



# SELLA HOLDING BANCA

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCA SELLA

Fondata nel 1886

## RELAZIONE E BILANCIO

### 2006

### 120° ESERCIZIO

Società per Azioni  
Sede in Biella – capitale e riserve € 416.929.888  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari  
Codice Fiscale e Partita Iva 01709430027

13900 Biella (Italia) – via Italia, 2  
Tel. 015.35011 – Telefax 015 351767 – Swift SELB IT 2B  
Sito internet [www.gruppobancasella.it](http://www.gruppobancasella.it)

---

**GRUPPO BANCA SELLA**

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2009

Presidente	* Maurizio Sella
Vice Presidente	* Lodovico Sella
Vice Presidente	* Franco Sella
Amministratore Delegato e Direttore Generale	* Pietro Sella
Amministratore	Mario Cattaneo
"	Mario Renzo Deaglio
"	Pier Vittorio Magnani
"	Enzo Panico
"	Giovanni Rosso
"	Marco Scarzella
"	* Federico Sella
"	* Sebastiano Sella
"	Vittorio Sella
"	Marco Weigmann
"	Giovanni Zanetti

\* Membro del comitato esecutivo

## COLLEGIO SINDACALE

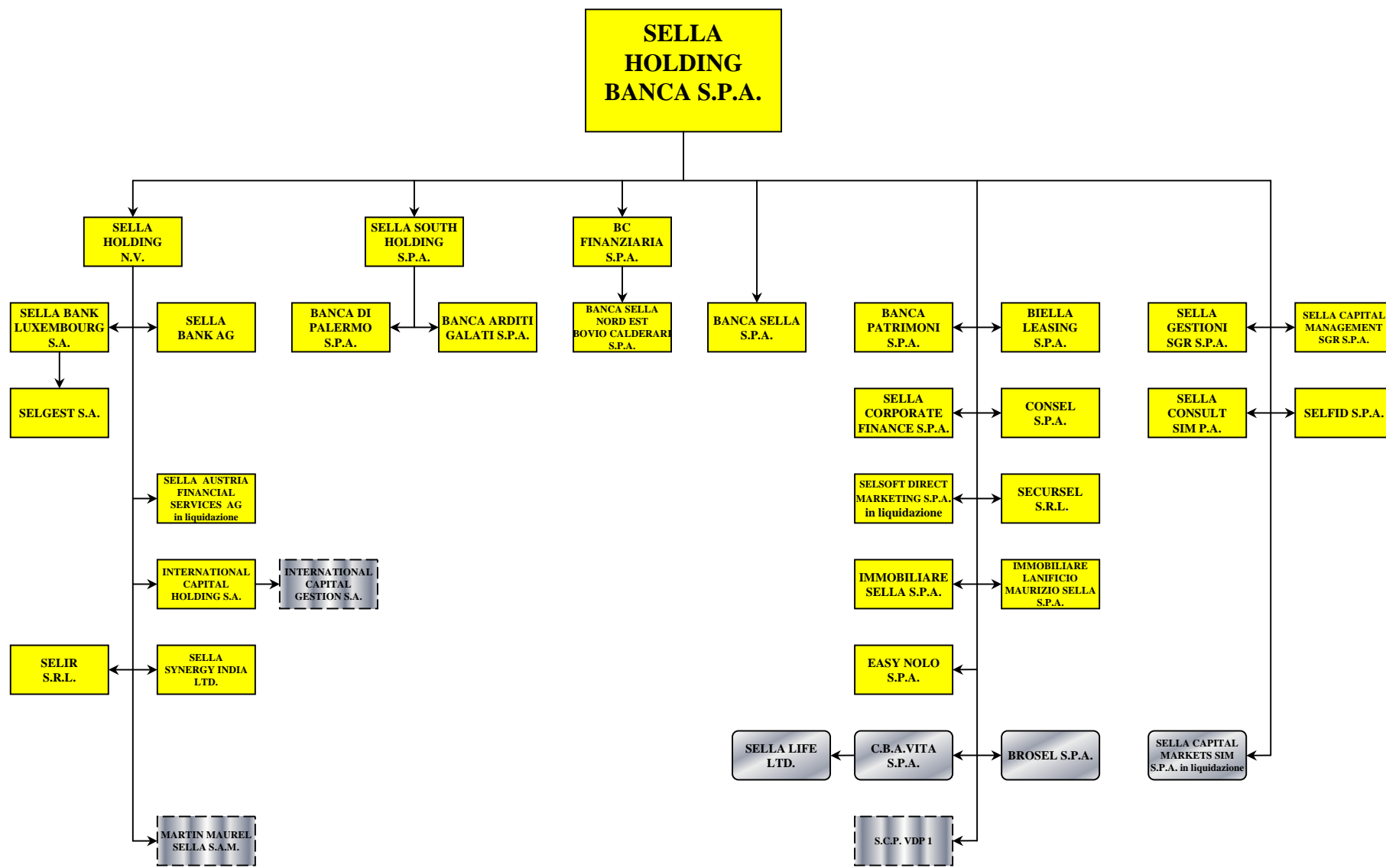
in carica fino all'approvazione del bilancio 2008



Sindaco effettivo - Presidente	Alessandro Rayneri
" "	Paolo Piccatti
" "	Alberto Rizzo
Sindaco Supplente	Mario Pia
" "	Riccardo Foglia Taverna

## COMITATO DI AUDIT

Presidente	Marco Weigmann
	Mario Cattaneo
	Giovanni Zanetti

# MAPPA DEL GRUPPO BANCA SELLA



 Società controllate, ma non inserite nel perimetro del Gruppo Banca Sella  
 Società collegate

# ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE (Aprile 2007) GRUPPO BANCA SELLA

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

**Sede e Direzione Generale**

13900 BIELLA, Via Italia 2

Tel. 015 35011 - Fax 015 2433900

Swift SELB IT 22

Sito internet: [www.gruppobancasella.it](http://www.gruppobancasella.it)

### **RETE DISTRIBUTIVA ITALIANA**

#### **Piemonte**

---

<b>BIELLA - SEDE</b>	Via Italia 2	015/3500
----------------------	--------------	----------

### **RETE DISTRIBUTIVA ALL'ESTERO**

#### **Lussemburgo**

---

<b>PRIVATE BANKING SELLA BANK LUXEMBOURG</b>	Boulevard Royal 4	00352 26 860
--	-------------------	--------------

#### **Stati Uniti d'America**

---

<b>MIAMI, Florida</b>	801 Brickell Avenue suite 1970	001 (305) 5391000
-----------------------	--------------------------------	-------------------

#### **Venezuela**

---

<b>CARACAS</b>	Ufficio di Rappresentanza Avenida Francisco de Miranda Centro Lido, Torre Oficina 740 A. El Rosal	0058 (2) 9522345
----------------	--	------------------

**BANCA SELLA S.p.A.**  
**Sede e Direzione Generale**  
 13900 BIELLA, Via Italia 2  
 Tel. 015 35011 - Fax 015 2433900  
 Swift SELB IT 2B - Teleg. Banca Sella  
 Sito internet: www.sella.it

**Regione Piemonte**

ACQUI TERME (AL)	Via Marconi 15/17/19	0144/325077
ALBA (CN)	Piazza Cristo Re 12	0173/ 284244
ALBA Private Banking	P. Cristo Re, 12	0173/281221
ALESSANDRIA	Via Migliara 5	0131/68154
ALPIGNANO	Via Mazzini 33	011/ 9664431
ANDORNO MICCA	Via Cavalieri Di Vittorio Veneto 77	015/ 2475211
AREA IMPRESE-PRIVATE BANKING TO	Piazza Castello 125	011/5668111
AVIGLIANA	Corso Torino 37/39/43	011/ 9312925
BANCHETTE	Via Castellamonte 3	0125/ 612766
BEINASCO	Strada Torino 104	011/3499873
BIELLA - BORSINO	Via Italia 2	015/ 35011
BIELLA - SEDE	Via Italia 2	015/ 35011
BIELLA 1	Via Lamarmora 18	015/ 28669-0
BIELLA 1 Private Banking	Viale Matteotti 7	015/3501662
BIELLA 2	Piazza Martiri Della Liberta' 8	015/ 355459-0
BIELLA 3	Piazza Adua 12	015/ 8408192
BIELLA 4	Via Milano 53	015/ 355237
BIELLA 5	Via Fratelli Rosselli 108	015/ 8408205
BIELLA 6	Via Pettinengo 22	015/ 562676
BIELLA 7	Via Torino 53	015/ 406287
BIELLA 8	Via Tripoli 33 Ang.Via Galimberti	015/ 403149
BIELLA LARGE PRIVATE	Viale Matteotti 7	015/3500528
BORGARO TORINESE	Via Gramsci 2	011/4500276
BORGO SAN DALMAZZO	Via Boves 17/D	0171/261947
BORGOMANERO	Corso Garibaldi 106	0322/835920
BORGOSIESIA	P.Zza Mazzini 5 Ang.Via G.B.Della Bianca	0163/ 200379
BRA	Via Verdi 15	0172/432158
BRUSNENGO	Piazza Ubertalli 12	015/ 985476
BUSSOLENO	Via Torino 29	0122/ 640476
CALUSO	Via Bettoia 61	011/ 9831684
CANDELO	Piazza Castello 17/18	015/ 2536815
CARIGNANO	Via Umberto I 27	011/9697115
CARMAGNOLA	Corso Matteotti 6/8 Ang.Via Chiffi	011/9713077
CASALE MONFERRATO	Via Saffi 33	0142/ 454133
CASTELLAMONTE	Via P. Educ 48	0124/ 513185
CASTIGLIONE TORINESE	Piazza Vittorio Veneto 1	011/9818393
CAVAGLIA'	Via Rondolino 1	0161/ 96397
CHIAVERANO	Corso Centrale 67	0125/ 54375
CHIERI	Via Vittorio Emanuele 44	011/ 9412210
CHIUSA DI SAN MICHELE	Via General Cantore 2	011/ 9643332
CHIVASSO	Via Italia 2	011/ 9172939
CIGLIANO	Via Umberto I Angolo Via Gramsci	0161/423046
CIRIE' - VIA D'ORIA	Via Andrea D'oria 14/10	011/ 9211265
COLLEGNO	Via Primo Levi 1	011/4151680
COSSATO - PIAZZA CAVOUR	Piazza Cavour 8	015/ 980165
COSSATO (EX Borgosesia) Private Banking	c/o Succursale Cossato P.Zza Cavour 8	015/980165
COSSATO 1	Via Martiri Liberta' 177	015/ 983259
COSSATO 2	Via Marconi 76	015/9840067
CRESCENTINO	Corso Roma 66/68	0161/834560
CUNEO	Via Xxviii Aprile 15/17	0171/ 697780
CUORGNE'	Via Torino 3	0124/ 650434
FAVRIA	Via Caporal Cattaneo 2	0124/ 348885
FOSSANO	Via Cavour 41	0172/633042
GAGLIANICO	Via Gramsci 75	015/ 2543541
GATTINARA	Viale Marconi 60	0163/834464
GIAVENO	Via Roma 15	011/ 9364122
GRUGLIASCO	Via Spanna 3	011/ 784697
IVREA	Corso Nigra 1	0125/ 45847
IVREA 1	Corso Vercelli 124	0125/ 616821

<b>IVREA Private Banking</b>	Via Cavour, 9	0125/627083
<b>LANZO TORINESE</b>	Via Xi Settembre 4	0123/324100
<b>LESSONA</b>	Piazza Gaudenzio Sella 1	015/ 981949
<b>MONCALIERI</b>	Piazza Caduti Della Liberta' E L'indipendenza 6	011/ 6406892
<b>MONGRANDO</b>	Via Roma 20	015/ 666261
<b>MONTANARO</b>	Via Matteotti 8	011/ 9193093
<b>NICHELINO</b>	Piazza Camandona 25/27	011/6274438
<b>NONE</b>	Piazza Vigo 1/A	011/ 9904045
<b>NOVARA</b>	Corso Torino 35/37	0321/ 466611
<b>OCCHIEPPO INFERIORE</b>	Via Martiri Della Liberta' 18/A	015/ 2593686
<b>ORBASSANO</b>	Via Roma 27	011/ 9031751
<b>OULX</b>	Corso Torino 5	0122/830846
<b>OVADA</b>	Piazza Garibaldi 8	0143/ 833128
<b>PIANEZZA</b>	Via Gioliti 7	011/ 9663741
<b>PINEROLO</b>	Corso Torino 63/B	0121/ 321787
<b>POCAPAGLIA</b>	Strada Macellai 53	0172/ 423669
<b>POLLONE</b>	Via Caduti Per La Patria 24	015/ 61591
<b>PONDERANO</b>	Piazza Garibaldi 1	015/ 2544330
<b>PONT CANAVESE</b>	Via Roscio 5	0124/860025
<b>PONZONE</b>	Piazza Xxv Aprile	015/ 777046
<b>RIVAROLO CANAVESE</b>	Corso Torino 54/56	0124/ 29919
<b>RIVOLI</b>	Piazza Martiri Liberta' 2	011/ 9580608
<b>RIVOLI - CASCINE VICA</b>	Corso Francia 201/B	011/ 9574364
<b>RIVOLI Private Banking</b>	Piazza Martiri, 2	011/9534694
<b>ROMANO CANAVESE</b>	Viale Marconi 34	0125/ 712341
<b>RONCO BIELLESE</b>	Via Roma 3	015/8462002
<b>ROSTA</b>	Via Rivoli 63	011/ 9541241
<b>SALUSSOLA</b>	Via Martiri Liberta' 45	0161/ 997243
<b>SAN CARLO CANAVESE</b>	Strada Cirie' 73	011/ 9214820
<b>SAN FRANCESCO AL CAMPO</b>	Via Torino 9 Int.2	011/ 9276848
<b>SAN GERMANO CHISONE</b>	Piazzetta Dell'orso 4	0121/ 58577
<b>SAN MAURO TORINESE</b>	Piazza Mochino 12	011/8222136
<b>SANDIGLIANO</b>	Via Maroino 7	015/ 2493200
<b>SANGANO</b>	Via Bert 11	011/ 9085858
<b>SANTHIA'</b>	Corso Santo Ignazio Da Santhia' 2	0161/ 930445
<b>SAVIGLIANO</b>	Piazza Del Popolo 25	0172/ 33961
<b>SETTIMO TORINESE</b>	Via Italia 18/B	011/ 8978181
<b>SETTIMO TORINESE 1</b>	Via Regio Parco 2	011/8952119
<b>SUSA</b>	Corso Inghilterra 46	0122/ 629690
<b>TOLLEGNO</b>	Via Xx Settembre 6/8	015/ 421523
<b>TORINO SEDE</b>	Piazza Castello 127	011/ 5620738
<b>TORINO 1</b>	Corso Francia 185	011/ 752646
<b>TORINO 2</b>	Corso Alcide De Gasperi 46	011/ 597533
<b>TORINO 3</b>	Via San Donato 34/36	011/ 4373471
<b>TORINO 4</b>	Corso Giulio Cesare 56 Bis	011/ 2487848
<b>TORINO 5</b>	Corso Monte Cucco 59	011/ 3850305
<b>TORINO 6</b>	Via Bologna 242	011/ 2424063
<b>TORINO 7</b>	Corso Sommeiller 25	011/ 593983
<b>TORINO 8</b>	Corso Orbassano 193	011/ 352108
<b>TORINO 9</b>	Corso Matteotti 47	011/ 5612608
<b>TORINO 10</b>	Corso Vittorio Emanuele II 12	011/ 885039
<b>TORINO 11</b>	Corso San Maurizio 47	011/ 888156
<b>TORINO 12</b>	Piazza Giosue' Carducci 122/C	011/6630930
<b>TORINO 13</b>	Corso Traiano 82/A	011/610128
<b>TORINO 14</b>	Corso Racconigi 16	011/745726
<b>TORINO 15</b>	Corso Stati Uniti 5	011/5612213
<b>TORINO 16</b>	Via Andrea Doria 8	011/5611467
<b>TORINO 17</b>	Via Nicomede Bianchi 42/E	011/7410975
<b>TORINO 18</b>	Piazza Adriano 5/H	011/4330233
<b>TORINO 19</b>	Corso Vercelli 168	011/2051735
<b>TORINO 20</b>	Via Nizza 348	011/6634404
<b>TORINO 22</b>	Corso Belgio 107	011/8980265
<b>TORINO Private Banking</b>	P.Zza Carignano 2/4	011/5619883
<b>TORRAZZA PIEMONTE</b>	Via Mazzini 23	011/ 9180028
<b>TORTONA</b>	Corso Montebello 19/C	0131/813944
<b>TRINO VERCELLESE</b>	Corso Cavour 34/38	0161/828031
<b>TROFARELLO</b>	Via Torino 84	011/6490924
<b>VALDENGO</b>	Via Quintino Sella 28	015/ 882165
<b>VALLEMOSSO</b>	Via Bartolomeo Sella 1	015/ 702935
<b>VENARIA REALE</b>	Viale Buridani 6 Ang.Corso Marconi	011/4593789

VERCELLI	Piazza Risorgimento 23	0161/ 255600
VERCELLI 1	Via Paggi 29	0161/211585
VERCELLI 2	Via Castelnuovo Delle Lanze 2/4	0161/211397
VERCELLI Private Banking	Viale Garibaldi 51	0161/215853
VERGNASCO	Via Papa Giovanni Xxiii 50	015/ 2583012
VERRONE	Via Zumaglini 15	015/ 2558286
VIGLIANO BIELLESE	Via Milano 163	015/ 811954
VIVERONE	Via Provinciale 32	0161/ 987392
VOLPIANO	Via Umberto I 11/13	011/ 9951480
WEB SELLA.IT		

#### Regione Valle d'Aosta

AOSTA	Via Festaz 3	0165/ 235465
AOSTA 1 - VIA MONTE GRIVOLA	Via Monte Grivola 37	0165/553431
AOSTA 2 Private banking	Via Ribitel 16	0165/230265
CHATILLON	Localita' Soleil 8	0166/ 563086
PONT SAINT MARTIN	Via Circonvallazione 15/A	0125/ 806121
VERRES	Via Caduti Per La Libertà 13	0125/ 929079
AOSTA Private Banking	P.Zza Narbonne 16	0165/230290

#### Regione Lombardia

BRESCIA	Corso Palestro 40	030/280268
MILANO	Via Parmigianino 15	02/ 4815348
MILANO 1	Via Bergognone 27	02/ 58107132
MILANO 1 Private Banking	Via Gonzaga 5	02/8900935
MILANO 2	Via Vincenzo Monti 33	02/4691540
MILANO 3	Via Gonzaga 3	02/72003420
MILANO 4	Via Monte Nero 71	02/5517360
MILANO 5	Viale Piave 4	02/76017137
MILANO 6	Viale Corsica 42	02/7388789
MILANO 7	Piazzale Loreto 1 Angolo V. A. Doria	02/67020286
MONZA	Via Borgazzi 13	039/326337
PAVIA	Viale Matteotti 14	0382/304944
RHO	Via Dei Martiri 23	02/9307604
SARONNO	Via Manzoni 35 Ang. Via Parini	02/96280192
SARONNO Private Banking	C/O Succursale Saronno Via Manzoni 35	02/96280192
SESTO SAN GIOVANNI	Via Falk 5	02/2409386
VIGEVANO	Via Roma 4	0381/70129
VIGEVANO Private Banking	Via Roma 4	0381/70267

#### Regione Liguria

BORDIGHERA	Corso Italia 48	0184/260433
CHIAVARI	Piazza Mazzini 10	0185/303027
CHIAVARI Private Banking	Via S. Giovanni 4/2	0185/362781
GENOVA	Salita Santa Caterina 4	010/5957514
GENOVA 1	Via P.Pastorino 70	010/7411093
GENOVA 2	Via Fieschi 21r	010/5956324
GENOVA Private Banking	Salita S. Caterina 4	010/5955125
IMPERIA	Piazza Rossini 10	0183/767701
SAN REMO	Via Escoffier 11	0184/544612
SANREMO Private Banking	Via Gioberti 17	0184/544612

**Regione Emilia Romagna**

<b>BOLOGNA</b>	Via Clavature 9 E/F	051/264705
<b>BOLOGNA 1</b>	Via Rolli 4/A	051/323965
<b>BOLOGNA 2</b>	Via Massarenti 416	051/6014226
<b>BOLOGNA Private Banking</b>	Via Dei Musei 4	051/264241
<b>CASALECCHIO DI RENO</b>	Via Bazzanese 51/3	051/6133359
<b>CASTELFRANCO EMILIA</b>	Via Circondaria Sud 87/93	059/958149
<b>CAVEZZO</b>	Piazza Martiri Della Liberta' 4	053/558297
<b>FERRARA</b>	Via Baluardi 29	0532/760538
<b>FERRARA Private Banking</b>	c/o Succ. Ferrara Via Baluardi 29	0532/761007
<b>FORMIGINE</b>	Via Mazzini 88	059/574762
<b>MODENA</b>	Via Giardini 436	059/340498
<b>MODENA 1</b>	Via Emilia Est 121	059/238558
<b>MODENA 2</b>	Strada Morane 298	059/444188
<b>MODENA 3</b>	Strada Nazionale Per Carpi 126	059/330920
<b>SASSUOLO</b>	Via Regina Pacis	0536/800847
<b>SERRAMAZZONI</b>	Via Roma 146	053/6957162
<b>VIGNOLA</b>	Via Della Resistenza 170	059/760181

**Regione Toscana**

<b>AREZZO</b>	Via Xxv Aprile 14/A	057/5302913
<b>FIRENZE</b>	Via Cavour 74/R	055/291074
<b>FIRENZE 1</b>	Viale Redi 59/61	055/3245118
<b>FIRENZE 2</b>	Viale Dei Mille 7/9	055/5535105
<b>GROSSETO</b>	Via Norvegia	0564/458787
<b>SIENA</b>	Strada Di Pescaia 54/56	057/7274908

**Regione Lazio**

<b>LATINA</b>	Via Carturan 40	0773/660756
<b>ROMA SEDE</b>	Piazza Poli 38/41	06/ 69942140
<b>ROMA 1</b>	Via Zamboni 22-24-26-28	06/ 55382059
<b>ROMA 2</b>	Via Romeo Rodriguez Pereira 194	06/ 35496149
<b>ROMA 3</b>	Via Angelo Emo 91	06/39732180
<b>ROMA 4</b>	Via Di Vigna Stelluti 22/26	06/3297514
<b>ROMA 5</b>	Piazza San Giovanni Di Dio 14 A/B 15 16 17	06/5373935
<b>ROMA 6</b>	Via Gallia 83	06/7001539
<b>ROMA 7</b>	Viale Jonio 334/340	06/8183631
<b>ROMA 8</b>	Via Latina Angolo Via Numanzia 23	06/7807036
<b>ROMA 9</b>	Piazza Della Stazione Vecchia 5	06/56305106
<b>ROMA 10</b>	Via Bertoloni 9/11	06/8078484
<b>ROMA 11</b>	Via Tiburtina 447/449	06/4394793
<b>ROMA 12</b>	Piazza Sant'emerenziana 13/14/15	06/8605085
<b>ROMA 13</b>	Via Dei Gracchi 142/144	06/3214534
<b>ROMA 14</b>	Via Baldovinetti 132	06/5191612
<b>ROMA Private Banking</b>	Via Bertoloni 9/11	06/8078484

**Regione Marche**

<b>ASCOLI PICENO</b>	Via Napoli 114/A	0736/45688
<b>SAN BENEDETTO DEL TRONTO</b>	Piazza Enzo Tortora 7	0735/84639

**Regione Campania**

<b>BENEVENTO</b>	Viale Mellusi 125	824312043
<b>NAPOLI</b>	Via Dei Mille 34/36/38	081/410349
<b>NAPOLI 1 VOMERO</b>	Via Alvino 63	081/2209042
<b>NOCERA INFERIORE</b>	Via Barbarulo 110	081/5176535
<b>SALERNO</b>	Viale G. Verdi 1	089/3867848
<b>SAN MARCO EVANGELISTA</b>	S.S. 265-Km26,200	0823/408999
<b>SORRENTO</b>	Piazza Angelina Lauro 35	081/8773847

**Regione Sardegna**

<b>CAGLIARI</b>	Viale Bonaria 27	070/667931
<b>NUORO</b>	Piazza Sebastiano Satta	0784/37781
<b>OLBIA</b>	Via Aldo Moro 251	0789/598260
<b>SASSARI</b>	Via Roma 11/A	079/232383
<b>OLBIA Private Banking</b>	c/o Succ. Olbia Via A. Moro, 251	0789/598260



**BANCA ARDITI GALATI S.p.A.**  
**Sede Legale e Direzione Generale**  
Viale Marconi, 45 - 73100 Lecce  
Tel.0832 698111 - Fax 0832 698267  
Codice swift BRDGIT33 - Telex 860813 BARGAL  
Sito internet: www.bag.it

**Regione Campania**

<b>AVELLINO</b>	Corso Europa, 8/G	0825 784220
<b>BATTIPAGLIA</b>	Via Paolo Baratta, 126	0828/305260
<b>CAPACCIO SCALO</b>	Viale della Repubblica	0828/724877
<b>CAVA DE' TIRRENI</b>	Corso Mazzini, 227	089/468550
<b>GIFFONI VALLE PIANA</b>	Piazza Umberto I, 31/33	089/868309
<b>GROTTAMINARDA</b>	Via A. Manzoni, 63	0825/429193
<b>MONTECORVINO PUGLIANO</b>	SS. 18 - Bivio Pratole	0828/51031
<b>SALERNO</b>	Via G. Cuomo, 9	089/253590

**Regione Molise**

<b>CAMPOBASSO</b>	Via IV Novembre, 135	0874/60655
-------------------	----------------------	------------

