARIAZIONE % SU 2007
10	Interessi attivi e proventi assimilati	35.430,1	28.876,1	22,7%
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(13.902,2)	(9.962,2)	39,5%
70	Dividendi e altri proventi	-	15,6	-100,0%
MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI		21.527,9	18.929,5	13,7%
40	Commissioni attive	7.249,7	6.442,6	12,5%
50	Commissioni passive	(1.419,0)	(1.272,3)	11,5%
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(678,2)	240,0	-382,6%
90	Risultato netto dell'attività di copertura	280,1	68,8	306,9%
Ricavi netti da servizi		5.432,6	5.479,1	-0,8%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE		26.960,4	24.408,6	10,5%
150	Spese amministrative:			
a)	Spese per il personale	(10.226,2)	(9.493,7)	7,7%
	Irap su costo del personale e comandati netto ⁽²⁾	(363,0)	(474,7)	-23,5%
b)	Altre Spese amministrative	(10.241,4)	(8.991,5)	13,9%
	Recupero imposta di bollo e altre imposte ⁽³⁾	1.585,8	1.463,0	8,4%
170	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	(809,0)	(686,9)	17,8%
180	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	(15,6)	(33,0)	-52,8%
190	Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altre imposte")	419,0	1.719,2	-75,6%
Costi operativi		(19.650,3)	(16.497,7)	19,1%
RISULTATO DI GESTIONE		7.310,1	7.910,9	-7,6%
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(695,1)	(884,7)	-21,4%
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:			
-	crediti	336,3	(477,2)	-170,5%
-	attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
-	altre operazioni finanziarie	9,0	(6,7)	-235,4%
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:			
-	attività finanziarie disponibili per la vendita	1,8	22,8	-92,0%
-	passività finanziarie	-	39,1	-100,0%
210	Utili (perdite) delle partecipazioni	-	-	-
230	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-
240	Utile (perdita) da cessione di investimenti	748,0	21,2	3435,0%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE		7.710,1	6.625,4	16,4%
260	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (dedotta "Irap su costo del personale e comandati netto")	(2.708,4)	(2.454,5)	10,3%
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE		5.001,7	4.171,0	19,9%
280	Utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		5.001,7	4.171,0	19,9%

⁽¹⁾ Dati consolidati al 30/06/2007 di Banca Arditi Galati S.p.A. e Banca di Palermo S.p.A.

⁽²⁾ Scorporata dalla voce "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

⁽³⁾ Scorporata dalla voce "Altri oneri e proventi di gestione".

REDDITIVITA'

I commenti che seguono si riferiscono alle voci di conto economico riclassificato come riportato nella tabella precedente.

MARGINE DI INTERESSE

Il margine d'interesse al 30 giugno 2008 si attesta a 21,5 milioni di euro. Il confronto evidenzia un aumento del 13,7% rispetto al 30 giugno 2007.

Ricavi netti da servizi

I ricavi netti da servizi ammontano complessivamente a 5,4 milioni di euro, in leggera diminuzione rispetto ai 5,5 milioni di euro registrati nel primo semestre del 2007.

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine della gestione del denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, ha portato a un risultato complessivo di 27 milioni di euro, in crescita del 10,5% rispetto al 30 giugno 2007 (24,4 milioni).

COSTI OPERATIVI

I costi operativi sono risultati pari a 19,7 milioni di euro al netto del contributo positivo di 0,4 milioni di euro della voce "Altri oneri/proventi di gestione". Le altre componenti dei costi operativi sono rappresentate dalle spese del personale il cui ammontare, comprensivo dell'IRAP relativa, è pari a 10,6 milioni di euro, dalle altre spese amministrative, che, al netto del "Recupero imposta di bollo e altre imposte", ammontano a 8,7 milioni di euro e dalle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali pari a 0,8 milioni di euro.

Pertanto l'aggregato dei costi operativi è in aumento del 19,1% rispetto al primo semestre del 2007, in cui era pari a 16,5 milioni di euro.

RISULTATO LORDO DI GESTIONE

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il risultato lordo di gestione è pari a 7,3 milioni di euro, in diminuzione rispetto al primo semestre del 2007, in cui era pari a 7,9 milioni.

Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di crediti

Il dato al 30 giugno 2008 evidenzia riprese di valore su crediti pari a 0,3 milioni di euro.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito (al netto della componente IRAP relativa al costo del personale) si attestano a 2,7 milioni di euro (+10,3% rispetto al primo semestre 2007).

■ EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Anche per il secondo semestre del 2008 si ritiene che lo scenario macroeconomico globale possa essere caratterizzato da un rallentamento della crescita economica. Le criticità del sistema finanziario internazionale, infatti, contribuiscono a peggiorare le prospettive economiche, agendo negativamente sulla fiducia e sulla propensione al rischio degli operatori.

Gli USA sembrano avviati verso una fase di deterioramento del quadro economico, riconducibile sia all'indebolimento dei consumi, legati a doppio filo al mercato immobiliare, sia alla minore dinamicità degli investimenti e dell'*export*. L'area Euro potrebbe risentire nella seconda metà del 2008 di una calo della domanda estera, con un impatto negativo sulla produzione e sul mercato del lavoro. Anche in Giappone la dinamica di crescita dovrebbe subire un rallentamento soprattutto per effetto del ridimensionamento della domanda estera, essendo l'economia nipponica strutturalmente caratterizzata da una debole domanda interna. La crescita dei Paesi Emergenti, invece, dovrebbe mantenersi su livelli apprezzabili, anche se in tendenziale rallentamento, dal momento che le politiche monetarie restrittive adottate per arginare l'elevata inflazione limiteranno la capacità di spesa dei consumatori.

Sul fronte dei prezzi, il primo semestre del 2008 è stato caratterizzato da una generalizzata e repentina accelerazione dell'inflazione, conseguenza dell'incremento nelle quotazioni delle *commodities* sia energetiche che alimentari. Sebbene le attese siano per una graduale stabilizzazione dei prezzi, i tassi di inflazione dovrebbero rimanere sostenuti a livello globale anche per il resto del 2008.

Con riferimento alla dinamica dei tassi di interesse negli USA e nell'area dell'Euro, è probabile una prosecuzione della politica monetaria espansiva da parte della Federal Reserve, ed una posizione più possibilista verso interventi espansivi da parte della Banca Centrale Europea. I tassi di interesse a lungo termine potrebbero rimanere stabili o in lieve diminuzione sia negli USA che in Europa, per effetto di una crescita reale in diminuzione e per l'attenuarsi delle pressioni inflattive. Non si sono risolte le tensioni sul mercato interbancario che conserva un significativo *spread* rispetto all'esperienza storica, mentre nel mercato obbligazionario *corporate* prosegue il *repricing* del rischio, in linea con il deterioramento dei fondamentali.

In un siffatto contesto, il sistema bancario italiano presenta ridotte prospettive di sviluppo: la domanda di prestiti da parte di famiglie e imprese dovrebbe rallentare coerentemente con l'attività produttiva, e dovrebbe peggiorare la qualità del credito inducendo maggiori accantonamenti. I mercati finanziari, caratterizzati da un rischio ed una volatilità crescenti, potrebbero comportare minori ricavi da negoziazione e da commissioni, e possibili svalutazioni su attività finanziarie. I costi per aumentare la trasparenza dell'offerta e l'adeguamento alle normative comunitarie peseranno anche sul secondo semestre del 2008: la trasformazione dell'attività di consulenza e gestione del risparmio indotta dalla MiFid non è ancora terminata, mentre il *business* del risparmio gestito risente di enormi deflussi. Altri fattori esogeni, quali la sostituzione della commissione di massimo scoperto, la rinegoziazione dei mutui e la parziale indeducibilità degli interessi passivi, sono elementi che peseranno sulla redditività delle banche nel confronto con il 2007.