**Regione Puglia**

<b>ANDRANO</b>	Via Michelangelo, 42	0836/926094
<b>ANDRIA</b>	Viale Venezia Giulia, 3	0883/596111
<b>BARI</b>	Via Calefati, 131	080/5234545
<b>BARI 2</b>	Via Fiore, 106	080/5722890
<b>BARLETTA</b>	Via De Nittis 43	0883/518000
<b>BRINDISI</b>	Viale A. Moro, 23	0831/516227
<b>CASTRI' DI LECCE</b>	Via C. Battisti, 13	0832/826309
<b>CASTRIGNANO DEL CAPO</b>	Via Grassi, 7	0833/751008
<b>FASANO</b>	Piazza Kennedy, 3	080/4425778
<b>GALLIPOLI</b>	Corso Roma, 123	0833/263785
<b>LECCE</b>	Viale Marconi, 45	0832/6981
<b>LECCE 2</b>	Via Lupiae, 29 ang. Via Fornari, 1	0832/312471
<b>LECCE 3</b>	Viale De Pietro, 61	0832/277727
<b>LECCE (private banking)</b>	Viale Marconi, 45	0832/828201
<b>MAGLIE</b>	Via V. Emanuele, 86	0836/428008
<b>MANDURIA</b>	Viale Mancini, 21	099/9738744
<b>MARTINA FRANCA</b>	Via Leone XIII, 2/B	080/4838617
<b>MOLFETTA</b>	Piazza Garibaldi, 7	080/3976420
<b>NOCIGLIA</b>	Via Oberdan, 35	0836/936014
<b>OSTUNI</b>	Via Fogazzaro ,74	0831/336656
<b>PRESICCE</b>	Via Roma, 68	0833/726004
<b>PUTIGNANO</b>	Via N. Bixio, 10/12	080/4059120
<b>S. MICHELE SALENTINO</b>	Via Vittorio Veneto, 6	0831/966962
<b>SALVE</b>	Via Roma, 192	0833/741001
<b>SPONGANO</b>	Via Sant'Angelo, 7	0836/945026
<b>TARANTO</b>	Via Solito, 32	099/7302463
<b>TESORERIA COMUNALE DI PALMARIGG</b>	Via Modoni, 14	0836/414602
<b>TESORERIA DI TRICASE</b>	Via Roma, 7	0833/545013
<b>TRANI</b>	Via A. Moro, 60/62	0883/480531
<b>TRICASE</b>	Via Leone XIII°, 12	0833/545026

**BANCA SELLA NORD - EST BOVIO CALDERARI S.p.A.****Sede Sociale e Direzione Centrale**

TRENTO Via Oss Mazzurana 63 - Palazzo Tabarelli

Tel.0461 888111 - Fax 0461 888280

Telex 400560 CABANK1

Sito internet: [www.bbcbank.it](http://www.bbcbank.it)**Regione Trentino Alto Adige**

---

<b>BOLZANO</b>	Via Duca d'Aosta, 49	0471/285544
<b>BOLZANO</b>	Via Leonardo da Vinci, 4	0471/324354
<b>BOLZANO</b>	Via Milano, 63	0471/204999
<b>BORGO VALSUGANA</b>	Largo Dordi, 1	0461/751233
<b>CAMPITELLO DI FASSA</b>	Via Pent de sera 5	0462/751090
<b>CLES</b>	Via Trento, 22	0463/424388
<b>COGOLO DI PEIO</b>	Via Roma 18	0461/746061
<b>DIMARO (TN)</b>	Via Campiglio 138	0463/970104
<b>LAVIS</b>	Via Matteotti, 26	0461/242300
<b>MERANO</b>	Via Portici 228	0473/293070
<b>RAVINA</b>	Via delle Masere, 37	0461/922022
<b>ROVERETO</b>	C.so Rosmini ang. Via Paoli	0464/430030
<b>TRENTO SEDE</b>	Via Oss Mazzurana, 63	0461/888111
<b>TRENTO (private banking)</b>	Via Oss Mazzurana 63	0461/888201
<b>TRENTO</b>	Via Brennero, 306	0461/ 825800
<b>TRENTO</b>	via Perini 18	0461/935500
<b>TRENTO CENTRO EUROPA</b>	Via Vannetti ang.Via J.Acconcio	0461/986065

**Regione Veneto**

---

<b>MONTEBELLUNA</b>	Via Montegrappa, 72	0423/615171
<b>COVOLO di PEDEROBBA</b>	Via Segusini, 25	0423/648244
<b>TREVISO</b>	Via Federici 2	0422/23636
<b>BASSANO DEL GRAPPA</b>	Via Bastion 49	0424/220881
<b>AFFI</b>	Via Don Mazza 6	045/7238177
<b>LEGNAGO</b>	Corso della Vittoria 31	0442/600162
<b>VERONA Borgo Trento</b>	via Cà di Cozzi 10/B	045/8350653
<b>VERONA</b>	Corso Porta Nuova, 32/A	045/595189
<b>BOVOLONE</b>	Via Garibaldi, 48	045/6901294
<b>SAN MARTINO BUON ALBERGO</b>	Via XX Settembre, 95-97	045/8780220
<b>FELTRE</b>	Largo P. Castaldi, 7	0439/8841
<b>FELTRE (private banking)</b>	Largo P. Castaldi, 7	0439/884253
<b>SOVRAMONTE</b>	Loc. Servo	0439/98444
<b>SOSPIROLO</b>	Loc. Ponte Mas	0437/847032
<b>AGORDO</b>	Via 4 Novembre, 9	0437/62077
<b>TRICHIANA</b>	Via Cavassico Inferiore	0437/555333
<b>BELLUNO</b>	Via Vittorio Veneto, 90	0437/930133
<b>FELTRE - FARRA</b>	Viale Pedavena, 10	0439/310100
<b>QUERO</b>	Via Nazionale 27	0439/788435
<b>AURONZO DI CADORE</b>	Via Roma, 16	0435/400660
<b>LONGARONE</b>	P.zza Umberto I, 8	0437/573423
<b>PIEVE DI CADORE</b>	P.zza del Municipio, 11	0435/31647
<b>SAPPADA</b>	Borgata Palù, 10	0435/469740
<b>VIGO DI CADORE</b>	Via Fabro, 40	0435/77054

**BANCA DI PALERMO S.p.A.**  
**Sede Legale e Direzione**  
PALERMO Via Villareale , 2  
Tel. 091 6018111 - Fax 091 6018280  
Sito internet: [www.bancadipalermo.it](http://www.bancadipalermo.it)  
[info@bancadipalermo.it](mailto:info@bancadipalermo.it)

**Regione Sicilia**

---

<b>AGRIGENTO</b>	Viale Viareggio, 45	0922/413533
<b>CAMASTRA</b>	Corso Vitt. Veneto, 45	0922/950247
<b>CATANIA</b>	Via XX Settembre, 41/a	095/7169353
<b>LICATA</b>	Rettifilo Garibaldi, 76	0922/801640
<b>MONREALE</b>	Via Umberto I, 14	091/6402593
<b>NARO</b>	Via Specchi, 35	0922/956044
<b>PALERMO (private banking)</b>	Via Villareale,2	091/6018207
<b>PALERMO 1</b>	Via Boccadifalco, 22	091/6683760
<b>PALERMO 2</b>	Via del Cigno, 62	091/446514
<b>PALERMO 3</b>	Corso Calatafimi, 981/c	091/6681624
<b>PALERMO 4</b>	Via Castellana 108/a	091/6733720
<b>PALERMO 5</b>	Via Lazio, 37	091/6701017
<b>PALERMO 6 - SEDE</b>	Via Villareale,2	091/6018219
<b>PALERMO 7</b>	Via A. De Gasperi, 26/a	091/525594
<b>PALERMO 8</b>	Via C.A.Dalla Chiesa 3/b	091/7301777
<b>PALERMO 9</b>	Via L.do da Vinci, 33	091/6827811
<b>RAGUSA</b>	Piazza Virgilio, 13	0932/682239
<b>ROCCAMENA</b>	Via Vinci, 6	091/8465544
<b>SAN GIUSEPPE JATO</b>	Via Umberto I, 208	091/8576833
<b>SIRACUSA</b>	Via San Simeone 16	0931/445062
<b>TRAPANI</b>	Via XXX Gennaio, 7	0923/541061

**BANCA PATRIMONI S.p.A.**  
**Sede Centrale e Direzione Generale**  
TORINO, Piazza C.L.N. 255  
Tel. 011 5607111 - Fax 011 5618245

**Piemonte**

---

<b>ASTI</b>	Via Alberto Bruno 9	0141/390411
<b>CUNEO</b>	Piazza Galimberti 15	0171/451311
<b>TORINO PAIZZA CLN</b>	Piazza CLN 255	011/5607111
<b>TORINO PIAZZA CARLINA</b>	Piazza Carlo Emanuele II 13	011/8153011

**Lombardia**

---

<b>MILANO</b>	Via Giulini 2	02/806401
---------------	---------------	-----------

**Liguria**

---

<b>GENOVA</b>	Piazza de Ferrari 24/R	010/254761
<b>VENTIMIGLIA</b>	Via Cavour 35/E	0184/236711

**Emilia Romagna**

---

<b>BOLOGNA</b>	Via Farini 11	051/2917311
----------------	---------------	-------------

**Veneto**

---

<b>TREVISO</b>	Via Federici 2	0422/218911
----------------	----------------	-------------

**Lazio**

---

<b>ROMA</b>	Piazza Cavour 10	06/6810011
-------------	------------------	------------

**Campania**

---

<b>NAPOLI</b>	Via Filangieri 36	081/4107411
---------------	-------------------	-------------

**SELLA BANK A.G. S.p.A.**  
**Sede Centrale e Direzione Generale**  
ZURIGO, Talstrasse, 70  
Tel. 0041 (0) 432103100 - Fax 0041 (0) 432103101

---

<b>GINEVRA</b>	Rue de la Croix d'Or 19	0041 (0) 223178800
<b>LUGANO</b>	Corso Elvezia 9	0041 (0) 919102800
<b>ZURIGO Sede</b>	Taltrasse 70	0041 (0) 432103100

## SOCIETA' DEL GRUPPO

### **BIELLA LEASING S.p.A.**

#### **Sede Legale e Direzione Generale**

13900 BIELLA, Via Montegrappa 18

Tel. 015 252881 - Fax 015 2528899

Sito internet: [www.biellaleasing.it](http://www.biellaleasing.it)

---

<b>TORINO</b>	C.so Re Umberto 129	011/3040242
<b>VERCELLI</b>	Via Solaroli 9	0161/294094
<b>MILANO</b>	Galleria Unione 1	02/72004556
<b>TRENTO</b>	Via Oss Mazzurana 63	0461/264301
<b>TREVISO</b>	Via Federici 2	0422/292453
<b>BIELLA</b>	Via Monte Grappa 18	015/252881
<b>LECCE</b>	Via Marconi 45	0832/698226
<b>MODENA</b>	Viale Moreali 3	059/239380
<b>PALERMO</b>	c/o BDP Viale Villareale 2	091/6018286
<b>ROMA</b>	Via Bertoloni 9/11	06/8088843

### **BROSEL S.p.A.**

#### **Sede Centrale e Direzione Generale**

13900 BIELLA - Via XX Settembre 13

Tel. 015 24351111 - Fax 015 24351189

Sito internet: [www.brosel.it](http://www.brosel.it)

---

<b>PALERMO</b>	Via G. Leopardi 78	091/7300039
----------------	--------------------	-------------

### **CBA VITA S.p.A.**

#### **Sede e Direzione Generale**

20124 MILANO - Via Vittor Pisani 13

Tel. 02 676120- Fax 02 676120598

### **CONSEL S.p.A.**

**Sede Legale:** 13900 BIELLA Via Monte Grappa, 18

**Direzione Generale e sede amministrativa:** TORINO - Via Bellini, 2

Tel. 011 5061111- Fax 011 5061113

Sito internet: [www.e-consel.it](http://www.e-consel.it)

---

<b>BIELLA</b>	c/o Biella Leasing v. Monte Grappa 18	015/252881
<b>TORINO</b>	Via Bellini 2	011/5061152
<b>MILANO</b>	Piazzale Susa 4	800179001
<b>MILANO 2</b>	Via Raffaello Sanzio 16	800179001
<b>GENOVA</b>	Piazza della Vittoria 15	800179001
<b>PISA</b>	Via Gello 17	800179001
<b>ROMA SUD</b>	Via Latina 65	800179001
<b>ROMA NORD</b>	Via Pereira 194	800179001
<b>MESTRE</b>	Via C.Colombo 28	800179001
<b>PALERMO</b>	Via Sciuti 87/E	800179001
<b>PERUGIA</b>	Via Martiri del Lager 94/B	800179001
<b>CATANIA</b>	Viale XX settembre 58/60	800179001

<b>CAGLIARI</b>	Via Dante 34/c	800179001
<b>VERONA</b>	Via Centro 22A	800179001
<b>AGENZIA DI MARSALA</b>	Piazza Piemonte e Lombardo 25/D	0923/951133
<b>VARESE</b>	Via dei Carantani 1	800179001
<b>SASSARI</b>	Viale Porto Torres 42	800179001
<b>TRAPANI</b>	Via Virgilio 7	0923/951133
<b>NAPOLI</b>	Centro Direzionale Isola E5 - Palazzo Tiempo	800179001

**EASY NOLO S.p.A.**  
**Sede Legale e Direzione Centrale**  
13900 BIELLA Via Italia 2

---

<b>BIELLA</b>	Via Serralunga 7/D	015/2526500
---------------	--------------------	-------------

**SELFID S.p.A.**  
**Sede Centrale e Direzione Centrale**  
13900 BIELLA Via Italia 2  
Tel. 015 23295

**SELLA CAPITAL MANAGEMENT S.G.R.p.A.**  
**Sede Legale**  
20124 MILANO Via Vittor Pisani 13  
Tel. 02 6773531  
Sito internet: [www.sellacapitalmanagement.it](http://www.sellacapitalmanagement.it)

---

<b>MILANO</b>	Via Vittor Pisani 13	02/6773531
<b>TORINO</b>	Piazza Castello 139	011/5172202

**SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A.**  
**Sede Legale**  
13900 BIELLA Via Volpi 2/D  
Tel. 015 3501550 Fax 015 2433931

---

<b>BIELLA - Corporate Finance</b>	Via Volpi 2/D	015/3501550
<b>TORINO - Venture Capital</b>	Piazza Castello 139	011/5172202

**INTERNATIONAL CAPITAL HOLDINGS S.A.**  
**Sede Legale**  
PARIGI - 126, rue Réaumur  
Tel. 0033 (1) 55802319 - Fax 0033 (1) 55802313

**SELLA LIFE Ltd**  
**Sede e Direzione Generale**  
DUBLINO - 4 Clare Street  
Tel. 00353 (1) 6788700 - Fax 00353 (1) 8563343

**SELGEST S.A.**  
**Sede e Direzione Generale**  
LUXEMBOURG - Boulevard Royal 4  
Tel. 00352 (26) 860801 - Fax 00352 (26) 737901

**SELLA GESTIONI S.G.R.S.p.A.**  
**Sede e Direzione Generale**  
20124 MILANO Via Vittor Pisani 13  
Tel. 02 6714161 - Fax 02 66980715  
Sito internet: [www.sellagestioni.it](http://www.sellagestioni.it)

---

<b>BIELLA</b>	Viale Matteotti 2	015/2525511
---------------	-------------------	-------------

## **CENTRI DI PROMOZIONE FINANZIARIA**

**SELLA CONSULT SIM p.A.**  
**Sede Legale**  
13900 BIELLA Via dei Seminari 5  
Tel. 015 2525311 - Fax 015 20977

### **Regione Piemonte**

---

<b>ALICE CASTELLO</b>	P.Zza G.Crosio, 19
<b>BIELLA</b>	Via Volpi, 2/D
<b>BIELLA</b>	Piazza Vittorio Veneto, 14
<b>BIELLA</b>	Via Italia,2 C/O Succursale 23
<b>BIELLA</b>	Via Eugenio Bona, 8
<b>BIELLA</b>	Via Trento, 42
<b>BURONZO</b>	Via Roma, 2
<b>COSSATO</b>	Via Marconi, 76
<b>SAVIGLIANO</b>	P.Zza Del Popolo, 27
<b>TORINO</b>	C.So De Gasperi, 46
<b>TORINO</b>	C.So Montegrappa, 6
<b>TORINO</b>	Via Arsenale, 27
<b>TORINO</b>	C.So Re Umberto, 63
<b>TORINO</b>	C.So Sommeiller, 25

### **Regione Valle d'Aosta**

---

<b>AOSTA</b>	P.Zza Narbonne 16
--------------	-------------------

### **Regione Lombardia**

---

<b>BRESCIA</b>	Corso Palestro, 40/40°
<b>MILANO</b>	Piazza Cavour, 2
<b>MILANO</b>	Via Parmigianino, 13
<b>MILANO</b>	Galleria Unione, 1

### **Regione Liguria**

---

<b>CHIAVARI</b>	San Giovanni, 4 Int.2
<b>GENOVA</b>	Via Xx Settembre, 1



**Regione Emilia Romagna**

---

**BOLOGNA** via De Musei, 4  
**MODENA** Via Zucconi, 88

**Regione Lazio**

---

**ROMA** Viale Delle Medaglie D'oro, 210/212  
**ROMA** Via Bertoloni, 9  
**ROMA** Via G.Calderini,68

**Regione Marche**

---

**MACERATA** C.So Cavour, 66

**Regione Molise**

---

**CAMPOBASSO** Via Iv Novembre, 135

**Regione Campania**

---

**NAPOLI** Via Dei Mille, 40 Interni 10 E 11  
**NAPOLI** Via Orazio, 80

**Regione Sicilia**

---

**PALERMO** Via Marchese Di Villabianca, 67/71

## **BANCHE CORRISPONDENTI SELLA HOLDING BANCA**

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

Vi preghiamo di prendere nota del fatto che Sella Holding Banca fornisce l'accesso ai mercati finanziari (insieme ad altri servizi centralizzati) a tutto il Gruppo, pertanto tutti i pagamenti relativi all'attività sui mercati finanziari dovranno essere effettuati tramite Sella Holding Banca (codice Swift SELB IT 22).

<b>VALUTA</b>	<b>BANCA</b>	<b>CITTA'</b>	<b>SWIFT/BIC</b>
<b>AUD</b>	National Australia Bank Ltd	Melbourne	NATA AU 33
<b>CAD</b>	Canadian Imperial Bank of Commerce	Toronto	CIBC CA TT
<b>CHF</b>	Sella Bank AG	Zurigo	SLBA CH ZZ
<b>CZK</b>	Ceskoslovenska Obchodni Banka as	Praga	CEKO CZ PP
<b>DKK</b>	Danske Bank Aktieselskab	Copenhagen	DABA DK KK
<b>EUR</b>	Diretto via target		SELB IT 22
<b>GBP</b>	HSBC Bank plc	Londra	MIDL GB 22
<b>HKD</b>	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Hong Kong	HSBC HK HH
<b>HUF</b>	MKB Bank Rt	Budapest	MKKB HU HB
<b>INR</b>	Standard Chartered Bank	Bombay-Versova	SCBL IN BB BOM
<b>JPY</b>	The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd	Tokyo	BOTK JP JT
<b>MYR</b>	HSBC Bank Malaysia Berhad	Kuala Lumpur	HBMB MY KL
<b>NOK</b>	DnB NOR Bank ASA	Oslo	DNBA NO KK
<b>NZD</b>	ANZ National Bank Limited	Wellington	ANZB NZ 22
<b>PLN</b>	Bank Handlowy w Warszawie SA	Varsavia	CITI PL PX
<b>SEK</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)	Stoccolma	ESSE SE SS
<b>SGD</b>	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Singapore	HSBC SG SG
<b>SKK</b>	Unibanka, Bratislava	Bratislava	UNCR SK BX
<b>THB</b>	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Bangkok	HSBC TH BK
<b>USD</b>	UBS AG	Stamford	UBSW US 33
<b>ZAR</b>	The Standard Bank of South Africa Ltd	Johannesburg	SBZA ZA JJ

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, presso la sede della Sella Holding Banca S.p.A. - Biella, Via Italia 2 - per le ore 09,30 del giorno 30 aprile 2007 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 25 maggio 2007, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

### Ordine del giorno

- 1) Deliberazioni ai sensi dell'articolo 2364, punto 1), del Codice Civile.
- 2) Deliberazioni ai sensi degli articoli 2380 bis e 2364, punti 2) e 3), del Codice Civile.

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

Biella, 18 aprile 2007

SELLA HOLDING BANCA  
Il Presidente

---

# **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

---

## IL RATING

Dal gennaio 2001 la Banca ha un *rating* attribuito da Moody's che, secondo l'Agenzia, riflette la situazione di una banca dalla lunga tradizione, che gode di un buon posizionamento sul mercato, con una buona diversificazione geografica, con flussi di redditività stabili, diversificati e di qualità, soprattutto nel settore *retail*, con una buona liquidità e una buona situazione legata alla raccolta, e che inoltre si sta espandendo in modo organico sul mercato domestico, anche attraverso una strategia lungimirante di sviluppo in nuove aree di *business*. Secondo Moody's il nuovo assetto del Gruppo dovrebbe portare a economie di scala che permetteranno di agire sui costi e diversificare l'offerta, con particolare attenzione al risparmio gestito e al *private banking*, continuando a mantenere prioritari gli investimenti in tecnologie e canali distributivi alternativi.

Il 13 Aprile 2007 Moody's Investors Service ha pubblicato i nuovi *rating* per tutte le banche italiane, a seguito della rivisitazione fatta dall'agenzia di *rating* alla propria metodologia per il *rating* di solidità Finanziaria e alla propria metodologia di JDA (Analisi di Inadempienza Congiunta).

Alla luce della suddetta revisione, Sella Holding Banca ha visto migliorato il proprio *rating*. I nuovi *rating* assegnati sono i seguenti:

<b>Rating Globale di Lungo Termine sui Depositi in Valuta Locale</b> (Long Term Global local currency deposit rating)	<b>A2</b> migliorato dal precedente A3
<b>Breve Termine</b> (Short term)	<b>P-1</b> invariato
<b>Rating di Solidità Finanziaria</b> (Bank Financial Strength Rating)	<b>C-</b> abbassato di un <i>notch</i> dal precedente C
<b>Previsione</b> (Outlook)	<b>Stabile</b> invariato

## DATI DI SINTESI

DATI PATRIMONIALI (in milioni di euro)	31/12/2006
Totale attivo di bilancio	5.130,7
Impieghi per cassa	1.288,6
Garanzie rilasciate	45,5
Attività finanziarie	580,6
Partecipazioni	636,6
Immobilizzazioni materiali e immateriali	78,8
Raccolta diretta	1.506,9
Raccolta indiretta <sup>(1)</sup>	15.508,0
Raccolta globale	17.014,9
Patrimonio di vigilanza	565,9

DATI ECONOMICI (in milioni di euro)	31/12/2006
Margine di interesse	19,6
Ricavi netti da servizi	44,0
Margine di intermediazione	63,6
Costi operativi <sup>(2)</sup>	63,5
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	0,1
Utile (netto) dell'esercizio	7,9

DATI DI STRUTTURA (dati a fine anno)	31/12/2006	01/01/2006
Dipendenti <sup>(3)</sup>	1.105	946
Succursali <sup>(3)</sup>	2	2

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

(2) Dato dalla somma delle seguenti voci: "Spese amministrative", voce 150; "Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali", voce 170; "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali", voce 180; "Altri oneri e proventi di gestione", voce 190.

(3) La grande differenza rispetto all'esercizio precedente, sia per il numero dipendenti, sia per le succursali, è una conseguenza della cessione del ramo distributivo a Banca Sella.

## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

<b>INDICI DI REDDITIVITA' (%)</b>	<b>2006</b>
R.O.E. (return on equity) <sup>(1)</sup>	2,2%
R.O.A. (return on assets) <sup>(2)</sup>	0,15%
Margine d'interesse <sup>(3)</sup> / Margine d'intermediazione <sup>(3)</sup>	30,8%
Ricavi netti da servizi <sup>(3)</sup> / Margine di intermediazione <sup>(3)</sup>	69,2%
Cost to income	93,6%
<b>INDICI DI PRODUTTIVITA' (dati in migliaia di euro)</b>	
Margine di intermediazione <sup>(3)</sup> / Dipendenti medi	61,1
Impieghi per cassa / Dipendenti a fine anno	1166,2
Raccolta diretta / Dipendenti a fine anno	1363,7
Raccolta globale / Dipendenti a fine anno	15398,1
<b>INDICI PATRIMONIALI (%)</b>	
Impieghi per cassa / Raccolta diretta	85,5%
Impieghi per cassa / Totale attivo	25,1%
Raccolta diretta / Totale attivo	29,4%
<b>INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)</b>	
Attività deteriorate / Impieghi per cassa	0,01%
Rettifiche di valore nette su crediti / Impieghi per cassa	0,01%
<b>COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)</b>	
Coefficiente di base (Tier 1)	12,98%
Coefficiente complessivo (Total Capital Ratio)	21,64%

(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

## SCENARIO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

### Panorama mondiale

Il 2006 è stato caratterizzato da un apprezzabile riequilibrio delle dinamiche di crescita nelle diverse aree geografiche: a fronte di un graduale rallentamento dello sviluppo negli USA, la zona euro ha recuperato il ruolo di attore economico rilevante a livello internazionale; il Giappone è uscito dalla deflazione evidenziando una ripresa della domanda interna, ed i Paesi emergenti, seppur ancora molto dipendenti dall'*export*, hanno manifestato una maggiore sensibilità all'adozione di riforme strutturali che favoriscano lo sviluppo della domanda interna e creino le basi per una dinamica di crescita meno sensibile a *shock* esterni.

L'economia USA ha archiviato il 2006 con un incremento del PIL del 3,4%, rispetto al 3,5% del 2005, subendo gli effetti del rallentamento del mercato immobiliare e del peggioramento dei conti con l'estero. I consumi, pur evidenziando tassi di crescita più contenuti, non hanno tuttavia subito in misura marcata l'effetto ricchezza negativo legato al ridimensionamento della dinamica dei prezzi immobiliari; questo è stato possibile grazie al positivo sviluppo del mercato del lavoro, sia in termini di numero di nuovi posti creati sia in termini di salari nominali. Gli investimenti fissi delle imprese, coerentemente con il buon livello di fiducia delle stesse, hanno fornito un contributo non trascurabile allo sviluppo economico del Paese. L'interruzione della politica monetaria restrittiva da parte della Fed ha influito negativamente sul differenziale tra le curve dei rendimenti USA e Eurozona, concorrendo, insieme allo squilibrio della bilancia corrente, all'indebolimento del dollaro USA, soprattutto nell'ultima parte dell'anno. La dinamica dei prezzi al consumo, pur se in accelerazione nel secondo quadrimestre 2006 per effetto delle tensioni sui mercati energetici, si è ridimensionata a fine anno.

La zona dell'euro ha evidenziato una ripresa della crescita sostenuta dalla dinamica dell'economia globale, con un aumento dell'*export* e degli investimenti. Le imprese, soprattutto quelle tedesche, hanno proseguito lo sforzo di ammodernamento delle proprie strutture per migliorare la produttività ed il proprio posizionamento competitivo. La ripresa del ciclo degli investimenti ha favorito il recupero del mercato del lavoro e, conseguentemente, il graduale miglioramento dei consumi anche se questi si confermano la variabile più debole della zona euro. Anche l'Italia ha registrato un cauto miglioramento dei consumi e degli investimenti, ma soprattutto dell'*export*. Il recupero nel commercio con l'estero è stato un importante elemento per la crescita dell'economia italiana dopo anni di debolezza della capacità competitiva del nostro sistema paese. Le preoccupazioni sull'andamento dei prezzi al consumo e la ripresa economica hanno spinto la BCE a proseguire nella politica monetaria restrittiva, portando il tasso ufficiale al 3,5% a fine 2006 dal 2,3% di fine 2005.

Nell'area asiatica il Giappone, dopo il riassorbimento degli squilibri alla base della stagnazione dell'economia, ha proseguito il percorso di sviluppo avviato nel 2005, seppur con un rallentamento nella seconda parte del 2006. Il progresso, inizialmente trainato dagli investimenti, si è giovato anche di segnali positivi dal lato consumi. La fine della deflazione, con tassi di crescita dell'indice dei prezzi al consumo positivi ormai dalla fine del 2005, ha portato le autorità monetarie giapponesi ad un primo incremento dei tassi ufficiali, segnalando l'avvio di una politica monetaria di graduale normalizzazione del livello dei tassi, pur con una tempistica che non determini il rallentamento dell'economia.

La Cina e l'India, nel corso del 2006, hanno continuato a registrare tassi di crescita elevati. Nel caso della Cina è da sottolineare il miglioramento della dinamica dei consumi, effetto anche degli apprezzabili sforzi delle autorità per rendere più socialmente sostenibili nel tempo le tensioni connesse allo sviluppo.

Coerentemente con la dinamica della politica monetaria, della crescita e dell'inflazione negli USA e in Europa, i tassi di interesse di mercato a lungo termine hanno evidenziato aumenti contenuti, sia in USA (il valore medio del tasso a dieci anni per il 2006 è stato pari a 4,8 contro il 4,3 del 2005), sia nella zona euro (il valore medio del tasso a dieci anni per il 2006 è stato pari a 3,8 rispetto a 3,4 del 2005).

Nel 2006 i mercati azionari hanno realizzato un incremento di circa il 16% (MSCI World), vedendo primeggiare l'Europa tra le piazze dei paesi sviluppati.

### Sistema bancario

Gli impieghi delle banche italiane hanno registrato nel 2006 un notevole sviluppo: i prestiti, a quota 1.384,0 miliardi di euro, sono cresciuti dell'11,5% rispetto al 2005. Considerando la composizione per scadenza, al netto di sofferenze e pronti contro termine, la quota di prestiti a vista e a breve termine a



fine anno ha pesato per il 36,7%, mentre la componente a lungo termine ha avuto un peso del 63,3%. La dinamica dei due aggregati nel corso del 2006 è stata differente: i prestiti a breve termine hanno visto accelerare la crescita tendenziale dal 2,0% al 10,5%, la variazione annua della quota a lungo termine si è invece stabilizzata all'11,6%. Il tasso di decadimento dei finanziamenti per cassa del 2006 si è mantenuto ai livelli del 2005, indicando l'assenza di particolari criticità nella qualità del credito. Le sofferenze lorde, a livelli storicamente bassi in seguito alle ingenti cartolarizzazioni di fine 2005, hanno evidenziato un decremento tendenziale del 12,8%, portando l'esposizione a circa 47,8 miliardi di euro.

L'analisi della domanda di credito bancario ha evidenziato come nel 2006 il migliore contesto economico abbia portato soprattutto le maggiori imprese a chiedere finanziamenti, prevalentemente a breve termine, finalizzati all'attività corrente, agli investimenti e ad operazioni di finanza straordinaria. In relazione alle branche di attività economica, è stata cospicua la domanda di credito da parte delle imprese dei servizi destinati alla vendita, seguite dai settori dei mezzi di trasporto, dei minerali e metalli, dei servizi di trasporto interni e dell'edilizia. La domanda di mutui immobiliari da parte delle famiglie consumatrici è rimasta sostenuta, ma è rallentata la crescita risentendo del maggiore costo del debito. In questo segmento le cartolarizzazioni hanno fornito un contributo importante alla riduzione delle consistenze nell'attivo di bilancio. Il settore del credito al consumo ha proseguito la forte espansione dei volumi intermediati attraverso la maggiore domanda di finanziamenti per l'acquisto di auto, di prestiti personali e contro la cessione del quinto dello stipendio. La composizione percentuale dei prestiti a settembre 2006 ha visto primeggiare tra i prenditori:

- le imprese, con un peso del 57,7%;
- le famiglie con il 25,8%;
- le società finanziarie e assicurative con il 12,0%;
- le amministrazioni pubbliche con il 4,5%.

La raccolta diretta delle banche italiane ha mantenuto un tasso annuo di sviluppo del 9% nel 2006, pervenendo ad un ammontare di circa 1.391 miliardi di euro. Il volume delle emissioni obbligazionarie è aumentato del 12,5% rispetto al 9,3% di un anno prima. I pronti contro termine hanno visto nell'anno crescere le consistenze del 29,3%.

I tassi di interesse storicamente bassi, unitamente a *spread* ridotti rispetto ai titoli governativi, hanno reso particolarmente conveniente i finanziamenti a medio e lungo termine.

In un contesto di politica monetaria meno permissiva e di concorrenza crescente tra intermediari, l'offerta di prestiti si è caratterizzata per una moderazione nella crescita dei tassi attivi. Considerando l'attività di impiego e raccolta delle banche con i settori delle famiglie e delle società non finanziarie, nel 2006 il *mark up* rispetto al tasso di rendimento medio mensile ponderato dei BOT è sceso dal 2,4% al 2,1%, mentre il *mark down* è aumentato dall'1,3% all'1,9%, definendo un allargamento dello *spread* dal 3,7% al 3,9%.

## TEMI DI RILEVANZA STRATEGICA E STATO DI AVANZAMENTO DEL PIANO STRATEGICO TRIENNALE

Nel corso dell'esercizio si è completata l'evoluzione strutturale del Gruppo prevista dal Piano Strategico 2004-2006, la cui impostazione si basava innanzitutto sul processo di rafforzamento del ruolo esercitato dalla Capogruppo attraverso il trasferimento alla stessa di maggiori funzioni e risorse già di pertinenza di altre società del Gruppo che, svolte a livello accentrato, consentono di esercitare un più efficace controllo e un migliore coordinamento delle società partecipate nonché incrementi di produttività.

Tale modello organizzativo si è tradotto nel corso del 2006 nelle seguenti operazioni societarie:

- in data 1° gennaio 2006 Sella Distribuzione S.p.A ha ricevuto in conferimento il ramo distributivo italiano e le attività di gestione del risparmio e del *private banking* della ex Banca Sella S.p.A (ora Sella Holding Banca). Contestualmente Sella Distribuzione S.p.A, società che fu costituita nel mese di settembre 2005 e che non fu operativa nel corso dell'esercizio 2005, ha cambiato la propria ragione sociale in Banca Sella S.p.A, mentre la società identificata fino al 31 dicembre 2005 come Banca Sella S.p.A ha assunto la denominazione di Sella Holding Banca conservando tutte le attività non cedute che sono divenute il suo "*core business*";
- in data 6 luglio 2006 è avvenuta la scissione parziale di Finanziaria Bansel nella costituenda holding di partecipazione Finanziaria 2006, esterna al Gruppo e società beneficiaria;
- il 14 luglio 2006 è avvenuta la fusione per incorporazione di Finanziaria Bansel in Sella Holding Banca, che ha assunto il ruolo di nuova Capogruppo. Per effetto di tale operazione Sella Holding Banca concentra in un'unica entità le attività di direzione, coordinamento e controllo proprie della Capogruppo, aggiungendole a quelle già svolte come banca, tra cui sistemi di pagamento, finanza, banca depositaria, *outsourcing* di servizi offerti alla totalità delle società del Gruppo e a società terze.

Sella Holding Banca gestisce ora a livello accentrato e fornisce alle società del Gruppo diversi servizi tra cui:

- Finanza (*trading* conto proprio, tesoreria accentrata di Gruppo, gestione portafogli titoli di proprietà);
- Negoziazione di strumenti finanziari;
- Customer Desk;
- Tesoreria accentrata di Gruppo (compresa la gestione dei rapporti e degli affidamenti delle Controparti Bancarie);
- Sistemi di Pagamento e accesso alle reti interbancarie;
- Piattaforma di Global Execution degli ordini di negoziazione (comprensivi di *back office* e servizi amministrativi);
- Banca Depositaria e Corrispondente di Sicav e Fondi Comuni;
- Piattaforme di servizi telematici (Trading On Line, Internet Banking, Call Center);
- Fornitura del sistema informativo bancario;
- Gestione Immobili, servizi tecnici e Sicurezza.

Nell'ambito delle linee guida generali che il Gruppo continuerà a perseguire nel prossimo triennio caratterizzate da:

- 1) Crescita
- 2) Efficienza e controllo
- 3) Eccellenza

assume particolare importanza, per quanto riguarda l'attività propria della Capogruppo, l'obiettivo di consolidare e perfezionare l'operatività ed il ruolo di Sella Holding Banca, con il mantenimento e l'incremento dell'elevata professionalità e dell'efficacia dei processi di funzionamento al fine di:

- mettere a punto i processi di governo (direzione e coordinamento), pianificazione e controllo, aumentandone efficienza ed efficacia;
- migliorare la qualità dei servizi offerti in *outsourcing* alle società del Gruppo, perseguendo nel contempo l'obiettivo di ridurre il costo con la realizzazione di maggiori economie di scala, al fine di essere motore efficace a supporto dello sviluppo di tutte le società del Gruppo;

- adeguare costantemente la Mappa di Direzione e Coordinamento di Gruppo per consentire una ottimale ripartizione delle deleghe e delle responsabilità, l'adeguata impostazione ed indipendenza dei controlli, una maggiore specializzazione e la messa a fattor comune, con il conseguente rafforzamento delle migliori competenze;
- perseguire il costante sviluppo dei *business* gestiti direttamente dalla Capogruppo, garantendo una crescita dei ricavi più elevata rispetto a quella dei costi operativi, con conseguente aumento della redditività e miglioramento degli indici di efficienza;
- proseguire nel cammino di focalizzazione della "Cultura dei controlli" e di potenziamento qualitativo del Sistema dei Controlli Interni. Tale direttrice trova applicazione nella realizzazione del "Piano di Blindatura Fondamenta", il quale viene costantemente adeguato e migliorato in funzione dell'evoluzione della normativa (in particolare Basilea II e Compliance), delle esperienze nel frattempo maturate e delle indicazioni derivanti dal monitoraggio delle *best practices* esterne al Gruppo;
- perseguire l'"eccellenza organizzativa" derivante da una costante attività di semplificazione e consolidamento dei processi di Gruppo, garantendo snellezza operativa, velocità di risposta ed efficace circolazione delle informazioni. In tale ambito le iniziative principali riguardano la revisione delle regole, la loro efficace diffusione ed effettiva comprensione, la revisione continua dei processi e, infine, il completamento e *fine tuning* dei nuovi processi avviati, unitamente all'accentramento dei sistemi informativi, nonché l'adozione di piattaforme tecnologiche comuni a beneficio di tutte le società del Gruppo.

## RISULTATI DELL'ESERCIZIO

<b>Conto economico riclassificato (dati in milioni di euro)</b>	<b>2006</b>
10 Interessi attivi e proventi assimilati	168,4
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-163,8
70 Dividendi e altri proventi	15,0
<b>MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI</b>	<b>19,6</b>
40 Commissioni attive	91,0
50 Commissioni passive	-54,5
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	8,1
90 Risultato netto dell'attività di copertura	-0,1
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	
- attività finanziarie disponibili per la vendita (dedotti totoli per capitale)	
- attività finanziarie detenute fino alla scadenza	
- passività finanziarie	-0,3
110 Risultato netto dell'attività e passività finanziarie valutate al fair value	
<b>Ricavi netti da servizi</b>	<b>44,0</b>
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>63,6</b>
150 Spese amministrative:	
a) Spese per il personale	-59,4
Irap su costo del personale e comandati netto (1)	-2,4
b) Altre Spese amministrative	-44,7
Recupero imposta di bollo e altre imposte (2)	0,1
170 Rettifiche di valore su immobilizzazione materiali	-6,1
180 Rettifiche di valore su immobilizzazione immateriali	-6,5
190 Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altre imposte")	55,6
<b>Costi operativi</b>	<b>-63,5</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>0,1</b>
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-39,4
130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	
- crediti	-0,1
- attività finanziarie disponibili per la vendita	
- attività finanziarie detenute fino alla scadenza	
- altre operazioni finanziarie	
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	
- attività finanziarie disponibili per la vendita (solo titoli di capitale)	46,9
210 Utili (perdite) delle partecipazioni	
220 Risultato netto della rivalutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	
230 Rettifiche di valore dell'avviamento	
240 Utile (perdita) da cessione di investimenti	0,0
<b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>7,5</b>
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (dedotta "Irap su costo del personale e comandati netto")	0,4
<b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>7,9</b>
280 Utili (perdite) delle attività correnti in via di dismissione al netto delle imposte	
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>7,9</b>

(1) = Scorporata da voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

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

## REDDITIVITA'

Il risultato complessivo dell'esercizio si è attestato su 7,9 milioni di euro determinando un R.O.E. pari al 2,2%.

Stante le operazioni societarie illustrate nel capitolo "Temi di rilevanza strategica e stato di avanzamento del piano strategico triennale", che hanno riguardato la cessione della rete distributiva italiana, e delle attività di gestione e del private banking all'attuale Banca Sella, il confronto tra i due esercizi risulta poco significativo.

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

### MARGINE DI INTERESSE

Ha registrato un risultato pari a 19,6 milioni di euro. In quest'ambito i dividendi complessivi, pari a 15,0 milioni di euro, includono dividendi da società del Gruppo per 10,0 milioni di euro e altri dividendi per 5,0 milioni di euro.

### Ricavi netti da servizi

I ricavi netti da servizi ammontano complessivamente a 44 milioni di euro. Le principali componenti sono riassunte sinteticamente nella seguente tabella:

<b>Ricavi netti da servizi: componenti principali</b>	<b>in milioni di euro</b>	<b>Incidenza % sul totale</b>
Servizi di pagamento	24,6	55,9%
Negoziazione per conto terzi e raccolta ordini	7,5	17,0%
Banca Depositaria	2,8	6,4%
Attività di negoziazione e copertura	7,9	18,0%
Altro	1,2	2,7%
<b>Totale</b>	<b>44,0</b>	<b>100,0%</b>

### MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine della gestione del denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, ha portato a un risultato complessivo di 63,6 milioni di euro.

### COSTI OPERATIVI

I costi operativi sono pari a 63,5 milioni di euro al netto del contributo positivo di 55,6 milioni di euro della voce "altri oneri/proventi di gestione" che, per la gran parte, risulta costituita dal complesso dei ricavi percepiti a fronte dei servizi resi alle Società del Gruppo. Le altre componenti dei costi operativi sono rappresentate dalle spese del personale, il cui ammontare, comprensivo dell'Irap relativa, è pari a 61,8 milioni di euro, dalle altre spese amministrative pari a 44,7 milioni di euro e dalle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali pari a 12,6 milioni di euro.

Nel corso del 2006 sono stati effettuati investimenti per circa 18,0 milioni di euro che hanno interessato principalmente i settori dei Sistemi di Pagamento Elettronici, della Banca Telematica e dell'Information Technology.

### RISULTATO LORDO DI GESTIONE

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il risultato lordo di gestione risulta essere in sostanziale pareggio.

### ACCANTONAMENTI, RETTIFICHE E UTILI DA CESSIONE ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA (SOLO TITOLI DI CAPITALE)

#### Accantonamenti per rischi ed oneri

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accantonamenti per rischi ed oneri per totali 39,4 milioni di euro in gran parte connessi a rischi su operatività.

### **Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese**

Le rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese sono ammontate a 0,1 milioni di euro a testimonianza del contenuto rischio di credito assunto dalla società.

### **Utili (perdite) da cessione attività finanziarie disponibili per la vendita (solo titoli di capitale)**

La cessione di titoli di capitale ha prodotto un utile pari a 46,9 milioni di euro, in gran parte riconducibili alla dismissione di una parte della partecipazione in Borsa Italiana.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sul reddito (al netto della componente IRAP relativa al costo del personale) presentano segno positivo, in ragione del fatto che una quota rilevante dei ricavi della società sono costituiti da dividendi e da plusvalenze da cessione di partecipazioni, proventi che, come noto, sono parzialmente esclusi od esenti da imposizione.

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

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

### **ATTIVITA' FINANZIARIE**

La Banca al 31 dicembre 2006 possedeva un portafoglio titoli pari a 1.227,7 milioni di euro che, nel rispetto dei nuovi principi contabili IAS, risultavano suddivisi nelle seguenti categorie:

<b>ATTIVITA' FINANZIARIE (dati in milioni di euro)</b>	<b>2006</b>
Detenuti per la negoziazione	425,7
Disponibili per la vendita	60,4
Loans & receivables	741,6
<b>TOTALE</b>	<b>1.227,7</b>

### **ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE**

Durante l'anno la consistenza media del comparto si è mantenuta pressoché costante. A testimonianza della politica di estrema prudenza cui si è orientata la gestione, il V.A.R. al 31 dicembre 2006, calcolato con il metodo della simulazione storica, con un orizzonte temporale di 3 mesi e intervallo di confidenza del 99%, era pari a circa 0,8 milioni di euro (mentre il V.A.R. medio dell'anno è stato pari a circa 2,3 milioni di euro).

E' proseguita la strategia di progressiva diversificazione degli investimenti, dai Titoli di Stato italiani verso titoli obbligazionari di emittenti bancari e finanziari di elevatissimo *standing* oltre che verso titoli azionari e fondi.

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

- Titoli di Stato dell'area euro per il 40,2%;
- Titoli obbligazionari di emittenti bancari e finanziari per il 53,5%;
- Titoli obbligazionari di emittenti *corporate* per l'1,1%;
- Titoli obbligazionari di emittenti *sovrationalals* per il 2,5%;
- Titoli azionari e fondi per il 2,7%.

Per quanto riguarda il rischio tasso, per tutto l'esercizio si è mantenuta un'esposizione estremamente contenuta, privilegiando gli investimenti a tasso variabile.

La Banca ha continuato la sua politica assolutamente prudente con riferimento al rischio paese e al merito creditizio dell'emittente. A testimonianza di ciò, ad eccezione di un'obbligazione di un paese emergente di *rating speculative grade* del controvalore di circa 0,3 milioni di euro, non comparivano, al 31 dicembre 2006 e nell'intero anno, altre attività rilevanti emesse da paesi emergenti o da società residenti in tali paesi.

Analogamente non sono state assunte posizioni in divisa estera.

Il *rating* medio del portafoglio, utilizzando la scala di Moody's, è pari a Aa3, mentre secondo la scala di S&P risulta pari a A+.

#### **ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA**

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

Al 31 dicembre 2006 i titoli compresi in tale categoria ammontavano a 60 milioni di euro ed erano costituiti da B.T.P. con vita residua compresa tra 1,5 e 3 anni.

#### **ATTIVITA' FINANZIARIE LOANS & RECEIVABLES**

Questo comparto comprende obbligazioni ordinarie e subordinate emesse da banche del Gruppo. Tali titoli, emessi dalle banche rete con finalità di conseguire un opportuno *matching* delle scadenze tra attivo e passivo a livello individuale, verranno detenuti fino alla scadenza in coerenza con una delibera quadro assunta dal Consiglio di Amministrazione.

Al 31 dicembre 2006 i titoli compresi in tale categoria ammontavano a 741,6 milioni di euro.

## COMUNICAZIONE ESTERNA

Nel 120° anno dalla fondazione di Banca Sella, la strategia e le azioni di comunicazione esterna sono state focalizzate sulle celebrazioni di tale importante anniversario. In particolare, al fine di celebrare tale ricorrenza e trarre utili indicazioni per il futuro, è stato organizzato a Biella un convegno sul tema "La Banca del Futuro. Una Banca Sostenibile".

Il dibattito e gli interventi hanno preso spunto da un'indagine a livello nazionale su un campione di risparmiatori, affidata all'istituto Doxa per indagare la sostenibilità nel futuro delle banche e il loro contributo all'economia in un contesto di forte aumento dei soggetti bancari e finanziari, di una competitività spinta ed una crescente componente tecnologica. L'evento ha visto la partecipazione di autorevoli esponenti del mondo accademico, economico, politico e associativo.

Il traguardo dei 120 anni e il convegno in particolare sono stati ampiamente ripresi dalla stampa nazionale e locale con interviste dedicate ai massimi vertici aziendali sulla storia della Banca e del Gruppo, sulla tradizione di valori che oggi restano la principale ispirazione del nostro modo di fare banca.

Nell'anno è stata lanciata l'offerta di prodotti e servizi dedicata a coloro che vogliono operare solo per via telematica. L'offerta si è così affiancata a quella già esistente di Sella.it con un nuovo marchio dedicato "Websella" ed è stata accompagnata da un apposito sito, una conferenza stampa e una campagna di comunicazione pubblicitaria. L'iniziativa ha avuto come obiettivo la copertura di un *target* di clientela specifico che preferisce lavorare solo ed esclusivamente *online* e non necessita la presenza fisica di una succursale per svolgere le proprie operazioni bancarie e finanziarie.

E' proseguita, ed è stata intensificata nell'anno, l'attività delle vendite centralizzate per supportare le banche commerciali del Gruppo nello sviluppo commerciale, in particolar modo per quanto riguarda le carte di credito. Provengono infatti dall'attività di *direct marketing* e dal portale Sella.it e Websella.it circa 4.600 conti correnti aperti presso le banche del Gruppo, circa 10.000 carte di credito ed ulteriori 12.800 prodotti e servizi, sempre a livello di Gruppo (Pos, *e-commerce*, servizi *mobile*, *home banking*, servizi tol, prodotti di investimento). Particolare sviluppo ha avuto il canale di vendita e-mail che ha portato circa il 40% del totale delle vendite telematiche di *direct marketing*.

Nel corso del 2006 la Banca ha partecipato all'"Internet Trading Forum" di Rimini e "Tol Expo" di Milano, le fiere dedicate al *trading online* con l'obiettivo di riaffermare la propria posizione *leader* nel settore e di svolgere mirata attività commerciale.

## TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI E DEI SERVIZI BANCARI

Nel corso dell'esercizio 2006 sono continuate le verifiche a campione sulla trasparenza nella vendita, realizzate attraverso telefonate ai clienti per accertare la coerenza tra l'azione allo sportello e la linea guida di trasparenza voluta.

Come già fatto nel 2005, in ottemperanza alla delibera CICR 04 marzo 2003 alle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia e al D.Lgs 1° settembre 1993 n.385, la Banca ha provveduto ad affinare ulteriormente la contrattualistica in uso e il materiale informativo e pubblicitario in modo da essere sempre in linea con quanto previsto dalla normativa; in particolare monitorando l'allineamento costante della comunicazione alla clientela, tramite sito internet, *mail* e documenti cartacei.

Nel corso del 2006 sono continuate le operazioni di implementazione e migloria che hanno riguardato:

- interventi procedurali volti a rendere ancora più complete e chiare le comunicazioni alla clientela;
- una nuova e più semplice struttura contrattuale per i prodotti di conto corrente e servizi accessori, deposito a risparmio e carte di pagamento;
- l'azzeramento delle spese di estinzione conto in ottica di una maggiore trasparenza verso la clientela.

Tra le novità da segnalare nel 2006 ricordiamo la nuova disciplina delle comunicazioni introdotta dal D.L.223/2006, convertito con legge 248/2006; in ottemperanza a quanto contenuto nel decreto la Banca ha provveduto a:

- variare le procedure e la comunicazione alla clientela delle banche del Gruppo sostituendo il documento "Dds di variazione" con il documento "Proposta di modifica unilaterale delle condizioni";



- adeguare i regolamenti contrattuali.

Costante attenzione è stata dedicata, infine, alla formazione del personale di tutto il Gruppo in tema di legge sulla trasparenza. Sono stati tenuti corsi specifici sull'argomento dedicati al personale neo assunto e in contratto di inserimento e apprendistato professionalizzante, volti a far conoscere al dipendente gli aspetti principali della normativa e a far acquisire specifiche competenze per l'applicazione pratica della stessa, nonché corsi contrattuali di approfondimento. Sempre al fine di maggiore formazione/informazione sono state rese disponibili sulla intranet aziendale le versioni integrali delle Istruzioni di Vigilanza per le banche e la delibera CICR del 04 marzo 2003.

## SICUREZZA DELLE INFORMAZIONI E TUTELA DELLA PRIVACY

Sella Holding Banca, in ottemperanza alla regola 26 del Disciplinare Tecnico (allegato B) del Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003 n.196), fin dalla sua costituzione, ha provveduto a redigere e mantenere aggiornato il «Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni».

Scopo di tale documento, aggiornato nel mese di marzo 2007, è stabilire le misure di sicurezza organizzative, fisiche e logiche da adottare affinché siano rispettati gli obblighi in materia di sicurezza previsti dal D.Lgs. 196/03 sulla protezione dei dati personali e sue successive modifiche ed integrazioni.

## LIVELLI DI SERVIZIO

Il servizio Risk Management e Controlli di Gruppo è responsabile del monitoraggio dei "livelli di servizio" di tutte le strutture operative per garantirne la misurazione oggettiva fondata su criteri di calcolo chiari e condivisi con le singole aree di *business*; tale controllo è svolto con l'ausilio del "Cruscotto dei Livelli di Servizio".

I livelli di servizio sono valori misurabili delle attività quotidianamente svolte, la cui osservazione permette di esprimere un giudizio quantitativo e qualitativo dei servizi offerti ai clienti.