■ SCHEMI DI BILANCIO AL 30 GIUGNO 2008

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo		30/06/2008	31/12/2007 ⁽¹⁾	31/12/2007 ⁽²⁾
10.	Cassa e disponibilità liquide	17.354.494	12.223.668	19.499.087
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	164.023.158	108.284.226	149.559.826
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	66.524	53.385	105.984
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	7.561.658	5.033.475	7.560.979
60.	Crediti verso banche	83.626.157	59.437.485	73.728.611
70.	Crediti verso clientela	1.066.272.332	559.510.451	871.299.348
80.	Derivati di copertura	4.906.013	259.994	647.545
100.	Partecipazioni	-	-	-
110.	Attività materiali	13.896.106	7.586.093	13.357.442
120.	Attività immateriali	13.755.365	10.071.020	13.763.421
	di cui:			
	- avviamento	13.654.713	10.002.998	13.654.713
130.	Attività fiscali	16.905.020	10.923.529	20.665.427
	a) correnti	9.132.620	5.109.113	13.103.967
	b) anticipate	7.772.400	5.814.416	7.561.460
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	2.565.918	2.565.918
150.	Altre attività	55.642.560	36.340.884	59.671.040
	Totale dell'attivo	1.444.009.387	812.290.128	1.232.424.628

⁽¹⁾ Dati al 31/12/2007 relativi alla sola Banca Ardit Galati S.p.A.

⁽²⁾ Dati consolidati al 31/12/2007 di Banca Ardit Galati S.p.A. e Banca di Palermo S.p.A.

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2008	31/12/2007 ⁽¹⁾	31/12/2007 ⁽²⁾
10.	Debiti verso banche	4.337.327	3.814.919	9.629.746
20.	Debiti verso clientela	1.092.223.351	642.189.983	928.782.502
30.	Titoli in circolazione	196.122.217	77.034.245	163.672.047
40.	Passività finanziarie di negoziazione	1.455.500	569.274	943.518
60.	Derivati di copertura	1.697.380	80.501	1.151.229
80.	Passività fiscali	2.940.799	4.786.656	7.066.655
	a) correnti	2.940.799	4.786.656	7.066.655
	b) differite	-	-	-
100.	Altre passività	47.852.747	19.115.839	28.490.649
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	4.809.347	2.776.913	4.726.003
120.	Fondi per rischi ed oneri:	7.762.732	5.635.322	7.777.494
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-	-
	b) altri fondi	7.762.732	5.635.322	7.777.494
130.	Riserve da valutazione	3.470.915	2.772.337	3.470.915
160.	Riserve	17.864.889	6.808.152	7.836.619
170.	Sovrapprezzi di emissione	27.529.040	22.116.552	22.116.552
180.	Capitale	30.941.424	19.200.000	39.600.000
200.	Utile d'esercizio	5.001.719	5.389.435	7.160.699
	Totale del passivo	1.444.009.387	812.290.128	1.232.424.628

⁽¹⁾ Dati al 31/12/2007 relativi alla sola Banca Ardit Galati S.p.A.

⁽²⁾ Dati consolidati al 31/12/2007 di Banca Ardit Galati S.p.A. e Banca di Palermo S.p.A.

CONTO ECONOMICO

Voci	I semestre 2008	I semestre 2007 ⁽¹⁾	I semestre 2007 ⁽²⁾
10. Interessi attivi e proventi assimilati	35.430.073	18.835.037	28.876.074
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(13.902.189)	(6.670.098)	(9.962.197)
30. Margine di interesse	21.527.884	12.164.939	18.913.877
40. Commissione attive	7.249.740	3.514.525	6.442.628
50. Commissioni passive	(1.418.994)	(598.325)	(1.272.338)
60. Commissioni nette	5.830.746	2.916.199	5.170.290
70. Dividendi e proventi simili	-	7.923	15.645
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(678.242)	197.118	239.975
90. Risultato netto dell'attività di copertura	280.051	-	68.834
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.817	39.628	61.863
a) crediti	-	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.817	22.752	22.752
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-
d) passività finanziarie	-	16.877	39.111
120. Margine di intermediazione	26.962.256	15.325.808	24.470.483
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	345.362	(786.909)	(483.828)
a) crediti	336.330	(778.092)	(477.208)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-
d) altre operazioni finanziarie	9.032	(8.817)	(6.674)
140. Risultato netto della gestione finanziaria	27.307.619	14.538.899	23.986.655
150. Spese amministrative	(20.467.548)	(10.942.912)	(18.485.266)
a) spese per il personale	(10.226.157)	(5.745.063)	(9.493.723)
b) altre spese amministrative	(10.241.390)	(5.197.849)	(8.991.543)
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(695.138)	(750.388)	(884.649)
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(809.037)	(481.850)	(686.898)
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(15.589)	(3.232)	(33.007)
190. Altri oneri/proventi di gestione	2.004.839	2.205.806	3.182.168
200. Costi operativi	(19.982.473)	(9.972.577)	(16.907.652)
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	748.001	21.165	21.165
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	8.073.147	4.587.487	7.100.168
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.071.428)	(1.794.869)	(2.929.145)
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.001.719	2.792.618	4.171.023
270. imposte	5.001.719	2.792.618	4.171.023
290. Utile (Perdita) d'esercizio	5.001.719	2.792.618	4.171.023

⁽¹⁾ Dati al 30/06/2007 relativi alla sola Banca Arditì Galati S.p.A.

⁽²⁾ Dati consolidati al 30/06/2007 di Banca Arditì Galati S.p.A. e Banca di Palermo S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA		30/06/2008
1. Gestione		6.089.665
Interessi attivi incassati (+)		35.430.073
Interessi passivi pagati (-)		(13.902.869)
Dividendi e proventi simili		-
Commissioni nette (+/-)		5.830.746
Spese per il personale		(10.037.821)
Altri costi (-)		(10.241.390)
Altri ricavi (+)		2.082.354
Imposte e tasse (-)		(3.071.428)
2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie		(205.687.547)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione		(15.141.574)
Attività finanziarie disponibili per la vendita		39.460
Crediti verso clientela		(194.636.653)
Crediti verso banche		(9.897.546)
Altre attività		13.948.766
3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie		209.326.006
Debiti verso banche		(5.292.418)
Debiti verso clientela		163.440.849
Titoli in circolazione		32.450.170
Passività finanziarie di negoziazione		511.982
Altre passività		18.215.423
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa		9.728.124
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		30/06/2008
1. Liquidità generata da:		2.559.524
Vendite di partecipazioni		-
Vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-
Vendite di attività materiali		2.559.524
Vendite di attività immateriali		-
Vendite di società controllate e di rami d'azienda		-
2. Liquidità (assorbita) da:		(8.984.241)
Acquisti di partecipazioni		-
Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-
Acquisti di attività materiali		(3.907.225)
Acquisti di attività immateriali		(7.533)
Acquisti di società controllate e di rami d'azienda		(5.069.483)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento		(6.424.717)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		30/06/2008
Emissione/acquisto di azioni proprie		-
Emissione/acquisto strumenti di capitale		-
Distribuzione dividendi e altre finalità		(5.448.000)
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista		(5.448.000)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO		(2.144.593)
RI CONCILIAZIONE		30/06/2008
Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio		19.499.087
Liquidità totale netto generata (assorbita) nell'esercizio		(2.144.593)
Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio		17.354.494

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI 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	-	4.897.947	1.910.205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.808.152
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)	-	-	-	-	-	-	-	5.389.435	5.389.435
Patrimonio netto	53.469.078	-	53.469.078	-	(1.920.000)	(652.037)	-	-	-	-	-	-	5.389.435	56.286.476

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO (I semestre 2008)

(in euro)	Patrimonio netto al 31/12/2007	Modifiche saldi apertura	Patrimonio netto al 01/01/2008	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30/06/2008
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Utile (perdita) di esercizio 30/06/2008	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		
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	-	6.808.152	1.712.699	-	9.344.038							17.864.889
b) altre	-	-	-	-	-								-
Riserve da valutazione:													
a) disponibili per la vendita	-	-	-	-	-								-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-								-
c) altre (leggi speciali)	2.772.337	-	2.772.337	-	-	698.579							3.470.916
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-								-
Azioni proprie	-	-	-	-	-								-
Utile di esercizio	5.389.435	-	5.389.435	(1.712.699)	(5.448.000)	1.771.264						5.001.719	5.001.719
Patrimonio netto	56.286.476	-	56.286.476	-	(5.448.000)	28.967.793	-	-	-	-	-	5.001.719	84.807.989

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

CRITERI DI REDAZIONE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE E PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

Il bilancio semestrale di Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A. è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS e IFRS così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 30 giugno 2008 in base alla procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002.