Infatti il Gruppo ha da tempo individuato nella qualità uno dei fattori competitivi più importanti, ed elemento distintivo nei confronti della concorrenza. Per ottenere la qualità è necessario puntare a livelli di servizio di assoluta eccellenza, che prevengano eventi anomali che potrebbero causare disservizi, perdite operative, reclami, rimborsi o diminuzione della produttività; tali livelli devono quindi svolgere un efficace presidio all'esposizione del Gruppo ai rischi in senso lato.

Nel corso del 2006 il totale dei livelli di servizio oggetto di controllo e verifica è salito a circa 1.400 unità, poiché ai preesistenti livelli di servizio per area si sono analizzati e aggiunti i livelli di servizio per cliente e per processo.

Al fine di rendere omogenee le misurazioni del livello di servizio, nel corso dell'anno il Risk Management e Controlli della Capogruppo ha attentamente studiato tutti gli indicatori così da garantirne la confrontabilità nel tempo. Come ultima attività ne ha stabilito i criteri di aggregazione, per giungere a soli tre indicatori sintetici espressi graficamente dal citato "cruscotto dei livelli di servizio".

Alla luce di tutto quanto esposto, il livello di servizio medio annuo di Gruppo si è attestato nel corso del 2006 ad un valore molto prossimo al 97%.

## CANALI TELEMATICI

### INTERNET E MOBILE BANKING

Il servizio di Internet Banking ha continuato a registrare tassi di crescita importanti sia in termini di numero di clienti sia di volumi di operazioni disposte; in particolare le operazioni dispositive sono cresciute del 27% concludendo il 2006 a quasi 1.524.000 operazioni, di cui:

- 853.397 bonifici (25.570 bonifici esteri, cresciuti del 112% rispetto al 2005);
- 211.869 ricariche del cellulare;
- 185.660 pagamenti di deleghe F24 (+66% rispetto al 2005).

In netta crescita anche le ricariche di carte prepagate (+79%).

Il numero medio mensile dei clienti *performing*, cioè di coloro che hanno effettuato almeno 1 operazione dispositiva, è cresciuto del 30%, passando da 30.105 nel 2005 a 39.067 nel 2006.

Le operazioni informative sono migliorate del 25%, mentre i clienti operativi (cioè coloro che effettuano almeno un'operazione al mese) sono aumentati del 13%.

Lo *stock* di clienti con codice attivo è cresciuto del 19%. Al 31 dicembre 2006 la Banca contava 139.141 posizioni, tra queste 26.841, ossia circa il 10%, sono clienti di Websella.it, la nuova offerta con un sito dedicato lanciata nel mese di aprile solo per i clienti telematici.

Nel 2006 sono stati inviati a clienti delle banche del Gruppo quasi 2.185.000 SMS: grazie alla diffusione del servizio gratuito SMS Memo Shop, servizio lanciato nel 2005 per ricevere direttamente sul cellulare la notifica delle operazioni effettuate con carta di credito, carta prepagata o Visa Electron e Cirrus Maestro. I volumi sono più che raddoppiati rispetto al 2005; anche il numero di clienti abilitati ad almeno un servizio è più che quadruplicato passando da circa 14.000 a 67.604. Per gestire i volumi sempre più importanti di SMS nell'ultimo trimestre si sono effettuate attività necessarie all'utilizzo del *gateway* di invio SMS di Easynolo, una piattaforma più performante e in grado di gestire le personalizzazioni del servizio, attivata nel mese di febbraio del 2007. Anche la piattaforma *mobile* è stata oggetto di una revisione generale per il *trading online* e sarà resa disponibile alla clientela nel primo semestre del 2007.

Un'importante novità del 2006 è stata il lancio, nel mese di aprile, dell'offerta denominata Websella.it, come citato precedentemente. Si tratta di un portale, conto corrente e offerta *online* dedicata alla clientela che utilizza il solo canale internet per gestire i rapporti bancari personali e che si relaziona con una succursale virtuale dedicata.

La strategia multicanale è stata così integrata da un'offerta "*only internet*", con obiettivi di sviluppo di nuova clientela e di competizione con soggetti che si caratterizzano per uno spiccato orientamento *online*. Gli elementi caratterizzanti di Websella sono stati un conto corrente a zero spese con ottimo tasso d'interesse, un'offerta di prodotti dedicata, eccellenza nella gestione della relazione con la clientela internet ed un sito internet nuovo caratterizzato da un elevato grado di interattività.

La Banca ha investito circa 0,5 milioni di euro in attività pubblicitaria e campagne promozionali per alimentare l'iniziativa, con un consuntivo di circa 3.200 nuovi clienti acquisiti in otto mesi.

## **CORPORATE BANKING**

Il servizio di Corporate Banking consente alle aziende l'operatività telematica sui loro conti correnti. Nel corso del 2006 il servizio ha orientato la propria attività verso due direzioni: l'ampliamento dell'operatività svolta dai clienti già operativi e la ricerca di nuovi clienti (aziende) non ancora dotati di questo prodotto. Nel corso dell'esercizio, i volumi di disposizioni veicolate attraverso questo prodotto sono cresciuti mediamente del 30% rispetto allo scorso anno.

Nel mese di dicembre è stato avviato il rilascio della nuova piattaforma tecnologica, che si è concluso nel mese di febbraio 2007. Tale nuova infrastruttura consentirà un miglior livello di servizio ed una più ampia disponibilità oraria delle funzionalità "multibanca".

## **SERVIZI TELEFONICI**

Nel 2006 i volumi di telefonate gestite dai servizi telefonici della Banca sono rimasti pressoché invariati rispetto al 2005: si è però assistito ad un incremento di telefonate verso i servizi di assistenza, in particolare Assistenza Carte e Pos e Clienti/Assistenza Internet.

Le cause di tali incrementi sono legate:

- a fenomeni particolari quali, ad esempio, l'aumento delle frodi nei sistemi di pagamento, la campagna pubblicitaria per l'attivazione dell'SMS Memo Shop, la migrazione degli apparecchi Pos al sistema con microcircuiti e, verso la fine dell'anno, l'obbligatorietà per i soggetti titolari di Partita IVA di effettuare i pagamenti dei tributi tramite servizi internet;
- al lancio di nuovi servizi, nell'aprile del 2006 è stato attivato un numero dedicato al nuovo conto Websella;
- a fenomeni strutturali quali la crescita dei clienti, e in particolar modo dei clienti telematici, l'introduzione nel giugno 2006 del cambio periodico dei codici telematici segreti, la maggior diffusione di carte *revolving* e l'adozione del numero verde per alcune banche del Gruppo.

Tali incrementi hanno influenzato il grado di utilizzo del servizio di assistenza, che è aumentato per i titolari di carte di pagamento, per le aziende utilizzatrici dei servizi di *remote banking* e per i clienti telematici.

Il volume di telefonate per le segnalazioni di anomalie è leggermente calato.

Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti volti ad aggiornare tecnologicamente il *call center* e a predisporlo per la delocalizzazione di alcuni servizi di assistenza telefonica in Romania: nuovo centralino, sistema VOIP (*Voice Over Internet Protocol*), registratori per VOIP e nuova barra telefonica. Tale delocalizzazione inizierà con il servizio Carte nel 2007 e continuerà nel corso del 2008.

In termini di automazione è stata resa disponibile sul risponditore automatico del Servizio Clienti (800.142.142) la possibilità di consultare in autonomia orari, recapiti ed indirizzi delle succursali delle banche del Gruppo.

Durante l'anno gli operatori del *call center* hanno effettuato 9.332 attivazioni di servizi SMS Memo Shop.

I volumi del servizio di Banca Telefonica sono stati in linea con quelli degli ultimi mesi del 2005 (caratterizzati da decremento di telefonate informative in seguito all'introduzione del canone per l'utilizzo del numero verde). L'incidenza delle chiamate dispositive nel 2006 si è attestato intorno al 75,5% delle telefonate gestite da operatore (rispetto al 71,7% del 2005), di queste le operazioni di negoziazione rappresentano il 62,1%.

Nel 2006 il borsino Sella.it ha generato circa 0,9 milioni di euro di commissioni (+15% rispetto al *budget*). La composizione delle commissioni è stata differente rispetto alle previsioni: le minori commissioni da negoziazione di derivati sono state più che compensate dalla forte crescita delle commissioni di *commodities* e della negoziazione sui mercati azionari. Il borsino ha continuato ad offrire servizi di negoziazione anche a clienti istituzionali: nel corso del 2006 i volumi negoziati per Sella Gestioni si sono notevolmente ridotti rispetto al 2005 (a causa del particolare andamento dei mercati), mentre l'operatività per Banca Patrimoni si è accresciuta (in particolar modo nel settore delle *commodities*).

Nel mese di marzo il servizio di Help Desk Centralizzato è stato integrato all'interno dell'Area Canali Telematici al fine di generare sinergie fra servizi telefonici rivolti a clienti esterni ed interni e far beneficiare il servizio stesso di economie di scopo. Il servizio fornisce assistenza principalmente alle banche del Gruppo in larga parte per le procedure utilizzate in succursale, e alle restanti società per ciò che concerne alcuni aspetti informatici e sistemistici.

Nel 2006 l'ufficio Help Desk Centralizzato ha effettuato 102.677 assistenze (+3% rispetto al 2005). Su tali volumi hanno influito: la riorganizzazione societaria, l'attivazione di alcune nuove procedure e l'apertura di 7 nuove succursali. Nel 2006, è aumentato l'utilizzo della procedura Magic (*software* adottato per ottimizzare la gestione delle assistenze), che ha raccolto il 40% delle richieste.

# ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

## LA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO CREDITI

### Crediti in sofferenza

Le sofferenze nette a fine anno ammontavano a 56.000 euro ed il rapporto sofferenze nette/impieghi per cassa era pari allo 0,001%. Nel periodo in esame il flusso dei nuovi ingressi a sofferenza è stato pari 0,3 milioni di euro. Gli incassi su posizioni a sofferenza ammontavano a circa 36.000 euro.

Il numero delle posizioni presenti a sofferenza assommava a 697, il 99% delle quali era rappresentato da importi inferiori a 50.000 euro (73% del totale in termini di volumi).

Infine il 90,9% era 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, ammontavano a fine esercizio a 9.000 euro.

Il flusso dei nuovi ingressi nell'intero esercizio ammontava a 0,4 milioni di euro.

## BANCA ASSICURAZIONE

Nel 2006 è proseguita l'attività di distribuzione sia di prodotti del settore danni sia di prodotti vita.

Per il ramo vita i prodotti collocati sono stati esclusivamente quelli delle compagnie di Gruppo CBA VITA e Sella Life. Per i rami danni sono stati, invece, collocati prodotti delle seguenti società: Toro Targa Assicurazioni, REM Assicurazioni, ALA Assicurazioni, Cardif Assurances Riques Divers S.A., HDI Assicurazioni.

Per l'esercizio 2006 nel settore assicurativo è stata confermata come fondamentale la politica di qualità dei prodotti, in linea con le strategie del marchio "Sella Sicurezza e Protezione". Le polizze commercializzate sono state caratterizzate, come da tradizione, da trasparenza e qualità. Tra i nuovi prodotti da segnalare per i rami danni la polizza Infortuni Protezione Più e, per i rami vita, la polizza multiramo CBA Scelta Multipla.

## Fondi comuni di investimento e sicav

Nel corso dell'esercizio si è assistito ad un sostanziale mantenimento della redditività complessiva relativa ai prodotti, dove la flessione di *revenues* dei prodotti del Gruppo è stata compensata con la redditività espressa dal collocamento dei prodotti di terzi.

E' da considerare che è rimasto immutato il *trend* di riduzione dei fondi di diritto italiano e di aumento delle sicav di diritto lussemburghese.

Nel corso del 2006 la rete del Private Banking delle banche tradizionali si è aperta al collocamento di fondi e sicav di terzi, *multibrand*, propedeutico all'apertura che avverrà durante il 2007 anche per la rete sportelli delle banche tradizionali.

Si è razionalizzata la gamma prodotti gestita dal Gruppo, che ha coinvolto Sella Gestioni sul fronte dei prodotti collettivi e le banche sul fronte dei prodotti individuali; razionalizzazione che continuerà anche nel corso del 2007, cambiando la strategia attuale, volta a specializzarsi su una gamma di fondi e sicav limitata, mentre la copertura delle esigenze della clientela su altri prodotti viene perseguita con l'utilizzo di quelli di terzi.

## SERVIZI DI INVESTIMENTO

Nel corso dell'esercizio è stata effettuata l'integrazione della nuova procedura di controllo dell'adeguatezza delle operazioni impartite su strumenti finanziari (secondo quanto previsto dal regolamento interno nella gestione del risparmio) e della procedura di profilazione della clientela.

Le integrazioni sono state effettuate anche in ottemperanza al protocollo della IX iniziativa "Patti Chiari" ABI intitolata "Investimenti Finanziari a Confronto".

E' continuato il presidio sulla qualità dell'attività di supporto agli investimenti dei clienti delle banche del Gruppo attraverso:

- lo sviluppo di attività e iniziative per aiutare ulteriormente i clienti delle banche del Gruppo nella conoscenza delle caratteristiche e dei rischi degli investimenti in strumenti e prodotti finanziari;

- l'attività di aggiornamento della profilazione dei clienti delle banche del Gruppo, in linea anche a quanto richiesto dal protocollo della IX iniziativa "Patti Chiari". Di tali informazioni si è tenuto conto nelle attività di relazione con la clientela, al fine di ottimizzare la qualità del processo di vendita;
- la formazione del personale dipendente delle banche del Gruppo sugli strumenti finanziari, sui rischi, sui principi e sulle regole previsti dal regolamento interno nella gestione del risparmio, sui contenuti e sull'applicazione della IX iniziativa "Patti Chiari";
- la segnalazione alla rete, e conseguentemente alla clientela, delle situazioni in cui l'analisi dell'andamento economico e finanziario di società emittenti titoli evidenzia un incremento del grado di rischio insito nella detenzione dei titoli stessi;
- aggiornamento e ampliamento del Termometro del Rischio con nuovi prodotti e strumenti finanziari di nuova emissione e incremento, rispetto al 2005, del numero di strumenti finanziari monitorati mediante assegnazione del grado di rischio;
- ampliamento della apposita sezione intranet relativa agli investimenti dei clienti attraverso l'implementazione di nuove informazioni e funzionalità per una visione sempre più completa e immediata della loro posizione;
- ulteriore miglioramento dei servizi di rendicontazione ai clienti sugli investimenti.

### **BANCA DEPOSITARIA E BANCA CORRISPONDENTE**

Il 2006 ha comportato una riduzione del 10% dei patrimoni degli OICR gestiti da Sella Gestioni di cui Sella Holding Banca è banca depositaria; ciò, unitamente all'effetto della riduzione della percentuale di commissioni applicata da aprile 2005, ha determinato una diminuzione dei ricavi percepiti per tale servizio pari al 9% (- 0,3 milioni di euro).

Il servizio di banca depositaria di OICR continua a essere erogato esclusivamente nei confronti degli intermediari del Gruppo.

I servizi agli OICR di diritto estero hanno avuto un ulteriore incremento. A fronte di ricavi nel 2005 per complessivi 0,7 milioni di euro, nel 2006 il consuntivo si è attestato a 0,9 milioni di euro (+49,8%). E' cresciuta inoltre (dal 30% al 36% del totale) la quota dei ricavi rivenienti da attività collegate a OICR e nei confronti di soggetti collocatori non collegati al Gruppo. L'offerta si è arricchita in termini di OICR inseriti nella piattaforma e di servizi ai soggetti collocatori (servizio internet informativo).

## **INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA**

### **NEGOZIAZIONE E TRADING SUI MERCATI**

L'attività di negoziazione della Banca sui mercati, in conto proprio e per conto di terzi (comprensiva del Trading On Line), ha registrato, al 31 dicembre 2006 e al 31 dicembre 2005, le seguenti quote di mercato:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
MTA	2,51%	3,98%
(nel <i>trading after hours</i> )	(6,12%)	(6,96%)
SeDeX	0,31%	0,48%
IDEM - S&P/MIB Future	5,91%	6,48%
IDEM - MINIFuture	22,02%	21,79%
IDEM - S&P/MIB Option	13,51%	12,80%

(Fonte: dati Assosim)

Rispetto al precedente esercizio, le quote di mercato registrate nel 2006 sono risultate in calo nel comparto MTA, nel comparto SeDeX e sul circuito IDEM per lo strumento S&P/MIB Future, mentre sono risultate in crescita sul circuito IDEM – MiniFuture e S&P/MIB Option.

## ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE IN TITOLI PER CONTO TERZI

### Negoziazione tradizionale

L'operatività relativa alla negoziazione tradizionale legata ad attività di *execution* in senso stretto si è contratta rispetto all'esercizio precedente. La riduzione è stata del 9% sui volumi e sui ricavi a fronte di un *trend* costante relativo all'andamento dei volumi e dei ricavi derivanti dalla clientela istituzionale e da quella *retail* amministrata. Le motivazioni principali dell'andamento dell'operatività per l'esercizio sono da rilevarsi essenzialmente nella ridotta operatività del comparto gestito. I settori che hanno risentito in misura maggiore della contrazione dei ricavi sono stati l'azionario Italia e l'obbligazionario estero, mentre sono risultati in crescita i ricavi relativi all'azionario estero. Per quanto riguarda il comparto obbligazionario estero, la Legge sul Risparmio ha di fatto prodotto limitazioni alla negoziabilità dei titoli di nuova emissione.

Al fine di continuare a mantenere una buona redditività, recuperare efficienza ed ottimizzare i processi, l'esercizio è stato caratterizzato da:

- prosecuzione dell'attività di accentrimento della negoziazione e omogeneizzazione del modus operandi di tutte le reti;
- presidio della commissione media e attenzione al sistema di *pricing* dei servizi offerti;
- recupero di produttività con l'automazione di processi manuali che consentono, inoltre, un maggiore presidio dei rischi operativi.

### Trading On Line

Nel corso dell'anno 2006 il Trading On Line Sella.it ha mantenuto una strategia di sviluppo dei volumi, di ottimizzazione e implementazione di nuovi servizi e di migliore informazione alla clientela per accrescerne la conoscenza.

Dal punto di vista delle transazioni si è evidenziato un aumento del 22% sui mercati azionari italiani e del 31% sui mercati azionari esteri. In termini di ricavi la crescita è stata rispettivamente del 13% e del 16%.

Sugli strumenti finanziari derivati l'incremento dei contratti scambiati è stato pari al 10%, con picchi del 15% circa su *futures* e opzioni trattati sul mercato IDEM. L'incremento dei ricavi pari al 3% ha risentito del calo della commissione media, dovuto anche alla revisione al ribasso delle commissioni di negoziazione proposte sul conto Trader effettuata con decorrenza aprile 2006. La manovra ha introdotto anche l'eliminazione delle spese di tenuta conto (precedentemente applicate al di sotto di un certo livello di operatività) e la corresponsione di un interesse attivo solo al di sopra delle 75 operazioni trimestrali che ha prodotto un effetto positivo sul margine di interesse.

L'attività di prestito titoli associata all'operatività in *short multiday* ha prodotto una crescita del margine di interesse relativo del 65%, salito a 0,8 milioni di euro circa. Le operazioni di *short multiday* sono invece cresciute dell' 8,5%.

I clienti abilitati alla piattaforma professionale Sella Extreme sono cresciuti dell'8% anche grazie al concorso a premi "Sellaextreme Click&Fly".

Le quote di mercato che riguardano la Banca sono cresciute nel comparto azionario Italia e nel contratto S&Pmib future, in sensibile calo invece quelle su miniS&P future e opzioni Idem mentre sono rimaste abbastanza stabili sul Dax future.

Relativamente ai progetti si segnalano le seguenti attività:

- sviluppo informatico della nuova piattaforma di *trading online web* che sostituirà le attuali piattaforme e sarà rilasciata alla clientela nel corso della prima metà del 2007;
- sostituzione del *broker* di accesso ai mercati azionari esteri che ha portato ad un netto miglioramento del livello di servizio;
- accesso diretto alla negoziazione sul mercato derivati Eurex e offerta *online* delle opzioni con scadenza settimanale (*weekly option*) sul mercato stesso;
- accesso al mercato MTA International;
- attività informatiche e organizzative nell'ambito dei progetti Banca Sella Nord Est – Bovio Calderari e fusione Finanziaria Bonsel in Sella Holding Banca.

Per la clientela più esigente è stato sviluppato il prodotto Sella Extreme Remoting, uno strumento di *download* dati evoluto che consente di impostare *trading system* personalizzati.

Nell'ottica di fornire un'informazione sempre più completa è stato attivato il servizio di rendicontazione periodica dell'operatività in derivati, in aggiunta alle tradizionali informative, contenente il dettaglio di tutti gli eseguiti e le informazioni ad essi associate in un determinato periodo prescelto dal cliente.

Al fine di migliorare il monitoraggio del rischio sull'operatività in strumenti derivati della clientela è stato realizzato un simulatore di risposta premi che consente di riprodurre gli effetti sui margini iniziali prodotti dalla scadenza tecnica dei contratti derivati.

E' stato sviluppato l'accesso diretto al mercato MOT tramite il sistema proprietario di invio ordini al mercato denominato "Router Unico" che ha consentito di automatizzare l'attività svolta su tale mercato.

L'attività di formazione è rimasta elemento fondamentale dell'offerta alla clientela TOL: sono state erogate 66 giornate di formazione (contro le 53 del 2005) che hanno coinvolto 1.173 partecipanti (853 nel 2005) con una *redemption* in termini di nuovi conti aperti del 13,9% (11% nel 2005) in 11 città italiane. Gli argomenti hanno riguardato le tecniche di *trading*, l'analisi tecnica, le caratteristiche dei prodotti finanziari e delle piattaforme di *trading online*.

Il contatto diretto con la clientela ha caratterizzato la politica commerciale nel corso dell'anno e ha visto i suoi punti di massima espressione nella partecipazione agli eventi di settore "Italian Trading Forum di Rimini" e "TOL Expo di Milano"; nel corso di quest'ultimo evento è stata presentata ufficialmente, in versione *demo*, la nuova piattaforma di *trading online* 2007.

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

Nel corso dell'esercizio 2006 l'attività di *trading* in conto proprio ha fornito un contributo fortemente in crescita al Conto Economico in termini di utile. La Banca ha mantenuto lo status di *Primary Dealer* sul Mercato Telematico dei Titoli di Stato (MTS), con una quota di mercato pari all'1,8% (1,7% nel 2005) e con risultati reddituali eccellenti, in netta crescita rispetto all'esercizio precedente. Nel corso dell'esercizio 2006 la Banca ha inoltre iniziato ad operare, in qualità di *dealer*, direttamente sul mercato secondario dei Titoli di Stato greci (HDAT); tale operatività ha fornito un contributo molto positivo al risultato dell'esercizio.

I volumi scambiati complessivamente sul mercato telematico azionario (MTA) nel corso del 2006 hanno portato ad una quota di mercato della sola attività di *trading* in conto proprio pari allo 0,7% in netto calo rispetto all'esercizio precedente (2,1% nel 2005), anche in ragione della mutata strategia perseguita dal *desk* azionario, che prevede un'evoluzione dall'attività di *scalping* a quella di *position* con orizzonte temporale più lungo anche se prevalentemente *intraday*. I risultati reddituali del *desk* azionario, pur positivi, hanno registrato un calo.

Nell'ambito dell'attività di *trading* sui mercati azionari, la Banca ha mantenuto una ancora limitata operatività su mercati azionari europei, mentre l'operatività sui prodotti derivati (collocata nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio) si è concentrata principalmente su strumenti quotati sui mercati regolamentati IDEM (*Italian Derivatives Market*), Eurex e, in misura più contenuta, sul mercato Liffe. In generale, l'attività su strumenti derivati quotati su mercati regolamentati ha registrato una significativa crescita rispetto all'esercizio 2005.

In relazione al mercato IDEM, la Banca ha mantenuto il ruolo di *Primary Market Maker* sulle opzioni sull'Indice di Borsa S&P/MIB e sul MiniFuture sul medesimo Indice di Borsa. Tale attività ha consolidato gli ottimi risultati reddituali registrati nei due esercizi precedenti.

L'operatività sui mercati dei cambi a pronti ed a termine ha confermato la prevalenza dell'operatività sul mercato spot con volumi intermediati pari a circa 82,4 miliardi di euro, in crescita rispetto all'esercizio precedente.

Con riferimento al *Money Market* la Banca ha consolidato l'operatività sul mercato interbancario dei depositi (volumi complessivi con controparti esterne al Gruppo, sul mercato e-MID e OTC, pari a 76,2 miliardi di euro) ed ha incrementato quella sul mercato dei pronti contro termine (volumi complessivi su MTS PCT pari a 271,1 miliardi di euro). In calo l'operatività sui mercati degli strumenti derivati sui tassi a breve termine. Complessivamente i *desk* Cambi e *Money Market* hanno registrato risultati positivi ma in calo rispetto agli esercizi precedenti.

L'attività della Tesoreria Integrata di Gruppo è proseguita nel corso dell'esercizio consentendo una migliore e più efficiente gestione della liquidità, un miglior controllo e governo del rischio di tasso e di cambio a livello consolidato e una più attenta attività di ALM (*Asset Liability Management*) di Gruppo.

## SISTEMI DI PAGAMENTO

Per quanto riguarda il servizio P.O.S. (*Point Of Sales*), si segnala una crescita del numero di apparecchiature installate e dei relativi volumi grazie all'offerta di prodotti innovativi come i servizi a valore aggiunto e di fidelizzazione della clientela tra cui: il buono cinema elettronico su P.O.S., i buoni pasto elettronici, le carte *fidelity* e la garanzia assegni. Tali servizi sono offerti da Easy Nolo, società del Gruppo specializzata nello sviluppo di soluzioni tecnologicamente innovative.

Nel corso dell'esercizio è iniziata la migrazione dei terminali verso la nuova tecnologia a microcircuito, anche al fine di ridurre le frodi derivanti dalla manomissione di quelli funzionanti a banda magnetica.

L'attività relativa alle carte di debito e di credito ha registrato una discreta crescita del numero di carte emesse e un soddisfacente incremento dei volumi di spesa generati. E' proseguita nell'anno l'attività commerciale tramite i diversi canali distributivi, volta alla crescita nel segmento dei prodotti dedicati alle aziende (carte *business, corporate* e viaggi) ed ai privati in particolare per le carte di tipo rateale ed alle prepagate ricaricabili.

E' stata portata avanti, inoltre, l'attività di sviluppo del settore *co-branded* in collaborazione con i *partner* commerciali, con l'obiettivo di acquisire nuova clientela che ad oggi non è correntista presso le banche del Gruppo.