In particolare, il bilancio semestrale è stato predisposto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 "Bilanci intermedi", nella forma sintetica prevista dal principio.

Il bilancio semestrale è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto Finanziario ("metodo diretto") e dalle Note illustrative nei suoi prospetti ritenuti più significativi a rappresentare le variazioni intervenute nel semestre nei principali aggregati patrimoniali, nonché la composizione delle principali voci economiche che hanno contribuito alla formazione del risultato del semestre.

Il principio "IAS 34 – Bilanci intermedi" richiede che i raffronti dei prospetti contabili dei bilanci "infra - annuali" siano eseguiti utilizzando per il Conto Economico i valori dal corrispondente periodo dell'esercizio precedente; per lo Stato Patrimoniale invece i valori del bilancio sono confrontati con i risultati al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

Pertanto, in applicazione di tale norma e in conformità ai criteri espositivi adottati nei successivi prospetti e commenti delle Note illustrative, i valori del conto economico del primo semestre 2008 vengono confrontati con quelli del primo semestre 2007, mentre i dati patrimoniali al 30 giugno 2008 sono messi a raffronto con quelli del bilancio chiuso al 31 dicembre 2007.

Nello specifico, in virtù dell'operazione di fusione avvenuta il 1° giugno 2008, nella quale Banca Ardit Galati S.p.A. ha incorporato Banca di Palermo S.p.A., cambiando poi denominazione in Banca Sella Sud Ardit Galati S.p.A., nel presente bilancio semestrale, per permettere la corretta comparazione dei dati, i valori economici al 30 giugno 2008 sono confrontati con la somma dei dati economici di Banca Ardit Galati S.p.A. e quelli di Banca di Palermo S.p.A. al 30 giugno 2007, e i valori patrimoniali al 30 giugno 2008 sono confrontati con la somma dei dati di Banca Ardit Galati S.p.A. e quelli di Banca di Palermo S.p.A. al 31 dicembre 2007.

Il bilancio semestrale è stato redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi sono esposti all'unità di euro nei prospetti contabili ed in migliaia di euro, se non diversamente specificato, nelle note illustrative.

I principi contabili adottati per la predisposizione della presente Relazione semestrale sono rimasti invariati rispetto ai principi adottati per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007; per maggiori dettagli sui criteri di formazione e di valutazione si rinvia quindi a quanto pubblicato in tale data.

Inoltre il bilancio semestrale è stato predisposto per la determinazione dell'utile semestrale ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza, sulla base delle indicazioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n.155 del 18 dicembre 1991 – 11° aggiornamento – Aprile 2006

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

ATTIVO

SEZIONE 1 CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE – VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
a) Cassa	17.180	19.499
b) Depositi liberi presso banche centrali	174	-
Totale	17.354	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 30/06/2008			Totale 31/12/2007		
	Quotati	Non quotati	Totale	Quotati	Non quotati	Totale
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	26.463	-	26.463	21.423	-	21.423
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	26.463	-	26.463	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	136.440	-	136.440	127.461	-	127.461
Totale A	162.903	-	162.903	148.884	-	148.884
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	-	1.120	1.120	-	676	676
1.1 di negoziazione	-	1.120	1.120	-	676	676
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	1.120	1.120	-	676	676
Totale A+B	162.903	1.120	164.023	148.884	676	149.560

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

Voci/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito	26.463	21.423
a) Governi e Banche Centrali	26.454	21.406
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	9	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	136.440	127.461
a) Governi e banche centrali	136.440	127.461
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
Totale A	162.903	148.884
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	825	594
b) Clientela	295	82
Totale B	1.120	676
Totale A+B	164.023	149.560

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

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 30/06/2008		Totale 31/12/2007	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	-	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Totale	-	67	-	106

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

Voci/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Titoli di debito	-	-
a) Governi e banche centrali	-	-
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	-	-
- imprese non finanziarie	59	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	-	-
a) Governi e banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	67	106

SEZIONE 5

ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO A SCADENZA – VOCE 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2008		Totale 31/12/2007	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
1. Titoli di debito	550	538	528	528
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	550	538	528	528
2. Finanziamenti	-	-	-	-
3. Attività deteriorate	-	-	-	-
4. Attività cedute non cancellate	7.012	7.086	7.033	7.217
Totale	7.562	7.624	7.561	7.745

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Titoli di debito	550	528
a) Governi e banche centrali	550	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	7.012	7.033
a) Governi e banche centrali	7.012	7.033
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	7.562	7.561

SEZIONE 6

CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
A) Crediti verso banche centrali	17.062	16.036
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	17.062	16.036
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B) Crediti verso banche	66.564	57.692
1. Conti correnti e depositi liberi	26.839	47.290
2. Depositi vincolati	17.929	10.396
3. Altri finanziamenti	21.796	6
3.1 pronti contro termine attivi	21.796	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)	83.626	73.728
Totale (fair value)	83.626	73.728

SEZIONE 7 CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/valori	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Conti correnti	238.249	175.483
2. Pronti contro termine	-	-
3. Mutui	551.817	477.118
4. Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	69.786	63.316
5. Locazione finanziaria	-	-
6. <i>Factoring</i>	-	-
7. Altre operazioni	166.073	119.959
8. Titoli di debito	15.004	14.262
8.1 Strutturati	-	-
8.2 Altri	15.004	14.262
9. Attività deteriorate	25.343	21.161
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (Valore di bilancio)	1.066.272	871.299
Totale (<i>fair value</i>)	1.066.272	873.464

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	Totale 30/06/2008	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:	1.040.909	835.877
a) Governi	1.448	339
b) Altri Enti pubblici	2.698	2.522
c) Altri soggetti	1.036.763	833.016
- imprese non finanziarie	561.717	430.458
- imprese finanziarie	2.503	3.491
- assicurazioni	275	-
- altri	472.268	399.067
3. Attività deteriorate:	25.363	21.160
a) Governi	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	25.363	21.160
- imprese non finanziarie	10.964	12.573
- imprese finanziarie	2	66
- assicurazioni	-	-
- altri	14.397	8.521
4. Attività cedute non cancellate:	-	-
a) Governi	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	-	-
- assicurazioni	-	-
- altri	-	-
Totale	1.066.272	871.299

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						
1. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-
B) Non quotati						
1. Derivati finanziari	4.906	-	-	-	-	4.906
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	4.906	-	-	-	-	4.906
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	4.906	-	-	-	-	4.906
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	4.906	-	-	-	-	4.906
Totale (A+B) 30/06/2008	4.906	-	-	-	-	4.906
Totale (A+B) 31/12/2007	648	-	-	-	-	648

SEZIONE 11

ATTIVITA' MATERIALI – VOCE 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	13.098	12.544
a) terreni	1.612	1.612
b) fabbricati	7.742	7.885
c) mobili	403	237
d) impianti elettronici	967	528
e) altre	2.374	2.282
1.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	13.098	12.544
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà	798	814
a) terreni	70	70
b) fabbricati	728	744
2.2 acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	798	814
Totale (A+B)	13.896	13.358