Le campagne di comunicazione volte ad incrementare la diffusione presso la clientela del servizio SMS antifrode Memo Shop hanno portato ad un rilevante numero di adesioni allo stesso, con effetti positivi in termini di riduzione delle frodi ai danni dei titolari di carta e della Banca.

Nel settore dell'*e-commerce*, grazie al successo della piattaforma evoluta Gestpay Server to Server, particolarmente apprezzata dalla clientela per semplicità di utilizzo e completezza delle funzionalità, si sono raggiunti soddisfacenti risultati in termini di crescita dei volumi e dei ricavi.

Si segnala, infine, un significativo incremento di operazioni di ricarica telefonica e di prelievo con carte di credito su ATM.



## STRUTTURA OPERATIVA

### RISK MANAGEMENT E SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

La Capogruppo Sella Holding Banca, nel corso del 2006, ha assolto la funzione di direzione e coordinamento per il controllo dell'esposizione ai rischi assunti dalle società del Gruppo durante lo svolgimento delle attività ordinarie e straordinarie, delegandone gli aspetti operativi alla funzione Risk Management e Controlli. A questo servizio, quindi, è stato assegnato l'obiettivo di misurare, prevedere e supportare la gestione dell'esposizione complessiva al rischio operativo e di mercato dell'intero Gruppo, avendo accesso costante alle informazioni ed ai dati contabili e gestionali di tutte le controllate, monitorando la combinazione rischio-rendimento nei differenti *business*.

Per rischio operativo si intende il rischio di perdite risultante dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di processi interni, persone o sistemi oppure da eventi esterni, ovvero il rischio di incorrere in perdite conseguenti a frodi interne/esterne, rischi legali (mancato adempimento di obblighi contrattuali), carenze nei controlli interni o nei sistemi informativi, calamità naturali.

Evento operativo pregiudizievole è invece il singolo accadimento, derivante da inefficienze o malfunzionamenti dei processi, del personale, dei sistemi o da eventi esterni, che genera una o più perdite operative.

Il rischio operativo, dunque, si riferisce sia all'insieme di carenze riguardanti l'operatività corrente delle società del Gruppo non direttamente collegabili ai rischi di credito e di mercato sia a fattori esogeni che possono danneggiare le società stesse.

Il servizio Risk Management e Controlli ha direttamente contribuito alla diffusione della cultura del rischio operativo attraverso la realizzazione del *workshop* "Rischi Tour" che ha coinvolto, nel corso del secondo semestre del 2006, l'80% dei dipendenti del Gruppo. Il processo è stato completato nel primo trimestre del 2007.

La misurazione e il monitoraggio nel continuo dell'esposizione al rischio operativo connesso al *business* ha portato ad una migliore formalizzazione del processo di raccolta dei dati delle perdite operative a livello di Gruppo Bancario su una matrice *event\_type/business\_lines* specificamente individuata e conforme alle indicazioni contenute nell'ultimo Accordo di Basilea, utilizzando l'applicativo *web* "Segnalazione Anomalie", strumento operativo a supporto del processo "Ciclo del Controllo". Con tale strumento si ottempera ai requisiti minimali per l'adesione al consorzio D.I.P.O. (Database Italiano delle Perdite Operative) promosso da A.B.I.

Per quanto riguarda la raccolta di dati qualitativi di misurazione del rischio operativo è stato definito e realizzato il processo di Control Risk Self Assessment.

Il servizio Risk Management e Controlli ha inoltre implementato i processi utili alla misurazione e al monitoraggio dell'esposizione al rischio di mercato relativamente all'attività svolta dall'area finanza e negoziazione e dei portafogli di proprietà del Gruppo, occupandosi inoltre dei controlli di carattere qualitativo e quantitativo sullo svolgimento dell'attività di gestione di portafogli individuali e collettivi delle società del Gruppo e della misurazione rischio-rendimento dei prodotti assicurativi distribuiti.

### INFORMATION TECHNOLOGY

Nel corso dell'anno l'attività di Information Technology ha proseguito lo sviluppo delle applicazioni, con persistente attenzione all'accrescimento delle competenze del personale, alla disponibilità di risorse di analisi e programmazione ed alla flessibilità dell'architettura del sistema informativo.

Tra le varie attività si sottolineano le seguenti:

- la realizzazione degli ambienti operativi e delle attività di migrazione per Banca Sella Nord Est e per la fusione per incorporazione (inversa) tra Finanziaria Bonsel e Sella Holding Banca;
- l'ottimizzazione delle procedure per il miglioramento dei processi;
- il miglioramento e l'ampliamento degli strumenti necessari ad una migliore informativa alla clientela e a un migliore controllo dei portafogli amministrati;
- l'implementazione delle infrastrutture tecnologiche del nuovo Centro Stampa concomitanti con le attività necessarie alle nuove modalità di spedizione di posta massiva;
- l'ampliamento dei controlli automatici presenti nelle procedure informatiche e l'attività di "blindatura" di specifiche tipologie di messaggi e conti; attività che sarà completata nel corso dell'esercizio 2007;
- il mantenimento e l'accrescimento di efficienza delle infrastrutture centrali del Data Center al fine di mantenerle adeguate tecnologicamente e renderle idonee a supportare la crescita dei volumi;

- la messa in esercizio della procedura Scoring ed estensione del modulo di Allarmi Rischi Operativi nel nuovo sistema informativo;
- la partenza dei primi utenti "pilota" di "Carta Lis", istituto di moneta elettronica realizzato in collaborazione con Lottomatica;
- la prosecuzione della migrazione delle procedure del sistema informativo alla nuova tecnologia "open", basata su di una architettura a tre livelli, che costituisce l'implementazione del concetto di "sistema a servizi" riutilizzabili generando efficienza operativa;
- l'intensificazione della cooperazione tra Banca e società del Gruppo per l'accentramento di alcuni sistemi presso le strutture della Capogruppo per un controllo e coordinamento degli stessi; si cita in particolare la realizzazione della struttura di "polo tecnologico" per il supporto centralizzato delle società operanti su Milano;
- l'attività di collaborazione con l'Università di Trento per la formazione di personale estero, in particolare indiano, con la partecipazione ad un master finanziato dalla Banca mediante borse di studio in Italia;
- l'utilizzo esteso dei controlli di analisi, architettura e sulla qualità del codice, previsti nel Processo di Sviluppo, per le realizzazioni del Sistema MultiBanca.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Banca non ha effettuato attività di ricerca e sviluppo pura, ma ha rivolto maggiore attenzione all'attività di innovazione nel campo dei nuovi prodotti e dei nuovi canali, nonché all'aggiornamento tecnologico. Nel corso dell'anno ha partecipato a gruppi di lavoro e di ricerca in seno all'Associazione Bancaria Italiana, fra questi il Comitato ABILAB (che si occupa di "ricerca tecnologica in ambito precompetitivo nel mondo bancario", nello specifico al gruppo sulla sicurezza informatica e sulla *business continuity*).

Operativamente è proseguita l'introduzione intensiva negli ambienti operativi di produzione di *software* Open Source; questo negli ambiti di: gestione e monitoraggio dei sistemi, strumenti per lo sviluppo del *software*, soluzioni applicative di Office Automation.

## MIGLIORAMENTO DELLA PRODUTTIVITA'

L'area Organizzazione, al fine di incentivare il miglioramento della produttività del Gruppo, ha svolto un'attività di coordinamento delle azioni e dei progetti di ogni area/società finalizzati all'automazione delle mansioni amministrative e/o a scarso valore aggiunto aventi l'obiettivo di ridurre significativamente il peso ed il costo di tali attività.

È proseguita nel corso dell'anno l'attività di delocalizzazione presso i centri servizi (in particolare quello estero) delle attività amministrative al fine di avere più flessibilità nel perseguimento di una maggiore efficienza, e di cogliere le opportunità che la distribuzione del lavoro su scala globale consente, tenuto anche conto che essa è ampiamente utilizzata dalla principale concorrenza estera. Le delocalizzazioni hanno riguardato in generale processi della Capogruppo e delle banche del Gruppo e per la prima volta anche alcuni processi e mansioni delle altre società del Gruppo.

In considerazione di tali interventi sono state recuperate a livello di Gruppo, nel corso dell'esercizio oltre 40 mansioni amministrative, potendo così dedicare le risorse liberate sia a nuove attività di *business* e/o di contatto con il cliente, sia a rinforzare i *team* e le attività di controllo, e permettendo, laddove possibile, l'uscita per pensionamento dei colleghi senza la relativa sostituzione.

Dal punto di vista degli accentramenti presso la Capogruppo sono state completate pressoché tutte le azioni previste nel Piano Strategico 2004-2006; rimane da terminare solamente una parte residuale del progetto, in particolare sui servizi di contabilità generale e tecnico immobili, prevista entro il primo semestre del 2007.

Per quanto attiene alla pianificazione di miglioramento dell'efficienza della rete distributiva, è proseguita l'attività organizzativa e di realizzazione di progetti in collaborazione con l'area Banche e Reti, finalizzata al miglioramento della specializzazione delle mansioni, alla riorganizzazione del *layout* delle succursali, all'installazione di nuove apparecchiature multifunzione e *self-service*; in particolare sono in fase di completamento i progetti che prevedono il rilascio di postazioni ATM evolute e di scanner di sportello, previsti nell'arco del 2007.

## LE RISORSE UMANE

### LA GESTIONE E LO SVILUPPO DELLE RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2006 il totale del personale della Banca si è attestato a 1.105 dipendenti, con un aumento netto di 158 unità rispetto al dato dell'anno precedente al netto dei dipendenti interessati al 1° gennaio 2006 dalla cessione di ramo d'azienda a Banca Sella (1.344 dipendenti). Dei dipendenti in organico al 31 dicembre 2006, 35 risultavano non in forza per aspettativa e maternità.

Le variazioni in aumento nell'organico sono state influenzate da:

- incorporazione di Finanziaria Bonsel;
- potenziamento di alcune strutture di sede che necessitavano dell'inserimento di persone con professionalità e competenze consolidate, elementi che hanno fin da subito accresciuto il livello di competenza dei servizi e contribuito a formare il personale interno;
- incremento di personale per far fronte ad ulteriori processi di accentramento nella Capogruppo di attività svolte dalle società del Gruppo.

Le assunzioni in corso d'anno sono state pari a 240, di cui 128 per passaggio da altre società del Gruppo, e così suddivise: 16 contratti di apprendistato professionalizzante, 12 contratti di inserimento, 76 contratti a tempo determinato e 136 contratti a tempo indeterminato. Le cessazioni hanno interessato 81 persone (di cui 9 per prepensionamento, 2 per pensionamento e 18 per passaggi ad altre società del Gruppo).

A fine anno l'età media dei dipendenti si è attestata sui 35 anni e 4 mesi e l'anzianità media sugli 8 anni: entrambi i dati sono in leggero aumento rispetto a quelli dello scorso anno.

Alla luce dell'accordo quadro stipulato il 27 giugno 2005 fra la Capogruppo e le OOSS, recepito da Sella Holding Banca, per l'accesso volontario alle prestazioni straordinarie del "Fondo di Solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale del credito"; le adesioni che hanno avuto effetto nel corso del 2006 sono state 4, oltre a quelle dal 1° gennaio 2006 (in numero di 5).

Il costo del personale della Banca a fine anno ammontava a circa 59,7 milioni di euro, al netto della parte relativa allo scorporo di Banca Sella. Gran parte del personale ha inoltre una porzione della retribuzione ancorata al raggiungimento di obiettivi predefiniti e legati soprattutto alla realizzazione, nel rispetto delle scadenze, dei progetti assegnati e al rispetto dei livelli di servizio.

# EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

## LO SCENARIO

Lo sviluppo dell'economia mondiale si ritiene possa rimanere su livelli sostenuti nel 2006, anche se inferiori rispetto al recente passato:

- negli USA si prevede un arretramento della crescita contenuto, che dovrebbe riassorbirsi nella seconda metà dell'anno. Si ritiene, infatti, che l'indebolimento del mercato immobiliare possa continuare a pesare sull'incremento del Pil solo nei primi trimestri del 2007. I consumi, sebbene indeboliti dal ridimensionamento della dinamica dei prezzi delle case che ha effetti negativi sulla ricchezza delle famiglie, dovrebbero trovare sostegno nel miglioramento dei salari;
- la recente ripresa della crescita in Eurozona è stata sostenuta dalla dinamica dell'economia globale, con un aumento dell'*export* e degli investimenti, e dal successivo graduale miglioramento dei consumi legato alla ripresa del mercato del lavoro. Quest'ultimo aspetto dovrebbe fornire un importante sostegno all'economia dell'area nel corso del 2007 anche se, per l'inizio dell'anno, non va sottovalutato l'impatto negativo dell'incremento dell'IVA in Germania. In un'ottica di più lungo periodo, il miglioramento delle prospettive di crescita dell'economia europea è legato all'attuazione di riforme strutturali che riducano il livello di rigidità di alcuni mercati (mercato dei servizi, mercato del lavoro e mercato dei beni) e favoriscano gli investimenti in Research & Development;
- le prospettive di sviluppo per l'Italia appaiono positive, con un tasso di crescita in lieve rallentamento rispetto al 2006 ma ancora in recupero rispetto alla media europea. Nonostante il ritardo accumulato, il processo di riforme strutturali e di ristrutturazione societaria proseguirà ad un ritmo apprezzabile;
- nell'area asiatica, il quadro macro resta ancora positivo per il Giappone, anche se il ritmo di crescita, nel 2007, dovrebbe essere inferiore ai livelli registrati nel biennio precedente a causa del possibile rallentamento delle esportazioni determinato dall'attenuazione della domanda globale e dal persistere della debolezza dei consumi privati; le prospettive di sviluppo per la Cina restano su buoni livelli, con la dinamica dei consumi che dovrebbe migliorare grazie a politiche atte a sostenere i redditi dei ceti meno abbienti;
- i tassi di interesse a breve termine non dovrebbero evidenziare spinte al rialzo negli USA, in un contesto di crescita economica che rallenta, di pressioni inflazionistiche che dovrebbero ridimensionarsi per l'indebolimento della corsa nei prezzi delle materie prime, e di un orientamento di politica monetaria che dovrebbe infine risultare meno focalizzato sui rischi inflattivi. In Eurozona, al contrario, la BCE dovrebbe proseguire i rialzi del tasso ufficiale, portandolo prevedibilmente al 4% entro il secondo trimestre del 2007. Questi interventi dovrebbero avere un impatto limitato sui tassi di mercato a lungo termine che dovrebbero mostrare contenuti movimenti al rialzo nelle due aree.
- i prezzi energetici, attesi in calo su basi fondamentali in un'ottica di medio-lungo termine, dovrebbero comunque restare nel 2007 su livelli prossimi a quelli medi del 2006 il che dovrebbe contribuire a ridurre parte delle spinte inflazionistiche. La dinamica del prezzo del petrolio, vulnerabile a pressioni speculative e tensioni geopolitiche, continuerà comunque a rappresentare un importante fattore di rischio per l'economia e per i mercati.

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

- moderate prospettive di crescita dei ricavi, a fronte dell'andamento economico del Paese e del più debole andamento atteso dei mercati;
- lieve peggioramento del rischio di credito mitigato dal recupero dell'economia del Paese;
- inasprimento della concorrenza e cambiamento del contesto competitivo dovuti alle concentrazioni di gruppi bancari tramite fusioni ed al rafforzamento degli operatori esteri; da tali fenomeni dovrebbero comunque crearsi anche delle opportunità per le banche molto radicate sul territorio;
- costante aumento dei costi di *compliance* derivanti dall'avvio di numerosi programmi di innovazione operativa di ispirazione europea ( Basilea II, Sepa) e dalle necessarie strutture di controllo a seguito di maggiori complessità organizzative;
- trasformazione delle strutture di consulenza e gestione del risparmio, con avvio di fondi pensione e analoghi strumenti previdenziali;
- maggiore interesse, in ragione dei cambiamenti del tessuto sociale italiano, verso nuovi segmenti di clientela: "over 50" e immigrati;

- progressiva crescita dell'innovazione tecnologica, quale fattore determinante per il settore bancario e finanziario, sia per quanto concerne l'organizzazione aziendale che le modalità di interazione con la clientela;
- aumento del rischio operativo conseguente a maggiori complessità organizzative.

## STRATEGIA, VOLUMI E REDDITIVITA' DELLA BANCA – PREVISIONI DI AVANZAMENTO DEL PIANO STRATEGICO 2007-2009

Stante lo scenario esterno, la Banca dovrà attenersi alle linee guida previste dal nuovo Piano Strategico di Gruppo, facendo leva sul perseguimento dell'eccellenza, e su una cultura aziendale di forti valori etici e comportamentali, al fine di migliorare redditività e competitività. In particolare dovrà puntare:

- al proseguimento della politica di crescita, sia dimensionale sia del numero di clienti, attraverso:
  - la sistematicità dell'attività di sviluppo;
  - una costante innovazione del prodotto, per dare elevati rendimenti, anche grazie all'apertura ai fondi di terzi;
- al miglioramento dell'assetto organizzativo e degli strumenti/organi di controllo, attraverso:
  - un progetto *compliance*, il completamento dei progetti "blindatura fondamentale";
  - revisione ed innovazione organizzazione gestione del credito;
  - ulteriore razionalizzazione volta alla specializzazione;
- all'eccellenza assoluta dei processi, dei prodotti, dei comportamenti; perseguimento costante dei fattori distintivi del Gruppo:
  - innovazione, tecnologica e dei prodotti offerti, inserimento in nuovi *business* e diversificazione degli stessi;
  - qualità, attraverso la revisione e il miglioramento delle regole ed una maggiore capacità di pianificazione;
  - investimento nella formazione e crescita delle risorse umane; infatti aumentando le competenze, la professionalità e la motivazione delle persone si punta ad ottenere ottimi risultati nel rapporto personale e di conseguenza fiducia da parte della clientela.

## **FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

- Il Consiglio di Amministrazione in data 11 gennaio 2007 ha approvato il nuovo Piano Strategico 2007-2009;
- nel mese di gennaio è terminata l'ispezione di Banca d'Italia, condotta nell'ambito dell'importante attività di vigilanza ad essa demandata;
- in data 13 aprile Moody's Investor Service ha pubblicato il nuovo *rating* assegnato alla Capogruppo (illustrato nello specifico capitolo).

## **AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE**

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

## PARTECIPAZIONI E RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO

L'articolazione del Gruppo Banca Sella al 31 dicembre 2006, unitamente all'indicazione dei principali rapporti di partecipazione, compare nello schema di Gruppo inserito nelle prime pagine del presente bilancio.

Il controvalore delle partecipazioni della Banca, aumentato di 331,4 milioni di euro rispetto al 2005 a seguito del conferimento del ramo aziendale rappresentato dalle succursali italiane a Banca Sella (operazione che da sola ha comportato un incremento delle partecipazioni di 293,5 milioni di euro), a fine esercizio si è attestato su 647,2 milioni di euro, di cui 636,0 milioni di euro in società appartenenti al Gruppo (Banca Sella è in carico complessivamente a 300 milioni di euro).

I movimenti più rilevanti intervenuti nel portafoglio partecipazioni della Banca fino al 31 dicembre 2006, oltre alla già citata operazione di conferimento, sono stati:

### INCREMENTI

- l'acquisto di n. 2.800.000 azioni C.B.A. Vita, pari al 3,73% del capitale della società, con conseguente incremento della nostra partecipazione dal 78,27% all'82,00%;
- l'acquisto di n. 500.000 azioni CartaLis, pari al 5,00% del capitale della società, con conseguente incremento della nostra partecipazione dal 10,00% al 15,00%;
- l'acquisto di n. 176.000 azioni Selfid, pari all'88,00% del capitale della società;
- la sottoscrizione dell'1,00% del capitale sociale di Selgest, società di gestione di diritto lussemburghese costituita per ottemperare alle disposizioni della normativa UCITS III; la restante parte del capitale è stata sottoscritta da Sella Bank Luxembourg S.A.;
- la sottoscrizione del 29,00% del capitale sociale di S.C.P. VDP1, società di diritto monegasco costituita per acquisire la proprietà dell'immobile ove ha sede la nostra collegata Martin Marel Sella Banque Privée;
- la sottoscrizione del 4,11% del capitale sociale di PRO MAC, società costituita per creare un mercato alternativo dei capitali indirizzato alle imprese italiane di piccole/medie dimensioni;
- l'assegnazione di n. 29.182 azioni Mastercard Inc. (Classe B) pari allo 0,00065% del capitale della società;

### OPERAZIONI SUL CAPITALE

- la sottoscrizione dell'aumento di capitale di 20 milioni di euro deliberato da Sella Holding N.V.;
- la sottoscrizione, per la quota di spettanza di Sella Holding Banca (23,66%), dell'aumento di capitale di complessivi 9 milioni di euro deliberato da Sella Bank Luxembourg S.A.;
- la sottoscrizione, per la quota di spettanza della Banca (76,84%), dell'aumento di capitale di complessivi 5,6 milioni di euro oltre a 19,7 milioni di euro a titolo di sovrapprezzo azioni, deliberato da Consel;
- la sottoscrizione, per la quota di spettanza della Banca (84,44%), dell'aumento di capitale di complessivi 1 milione di euro deliberato da Easy Nolo;
- il versamento in conto futuro aumento di capitale all'Immobiliare Lanificio Maurizio Sella, tenuto conto delle necessità finanziarie per far fronte ai previsti investimenti immobiliari, di 10 milioni di euro;
- un finanziamento infruttifero all'Immobiliare Sella, tenuto conto delle necessità finanziarie per far fronte ai previsti investimenti immobiliari, di 3,3 milioni di euro;
- la sottoscrizione dell'aumento di capitale di complessivi 1,6 milioni di euro deliberato da Asteimmobili.it; in occasione del perfezionamento della predetta operazione la Banca ha incrementato la nostra partecipazione dall'1,12% all'1,17%;

### RIDUZIONI

- la riduzione della partecipazione in B.C. Finanziaria dall'82,81% all'80,03% a seguito della cessione del 2,78% del capitale nell'ambito di un progetto di allargamento della base azionaria di alcune società del Gruppo Banca Sella;
- la vendita di n. 479.000 azioni Borsa Italiana, pari al 2,95% del capitale della società, con conseguente riduzione della nostra partecipazione dal 6,16% al 3,21%;
- la cessione dell'intera partecipazione (6,53%) detenuta in SIA;
- la riduzione della partecipazione in MTS dal 2,41% allo 0,10% a seguito del completamento delle cessioni iniziate alla fine del 2005;

- la cessione dell'intera partecipazione (4,73%) detenuta in BancApulia;
- la cessione dell'intera partecipazione (14,74%) detenuta in Private Wealth Management SGR;
- la cessione dell'intera partecipazione (11,95%) detenuta in Biella Intraprendere;

#### **ALTRE OPERAZIONI**

- a seguito della fusione per incorporazione di Fiduciaria Sella in Gestnord Fondi, che ha modificato la propria denominazione sociale in Sella Gestioni, la partecipazione della Banca si è ridotta dall'86,05% al 74,65%;
- con il deposito del bilancio finale di liquidazione presso il Registro delle Imprese di Biella è stata portata a termine la liquidazione di Selcre;
- a seguito dell'incorporazione da parte di Sella Holding Banca di Finanziaria Bansel, la Capogruppo ha acquisito il controllo (80,00%) di Secursel ed il 10% del capitale sociale di Mars 2600, società veicolo per la cartolarizzazione dei crediti.

#### **I rapporti verso le imprese del Gruppo**

A norma dell'articolo 2497 bis del Codice Civile si dà informativa circa i rapporti infragruppo.

I rapporti di Sella Holding Banca che hanno avuto un significativo impatto economico hanno riguardato:

- il recepimento da Banca Sella dell'importo di 40,5 milioni di euro per canoni di *outsourcing*. In aderenza a quanto stabilito dal Piano Strategico la Capogruppo ha infatti accentrato presso di sé le funzioni amministrative, di coordinamento e di controllo; si elencano di seguito le principali:
  - Finanza (*trading* conto proprio, tesoreria accentrata di Gruppo, gestione portafogli titoli di proprietà);
  - Negoziazione;
  - Customer Desk;
  - Tesoreria accentrata di Gruppo (compresa la gestione dei rapporti e degli affidamenti delle Controparti Bancarie);
  - Sistemi di Pagamento e accesso alle reti interbancarie;
  - Piattaforma di Global Execution degli ordini di negoziazione (comprensivi di *back office* e servizi amministrativi);
  - Banca Depositaria e Corrispondente di Sicav e Fondi Comuni;
  - Piattaforme di servizi telematici (Trading On Line, Internet Banking, Call Center);
  - Fornitura del sistema informativo bancario;
  - Gestione Immobili, servizi tecnici e Sicurezza.
- il recepimento costi dei comandi per 2.998 milioni di euro;
- il recupero di oneri, principalmente del personale distaccato dalla Banca presso le società del Gruppo, per complessivi 4.035 milioni di euro.