SEZIONE 12

ATTIVITA' IMMATERIALI – VOCE 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 30/06/2008		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:	101	-	109	-
A.2.1 Attività valutate al costo	101	-	109	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	101	-	109	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	101	13.655	109	13.655

SEZIONE 13

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

Attività fiscali correnti: composizione

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
Acconti versati al fisco	4.148	7.926
Crediti per ritenute subite	1	219
Attività per adesione al consolidato fiscale	2	-
Crediti verso l'Erario	4.982	4.959
Totale	9.133	13.104

Passività fiscali correnti: composizione

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
Fondo imposte dirette	2.871	6.795
Fondo imposte indirette	70	272
Totale	2.941	7.067

13.1 - Attività per imposte anticipate: composizione

	Ires	Irap	Totale
Perdite su crediti	4.023	5	4.028
Fondi per rischi ed oneri di natura diversa	2.510	-	2.510
Ammortamenti immobili	88	-	88
Valutazioni collettive crediti di firma	46	-	46
Spese amministrative diverse	61	1	62
Altre attività	412	5	417
Spese del personale	495	-	495
Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)	7.635	11	7.646
Ammortamenti e valutazione immobili	1.525	-	1.525
Totale imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)	1.525	-	1.525

13.2 - Passività per imposte differite: composizione

	Ires	Irap	Totale
Svalutazione crediti	-	-	-
Diverso calcolo ammortamenti su beni materiali	544	20	564
Altre passività	540	-	540
Diverso calcolo ammortamenti su beni immateriali	25	4	29
Contributi costi per la formazione	-	-	-
Attualizzazione fondi rischi ed oneri di natura diversa	-	-	-
Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)	1.109	25	1.134
Rivalutazione immobili	265	-	265
Totale imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)	265	-	265

Informazioni sulla rappresentazione compensata delle attività e passività per imposte anticipate e differite

	Ires	Irap	Totale
Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)	7.635	11	7.646
Totale imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)	1.525	-	1.525
Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)	(1.109)	(25)	(1.134)
Totale imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)	(265)	-	(265)
Totale attività fiscali - anticipate (voce 130 b. Stato Patrim. attivo)	7.786	-	7.786
Totale passività fiscali - differite (voce 80 b. dello Stato Patrim. passivo)	-	14	14

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

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Importo iniziale	7.421	8.135
2. Aumenti	1.224	1.967
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.224	1.967
a) relative a precedenti esercizi	398	282
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	826	1.685
2.2 Nuove imposte annullate nell'esercizio	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	999	2.681
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	999	1.536
a) rigiri	999	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	-	-
4. Importo finale	7.646	7.421

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

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	1.184	1.831
2. Aumenti	227	195
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	227	195
a) relative a precedenti esercizi	34	4
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	193	191
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	277	844
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	277	233
a) rigiri	277	155
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	78
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	198
3.3 Altre diminuzioni	-	413
4. Importo finale	1.134	1.182

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

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	1.589	2.154
2. Aumenti	-	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	64	565
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	64	247
a) rigiri	64	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	-	-
4. Importo finale	1.525	1.589

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

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Esistenze iniziali	265	10
2. Aumenti	-	363
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	363
3. Diminuzioni	-	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	-	45
4. Importo finale	265	265

SEZIONE 15 ALTRE ATTIVITA' – VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
Partite viaggianti attive	59	154
Disposizioni di pagamento a diversi in corso di addebito	7.752	5.181
Assegni di c/c tratti su terzi	21.931	24.366
Assegni di c/c tratti sulla banca	3.769	5.041
Imposte sostitutive da recuperare da clienti	4	30
Commissioni, provvigioni e altri proventi in corso di addebito	8.757	4.341
Spese per miglorie su beni di terzi	1.281	823
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	7.952	16.788
Anticipi e crediti/fornitori	452	5
Partite in contenzioso non derivanti da operazioni creditizie	1.319	2.483
Risconti su spese amministrative e commissioni	403	28
Altre	1.964	431
Totale	55.643	59.671

**■ 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 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche	4.337	9.630
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	863	5.950
2.2 Depositi vincolati (compresi c/c vincolati)	3.236	3.674
2.3. Finanziamenti	238	6
2.3.1 locazione finanziaria	-	-
2.3.2 altri	238	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	-	-
2.6.1 Altri debiti - Pronti contro termine	-	-
2.6.2 Altri debiti - Altri	-	-
Totale	4.337	9.630
<i>Fair value</i>	4.337	9.630

SEZIONE 2

DEBITI VERSO LA CLIENTELA – VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Conti correnti e depositi liberi	886.987	781.812
2. Depositi vincolati e c/c vincolati	37.211	10.778
3. Fondi di terzi in amministrazione	-	-
4. Finanziamenti	21.792	-
4.1 locazione finanziaria	-	-
4.2 altri	21.792	-
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	144.633	134.614
6.1 pronti contro termine passivi	144.633	134.614
6.2 altri	-	-
7. Altri debiti	1.600	1.579
7.1 Pronti contro termine passivi	-	6
7.2 Altri	1.600	1.573
Totale	1.092.223	928.783
Fair value	1.092.119	928.783

SEZIONE 3 TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli / Valori	Totale 30/06/2008		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	196.122	195.955	163.672	162.651
1. Obbligazioni	185.033	184.866	152.112	151.091
1.1 strutturate	-	-	-	-
1.2 altre	185.033	184.866	152.112	151.091
2. Altri titoli	11.089	11.089	11.560	11.560
2.1 strutturati	-	-	-	-
2.2 altri	11.089	11.089	11.560	11.560
Totale	196.122	195.955	163.672	162.651

SEZIONE 4 PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni / Valori	Totale 30/06/2008			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	-	-	1.455	-	-	-	943	-
1.1 Di negoziazione	X	-	465	X	X	-	271	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	X	X	-	-	X
1.3 Altri	X	-	990	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	-	1.455	X	X	-	943	X
Totale A+B	-	-	1.455	-	-	-	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

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						
<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) Non quotati						
<i>1) Derivati finanziari</i>	1.697	-	-	-	-	1.697
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	1.697	-	-	-	-	1.697
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	1.697	-	-	-	-	1.697
<i>2) Derivati creditizi</i>	-	-	-	-	-	-
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	1.697	-	-	-	-	1.697
Totale (A+B) 30/06/2008	1.697	-	-	-	-	1.697
Totale (A+B) 31/12/2007	1.152	-	-	-	-	1.152

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	144	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale attività	144	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	1.553	-	-	-	-	X	-	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	1.553	-	-	-	-	-	-	-

SEZIONE 10 ALTRE PASSIVITA' – VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
Importi da versare al fisco per conto terzi	4.075	2.852
Somme a disposizione della clientela	3.796	3.863
Bonifici e altri pagamenti da eseguire	13.997	9.626
Debiti verso fornitori e commissioni da riconoscere a diversi	19.352	4.826
Debiti per spese personale	2.848	4.101
Debiti per garanzie e impegni	198	96
Compensi da riconoscere a sindaci e amministratori	170	16
Risconti	221	127
Cram in liquidazione per azione di responsabilità	11	11
Altre	3.185	2.973
Totale	47.853	28.491

SEZIONE 11

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
A. Esistenze iniziali	4.726	4.870
B. Aumenti	269	356
B.1 Accantonamenti	136	353
B.2 Altre variazioni in aumento	133	3
C. Diminuzioni	186	500
C.1 Liquidazioni effettuate	184	389
C.2 Altre variazioni in diminuzione	2	111
D. Rimanenze finali	4.809	4.726

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri	7.763	7.777
2.1 Controversie legali	5.462	5.391
2.2 Rischi operativi	1.511	1.596
2.3 Oneri per il personale	62	62
2.4 Altri	728	728
Totale	7.763	7.777

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	-	1.007	108	-	-	1.115
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	725	35	-	-	760
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	120	40	-	-	160
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	162	33	-	-	195
- operazioni di aggregazione aziendale (+)	-	-	-	-	-	-
- differenza cambio calcolata (+)	-	-	-	-	-	-
- altre variazioni (+)	-	162	33	-	-	195
C. Diminuzioni	-	936	193	-	-	1.129
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	279	100	-	-	379
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	54	8	-	-	62
C.3 Altre variazioni	-	603	85	-	-	688
- operazioni di aggregazione aziendale (-)	-	-	-	-	-	-
- differenza cambio calcolata (-)	-	-	-	-	-	-
- altre variazioni (-)	-	603	85	-	-	688
D. Rimanenze finali	-	5.462	1.511	62	728	7.763

SEZIONE 14

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

14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Importo 30/06/2008	Importo 31/12/2007
1. Capitale	30.941	39.600
2. Sovrapprezzi di emissione	27.529	22.117
3. Riserve	17.865	7.836
4. (Azioni Proprie)	-	-
5. Riserva da valutazione	3.471	3.471
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (perdita) d'esercizio	5.002	7.160
Totale	84.808	80.184

14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	Totale 30/06/2008	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	5.156.904	-	5.156.904
B.1 Nuove emissioni	-	-	-
- a pagamento	-	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	5.156.904	-	-
- 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	3.200.000	-	-
C.1 Annullamento	3.200.000	-	-
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	-	8.356.904
D.1 Azioni proprie (+)	-	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	5.156.904	-	5.156.904
- interamente liberate	5.156.904	-	5.156.904
- non interamente liberate	-	-	-

14.5 Riserve di utili: altre informazioni

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Riserva legale	4.188	3.829
2. Riserva statutaria	-	-
3. Riserva straordinaria	24.449	9.367
3.1 Libera	21.437	6.355
3.2 Vincolata ai sensi Legge 266/05 art. 1 comma 469	3.012	3.012
4. Riserva ex D. Lgs. 41/95 art. 25 comma 3	-	-
5. Riserva da riallineamento ex Legge 266/05 art. 1 comma 469	-	-
6. Riserva ex Legge 218/90 art. 7	-	-
7. Riserva da plusvalenze reinvestite	-	-
8. Riserva speciale ex D. Lgs. 124/93 art. 13	-	-
9. Riserva speciale ex D. Lgs. 153/99 art. 23	-	-
9. Riserva da adozione principi IAS/IFRS	(9.630)	(9.630)
10. Riserva da acquisto ramo d'azienda da società del Gruppo	(5.412)	-
11. Utili/Perdite portate a nuovo da adozione principi IAS/IFRS	4.270	4.270
Totale	17.865	7.836

14.7 Riserve da valutazione: composizione

	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
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	3.471	3.471
8.1 Rivalutazione ex Legge 342/00	1.393	1.393
8.2 Rivalutazione immobili da adozione principi IAS/IFRS (vincolata ai sensi Legge 266/05 art.1 comma 469)	2.078	2.078
Totale	3.471	3.471

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 30/06/2008	Importo 31/12/2007
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	927	478
a) banche	-	-
b) clientela	927	478
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	28.027	19.877
a) banche	-	-
b) clientela	28.027	19.877
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	47.608	47.808
a) banche	1.796	11.291
i) a utilizzo certo	5	9.599
ii) a utilizzo incerto	1.791	1.692
b) clientela	45.812	36.517
i) a utilizzo certo	8.468	14.870
ii) a utilizzo incerto	37.344	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	77.062	68.663

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importi 30/06/2008	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	152.473	223.647
a) Individuali	152.473	223.647
b) Collettive	-	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	1.747.097	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	738.260	578.419
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	149.750	119.064
2. altri titoli	588.510	459.355
c) titoli di terzi depositati presso terzi	837.497	732.123
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	171.340	157.871
4. Altre operazioni *	2.511.326	12.396.437

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

- acquisti 1.301.757
- vendite 1.209.569

**■ 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 30/06/2008	Totale 30/06/2007
	Titoli di Debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	333	-	-	115	448	555
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	63	-	-	-	63	140
4. Crediti verso banche	-	1.236	-	-	1.236	1.311
5. Crediti verso clientela	-	30.786	16	-	30.802	24.745
6. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	X	X	X	172	172	15
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	2.664	-	-	-	2.664	2.066
9. Altre attività	X	X	X	45	45	44
Totale	3.060	32.022	16	332	35.430	28.876

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi Attivi su attività finanziarie in valuta

	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
- su attività in valuta	108	407

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
1. Debiti verso banche	138	X	-	138	114
2. Debiti verso clientela	6.585	X	-	6.585	4.221
3. Titoli in circolazione	X	3.801	-	3.801	3.262
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	115	115	196
5. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	2.825	-	-	2.825	2.087
7. Altre passività	X	X	-	-	-
8. Derivati di copertura	X	X	438	438	82
Totale	9.548	3.801	553	13.902	9.962

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

	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:		
A.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività	172	-
A.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività	-	-
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)	172	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:		
B.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività	14	15
B.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività	424	82
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)	438	97
C. Saldo (A-B)	(266)	(97)

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività finanziarie in valuta

	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
- su passività in valuta	395	514

SEZIONE 2

LE COMMISSIONI – VOCE 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
a) Garanzie rilasciate	128	119
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	2.399	2.860
1. Negoziazione di strumenti finanziari	128	165
2. Negoziazione di valute	52	48
3. Gestioni patrimoniali	358	241
3.1. individuali	358	241
3.2. collettive	-	-
4. Custodia e amministrazione titoli	46	69
5. Banca depositaria	-	-
6. Collocamento di titoli	442	697
7. Raccolta ordini	849	902
8. Attività di consulenza	-	22
9. Distribuzione di servizi di terzi	524	716
9.1. Gestioni patrimoniali	-	3
9.1.1. individuali	-	3
9.1.2. collettive	-	-
9.2. Prodotti assicurativi	499	499
9.3. Altri prodotti	25	214
d) Servizi di incasso e pagamento	1.792	1.694
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	2.931	1.769
- Finanziamenti	-	1.228
- Locazione cassette di sicurezza	-	11
- Carte di credito e di debito	582	-
- Recupero spese su finanziamenti concessi a clientela	1.340	-
- Commissioni su finanziamenti concessi a clientela	432	-
- Recupero spese postali, stampati, ecc.	292	-
- Altri	285	530
Totale	7.250	6.442

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
a) Presso propri sportelli:	811	1.604
1. Gestioni patrimoniali	358	191
2. Collocamento di titoli	430	697
3. Servizi e prodotti di terzi	23	716
b) Offerta fuori sede:	506	50
1. Gestioni patrimoniali	-	50
2. Collocamento di titoli	5	-
3. Servizi e prodotti di terzi	501	-
c) Altri canali distributivi:	7	-
1. Gestioni patrimoniali	-	-
2. Collocamento di titoli	7	-
3. Servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
a) Garanzie ricevute	6	6
b) Derivati su crediti	-	-
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	728	640
1. Negoziazione di strumenti finanziari	284	273
2. Negoziazione di valute	-	-
3. Gestioni patrimoniali	-	-
3.1. Portafoglio proprio	-	-
3.2. Portafoglio di terzi	-	-
4. Custodia e amministrazione titoli	7	7
5. Collocamento di strumenti finanziari	1	-
6. Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	436	360
d) Servizi di incasso e pagamento	676	547
e) Altri servizi	9	79
Totale	1.419	1.272

SEZIONE 3

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 30/06/2008		Totale 30/06/2007	
	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	-	-	16	-
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> - altre	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
Totale	-	-	16	-

SEZIONE 4

IL RISULTATO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE – VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione	4	166	900	40	(770)
1.1 Titoli di debito	4	166	900	40	(770)
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	44
4. Strumenti derivati	418	80	426	24	48
4.1 Derivati finanziari:	418	80	426	24	48
- Su titoli di debito e tassi di interesse	418	80	426	24	48
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	-
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
TOTALE	422	246	1.326	64	(678)