Nelle seguenti tabelle si elencano i rapporti fra la Capogruppo e le altre società del Gruppo dal punto di vista patrimoniale ed economico:



**Rapporti di Sella Holding Banca verso le Imprese del Gruppo: dati Patrimoniali**

Società	Attività finanziarie per la negoziazione	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Altre attività	Debiti v/banche	Titoli in circolazione	Passività finanziarie per la negoziazione
SELLAGESTIONI S.G.R.S.p.A.			4	192			
SELLA CONSULT Sim.p.A.			9	436			
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR.p.A.			2	55			
BLEASING	208		623.065	72			393
SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A.			1	153			
SELFOFT DIRECT MARKETING S.p.A. (*)				2			
SELFID S.p.A.				65			
BANCA SELLA NORD-EST-BOVIO CALDERARI S.p.A.	393	149.912		127	3.702		538
SELLA SOUTH HOLDING S.p.A.			5.986				
SELLA BANK AG	25	685		48	2.720		44
SELLA SYNERGY INDIA LTD				2			
BANCA DI PALERMO S.p.A.	747	30.479		253	30.238		1.011
SELLA HOLDING NV			23.433				
SELLA BANK LUXEMBOURG S.A.	101	6.033		298	339.804		4.866
CONSEL S.p.A.	4.792		545.637				4.792
INTERNATIONAL CAPITAL HOLDING				1			
SECURSEL S.R.L.				3			
BANCA ARDITI GALATI S.p.A.	65	4.527		289	36.404		108
BANCA PATRIMONI E INVESTIMENTI S.p.A.	165	441		1.151	145.842		391
EASY NOLO S.p.A.				140			
BROSEL S.p.A.				13			
C.B.A. VITA S.p.A.			2	4			
SELLA LIFE LTD				46			
SELIR				4			
BANCA SELLA S.p.A.	2.401	965.452		12.628	2.095.874	1.219	10.319
SELGEST				4			
<b>Totale complessivo</b>	<b>8.897</b>	<b>1.157.529</b>	<b>1.198.139</b>	<b>15.986</b>	<b>2.654.584</b>	<b>1.219</b>	<b>22.462</b>

(\*) in liquidazione

**Rapporti di Sella Holding Banca verso le Imprese del Gruppo: dati Economici**

Società	Interessi attivi e proventi assimilati	Interessi passivi e oneri assimilati	Commissioni attive	Commissioni passive	Risultato netto dell'att.di negoziazione	Spese amministrative	Spese per il personale	Altri oneri di gestione	Altri proventi di gestione
SELLAGESTIONI S.G.R.S.p.A.			17			-75	481		509
SELLA CONSULT Sim.p.A.				-1.051		8	432	-1	468
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR.p.A.				-159		4	59		137
BIELLA LEASING	20.508				261	3	211		438
SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A.						-411	357		28
IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA S.p.A.						-485			115
IMMOBILIARE SELLA S.p.A.									61
SELFOFT DIRECT MARKETING S.p.A. (*)				-300			4		1
BC FINANZIARIA									8
SELFID S.p.A.						4	177		16
BANCA SELLA NORD-EST-BOVIO CALDERARI S.p.A.	2.318	-150	325	-671	-5	-49	-729	-30	2.171
SELLA SOUTH HOLDING S.p.A.	272								32
SELLA BANK AG	13	-78				1	2		73
SELLA CAPITAL MARKETS S.p.A. (*)									2
SELLA SYNERGY INDIA LTD									54
BANCA DI PALERMO S.p.A.	377	-180	255	-469	-126	13	-304	-18	1.381
SELLA HOLDING NV	777								
SELLA BANK LUXEMBOURG S.A.	688	-11.591	167		7	5	48		217
CONSEL S.p.A.	15.730				330				253
INTERNATIONAL CAPITAL HOLDING									2
SECURSEL S.R.L.									6
BANCA ARDITI GALATI S.p.A.	123	-1.170	333	-732	55		-370	-34	2.202
BANCA PATRIMONI E INVESTIMENTI S.p.A.	252	-4.656	867	-98	-3	-72	95	-54	3.388
EASY NOLO S.p.A.						-3.230	418		355
BROSEL S.p.A.									34
C.B.A. VITA S.p.A.						-250	-291		139
SELLA LIFE LTD						1	43		29
SELIR						-156			57
BANCA SELLA S.p.A.	31.769	-54.574	14.609	-7.171	1.220	15	393	-604	43.409
SELGEST							11		4
<b>Totale complessivo</b>	<b>72.827</b>	<b>-72.399</b>	<b>16.573</b>	<b>-10.651</b>	<b>1.739</b>	<b>-4.674</b>	<b>1.037</b>	<b>-741</b>	<b>55.589</b>

(\*) in liquidazione

## PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Signori azionisti,

lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico al 31 dicembre 2006, redatti in unità di euro in ossequio alla normativa vigente, con i consueti criteri prudenziali, dopo tutti i necessari ammortamenti ed accantonamenti evidenziano un utile netto dell'esercizio di euro 7.907.634,02, che Vi proponiamo di ripartire come segue:

Utile dell'esercizio	euro	7.907.634,02
- alla "Riserva statutaria"	euro	3.163.053,61
residuano	euro	4.744.580,41
agli Azionisti:		
- dividendo di 2,875 centesimi ad ognuna delle		
n. 160.000.000 azioni	euro	4.600.000,00
ed il residuo alla "Riserva straordinaria"	euro	144.580,41

Biella, 2 aprile 2007

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

---

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

Sul bilancio al 31 dicembre 2006

---

# SELLA HOLDING BANCA S.p.A.

## CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCA SELLA

### Iscritto all'albo dei Gruppi Bancari

Sede in Biella, Via Italia, 2  
Capitale sociale Euro 80.000.000 i.v.  
Iscritta presso il Registro delle Imprese di Biella  
con il proprio codice fiscale: 01709430027  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C.

Signori Azionisti,

la Vostra società, che ha modificato la propria denominazione sociale dal 1° gennaio 2006 in Sella Holding Banca, opera come erogatrice di servizi quali sistemi di pagamento, banca depositaria, finanza e servizi telematici alla totalità delle banche e delle altre società del Gruppo.

Ricordiamo che in data 1° gennaio 2006 –solo dopo avere ottenuto la necessaria autorizzazione da parte della Banca d'Italia- ha avuto efficacia e quindi decorrenza la cessione della rete distributiva italiana della Vostra società, nonché delle attività di gestione del risparmio e del *private banking* a una banca di nuova costituzione all'interno del Gruppo (società costituita l'8 settembre 2005 con la denominazione Sella Distribuzione) la quale ha acquisito, unitamente alle attività sopra elencate, anche il nome storico di Banca Sella S.p.A.

In data 10 luglio 2006 con "fusione inversa" la Vostra società ha incorporato la propria controllante Finanziaria Bansel S.p.A., con rogito Notaio Ghirlanda, iscritto nel Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Biella il 13 luglio 2006, fattispecie che ha comportato anche l'acquisizione della qualifica di Capogruppo del gruppo Banca Sella.

Ne consegue, tra l'altro, che la Vostra Società è obbligata a redigere secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, come Capogruppo, il bilancio consolidato e, in quanto svolgente attività bancaria, anche il proprio; pertanto, il bilancio in esame, come quello alla data del 31 dicembre 2005, per il raffronto, sono presentati sulla base degli IAS/IFRS e delle istruzioni contenute nella circolare del 22 dicembre 2005 n. 262 della Banca d'Italia.

\* \* \*

Nel corso dell'esercizio 2006, il Collegio Sindacale ha provveduto a espletare i propri compiti di vigilanza e di controllo sull'andamento degli affari sociali, con particolare riferimento agli aspetti riguardanti l'applicazione delle diverse normative che regolano la complessa materia nel campo del diritto societario e bancario.

Nel corso delle undici sedute svolte, abbiamo condotto l'attività di vigilanza prevista dalla legge.

Inoltre ed in particolare:

- abbiamo partecipato alle venti riunioni del Consiglio di Amministrazione (delle due società) tenutesi nel corso del 2006; abbiamo ottenuto dagli amministratori, con periodicità almeno mensile, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società, assicurandoci che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo statuto sociale e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse – e, ricorrendone i presupposti, accertandoci della astensione da parte dei soggetti interessati - o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;

- abbiamo altresì partecipato alle sei riunioni del Comitato di Audit e alle cinque assemblee (delle due società);
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, auspicandone ulteriori miglioramenti, e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, con particolare attenzione sull'applicazione della normativa antiriciclaggio, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e incontri con la Società di revisione e l'Internal Auditing, al fine del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni e l'esame di documenti aziendali;
- non abbiamo avuto notizie della presentazione di denunce ex art. 2408 codice civile;
- abbiamo preso atto che il patrimonio utile ai fini della vigilanza è stato determinato in ottemperanza alle disposizioni dettate dalla Banca d'Italia ed è superiore ai coefficienti previsti, essendo il *Tier 1 capital ratio* del 12,98% e il *total capital ratio* del 21,64%, ampiamente superiore al previsto minimo del 7%.

Dall'attività svolta non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli Organi di Vigilanza e di Controllo o menzione nella presente relazione.

\* \* \*

Quanto al bilancio dell'esercizio 2006, richiamata la vigenza dei principi IAS/IFRS, ricordiamo che esso chiude con un utile netto di euro 7.907.634.

Nella Nota Esplicativa il Consiglio di Amministrazione fornisce le informazioni richieste dalla legge, nonché le altre opportune in relazione alle caratteristiche dell'impresa e del settore di attività. L'impostazione seguita dal Consiglio di Amministrazione risponde -a nostro avviso- alle esigenze cognitive, evidenziando adeguatamente i fatti dai quali traggono origine i movimenti finanziari, nonché la loro incidenza sulla liquidità e solvibilità della Società.

Nella relazione il Consiglio di Amministrazione illustra la gestione della Società nell'esercizio e la prevedibile evoluzione nel futuro, alla luce degli elementi noti e di quelli razionalmente ipotizzabili, nonché le altre informazioni espressamente richieste dalla legge.

Gli amministratori illustrano adeguatamente nella relazione sulla gestione i rapporti infragruppo e con parti correlate, sottolineando che sono stati tutti posti in essere secondo le reciproche specializzazioni e nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, e sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica.

La società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. - incaricata del controllo contabile ex art. 2409 bis del c.c. - ci ha comunicato, nel corso dell'odierno incontro di compendio delle reciproche attività sull'esercizio 2006, che, sulla base degli esiti del lavoro ad oggi effettuato, emetterà il proprio giudizio positivo sul bilancio 2006, senza rilievi, richiamando l'attenzione sui riflessi relativi alla nota vicenda lussemburghese.

La struttura e il contenuto dello stato patrimoniale, del conto economico, della nota esplicativa (nota integrativa), del rendiconto finanziario e del prospetto delle variazioni di patrimonio netto sono a nostro avviso adeguati, in quanto gli amministratori indicano l'applicazione delle disposizioni fissate dai principi contabili internazionali e dalla circolare 22 dicembre 2005, n. 262 della Banca d'Italia.

Ribadiamo il nostro assenso all'iscrizione dei costi pluriennali all'attivo dello Stato Patrimoniale, concordando con le motivazioni e i piani di ammortamento enunciati dagli Amministratori nella nota integrativa.

Con riferimento alle principali opzioni previste dall'IFRS 1-*Prima Adozione degli International Financial Reporting Standard*- in sede di prima applicazione si evidenzia che:

- la società si è avvalsa della facoltà di utilizzare, come valore contabile di partenza alla data di transizione, il *fair value* degli immobili di proprietà alla data del 31 dicembre 2003 (1/1/2004), come sostituto del costo; la contropartita della valutazione del *fair value* del cespite alla data di transizione è il patrimonio netto;
- non si è avvalsa della facoltà prevista dallo IAS 19 – Benefici ai dipendenti- di non rilevare parte degli utili e perdite attuariali quando la variazione rispetto all'esercizio precedente sia inferiore al 10 per cento; pertanto tutti gli utili e le perdite attuariali sono stati rilevati;
- i contratti derivati, dichiarati di copertura secondo i previgenti principi contabili, ma che non soddisfacevano le condizioni previste dallo IAS 39 alla data di prima adozione degli IAS/IFRS, sono stati riclassificati come "contratti di negoziazione".

\* \* \*

In base alle nostre attività in merito all'impostazione ed alla struttura del bilancio ed al giudizio positivo della società di revisione, riteniamo che esso rappresenti in maniera veritiera e corretta la situazione economica e finanziaria della società, e che esso possa essere approvato unitamente alla proposta del Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione del risultato d'esercizio.

Biella, 10 aprile 2007

#### I Sindaci

Alessandro Rayneri

Paolo Piccatti

Alberto Rizzo

---

## SCHEMI DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

---

Stante le operazioni societarie illustrate nel capitolo "Temi di rilevanza strategica e stato di avanzamento del piano strategico triennale", che hanno riguardato la cessione della rete distributiva italiana, delle attività di gestione e del *private banking* all'attuale Banca Sella, il confronto tra i due esercizi risulta poco significativo.

# SELLA HOLDING BANCA -

## STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
10.	Cassa e disponibilità liquide	4.532	62.466.003
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	469.591.505	890.148.887
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	50.618.426	44.246.482
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	60.404.325	60.256.281
60.	Crediti verso banche	2.364.035.894	1.373.385.845
70.	Crediti verso clientela	1.288.569.359	4.521.493.489
80.	Derivati di copertura	1.699.780	1.698.132
100.	Partecipazioni	636.593.134	285.357.368
110.	Attività materiali	61.346.442	65.144.738
120.	Attività immateriali	17.431.296	16.901.201
	di cui:		
	- avviamento		3.775.496
130.	Attività fiscali	49.176.087	68.931.272
	a) correnti	43.939.258	29.964.015
	b) anticipate	5.236.829	38.967.257
150.	Altre attività	131.188.869	234.218.911
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>5.130.659.649</b>	<b>7.624.248.609</b>



# SELLA HOLDING BANCA -

## STATO PATRIMONIALE

Voci del passivo e del patrimonio netto		31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
10.	Debiti verso banche	2.931.622.028	1.008.617.419
20.	Debiti verso clientela	225.725.224	4.885.321.453
30.	Titoli in circolazione	1.281.235.319	943.316.647
40.	Passività finanziarie di negoziazione	44.176.821	33.863.092
60.	Derivati di copertura	226.739	10.694.489
80.	Passività fiscali	2.244.622	42.416.653
	<i>a)</i> correnti	2.244.622	34.419.820
	<i>b)</i> differite	0	7.996.833
100.	Altre passività	161.940.093	269.448.020
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	14.481.573	30.419.682
120.	Fondi per rischi ed oneri:	47.477.343	20.327.746
	<i>a)</i> quiescenza e obblighi simili	0	0
	<i>b)</i> altri fondi	47.477.343	20.327.746
130.	Riserve da valutazione	55.566.248	21.347.681
160.	Riserve	228.642.492	206.346.912
170.	Sovrapprezzi di emissione	49.413.513	49.413.513
180.	Capitale	80.000.000	80.000.000
200.	Utile d'esercizio	7.907.634	22.715.302
	<b>Totale del passivo</b>	<b>5.130.659.649</b>	<b>7.624.248.609</b>

# SELLA HOLDING BANCA - CONTO ECONOMICO

	Voci	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	168.446.404	253.622.228
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(163.845.517)	(116.598.755)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>4.600.887</b>	<b>137.023.473</b>
40.	Commissione attive	90.988.364	195.102.071
50.	Commissioni passive	(54.543.542)	(69.679.766)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>36.444.822</b>	<b>125.422.305</b>
70.	Dividendi e proventi simili	14.958.421	7.214.404
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	8.075.287	11.340.343
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(140.601)	(114.921)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	46.568.245	8.272.260
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	46.912.426	8.329.697
	c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	(344.181)	(57.437)
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>110.507.061</b>	<b>289.157.864</b>
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(104.575)	(30.520.419)
	a) crediti	(104.575)	(30.394.900)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(125.519)
	c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	0	0
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>110.402.486</b>	<b>258.637.445</b>
150.	Spese amministrative	(104.176.881)	(203.576.629)
	a) spese per il personale	(59.448.534)	(98.816.424)
	b) altre spese amministrative	(44.728.347)	(104.760.205)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(39.364.275)	(18.683.695)
170.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(6.116.835)	(7.717.979)
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(6.519.813)	(7.453.953)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	55.704.306	25.409.842
<b>200.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(100.473.498)</b>	<b>(212.022.414)</b>
200.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	0	(6.442.329)
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(26.341)	522.005
<b>250.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>9.902.647</b>	<b>40.694.707</b>
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.995.013)	(17.979.405)
<b>270.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>7.907.634</b>	<b>22.715.302</b>

# RENDICONTO FINANZIARIO

## Metodo diretto

<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>1. Gestione</b>	<b>(3.480.902)</b>	<b>74.807.869</b>
interessi attivi incassati (+)	168.446.404	253.622.228
interessi passivi pagati (-)	(163.845.517)	(116.598.755)
dividendi e proventi simili	4.913.981	3.515.299
commissioni nette (+/-)	36.444.822	125.422.305
spese per il personale	(58.421.538)	(93.823.440)
altri costi (-)	(44.728.347)	(104.760.205)
altri ricavi (+)	55.704.306	25.409.842
imposte e tasse (-)	(1.995.013)	(17.979.405)
<b>2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie</b>	<b>2.850.024.391</b>	<b>(717.485.178)</b>
attività finanziarie detenute per la negoziazione	428.632.669	(2.506.339)
attività finanziarie disponibili per la vendita	76.482.466	10.216.669
crediti verso clientela	3.232.819.555	(587.548.208)
crediti verso banche	(990.650.049)	(116.993.774)
altre attività	102.739.750	(20.653.526)
<b>3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie</b>	<b>(3.670.570.289)</b>	<b>661.360.154</b>
debiti verso banche	806.713.166	88.158.780
debiti verso clientela	(4.614.285.252)	620.274.415
titoli in circolazione	292.263.513	(77.637.832)
passività finanziarie di negoziazione	10.313.729	(1.245.872)
altre passività	(165.575.445)	31.810.663
<b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>(824.026.800)</b>	<b>18.682.845</b>

<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>1.136.465.329</b>	<b>53.363.985</b>
vendite di partecipazioni	2.668.234	46.659.092
dividendi incassati su partecipazioni	10.044.440	3.699.105
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
vendite di attività materiali	4.267.120	1.652.937
vendite di attività immateriali	3.194.092	1.352.851
vendite di società controllate e di rami d'azienda	1.116.291.443	0
<b>2. Liquidità (assorbita) da:</b>	<b>(370.760.000)</b>	<b>(80.464.910)</b>
acquisti di partecipazioni	(353.904.000)	(61.703.929)
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
acquisti di attività materiali	(6.612.000)	(8.497.678)
acquisti di attività immateriali	(10.244.000)	(10.263.303)
acquisti di società controllate e di rami d'azienda	0	0
<b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento</b>	<b>765.705.329</b>	<b>(27.100.925)</b>

<b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
emissione/acquisto di azioni proprie	0	0
emissione/acquisto strumenti di capitale	0	0
distribuzione dividendi e altre finalità	(4.140.000)	(9.140.000)
<b>Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista</b>	<b>(4.140.000)</b>	<b>(9.140.000)</b>

<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(62.461.471)</b>	<b>(17.558.080)</b>
---	---------------------	---------------------

<b>RICONCILIAZIONE</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio</b>	<b>62.466.003</b>	<b>80.024.083</b>
Liquidità totale netto generata (assorbita) nell'esercizio	(62.461.471)	(17.558.080)
<b>Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>4.532</b>	<b>62.466.003</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2005

	esistenze al 31/12/04	Modifica saldi apertura	esistenze al 01/01/05	allocazione risultato esercizio precedente		variazioni dell'esercizio							patrimonio netto al 31/12/05	
				riserve	dividendi e altre destinazioni	variazioni di riserve	operazioni sul patrimonio netto					utile d'esercizio al 31/12/05		
							emissione nuove azioni	acquisto azioni proprie	distribuzione straordinaria dividendi	variazione strumenti di capitale	derivati su proprie azioni			stock options
Capitale:														
a) azioni ordinarie	80.000.000		80.000.000											80.000.000
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	49.413.513		49.413.513											49.413.513
Riserve:														
a) di utili	211.179.797		211.179.797	22.724.214		-2.472.216			-5.000.000					226.431.795
b) altre		-28.012.334	-28.012.334			7.927.451								-20.084.883
Riserve da valutazione:														
a) disponibili per la vendita						3.689.122								3.689.122
b) copertura flussi finanziari														
c) leggi speciali di rivalutazione	8.894.624	5.509.218	14.403.842			3.254.717								17.658.559
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (Perdita) d'esercizio	26.864.214		26.864.214	-22.724.214	-4.140.000								22.715.302	22.715.302
Patrimonio netto	376.352.148	-22.503.116	353.849.032		-4.140.000	12.399.074			-5.000.000				22.715.302	379.823.408

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 2006

	esistenze al 31/12/05	Modifica saldi apertura	esistenze al 01/01/06	allocazione risultato esercizio precedente		variazioni dell'esercizio							patrimonio netto al 31/12/06	
				riserve	dividendi e altre destinazioni	variazioni di riserve	operazioni sul patrimonio netto					utile d'esercizio al 31/12/06		
							emissione nuove azioni	acquisto azioni proprie	distribuzione straordinaria dividendi	variazione strumenti di capitale	derivati su proprie azioni			stock options
Capitale:														
a) azioni ordinarie	80.000.000		80.000.000											80.000.000
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	49.413.513		49.413.513											49.413.513
Riserve:														
a) di utili	226.431.795		226.431.795	18.575.302		3.864.278								248.871.375
b) altre	-20.084.883		-20.084.883			-144.000								-20.228.883
Riserve da valutazione:														
a) disponibili per la vendita	3.689.122		3.689.122			34.218.567								37.907.689
b) copertura flussi finanziari														
c) leggi speciali di rivalutazione	17.658.559		17.658.559											17.658.559
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (Perdita) d'esercizio	22.715.302		22.715.302	-18.575.302	-4.140.000								7.907.634	7.907.634
Patrimonio netto	379.823.408		379.823.408		-4.140.000	37.938.845							7.907.634	421.529.887

---

## **NOTA INTEGRATIVA DELL'IMPRESA**

---

Stante le operazioni societarie illustrate nel capitolo "Temi di rilevanza strategica e stato di avanzamento del piano strategico triennale", che hanno riguardato la cessione della rete distributiva italiana, delle attività di gestione e del private banking all'attuale Banca Sella, il confronto tra i due esercizi risulta poco significativo.

---

# L'ADOZIONE DEGLI INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS / INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

---

## L'adozione degli IAS/IFRS in Italia e la normativa di riferimento

Con il Regolamento CE n. 1606/2002 l'Unione Europea ha stabilito l'obbligo di applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS ai bilanci consolidati delle società quotate a decorrere dal 1° gennaio 2005. Tuttavia, il citato Regolamento ha lasciato la libertà agli Stati membri di estendere la previsione dell'obbligo (o della facoltà) anche ai bilanci individuali delle società quotate e non quotate. Le opzioni concesse dal Regolamento sono state esercitate dal legislatore nazionale con la Legge n. 306/2004, nel cui art. 25, in particolare, viene data delega al Governo di adottare un apposito decreto legislativo fissandone le linee guida. A tal proposito è stato emanato, in data 28 febbraio 2005, il Decreto Legislativo n. 38 nel quale viene regolamentato l'ambito di applicazione degli IAS in Italia. Tale decreto ha esteso, in via facoltativa per il 2005 ed obbligatoria dal 2006, l'ambito di applicazione dei principi IAS/IFRS anche ai bilanci individuali delle società quotate, delle banche e degli altri enti finanziari vigilati mentre ne ha previsto l'obbligo, a partire dal 2005, per i bilanci consolidati di banche ed enti finanziari vigilati e delle imprese di assicurazione non quotate. Inoltre, l'articolo 9 del citato Decreto ha previsto che il potere di definire gli schemi e la forma del bilancio delle banche permanga in capo alla Banca d'Italia: a questo proposito l'Organo di Vigilanza ha emanato il 22 dicembre 2005 la Circolare n. 262 che disciplina la redazione del bilancio delle banche.

## La prima applicazione degli IAS/IFRS da parte del Gruppo Banca Sella e della Sella Holding Banca

In base a quanto indicato nel precedente paragrafo, il Gruppo Banca Sella ha redatto il primo bilancio consolidato conforme ai principi contabili internazionali IAS/IFRS al 31 dicembre 2005 sulla base dell'informativa predisposta dalla Capogruppo e dalle altre società del Gruppo consolidate integralmente o con il metodo del patrimonio netto.

Tuttavia Sella Holding Banca, che ha l'obbligo di redigere il bilancio individuale secondo gli IAS/IFRS a partire dall'esercizio 2006, non si è avvalsa della facoltà, concessa dall'articolo 4, 2° comma del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005 "Esercizio delle opzioni previste dall'articolo 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali", di redigere il bilancio dell'esercizio 2005 in conformità ai principi contabili internazionali IFRS/IAS.

Conseguentemente Sella Holding Banca applica, per la prima volta, i nuovi principi al bilancio dell'esercizio 2006 utilizzando come data di prima applicazione il 1° gennaio 2005. Peraltro, in conformità con quanto previsto dal paragrafo 24 (a) dell'IFRS 1 la Banca, ha redatto la situazione patrimoniale alla data di transizione rilevando le proprie attività e passività in continuità di valori con quelli inclusi nel bilancio consolidato IAS/IFRS del Gruppo Banca Sella.

Pertanto, il presente bilancio è redatto sulla base dei principi IAS/IFRS approvati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea alla data del 31 dicembre 2006 e delle istruzioni contenute nella circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 della Banca d'Italia.

Con riferimento alle principali opzioni previste dall'IFRS 1 in sede di prima applicazione si evidenzia quanto segue:

- ci si è avvalsi della facoltà di utilizzare, come "*deemed cost*", il *fair value* degli immobili di proprietà alla data del 1° gennaio 2004, in sostituzione del costo storico. La decisione di utilizzare tale *fair value* permette di avvalersi, comunque, del trattamento contabile al costo. La contropartita della valutazione al *fair value* del cespite alla data di transizione è il patrimonio netto;

- non ci si è avvalsi della facoltà prevista dallo IAS 19 ("Benefici per i dipendenti") di utilizzare il metodo del "corridoio"; tutti gli utili e le perdite attuariali sono stati pertanto rilevati a conto economico.

I principi che disciplinano il trattamento degli strumenti finanziari vengono applicati a partire dal 1° gennaio 2005.

La Banca ha predisposto lo Stato Patrimoniale di apertura riferito alla data di transizione in conformità agli IAS/IFRS. I principi contabili internazionali utilizzati nella redazione dello stesso sono diversi dai previgenti principi contabili applicati in sede di redazione del Bilancio al 31 dicembre 2004. L'effetto dell'adeguamento dei saldi iniziali delle attività e delle passività ai nuovi principi, al netto del relativo effetto fiscale, è stato rilevato direttamente a patrimonio netto come specifica riserva di "First Time Adoption (FTA)".

Ai sensi di quanto previsto dall'IFRS 1 il Bilancio è stato redatto in modo da garantire il confronto con un anno di informazioni comparative elaborate in base agli IAS/IFRS.

Al fine di illustrare gli effetti del passaggio dai precedenti principi contabili agli IAS/IFRS sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sull'andamento economico della Banca sono state predisposte le riconciliazioni previste dall'IFRS 1.

## **Illustrazione dei principali impatti dell'applicazione degli IAS/IFRS sul patrimonio netto al 1° gennaio 2005 ed al 31 dicembre 2005**

Di seguito vengono illustrate le principali differenze tra i principi contabili internazionali ed i principi contabili precedentemente applicati e le conseguenti rettifiche imputate direttamente come variazione del patrimonio netto riferito alla data del 1° gennaio 2005. Come indicato in premessa, la Banca ha redatto la situazione patrimoniale alla data di transizione rilevando le proprie attività e passività in continuità di valori con quelli inclusi nel bilancio consolidato IAS/IFRS del Gruppo Banca Sella.

### **Attività materiali**

La Banca, come indicato in precedenza, ha utilizzato come "deemed cost" il *fair value* degli immobili alla data del 1° gennaio 2004, data di transizione della Capogruppo, in sostituzione del costo storico. A partire da tale data, quindi, il valore rivalutato del cespite diventa il valore di base del modello del costo (modello della "rideterminazione" così come definito dallo IAS 16).

I principi internazionali e più precisamente lo IAS 16 prevedono che l'ammortamento dei cespiti avvenga in funzione della vita utile degli stessi o dei singoli componenti che li costituiscono qualora essi abbiano vita utile differente. Con specifico riferimento agli immobili, questo approccio comporta la necessità di trattare distintamente il terreno sul quale il fabbricato è edificato rispetto all'edificio. Infatti, mentre i fabbricati propriamente detti hanno una vita utile limitata, i terreni si ritengono convenzionalmente non soggetti a deperimento naturale e pertanto il loro costo storico non deve essere oggetto di ammortamento secondo i principi contabili internazionali. In base ai precedenti principi il costo storico dei terreni sui quali gli immobili strumentali erano edificati veniva ammortizzato congiuntamente con il costo storico del fabbricato propriamente detto in funzione della vita utile di quest'ultimo. Al fine di applicare gli IAS/IFRS si è pertanto reso necessario procedere alla identificazione separata del valore attribuibile al terreno rispetto a quello dell'edificio di proprietà.

L'adozione del *fair value* come valore contabile di partenza al 1° gennaio 2004 e le altre modifiche al trattamento contabile delle attività materiali derivanti dall'applicazione dei nuovi principi, hanno comportato un incremento del patrimonio, al netto dei minori ammortamenti per l'esercizio 2004 ed al netto dei relativi effetti fiscali pari a 6,2 milioni di euro alla data di transizione e pari a 8,8 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

### **Attività immateriali**

Lo IAS 38 consente l'iscrizione nell'ambito dell'attivo patrimoniale dei costi sostenuti per l'acquisizione o la generazione di attività immateriali solo se esse sono identificabili, se è probabile che tali attività possano generare benefici economici futuri e se il costo è misurabile in modo attendibile; non è inoltre possibile ammortizzare le attività immateriali la cui vita utile è indefinita. Qualora un'attività immateriale non soddisfi tali requisiti, e più in generale tutti quelli più specificamente descritti dallo IAS 38, la spesa sostenuta per



acquisire o generare l'attività immateriale in esame deve essere addebitata al conto economico dell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Inoltre, i principi contabili internazionali richiedono che venga verificato se le attività immateriali abbiano subito una riduzione durevole di valore confrontando il loro valore contabile con il loro valore recuperabile annualmente ed ogniqualvolta vi sia un'indicazione di una possibile riduzione durevole di valore. Tale verifica deve essere condotta secondo le modalità prescritte dallo IAS 36.

I requisiti richiesti dai principi contabili precedentemente applicati per l'iscrizione nell'attivo patrimoniale di un'attività immateriale erano parzialmente diversi ed in sintesi meno restrittivi. Sulla base di tali differenze si è reso necessario in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS procedere allo stralcio dei residui valori contabili delle immobilizzazioni immateriali iscritte nel bilancio al 1° gennaio 2004 che non soddisfacevano i requisiti previsti dallo IAS 38.

Le rettifiche descritte e le altre modifiche al trattamento contabile delle attività immateriali derivanti dall'applicazione dei nuovi principi hanno comportato un decremento del patrimonio netto, al netto dei differenti ammortamenti per l'esercizio 2004 e degli effetti fiscali, pari a 0,9 milioni di euro alla data di prima applicazione e pari a 0,1 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

### **Avviamenti**

Come evidenziato nel paragrafo precedente, lo IAS 38 non consente di ammortizzare le attività immateriali la cui vita utile è indefinita (tra cui vanno compresi gli avviamenti), e richiede che anche per gli avviamenti venga verificato, annualmente ed ogniqualvolta ve ne sia indicazione, se essi abbiano subito una riduzione durevole di valore. Tale verifica deve essere condotta secondo le modalità prescritte dallo IAS 36.

I principi contabili precedentemente applicati prevedevano, invece, l'ammortamento sistematico del valore degli avviamenti.

Lo storno dell'ammortamento degli avviamenti ha invece determinato un incremento del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali, pari a 0,6 milioni di euro alla data di transizione e pari a 1,2 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

### **Valutazioni attuariali degli impegni all'erogazione del trattamento di fine rapporto (TFR)**

Lo IAS 19 disciplina il trattamento contabile dei benefici per i dipendenti dovuti dai datori di lavoro. Nell'ambito della categoria dei benefici da erogare successivamente alla chiusura del rapporto di lavoro il principio definisce modalità di rilevazione differenziate per i "piani a contribuzione definita" rispetto ai "piani a benefici definiti". L'impegno all'erogazione del trattamento di fine rapporto è stato considerato assimilabile ad un piano a benefici definiti. Secondo lo IAS 19 la rilevazione dell'obbligazione e del costo connesso ad un piano a benefici definiti richiede una stima attuariale dell'importo che l'impresa dovrà corrispondere al dipendente al momento della risoluzione del rapporto di lavoro. Il principio contabile internazionale di riferimento richiede, in particolare, la proiezione futura dell'ammontare dei benefici già maturati a favore dei dipendenti sulla base di una stima delle variabili demografiche e finanziarie, al fine di determinare l'ammontare che dovrà essere presumibilmente pagato al momento della risoluzione del rapporto di lavoro. L'obbligazione così calcolata deve, inoltre, essere assoggettata ad attualizzazione per tenere conto del tempo che presumibilmente intercorrerà prima dell'effettivo pagamento ai dipendenti. In base ai principi contabili precedentemente vigenti la passività ed il costo relativo al trattamento di fine rapporto venivano determinati nell'ipotesi di dover erogare il trattamento di fine rapporto a tutti i dipendenti alla data di riferimento del bilancio. Come precedentemente indicato non ci si è avvalsi della facoltà prevista dallo IAS 19; tutti gli utili e le perdite attuariali sono stati pertanto rilevati a conto economico.

Le rettifiche descritte hanno comportato un decremento del patrimonio netto, al netto dei relativi effetti fiscali, pari a 0,4 milioni di euro alla data di prima applicazione degli IAS/IFRS e pari a 0,9 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

### **Eliminazione ed attualizzazione di accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri ed altre passività ed altre attività**

Lo IAS 37 consente l'effettuazione di accantonamenti in bilancio solo con riferimento a obbligazioni in essere derivanti da un evento passato per le quali l'impresa ritiene probabile un impiego di risorse economiche e per le quali è in grado di stimare attendibilmente l'ammontare. L'importo degli accantonamenti sarà dunque rappresentato dal valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie

per estinguere tali obbligazioni: gli accantonamenti vengono quindi attualizzati nel caso in cui tale effetto sia rilevante.

I principi contabili precedentemente applicati stabilivano dei requisiti meno restrittivi a fronte della possibilità di rilevazione di un accantonamento per rischi ed oneri futuri. Inoltre il fattore temporale non era preso in considerazione in sede di determinazione dell'ammontare da accantonare.

Sulla base di tali differenze si è reso necessario in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS, procedere allo storno delle passività iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2003 ritenute non compatibili con le più stringenti regole dei principi internazionali. L'ammontare delle passività residue è stato oggetto di rettifica al fine di allinearle al valore attuale degli oneri che probabilmente dovranno essere sostenuti al fine di estinguere l'obbligazione.

Le rettifiche descritte hanno comportato un incremento del patrimonio netto, al netto dei relativi effetti fiscali, pari a 11,3 milioni di euro alla data della prima applicazione degli IAS/IFRS e pari a 8,5 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

### **Valutazione analitica dei crediti deteriorati**

In base ai principi contabili precedentemente applicati i crediti venivano valutati al loro presumibile valore di realizzo.

Lo IAS 39 richiede invece che i crediti deteriorati vengano valutati analiticamente tenendo conto anche dei tempi di recupero delle esposizioni creditizie: ciò comporta, a differenza di quanto fatto sino al bilancio 2005, la determinazione del valore attuale delle previsioni di recupero.

Secondo quanto prescritto dall'IFRS 1 i flussi attesi di recupero sono gli stessi utilizzati al fine della preparazione del bilancio al 31 dicembre 2004 redatto sulla base dei principi contabili nazionali: tali flussi al fine di una corretta applicazione dei principi contabili internazionali sono stati attualizzati.

Nell'impossibilità di determinare con precisione il tasso di interesse effettivo al momento del passaggio tra i crediti deteriorati delle sofferenze esistenti alla data del 31 dicembre 2004, in sede di prima applicazione è stato utilizzato come tasso di attualizzazione il tasso nominale in essere, così come registrato negli archivi della banca. Tale tasso è stato eventualmente ridotto al limite del tasso soglia usura alla data del 31 dicembre 2004 oppure sostituito dal tasso legale per quelle posizioni che evidenziavano un tasso nominale pari a zero.

Le rettifiche descritte hanno comportato un decremento del patrimonio consolidato, al lordo dei relativi effetti fiscali, pari a 8,4 milioni di euro alla data del 1° gennaio 2005 e pari a 9,4 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

### **Valutazione collettiva dei crediti in bonis**

Lo IAS 39 prevede che i crediti che non presentano evidenze di anomalie devono essere valutati "collettivamente", attraverso la loro suddivisione in categorie omogenee caratterizzate da livelli di rischio creditizio simili. I crediti devono essere svalutati solo quando vi è un'obiettiva evidenza di una loro riduzione di valore.

Con riferimento ai crediti *in bonis* si ritiene che tale evidenza sia rappresentata da un eventuale peggioramento di due fondamentali parametri, la PD (*Probability of Default*) e la LGD (*Loss Given Default*). Nella definizione delle modalità di determinazione di tali parametri è stata ricercata la massima sinergia con il "Nuovo accordo sul capitale (Basilea II)".

In sede di prima applicazione, non essendo disponibili i dati dei parametri sopra illustrati alla data di erogazione, ai fini della valutazione dei crediti *in bonis*, i flussi finanziari futuri sono stati svalutati di un importo pari al prodotto tra i due parametri sopra indicati misurati alla data del 31 dicembre 2004. La metodologia sopra indicata differisce da quella utilizzata in applicazione dei principi contabili prevalenti. L'applicazione della nuova metodologia ha comportato un decremento del patrimonio netto, al netto dei relativi effetti fiscali, pari a 18,2 milioni di euro alla data del 1° gennaio 2005 e pari a 20,5 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

### **Altri effetti della valutazione dei crediti**

Nell'ambito degli altri effetti della valutazione risultano compresi quelli derivanti dall'applicazione della metodologia del "costo ammortizzato" prevista dallo IAS 39 quale criterio di valutazione dei crediti dopo l'iniziale rilevazione al *fair value*.

Il costo ammortizzato è definito dallo IAS 39 come il valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, differenza, quest'ultima, che dipende tipicamente dagli oneri/proventi sostenuti/incassati anticipatamente riconducibili al credito erogato.

Il tasso di interesse effettivo è definito come il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato rettificato degli oneri/proventi sostenuti/incassati anticipatamente e riconducibili al credito oggetto di valutazione.

Tale modalità di rilevazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico degli oneri/proventi sostenuti/incassati anticipatamente lungo la vita residua attesa del credito.

In base ai principi contabili precedentemente applicati i crediti venivano rilevati al loro valore nominale e gli oneri/proventi sostenuti/incassati anticipatamente, ancorché riconducibili al credito erogato, erano integralmente ed immediatamente addebitati/accreditati al conto economico.

L'applicazione della nuova metodologia del costo ammortizzato ha comportato un decremento complessivo del patrimonio netto, al netto dei relativi effetti fiscali, pari a 1,9 milioni di euro alla data del 1° gennaio 2005 e pari a 1,9 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

### **Valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione**

I titoli classificati nella voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" vengono valutati al *fair value*. In sede di prima applicazione si è provveduto a riclassificare in tale categoria i titoli obbligazionari in portafoglio al 31 dicembre 2005.

In tale portafoglio vengono inoltre iscritti gli strumenti finanziari derivati di negoziazione rappresentati nell'attivo o nel passivo sulla base del loro *fair value* positivo o negativo.

In virtù del fatto che a partire dell'esercizio 2004 gli strumenti finanziari quotati non immobilizzati erano valutati al mercato e che tale criterio di valutazione rappresenta un attendibile *fair value* degli strumenti finanziari stessi, l'applicazione dei nuovi principi ha comportato un decremento nel patrimonio netto, al netto dei relativi effetti fiscali, pari a 0,3 milioni di euro alla data del 1° gennaio 2005 e pari a 0,1 milioni di euro al 31 dicembre 2005, per effetto dei derivati di negoziazione.

### **Contratti derivati di copertura: valutazione al fair value dei contratti derivati di copertura e degli strumenti coperti**

In base ai principi contabili precedentemente applicati nell'ambito delle relazioni di copertura la coerenza valutativa risultava "guidata" dal criterio di valutazione dell'attività o passività finanziaria oggetto di copertura. In altre parole il contratto derivato di copertura veniva valutato con lo stesso criterio utilizzato per l'attività/passività finanziaria coperta. Il valore attuale dei flussi finanziari futuri non maturato alla data di bilancio relativo ai contratti derivati di copertura di prestiti obbligazionari emessi o di crediti erogati non era, conseguentemente, oggetto di rilevazione in bilancio.

I principi contabili internazionali prevedono, invece, che per le coperture dal rischio di variazione di valore (*fair value hedge*) il principio della coerenza valutativa venga soddisfatto applicando il criterio di valutazione dei contratti derivati (valutazione al *fair value*) anche all'attività/passività finanziaria coperta. Lo IAS 39, pur non richiedendo una perfetta correlazione inversa tra il contratto derivato di copertura e l'attività/passività finanziaria coperta, impone comunque requisiti molto più restrittivi per la possibilità di definire una relazione di copertura rispetto ai principi contabili precedentemente applicati.

La rettifica conseguente alle diverse modalità di rilevazione delle attività e delle passività finanziarie, per le quali esiste una relazione di copertura di *fair value* con altri strumenti finanziari, ha comportato, in sede di prima applicazione, un incremento del patrimonio netto, al netto dei relativi effetti fiscali, pari a 0,3 milioni di euro alla data di transizione e pari a 0,2 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

### **Valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita**

Dopo la rilevazione iniziale, lo IAS 39 impone che tutte le attività finanziarie classificate come disponibili per la vendita vengano valutate al *fair value*. In sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali sono state riclassificate in questa categoria le interessenze azionarie che non sono qualificabili come di controllo, collegamento o controllo congiunto.

Tale tipologia di titoli in base ai principi contabili precedentemente vigenti era valutata al costo ed era oggetto di svalutazione solo in caso di perdita durevole di valore.

Trattandosi di strumenti di capitale che non hanno un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo e quindi per i quali non è possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, essi sono stati mantenuti al costo e svalutati nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite durevoli di valore. Di conseguenza l'applicazione dei nuovi principi non ha determinato differenze nel patrimonio netto alla data del 1° gennaio 2005.

Durante l'esercizio 2005, l'interessenza azionaria detenuta nella società MTS S.p.A. è stata invece iscritta al *fair value* inteso come prezzo pattuito per la cessione a terzi, in quanto tali cessioni, per le quali esistevano accordi formali, si sono perfezionate nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2006. Tale iscrizione ha comportato un incremento del patrimonio netto pari a 3,7 milioni di euro.

### **Effetti fiscali delle rettifiche rese necessarie dall'introduzione degli IAS/IFRS**

Le rettifiche precedentemente descritte hanno reso necessaria un'analisi del trattamento delle stesse sotto il profilo fiscale. A tale proposito il legislatore con il D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005 ha apportato le modifiche al D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 ed al D. Lgs. 15 dicembre 1997, n. 46 necessarie per definire, nell'ambito della vigente disciplina fiscale IRES ed IRAP, le modalità di trattamento degli impatti derivanti dall'introduzione degli IAS/IFRS. Le nuove disposizioni tributarie introdotte sono in linea generale orientate a rendere neutrali gli effetti dell'applicazione degli IAS/IFRS sulla determinazione del reddito imponibile. Esse stabiliscono infatti che le rettifiche iscritte direttamente come variazioni del patrimonio netto in sede di prima applicazione dovranno essere portate ad incremento/decremento del reddito imponibile determinato a norma dell'art. 83 del D.P.R. n. 917/1986.

Alla luce del principio sopra esposto, in sede di prima applicazione, si è provveduto alla rilevazione delle attività e delle passività per imposte anticipate e differite relative alle specifiche rettifiche lorde accreditate/addebitate direttamente alle riserve componenti il patrimonio netto.

L'ammontare dell'effetto fiscale relativo alle suddette rettifiche è già stato ricompreso nei singoli effetti illustrati in precedenza.

### **Riepilogo dell'impatto della prima applicazione dei principi contabili internazionali sul patrimonio netto**

La prima applicazione dei principi contabili internazionali ha comportato un decremento complessivo del patrimonio netto al 1° gennaio 2005 pari a 22,5 milioni di euro. L'impatto complessivo sul patrimonio netto al 31 dicembre 2005 è risultato negativo per 23,9 milioni di euro.

### **Illustrazione dei principali impatti dell'applicazione degli IAS/IFRS sul risultato economico dell'esercizio 2005**

Le differenze tra i principi contabili precedentemente applicati e i principi contabili internazionali hanno avuto un impatto sul risultato economico dell'esercizio 2005, che risulta dettagliato nell'apposito prospetto di riconciliazione tra il risultato dell'esercizio determinato secondo i previgenti principi contabili e il risultato determinato applicando gli IAS/IFRS.

L'applicazione dei principi contabili internazionali ha comportato una rettifica complessiva negativa del risultato economico dell'esercizio 2005 pari a 4,9 milioni di euro.

### **Prospetti di riconciliazione prescritti dall'IFRS 1**

Di seguito vengono presentati i prospetti di riconciliazione predisposti ai sensi delle disposizioni previste dall'IFRS 1 che integrano l'illustrazione degli impatti della prima applicazione dei principi contabili internazionali:

- riconciliazione tra il patrimonio netto determinato secondo il D. Lgs. 87/1992 (principi contabili previgenti) ed il patrimonio netto determinato secondo gli IAS/IFRS, con riferimento alle date del 1° gennaio 2005 e del 31 dicembre 2005;
- riconciliazione tra il risultato economico determinato secondo il D. Lgs. 87/1992 (principi contabili previgenti) ed il risultato economico determinato secondo gli IAS/IFRS con riferimento all'intero esercizio 2005;

- impatto delle rettifiche rese necessarie dall'adozione dei principi contabili internazionali sulle voci dello stato patrimoniale riclassificato redatto secondo i previgenti principi contabili con riferimento alle date del 1° gennaio 2005 e del 31 dicembre 2005;

- impatto delle rettifiche rese necessarie dall'adozione dei principi contabili internazionali sulle voci del conto economico riclassificato redatto secondo i previgenti principi contabili con riferimento alla data del 31 dicembre 2005;

- impatto delle rettifiche rese necessarie dall'adozione dei principi contabili internazionali sul prospetto riepilogativo delle movimentazioni del patrimonio netto con riferimento all'intero esercizio 2005.

Prospetto di rinconciliazione tra patrimonio netto redatto secondo i previgenti principi contabili e quello in conformità ai principi contabili internazionali		
(in euro)	01-01-2005	31-12-2005
	Effetto di transizione agli IAS/IFRS	Effetto di transizione agli IAS/IFRS
<b>Patrimonio netto ex D.Lgs. 87/1992</b>	<b>376.352.150</b>	<b>403.731.878</b>
<b>Attività materiali e immateriali</b>		
Rivalutazione dei terreni e dei fabbricati	5.503.603	8.434.413
Stralcio di attività immateriali non capitalizzabili	-1.491.453	-1.504.748
Storno ammortamento dell'avviamento	647.325	1.187.482
Ricalcolo ammortamenti dei fabbricati	-549.821	-839.413
Storno ammortamento dei terreni	1.222.653	1.222.653
Ricalcolo ammortamenti di mobili e attrezzature	775.140	1.108.184
Ricalcolo ammortamenti di attività immateriali	622.827	1.415.794
Storno rivalutazione fiscale		-11.353.135
<b>Fondi del passivo</b>		
Attuarizzazione del fondo di trattamento di fine rapporto	-363.231	-907.474
Attualizzazione dei fondi del passivo	617.602	694.509
Eliminazione dei fondi del passivo	10.673.277	8.001.775
<b>Crediti</b>		
Applicazione del costo ammortizzato ai crediti	-1.862.204	-1.851.313
Svalutazione interessi di mora su crediti deteriorati	-3.758.444	-3.271.825
Attualizzazione dei flussi di incasso futuri dei crediti deteriorati	-8.355.054	-9.414.280
Valutazione collettiva dei crediti e delle garanzie in bonis	-18.193.093	-20.459.700
<b>Attività finanziarie e derivati di copertura</b>		
Valutazione delle attività e delle passività finanziarie detenute per la negoziazione	-335.293	-63.701
Valutazione al fair value dei contratti derivati di copertura e degli strumenti coperti	270.861	198.748
Valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita		3.689.121
<b>Altre rettifiche</b>		
Eliminazione dal passivo dei titoli propri riacquistati	4.953	13.079
Attualizzazione altre attività e altre passività		-203.324
<b>Effetti fiscali</b>		
Iscrizione di imposte differite sui differenziali tra valore di bilancio e fiscale delle attività materiali conferite ai sensi della L.218/1990	-7.932.766	-5.315
<b>Totale effetti derivanti dall'applicazione dei principi IAS/IFRS al netto degli effetti fiscali</b>	<b>-22.503.118</b>	<b>-23.908.470</b>
<b>Patrimonio netto IAS/IFRS</b>	<b>353.849.032</b>	<b>379.823.408</b>

Prospetto di riconciliazione tra risultato economico del bilancio redatto secondo i previgenti principi contabili e quello in conformità ai principi contabili internazionali	
(in euro)	2005
	Effetto di transizione agli IAS/IFRS
<b>Utile ex D.Lgs. 87/1992</b>	<b>27.638.810</b>
<b>Attività materiali e immateriali</b>	
Rivalutazione dei terreni e dei fabbricati	-323.908
Stralcio di attività immateriali non capitalizzabili	-13.295
Storno ammortamento dell'avviamento	540.156
Ricalcolo ammortamenti dei fabbricati	-289.593
Ricalcolo ammortamenti di mobili e attrezzature	333.043
Ricalcolo ammortamenti di attività immateriali	792.968
<b>Fondi del passivo</b>	
Attuarizzazione del fondo di trattamento di fine rapporto	-544.243
Attualizzazione dei fondi del passivo	76.906
Eliminazione dei fondi del passivo	-2.671.500
<b>Crediti</b>	
Applicazione del costo ammortizzato ai crediti	10.891
Svalutazione interessi di mora su crediti deteriorati	486.620
Attualizzazione dei flussi di incasso futuri dei crediti deteriorati	-1.059.227
Valutazione collettiva dei crediti e delle garanzie in bonis	-2.266.607
<b>Attività finanziarie e derivati di copertura</b>	
Valutazione delle attività e delle passività finanziarie detenute per la negoziazione	271.592
Valutazione al fair value dei contratti derivati di copertura e degli strumenti coperti	-72.113
<b>Altre rettifiche</b>	
Eliminazione dal passivo dei titoli propri riacquistati	8.126
Attualizzazione altre attività e altre passività	-203.324
<b>Totale effetti derivanti dall'applicazione dei principi IAS/IFRS</b>	<b>-4.923.508</b>
<b>Utile IAS/IFRS</b>	<b>22.715.302</b>

**Prospetto delle rettifiche rese necessarie all'adozione dei principi contabili internazionali sulle voci dello stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2004 redatto secondo i previgenti principi contabili**

<b>(in euro)</b>	<b>31-12-2004 IAS/IFRS</b>	<b>Effetto di transizione agli IAS/IFRS</b>	<b>01-01-2005 IAS/IFRS</b>
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	80.066.659	-42.577	80.024.082
Crediti verso banche	1.244.324.736	11.798.445	1.256.123.181
Impieghi verso la clientela	3.957.261.452	7.078.729	3.964.340.181
Titoli	912.883.283	38.408.353	951.291.636
Partecipazioni	310.003.486	-33.248.626	276.754.860
Immobilizzazioni materiali	54.928.459	10.882.075	65.810.534
Immobilizzazioni immateriali	18.644.572	-3.184.048	15.460.524
Altre voci dell'attivo	313.088.774	-21.602.959	291.485.815
<b>Totale voci dell'attivo</b>	<b>6.891.201.421</b>	<b>10.089.392</b>	<b>6.901.290.813</b>
<b>(in euro)</b>	<b>31-12-2004 IAS/IFRS</b>	<b>Effetto di transizione agli IAS/IFRS</b>	<b>01-01-2005 IAS/IFRS</b>
Debiti verso banche	919.639.627	898.077	920.537.704
Debiti verso clientela, debiti rappresentati da titoli e passività subordinate	5.278.670.171	7.273.911	5.285.944.082
Fondi del passivo	72.137.045	-13.002.873	59.134.172
Altre voci del passivo	244.402.430	5.195.119	249.597.549
Patrimonio netto:	376.352.148	9.725.158	386.077.306
- Capitale, riserve, fondo rischi bancari generali	349.487.934	8.589.871	358.077.805
- Utile d'esercizio	26.864.214	1.135.287	27.999.501
<b>Totale voci del passivo e patrimonio netto</b>	<b>6.891.201.421</b>	<b>10.089.392</b>	<b>6.901.290.813</b>

**Prospetto delle rettifiche rese necessarie all'adozione dei principi contabili internazionali sulle voci dello stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2005 redatto secondo i previgenti principi contabili**