SEZIONE 5

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

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	4.064	395
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	598	783
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	4.662	1.178
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	298	732
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	4.084	377
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	4.382	1.109
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	280	69

SEZIONE 6

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO – VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 30/06/2008			Totale 30/06/2007		
	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	23	-	23
3.1 Titoli di debito	2	-	2	23	-	23
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	2	-	2	23	-	23
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	39	-	39
Totale passività	-	-	-	39	-	39

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 redditali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	
B. Crediti verso clientela	28	3.327	309	396	3.604	-	-	336	(477)
C. Totale	28	3.327	309	396	3.604	-	-	336	(477)

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

Operazioni/ Componenti redditali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		Da interessi	Altre riprese	Da interessi	Altre riprese		
A. Garanzie rilasciate	-	-	28	-	-	-	-	(28)	(7)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	12	25	-	-	37	-
Totale	-	-	28	12	25	-	-	9	(7)

SEZIONE 9

LE SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
1) Personale dipendente	9.925	9.255
a) Salari e Stipendi	7.151	6.645
b) Oneri sociali	1.827	1.927
c) Indennità di fine rapporto	154	(8)
d) Spese previdenziali	-	-
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	266	371
f) Accantonamento al fondo di trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	496	311
- a contribuzione definita	496	311
- a prestazione definita	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore di dipendenti	31	9
2) Altro personale	168	174
3) Amministratori	134	62
Totale	10.227	9.491

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Tipologia di spese/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 31/12/2007
Personale dipendente:		
a) dirigenti	4	3
b) totale quadri direttivi	93	78
- di cui di 3° e 4° livello	45	38
c) restante personale dipendente	279	264
Altro personale	-	3
TOTALE	375	348

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/Settori	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
Spese legali e notarili	791	774
Assistenza informatica e consulenze diverse	192	67
Stampati e cancelleria	139	151
Locazione di macchine elettroniche e <i>software</i>	4	89
Canoni vari e spese per servizi resi da terzi	3.388	1.549
Canoni per trasmissione dati	188	-
Postali e telegrafiche	423	546
Telefoniche	104	-
Spese per trasporti	147	139
Pulizia locali	133	111
Vigilanza e scorta valori	198	180
Energia elettrica e riscaldamento	216	223
Affitto locali	1.025	924
Assicurazioni diverse	183	229
Inserzioni e pubblicità	12	44
Spese di rappresentanza	61	9
Erogazioni liberali	5	31
Contributi associativi	77	51
Abbonamenti e libri	6	14
Omaggi al personale	55	-
Studi del personale	24	-
Informazioni e visure	434	473
Spese viaggio	145	-
Spese per servizio rete interbancaria	16	-
Compenso ai sindaci	70	49
Altri canoni passivi	-	136
Altre	69	1.270
Spese di manutenzione e riparazione	194	284
- Beni immobili di proprietà	59	18
- Beni immobili in locazione	11	2
- Beni mobili	8	132
- <i>Hardware e software</i>	116	132
Imposte indirette e tasse	1.942	1.652
- Imposta di bollo e tasse sui contratti di borsa	1.338	1.209
- Imposta sostitutiva D.P.R. 601/73	-	245
- Imposta comunale sugli immobili	50	53
- Altre imposte indirette e tasse	554	145
Totale	10.241	8.995

SEZIONE 10

ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
Fondo rischi revocatorie	71	(5)
Fondo rischi per cause passive	445	444
Fondo per reclami della clientela	3	-
Fondo infedeltà dipendenti	(17)	251
Altri fondi	193	184
Totale	695	874

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) 30/06/2008	Risultato netto (a+b-c) 30/06/2007
A. Attività materiali					
A.1 Di proprietà	809	-	-	809	687
- ad uso funzionale	809	-	-	809	686
- per investimento	-	-	-	-	1
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-	-
Totale	809	-	-	809	687

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) 30/06/2008	Risultato netto (a+b-c) 30/06/2007
A. Attività immateriali					
A.1 Di proprietà	16	-	-	16	7
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	16	-	-	16	7
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-	-
Totale	16	-	-	16	7

SEZIONE 13

GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	125	100
Altri oneri di gestione - Perdite connesse a rischi operativi	388	279
Penali passive per inadempimenti contrattuali - canoni <i>outsourcing</i>	7	-
Altre	143	203
Totale	663	582

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
Fitti e canoni attivi	21	23
Addebiti e carico di terzi e rimborsi ricevuti:	1.586	1.519
- recuperi imposte	1.586	1.463
- premi di assicurazione e rimborsi	-	56
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	611	1.419
Proventi per servizi di <i>software</i>	2	1
Recuperi di interessi su operazioni di incasso e pagamento	29	25
Canoni attivi pos	-	35
Altri proventi	419	716
Totale	2.668	3.738

SEZIONE 17

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI – VOCE 240

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 30/06/2008	Totale 30/06/2007
A. Immobili	740	21
- Utili da cessione	740	25
- Perdite da cessione	-	(4)
B. Altre attività	8	-
- Utili da cessione	8	-
- Perdite da cessione	-	-
Risultato netto	748	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 30/06/2008	Totale 30/06/2007
1. Imposte correnti (-)	(2.964)	(2.852)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(384)	150
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	2	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	225	134
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	50	(361)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(3.071)	(2.929)

PARTE D – INFORMATIVA DI SETTORE

Analogamente a quanto consentito per i bilanci annuali dalla circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata da Banca d'Italia, la Società ha redatto l'informativa di settore a livello consolidato.

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

INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI FINANZIARI PERCEPITI DAL MERCATO COME RISCHIOSI.

Alla data del 30 giugno 2008 Banca Sella Sud Arditi Galati non risulta esposta in titoli ABS derivanti da cartolarizzazioni, in prodotti strutturati della tipologia CDO o in altri strumenti finanziari percepiti dal mercato come altamente rischiosi in quanto connessi alla crisi dei mutui sub-prime e Alt-A statunitensi.

Non risultano inoltre esposizioni nei confronti di veicoli *special purpose* (SPE), veicoli di investimento strutturato (SIV) o altre strutture di conduit, né esposizioni a finanza a leva (*leveraged finance*).

SEZIONE 1

RISCHI DI CREDITO

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

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Incaggi	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	164.023	164.023
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	67	67
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	-	-	7.562	7.562
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	83.626	83.626
5. Crediti verso clientela	14.319	5.748	369	4.909	-	1.040.927	1.066.272
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	4.906	4.906
Totale 30/06/2008	14.319	5.748	369	4.909	-	1.301.111	1.326.456
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	-	-	-	-	164.023	-	-	164.023	164.023
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	67	-	-	67	67
3. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	-	7.562	-	-	7.562	7.562
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	83.626	-	-	83.626	83.626
5. Crediti verso clientela	73.594	48.212	37	25.345	1.046.716	-	5.789	1.040.927	1.066.272
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	4.906	-	-	4.906	4.906
Totale 30/06/2008	73.594	48.212	37	25.345	1.306.900	-	5.789	1.301.111	1.326.456
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	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturare	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio paese	-	X	-	-
f) Altre attività	83.643	X	-	83.643
Totale A	83.643	-	-	83.643
ESPOSIZIONE FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	7.526	X	-	7.526
Totale B	7.526	-	-	7.526

CREDITI IN SOFFERENZA

Le sofferenze nette a fine semestre ammontano a 14,3 milioni di euro ed il rapporto sofferenze nette/impieghi per cassa si è assestato sullo 1,35%. Nel periodo in esame il flusso di nuovi ingressi è stato pari a 2,628 milioni di euro. Gli incassi registrati sulle sole posizioni a sofferenza ammontano a 3,340 milioni di euro.

Il numero delle posizioni presenti a sofferenza assommano a 3.081 di cui circa il 91,76% di esse sono rappresentate da posizioni di importo inferiore ad 50.000 euro. Infine il 48,72% è inferiore alla soglia di 5.000 euro.

CREDITI INCAGLIATI

Gli incagli per cassa netti (i rapporti verso soggetti la cui temporanea difficoltà si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo) compresa la capitalizzazione degli interessi, ammontano a fine semestre a 5,8 milioni di euro. Prosegue, anche in questo comparto, la rigorosa ed incisiva politica di monitoraggio dei rischi, sia con l'ausilio di sempre più idonei strumenti automatizzati, sia con il perfezionamento del sistema di analisi ed applicazione del *rating* interno. Il volume dei nuovi ingressi, relativamente ai soli crediti revocati, del semestre è stato pari a 4,967 milioni di euro.

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	59.976	45.657	-	14.319
b) Incagli	8.315	2.555	12	5.748
c) Esposizioni ristrutturate	369	-	-	369
d) Esposizioni scadute	4.934	-	25	4.909
e) Rischio paese	-	X	-	-
f) Altre attività	1.217.231	X	5.789	1.211.442
TOTALE A	1.290.825	48.212	5.826	1.236.787
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	3	-	-	3
b) Altre	75.756	X	198	75.558
TOTALE B	75.759	-	198	75.561

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	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	6.520	7.170	-	1.307	-
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis	-	4.967	-	1.307	-
B.2 Trasferimenti da altre esposizioni deteriorate	2.628	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	3.892	2.203	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	3.238	3.587	654	-	-
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis	-	357	-	-	-
C.2 Cancellazioni	594	-	-	-	-
C.3 Incassi	2.123	602	654	-	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre esposizioni deteriorate	-	2.628	-	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	521	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	59.976	8.315	369	4.934	-
- 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 ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Rettifiche complessive iniziali	42.996	1.895	3	20	-
- di cui esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	6.112	2.740	-	5	-
B.1 Rettifiche di valore	2.105	2.359	-	5	-
B.2 Trasferimenti da altre esposizioni deteriorate	1.709	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	2.298	381	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	3.451	2.068	3	-	-
C.1 Riprese di valore da valutazione	1.165	296	3	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	1.171	63	-	-	-
C.3 Cancellazioni	594	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre esposizioni deteriorate	-	1.709	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	521	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	45.657	2.567	-	25	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-	-	-	35	33	-	2
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	171.905	X	-	171.905	2.698	X	-	2.698	2.545	X	2	2.543
Totale A	171.905	-	-	171.905	2.698	-	-	2.698	2.580	33	2	2.545
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 30/06/2008	171.905	-	-	171.905	3.037	-	-	3.037	2.920	33	2	2.885
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	-	-	-	-	26.365	20.053	-	6.312	33.576	25.571	-	8.005
A.2 Incagli	-	-	-	-	4.375	1.557	9	2.809	3.940	998	3	2.939
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	369	-	-	369	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	1.486	-	11	1.475	3.448	-	14	3.434
A.5 Altre esposizioni	275	X	-	275	564.462	X	3.733	560.729	475.346	X	2.054	473.292
Totale A	275	-	-	275	597.057	21.610	3.753	571.694	516.310	26.569	2.071	487.670
B. Esposizioni "fuori bilancio"												
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	3	-	-	3	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	70	X	-	70	32.819	X	-	32.819	42.188	X	198	41.990
Totale B	70	-	-	70	32.822	-	-	32.822	42.188	-	198	41.990
Totale 30/06/2008	345	-	-	345	629.879	21.610	3.753	604.516	558.498	26.569	2.269	529.660
Totale 31/12/2007	-	-	-	-	498.010	27.918	3.145	466.947	473.234	16.552	1.904	454.778

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

a) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	183.086
b) Altri servizi destinabili alla vendita	98.868
c) Edilizia e opere pubbliche	92.588
d) Prodotti alimentari, bevande e prodotti a base di tabacco	28.081
e) Prodotti in metallo esclusi le macchine e i mezzi di trasporto	20.519
f) Altre branche	134.420
Totale	557.562

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	59.975	14.319	1	-	-	-
A.2 Incagli	8.315	5.748	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	369	369	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	4.934	4.909	-	-	-	-
A.5 Altre operazioni	1.217.221	1.211.432	5	5	5	5
TOTALE A	1.290.814	1.236.777	6	5	5	5
B. Esposizioni fuori bilancio						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	3	3	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	75.756	75.558	-	-	-	-
TOTALE B	75.759	75.561	-	-	-	-
TOTALE (A+B) 30/06/2008	1.366.573	1.312.338	6	5	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) 30/06/2008	-	-	-	-
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	83.404	83.404	1	1	238	238
TOTALE A	83.404	83.404	1	1	238	238
B. Esposizioni fuori bilancio						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	7.526	7.526	-	-	-	-
TOTALE B	7.526	7.526	-	-	-	-
Totale (A+B) 30/06/2008	90.930	90.930	1	1	238	238
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) 30/06/2008	-	-	-	-
Totale (A+B) 31/12/2007	-	-	-	-

SEZIONE 2

RISCHIO DI MERCATO

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

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

Il Gruppo Banca Sella misura il rischio di mercato utilizzando il modello del *Value-at-Risk (VaR)*, 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 S.p.A. entro i limiti e le autonomie assegnati.

Il portafoglio di negoziazione di Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. comprende principalmente le attività di negoziazione in conto proprio in strumenti finanziari scambiati sui mercati regolamentati (titoli di Stato a reddito variabile), mentre la negoziazione in conto terzi viene eseguita per tramite della Capogruppo Banca Sella Holding.

La *duration* media del portafoglio di negoziazione è pari a 0.30 anni mentre la sensitività, stimata su un movimento parallelo di +100 punti base della curva dei tassi di interesse è di circa 456 mila Euro (lo 0.28% del portafoglio).

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.

L'attività della Direzione Finanza nella Capogruppo Banca Sella Holding, alla quale viene affidata in delega la gestione del portafoglio di proprietà di Banca Sella Sud Arditi Galati, ha come obiettivi principali l'allocazione ottimale delle risorse finanziarie in eccesso, nonché l'attività di *funding* presso l'esterno. Banca Sella Holding è anche la controparte di Banca Sella Sud Arditi Galati per la copertura delle esposizioni al rischio di mercato.

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 è monitorato attraverso la valutazione dell'impatto che variazioni inattese nei tassi di interesse determinano sul risultato d'esercizio e sul valore del patrimonio netto.

Il rischio di tasso di interesse sostenuto da Banca Sella Sud Ardit 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*.

Il modello di calcolo utilizzato per il monitoraggio del *banking book* è realizzato in linea con quanto previsto dalle istruzioni di vigilanza. 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 dell'1%.

I livelli di rischio di tasso del *banking book* vengono sottoposti al Comitato ALM di Gruppo, il quale valuta l'opportunità di definire azioni mirate a ridefinire la posizione di rischio.

Negli aggregati del *banking book* sono comprese anche le poste del portafoglio di negoziazione sensibili a variazioni di tasso.

2.3 RISCHIO DI PREZZO-PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

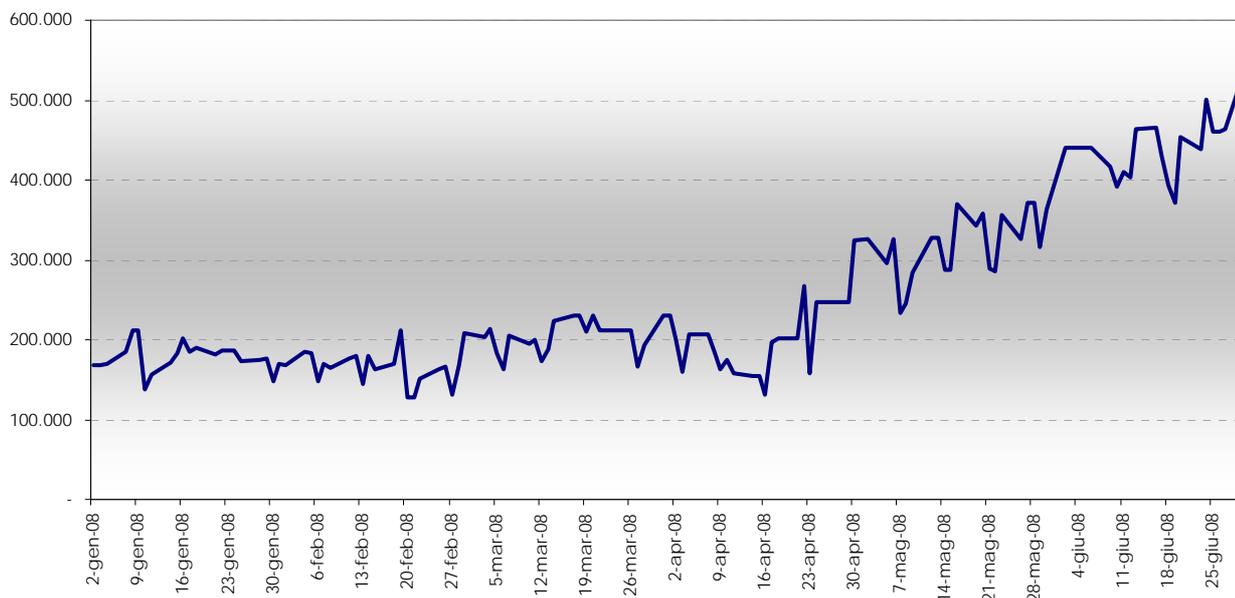
Il rischio di prezzo relativo al portafoglio di negoziazione è originato principalmente dall'attività di negoziazione in conto proprio di titoli di debito delegata a Banca Sella Holding.

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

Per quanto riguarda i processi di gestione e i metodi di misurazione del rischio di prezzo nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio di negoziazione si rimanda a quanto descritto nel paragrafo "Rischi di mercato". L'andamento del *VaR* di Banca Sella Sud Ardit Galati (intervallo di confidenza 99%, orizzonte temporale 3 mesi, metodologia storica) nel corso dell'esercizio è indicato nel grafico in calce.

Banca Ardit Galati – Portafoglio di Negoziazione

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



2.4 RISCHIO DI PREZZO-PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il portafoglio bancario di Banca Sella Sud Ardit Galati non è soggetto al rischio di prezzo se non per la sua componente titoli del portafoglio di proprietà, nel quale non sono presenti investimenti in titoli di capitale o in OICR, ma esclusivamente titoli di debito governativi.

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 l'Area Finanza nella quale l'unità di Forex e Tesoreria collaborano nello svolgimento di attività quali 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 Ardit Galati. Le sole attività della Banca soggette a tale rischio sono gli impieghi e la raccolta in valuta verso la clientela che costituisce solo l'1.25% circa dell'operatività compresa nel *banking book*.

SEZIONE 3 RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Il rischio di liquidità si riferisce agli effetti negativi derivanti da sbilanci per fascia di vita residua dei flussi finanziari certi e stimati in entrata e in uscita. Tale rischio può, se non opportunamente controllato e gestito, pregiudicare l'operatività quotidiana o la situazione finanziaria di un'istituzione creditizia o addirittura di un Gruppo bancario.

Il controllo del livello di liquidità del Gruppo Banca Sella si basa sulla valutazione dell'andamento di alcuni parametri sulle analisi previsionali dei flussi di entrate ed uscite legate alle preferenze della clientela, ai fattori strategici aziendali e a quelli stagionali di mercato.

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

La gestione del livello di liquidità di Banca Sella Sud Arditi Galati e del Gruppo è affidata alla Direzione Finanza di Banca Sella Holding, la quale con il supporto del Risk Management 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 verificatasi.

**■ PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO
D'IMPRESA**

SEZIONE 1

IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

L'attività di monitoraggio dell'andamento del patrimonio e dei coefficienti patrimoniali è accentrata, in *outsourcing*, presso la Capogruppo e ha lo scopo di prevenire eventuali situazioni di eccessivo avvicinamento ai limiti consentiti. Una prima verifica avviene nell'ambito del processo di predisposizione del piano strategico triennale di Gruppo, attraverso il confronto delle dinamiche di sviluppo delle attività che influenzano l'entità dei rischi con l'evoluzione attesa della struttura patrimoniale.

Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale è ottenuto attraverso:

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

Al 31 dicembre 2006, 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	17.865
- Riserva legale	4.188
- Riserva straordinaria	22.486
- Riserva da adozione principi IAS/IFRS	-6.312
- Riserva da acquisto ramo d'azienda da società del Gruppo	-5.412
- Utili/Perdite portate a nuovo da adozione principi IAS/IFRS	2.915
Riserve da valutazione	3.471
- Leggi speciali di rivalutazione	3.471
Utile d'esercizio	5.002
Totale	84.808

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	4,80%	variabile	18-nov-02	18-nov-08	No	Euro	2.300	460
Banca Sella Sud Arditi Galati	5,00%	variabile	22-set-03	21-set-11	No	Euro	2.200	1.760
Banca Sella Sud Arditi Galati	3,90%	fisso	20-dic-02	20-dic-08	SI	EURO	2.500	500
Banca Sella Sud Arditi Galati	4,95%	variabile	20-dic-02	20-dic-08	SI	EURO	2.500	500
Banca Sella Sud Arditi Galati	4,90%	variabile	18-set-03	18-set-10	NO	EURO	2.479	1.487
Banca Sella Sud Arditi Galati	4,10%	fisso	18-set-03	18-set-10	NO	EURO	5.000	3.000
Banca Sella Sud Arditi Galati	4,85%	variabile	1-dic-04	1-dic-10	SI	EURO	2.000	1.200
Totale passività subordinate								8.907

Subordinati di Lower Tier II

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

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

	Totale 2008	Totale 2007
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	64.925	57.502
B. Filtri prudenziali del patrimonio base:	-	-
B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)	-	-
B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)	-	-
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A + B)	64.925	57.502
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	-	-
E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C - D)	64.925	57.502
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	12.371	12.295
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)	12.371	12.295
I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare	-	-
L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H - I)	12.371	12.295
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-	-
N. Patrimonio di vigilanza (E + L - M)	77.296	69.797
O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)	-	-
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N + O)	77.296	69.797

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 7,29% e un rapporto tra il patrimonio di vigilanza totale e le attività di rischio ponderate pari all'8,68%, superiore al requisito minimo richiesto del 6%.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	1.284.755	1.071.241	797.279	750.452
1. Metodologia standardizzata	1.284.755	1.071.241	797.279	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	47.837	52.532
B.2 Rischi di mercato			378	306
1. Metodologia standard	x	x	378	306
2. Modelli interni	x	x	-	-
B.3 Rischio operativo			5.226	-
1. Metodo base	x	x	5.226	-
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	53.441	52.838
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA	x	x		
C.1 Attività di rischio ponderate	x	x	890.679	754.823
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	x	x	7,29%	7,62%
C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	x	x	8,68%	9,25%

Gli importi ponderati e i coefficienti al 30 giugno 2008 sono stati calcolati in base alla nuova normativa Basilea 2.

I totali dei singoli rischi sono stati ridotti del 25%. Tale riduzione è concessa da Banca d'Italia alle banche appartenenti a gruppi bancari che rispettano i requisiti patrimoniali consolidati.

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le tipologie di parti correlate, sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24, significative per Banca Sella Sud Arditi 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 Arditi Galati;
- b) Amministratori e Dirigenti di Banca Sella Sud Arditi 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 Arditi 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 Sud Arditi Galati 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	Negoziatura 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