(in euro)	31-12-2005 IAS/IFRS	Effetto di transizione agli IAS/IFRS	01-01-2006 IAS/IFRS
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	62.500.249	-34.246	62.466.003
Crediti verso banche	1.357.573.012	15.790.587	1.373.363.599
Impieghi verso la clientela	4.294.270.628	227.222.227	4.521.492.855
Titoli	918.075.128	40.325.009	958.400.137
Partecipazioni	315.782.648	-30.425.280	285.357.368
Immobilizzazioni materiali	67.386.459	-2.241.721	65.144.738
Immobilizzazioni immateriali	18.015.462	-1.086.399	16.929.063
Altre voci dell'attivo	350.543.590	-9.448.743	341.094.847
<b>Totale voci dell'attivo</b>	<b>7.384.147.176</b>	<b>240.101.434</b>	<b>7.624.248.610</b>
<hr/>			
(in euro)	31-12-2005 IAS/IFRS	Effetto di transizione agli IAS/IFRS	01-01-2006 IAS/IFRS
Debiti verso banche	1.007.158.698	1.469.561	1.008.628.259
Debiti verso clientela, debiti rappresentati da titoli e passività subordinate	5.573.418.970	255.218.226	5.828.637.196
Fondi del passivo	94.631.638	-3.006.256	91.625.382
Altre voci del passivo	305.205.992	10.328.373	315.534.365
Patrimonio netto:	403.731.878	-23.908.470	379.823.408
- Capitale, riserve, fondo rischi bancari generali	376.093.068	-18.984.962	357.108.106
- Utile d'esercizio	27.638.810	-4.923.508	22.715.302
<b>Totale voci del passivo e patrimonio netto</b>	<b>7.384.147.176</b>	<b>240.101.434</b>	<b>7.624.248.610</b>

**Prospetto delle rettifiche rese necessarie dall'adozione dei principi contabili internazionali sulle voci del conto economico riclassificato dell'esercizio 2005 redatto secondo i previgenti principi contabili**

(in euro)	2005	Effetto di transizione agli IAS/IFRS	2005 IAS/IFRS
Margine di interesse	135.406.936	16.255	135.423.191
Commissioni nette	125.807.922		125.807.922
Dividendi	7.214.403		7.214.403
Profitti da operazioni finanziarie	11.303.243	517.365	11.820.608
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>279.732.504</b>	<b>533.620</b>	<b>280.266.124</b>
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti	-27.569.455	-4.465.523	-32.034.978
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>252.163.049</b>	<b>-3.931.903</b>	<b>248.231.146</b>
Spese per il personale	-111.825.574	-812.303	-112.637.877
Altre spese amministrative	-108.151.684	-21.187	-108.172.871
Accantonamenti per rischi e oneri	-16.801.338	-3.674.845	-20.476.183
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-18.169.235	1.635.768	-16.533.467
Altri oneri/proventi di gestione	55.249.093	-373.501	54.875.592
<b>Costi operativi</b>	<b>-199.698.738</b>	<b>-3.246.068</b>	<b>-202.944.806</b>
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>52.464.311</b>	<b>-7.177.971</b>	<b>45.286.340</b>
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-6.567.848		-6.567.848
Utile (Perdita) straordinario	1.701.998		1.701.998
Imposte sul reddito dell'esercizio	-19.959.651	2.254.463	-17.705.188
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>27.638.810</b>	<b>-4.923.508</b>	<b>22.715.302</b>



Prospetto riepilogativo delle movimentazioni di patrimonio netto, evidenziante l'impatto delle rettifiche rese necessarie dall'adozione dei principi contabili internazionali							
(in euro)	Patrimonio netto al 01/01/2005	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Utile di esercizio 2005	Patrimonio netto al 31/12/2005	Rettifiche IAS/IFRS	Patrimonio netto al 01/01/2006
Capitale:							
a) azioni ordinarie	80.000.000				80.000.000		80.000.000
b) altre azioni							
Sovraprezzi di emissione	49.413.513				49.413.513		49.413.513
Riserve:							
a) di utili	182.032.176	-7.472.216	23.859.501		198.419.461	7.927.451	206.346.912
b) altre	0	-140.000	140.000		0		0
Riserve da valutazione:							
a) disponibili per la vendita	0				0	3.689.122	3.689.122
b) copertura flussi finanziari	0				0		0
c) altre (leggi speciali)	14.403.842		11.353.135		25.756.977	-8.098.418	17.658.559
Strumenti di capitale	0				0		0
Azioni proprie	0				0		0
Utile di esercizio	27.999.501	-4.000.000	-23.999.501	27.638.810	27.638.810	-4.923.508	22.715.302
<b>Patrimonio netto</b>	<b>353.849.032</b>	<b>-11.612.216</b>	<b>11.353.135</b>	<b>27.638.810</b>	<b>381.228.761</b>	<b>-1.405.353</b>	<b>379.823.408</b>

---

## **PARTE A – POLITICHE CONTABILI**

---

## A.1 PARTE GENERALE

### SEZIONE 1

#### **DICHIARAZIONE DI CONFORMITA' AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI**

Il presente bilancio è redatto secondo gli *International Financial Reporting Standards* e gli *International Accounting Standards* ( nel seguito "Ifrs" o "Ias" o principi contabili internazionali) omologati dalla Unione Europea e in vigore al momento della sua approvazione.

Il bilancio riflette le situazioni economiche e patrimoniali della Sella HoldingBanca.

I principi IAS/IFRS vigenti alla data di redazione del bilancio e le relative interpretazioni, adottati nella redazione del presente bilancio in funzione del verificarsi degli eventi da questi disciplinati, sono di seguito elencati.

<b>Principio Contabile</b>	<b>Titolo</b>
IAS 1	Presentazione del Bilancio
IAS 2	Rimanenze
IAS 7	Rendiconto Finanziario
IAS 8	Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori
IAS 10	Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio
IAS 11	Commesse a lungo termine
IAS 12	Imposte sul reddito
IAS 14	Informativa di settore
IAS 16	Immobili, impianti e macchinari
IAS 17	Leasing
IAS 18	Ricavi
IAS 19	Benefici ai dipendenti
IAS 20	Contabilizzazione dei contributi pubblici
IAS 21	Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere
IAS 23	Oneri finanziari
IAS 24	Informativa di bilancio per le parti correlate
IAS 26	Fondi di previdenza
IAS 27	Bilancio consolidato e separato
IAS 28	Partecipazioni in società collegate
IAS 29	Informazioni contabili in economie iperinflazionate
IAS 30	Informazioni richieste nel bilancio delle banche e degli istituti finanziari
IAS 31	Partecipazioni in joint venture
IAS 32	Strumenti finanziari: esposizione in bilancio e informazioni integrative
IAS 33	Utile per azioni
IAS 34	Bilanci intermedi
IAS 36	Riduzione durevole di valore delle attività
IAS 37	Accantonamento, passività e attività potenziali
IAS 38	Attività immateriali
IAS 39	Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione
IAS 40	Investimenti immobiliari
IAS 41	Agricoltura
IFRS 1	Prima adozione dei principi contabili internazionali
IFRS 2	Pagamenti basati sulle azioni
IFRS 3	Aggregazioni Aziendali
IFRS 4	Contratti assicurativi
IFRS 5	Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate
IFRS 6	Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie

<b>Interpretazioni</b>	
IFRIC 1	Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività simili
IFRIC 2	Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili
IFRIC 4	Determinare se un accordo contiene un leasing
IFRIC 5	Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali
SIC 7	Introduzione dell'Euro
SIC 10	Assistenza pubblica – Nessuna specifica relazione alle attività operative
SIC 12	Consolidamento – Società a destinazione specifica (Società veicolo)

## **SEZIONE 2**

### **PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE**

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa, ed è corredato della relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Il bilancio è redatto in migliaia di euro.

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

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

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

### **SEZIONE 3**

## **EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Non ci sono eventi successivi significativi da evidenziare.

## **SEZIONE 4** **ALTRI ASPETTI**

Non ci sono altri aspetti significativi da evidenziare.

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

### 1 – ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

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

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

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

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

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

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato (*bid price*). In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

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

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

### 2 – ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

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

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

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

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

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

Con riferimento alle interessenze azionarie non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, nel caso si tratti di strumenti di capitale non aventi un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo e per i quali non sia quindi possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, sono mantenuti al costo e svalutati nell'eventualità in cui siano riscontrate perdite durevoli di valore. La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione durevole di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione



semestrale e la corrispondente perdita è rilevata a Conto Economico. Tali perdite non vengono riprese anche se i motivi della perdita durevole di valore vengono meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione.

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

### 3 – ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

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

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

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

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

### 4 – CREDITI

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

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

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento - calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri

del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

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

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

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

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita e cioè, di norma, i crediti in bonis, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a rischio, sono sottoposti a valutazione collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto della PD (Probability of Default) e della LGD (Loss Given Default) determinate in base all'Accordo di Basilea II. In tal modo viene effettuata la stima della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico. Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data.

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

## 5 – ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Sella Holding Banca non ha previsto per il bilancio 2006 l'adozione della cosiddetta *fair value* option, cioè non si è avvalso della possibilità di valutare al *fair value*, con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico, attività finanziarie diverse da quelle per le quali lo IAS 39 richiede l'applicazione del criterio del *fair value* in virtù della specifica destinazione funzionale. Dunque, vengono valutate al *fair value* con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico esclusivamente le attività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione, quelle oggetto di copertura di *fair value* e i contratti derivati di copertura.

## 6 – OPERAZIONI DI COPERTURA

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

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

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

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

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

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

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

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

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

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

## 7 – PARTECIPAZIONI

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

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al costo.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi

successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

## 8 – ATTIVITA' MATERIALI

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

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

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione: dei terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, in virtù dell'applicazione dell'approccio per componenti, sono considerati beni separabili dall'edificio; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra".

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

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

## 9 – ATTIVITA' IMMATERIALI

Le attività immateriali sono rappresentate dal software applicativo ad utilizzazione pluriennale. Sono iscritte al costo, comprensivo degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

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

## 10 - ATTIVITA' NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITA' ASSOCIATE AD ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE

Sella Holding Banca non ha in corso operazioni di dismissione.

## 11 – FISCALITA' CORRENTE E DIFFERITA

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

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

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

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

## 12 – FONDI PER RISCHI ED ONERI

Gli altri fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare. Nella sottovoce "altri fondi" figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali.

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

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

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono atualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'effetto dell'atualizzazione è rilevato a conto economico.

## 13 – DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

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

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

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

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

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico. Il

ricollocaamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

## 14 – PASSIVITA FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

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

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

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

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

## 15 – PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Sella Holding Banca non ha previsto per il bilancio 2006 l'adozione della cosiddetta *fair value* option, cioè non si è avvalso della possibilità di valutare al *fair value*, con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico, passività finanziarie diverse da quelle per le quali lo IAS 39 richiede l'applicazione del criterio del *fair value* in virtù della specifica destinazione funzionale. Dunque, vengono valutate al *fair value* con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico esclusivamente le passività finanziarie classificate nel portafoglio di negoziazione, quelle oggetto di copertura di *fair value* e i contratti derivati di copertura.

## 16 OPERAZIONI IN VALUTA

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

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

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

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

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

## 17 – ALTRE INFORMAZIONI

### Benefici per i Dipendenti

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

### Dividendi e riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o, comunque, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile. In particolare, i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

---

## **PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

---

### **ATTIVO**

# SEZIONE 1

## CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE - VOCE 10

### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
a) Cassa	5	62.466
b) Depositi liberi presso banche centrali		
<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>62.466</b>



## SEZIONE 2 ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2006			Totale 31/12/2005		
	Quotati	Non quotati	Totale	Quotati	Non quotati	Totale
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito	402.801	11.162	<b>413.963</b>	497.036	36.436	<b>533.472</b>
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	402.801	11.162	<b>413.963</b>	497.036	36.436	<b>533.472</b>
2. Titoli di capitale	1.030		<b>1.030</b>	2.501		<b>2.501</b>
3. Quote di O.I.C.R.	10.173		<b>10.173</b>	2.618		<b>2.618</b>
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
5. Attività deteriorate	411		<b>411</b>			
6. Attività cedute non cancellate	99		<b>99</b>	315.307		<b>315.307</b>
<b>Totale A</b>	<b>414.514</b>	<b>11.162</b>	<b>425.676</b>	<b>817.462</b>	<b>36.436</b>	<b>853.898</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari:	632	43.283	<b>43.915</b>	1.371	32.189	<b>33.560</b>
1.1 di negoziazione	632	41.562	<b>42.194</b>	1.371	32.189	<b>33.560</b>
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
1.3 altri		1.721	<b>1.721</b>			
2. Derivati creditizi:						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>	<b>632</b>	<b>43.283</b>	<b>43.915</b>	<b>1.371</b>	<b>32.189</b>	<b>33.560</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>415.146</b>	<b>54.445</b>	<b>469.591</b>	<b>818.833</b>	<b>68.625</b>	<b>887.458</b>

## 2.2 Attività finanziare detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>413.963</b>	<b>533.472</b>
a) Governi e Banche Centrali	107.404	203.058
b) Altri enti pubblici	63.187	760
c) Banche	157.193	163.172
d) Altri emittenti	86.179	166.482
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>1.030</b>	<b>2.501</b>
a) Banche		
b) Altri emittenti:	1.030	2.501
- imprese di assicurazione	582	
- società finanziarie	2	
- imprese non finanziarie	446	2.501
- altri		
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>10.173</b>	<b>2.618</b>
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>5. Attività deteriorate</b>	<b>411</b>	
a) Governi e Banche Centrali	387	
b) Altri enti pubblici		
c) Banche	24	
d) Altri soggetti		
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>	<b>99</b>	<b>315.307</b>
a) Governi e Banche Centrali	99	315.307
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>Totale A</b>	<b>425.676</b>	<b>853.898</b>
<b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>		
a) Banche	15.691	23.047
b) Clientela	28.224	13.204
<b>Totale B</b>	<b>43.915</b>	<b>36.251</b>
<b>Totale (A + B)</b>	<b>469.591</b>	<b>890.149</b>

### 2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: Strumenti derivati di negoziazione

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altri	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A) Derivati quotati</b>							
<b>1) Derivati finanziari:</b>							
con scambio di capitale			632			632	1.371
- opzioni acquistate							1.371
- altri derivati							1.276
senza scambio di capitale			632			632	95
- opzioni acquistate			632			632	
- altri derivati							
<b>2) Derivati creditizi</b>							
con scambio di capitale							
senza scambio di capitale							
<b>Totale A</b>			<b>632</b>			<b>632</b>	<b>1.371</b>
<b>B) Derivati non quotati</b>							
<b>1) Derivati finanziari:</b>							
con scambio di capitale	23.739	17.823	1.721			43.283	34.880
- opzioni acquistate		17.561				17.561	16.644
- altri derivati		3.198				3.198	4.272
senza scambio di capitale	23.739	14.363	1.721			43.283	12.372
- opzioni acquistate	3.690		1.721			5.411	18.236
- altri derivati	20.049	262				20.311	6.078
senza scambio di capitale							12.158
<b>2) Derivati creditizi</b>							
con scambio di capitale							
senza scambio di capitale							
<b>Totale B</b>	<b>23.739</b>	<b>17.823</b>	<b>1.721</b>			<b>43.283</b>	<b>34.880</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>23.739</b>	<b>17.823</b>	<b>2.353</b>			<b>43.915</b>	<b>36.251</b>

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 31/12/2006
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>533.472</b>	<b>2.501</b>	<b>2.618</b>		<b>538.591</b>
<b>B. Aumenti</b>	61.506.202	9.645.768	14.299		71.166.269
B1. Acquisti	61.491.863	9.640.233	13.867		71.145.963
B2. Variazioni positive di fair value					
B3. Altre variazioni (*)	14.339	5.535	432		20.306
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>61.625.711</b>	<b>9.647.239</b>	<b>6.744</b>		<b>71.279.694</b>
C1. Vendite	61.487.473	9.646.789	6.360		71.140.622
C2. Rimborsi	68.749		47		68.796
C3. Variazioni negative di fair value					
C4. Altre variazioni (*)	69.489	450	337		70.276
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>413.963</b>	<b>1.030</b>	<b>10.173</b>		<b>425.166</b>

(\*) Nella voce "altre variazioni" sono comprese le attività cedute in sede di conferimento del ramo d'azienda a Banca Sella.

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda alla Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

## SEZIONE 4

### ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA -

#### VOCE 40

#### 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito				9.743
1.1 Titoli strutturati				
1.2 Altri titoli di debito				9.743
2. Titoli di capitale		50.618		34.504
2.1 Valutati al <i>fair value</i>		47.388		6.478
2.2 Valutati al costo		3.230		28.026
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
5. Attività deteriorate				
6. Attività cedute non cancellate				
<b>Totale</b>		<b>50.618</b>		<b>44.247</b>

#### 4.2 Attività finanziarie detenute per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>1. Titoli di debito</b>		9.743
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		9.743
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>50.618</b>	<b>34.504</b>
a) Banche	8	4.544
b) Altri emittenti:	50.610	29.960
- Imprese di assicurazione		
- Società finanziare	49.299	1.826
- Imprese non finanziarie	1.311	28.084
- Altri		50
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>		
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>5. Attività deteriorate</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>Totale</b>	<b>50.618</b>	<b>44.247</b>

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>9.743</b>	<b>34.504</b>			<b>44.247</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>47.790</b>			<b>47.790</b>
B.1 Acquisti		7.769			7.769
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>		40.021			40.021
B.3 Riprese di valore					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B.4 Trasferimenti da altri portafogli					
B.5 Altre variazioni (*)					
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>9.743</b>	<b>31.676</b>			<b>41.419</b>
C.1 Vendite		31.676			31.676
C.2 Rimborsi					
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>					
C.4 Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C.5 Trasferimenti da altri portafogli					
C.6 Altre variazioni (*)	9.743				9.743
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>50.618</b>			<b>50.618</b>

(\*) Nella voce "altre variazioni" sono comprese le attività cedute in sede di conferimento del ramo d'azienda a Banca Sella.

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda alla Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

## SEZIONE 5

### ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

#### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

Tipologia di operazioni/valori	Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
1. Titoli di debito	60.404	61.539	60.257	64.461
1.1 Strutturati				
1.2 Altri titoli di debito	60.404	61.539	60.257	64.461
2. Finanziamenti				
3. Attività deteriorate				
4. Attività cedute non cancellate				
<b>Totale</b>	<b>60.404</b>	<b>61.539</b>	<b>60.257</b>	<b>64.461</b>

#### 5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

Tipologia di operazioni/valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>60.404</b>	<b>60.257</b>
a) Governi e Banche Centrali	60.404	60.257
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti		
<b>2. Finanziamenti</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>3. Attività deteriorate</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>4. Attività cedute non cancellate</b>		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
<b>Totale</b>	<b>60.404</b>	<b>60.257</b>

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

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>60.257</b>		<b>60.257</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>147</b>		<b>147</b>
B1. Acquisti			
B2. Riprese di valore			
B3. Trasferimenti da altri portafogli			
B4. Altre variazioni (*)	147		147
<b>C. Diminuzioni</b>			
C1. Vendite			
C2. Rimborsi			
C3. Rettifiche di valore			
C4. Trasferimenti ad altri portafogli			
C5. Altre variazioni (*)			
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>60.404</b>		<b>60.404</b>

(\*) Nella voce "altre variazioni" sono comprese le attività cedute in sede di conferimento del ramo d'azienda a Banca Sella.

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda alla Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

## SEZIONE 6

### CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

#### 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia di operazioni/valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A) Crediti verso banche centrali</b>	<b>6.400</b>	<b>204.322</b>
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	6.400	204.322
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
<b>B) Crediti verso banche</b>	<b>2.357.636</b>	<b>1.169.064</b>
1. Conti correnti e depositi liberi	131.613	256.871
2. Depositi vincolati	794.005	413.230
3. Altri finanziamenti	690.283	493.707
3.1 pronti contro termine attivi	650.327	493.444
3.2 locazione finanziaria		
3.3 altri	39.956	263
4. Titoli di debito	741.589	5.025
4.1 strutturati		
4.2 altri	741.589	5.025
5. Attività deteriorate	146	231
6. Attività cedute non cancellate		
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>2.364.036</b>	<b>1.373.386</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>2.364.036</b>	<b>1.373.386</b>



## SEZIONE 7

### CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

#### 7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia di operazioni/valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Conti correnti	321.492	994.048
2. Pronti contro termine		
3. Mutui	504.666	1.630.786
4. Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	69.056	239.333
5. Locazione finanziaria		
6. <i>Factoring</i>		
7. Altre operazioni	393.290	1.303.920
8. Titoli di debito		
8.1 Strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		
9. Attività deteriorate	65	95.111
10. Attività cedute non cancellate		258.295
<b>Totale (valore di bilancio)</b>	<b>1.288.569</b>	<b>4.521.493</b>
<b>Totale (fair value)</b>	<b>1.288.569</b>	<b>4.521.493</b>

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

Tipologia di operazioni/valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>1. Titoli di debito emessi da:</b>		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri emittenti		
- Imprese non finanziarie		
- Imprese finanziarie		
- Assicurazioni		
- Altri		
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>1.288.504</b>	<b>4.168.087</b>
a) Governi		713
b) Altri Enti pubblici	2	11.500
c) Altri soggetti	1.288.502	4.155.874
- Imprese non finanziarie	8.339	1.658.324
- Imprese finanziarie	1.219.127	1.347.017
- Assicurazioni	9	
- Altri	61.027	1.150.533
<b>3. Attività deteriorate:</b>	<b>65</b>	<b>95.111</b>
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti	65	95.111
- Imprese non finanziarie	52	66.939
- Imprese finanziarie		203
- Assicurazioni		
- Altri	13	27.969
<b>4. Attività cedute non cancellate:</b>		<b>258.295</b>
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti		258.295
- Imprese non finanziarie		
- Imprese finanziarie		
- Assicurazioni		
- Altri		258.295
<b>Totale</b>	<b>1.288.569</b>	<b>4.521.493</b>

## SEZIONE 8 DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

### 8.1 derivati di copertura: per tipologia e attività sottostanti

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 31/12/2006
<b>A. Quotati</b>						
<i>1. Derivati finanziari</i>						
con scambio di capitale						
- opzioni acquistate						
- altri derivati						
senza scambio di capitale						
- opzioni acquistate						
- altri derivati						
<i>2. Derivati Creditizi</i>						
con scambio di capitale						
senza scambio di capitale						
<b>Totale A</b>						
<b>B) Non quotati</b>						
<i>1. Derivati finanziari</i>						
con scambio di capitale						
- opzioni acquistate						
- altri derivati						
senza scambio di capitale						
- opzioni acquistate						
- altri derivati						
<i>2. Derivati Creditizi</i>						
con scambio di capitale						
senza scambio di capitale						
<b>Totale B</b>	<b>1.700</b>					<b>1.700</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2006</b>	<b>1.700</b>					<b>1.700</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2005</b>	<b>1.698</b>					<b>1.698</b>

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value					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								
2. Crediti								
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Portafoglio								
<b>Totale attività</b>								
1. Passività finanziarie								
2. Portafoglio								
<b>Totale passività</b>	<b>1.700</b>							

## SEZIONE 10 LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

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

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
B.C. Finanziaria S.p.A.	Biella	80,03	
Banca Patrimoni S.p.A.	Torino	56,11	
Banca Sella S.p.A.	Biella	100,00	
Biella Leasing S.p.A.	Biella	76,84	
Brosel S.p.A.	Biella	60,50	
C.B.A. Vita S.p.A.	Milano	82,00	
Consel S.p.A.	Torino	76,84	
Easy Nolo S.p.A.	Biella	84,44	
Immobiliare Lanificio M.Sella S.p.A.	Biella	100,00	
Immobiliare Sella S.p.A.	Biella	100,00	
Secursel S.p.A.	Biella	80,00	
Selfid S.p.A.	Biella	88,00	
Sella Bank Luxembourg S.a.	Lussemburgo	23,66	
Sella Capital Management SGR. S.p.A.	Milano	85,93	
Sella Capital Markets SIM.p.a. (in liquid.)	Milano	80,01	
Sella Consult SIM.p.a.	Biella	79,01	
Sella Corporate Finance S.p.A.	Biella	99,50	
Sella Gestioni SGR S.p.A.	Milano	74,65	
Sella Holding N.v.	Olanda	100,00	
Sella South Holding S.p.A.	Biella	100,00	
Selsoft Direct marketing S.p.A. (in liquidazione)	Biella	100,00	
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>			
S.C.P. VDP1	Principato di Monaco	29,00	

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

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>						
B.C. Finanziaria S.p.A.	40.256	626	564	36.877	43.217	
Banca Patrimoni S.p.A.	426.782	47.251	2.012	44.763	19.156	
Banca Sella S.p.A.	6.436.615	447.450	35.460	337.834	300.000	
Biella Leasing S.p.A.	900.471	49.043	6.433	42.358	15.718	
Brosel S.p.A.	3.935	3.233	559	2.051	499	
C.B.A. Vita S.p.A.	697.533	183.007	4.073	44.371	49.057	
Consel S.p.A.	631.279	49.537	2.097	40.967	24.988	
Easy Nolo S.p.A.	6.247	8.596	274	3.109	1.627	
Immobiliare Lanificio M.Sella S.p.A.	31.818	1.162	-568	29.961	25.083	
Immobiliare Sella S.p.A.	7.326	1.317	-83	3.782	6.637	
Secursel S.p.A.	78	41		13	8	
Selfid S.p.A.	1.646	696	132	1.174	1.364	
Sella Bank Luxembourg S.a.	540.253	11.919	-3.963	21.295	5.608	
Sella Capital Management SGR. S.p.A.	8.601	5.959	442	6.485	4.561	
Sella Capital Markets SIM.p.a. (in liquid.)	9.495	260	51	9.398	7.372	
Sella Consult SIM.p.a.	15.836	22.332	1.387	7.110	6.536	
Sella Corporate Finance S.p.A.	1.065	689	102	773	514	
Sella Gestioni SGR S.p.A.	43.706	40.306	1.403	32.798	24.591	
Sella Holding N.v.	58.440	1.469	9	28.064	47.274	
Sella South Holding S.p.A.	63.181	1.427	985	56.992	51.659	
Selsoft Direct marketing S.p.A. (in liquidazione)	581	625	135	459	544	
<b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>						
S.C.P. VDP1	5.935	65.757	-26	1.974	580	
<b>Totale</b>	<b>9.931.079</b>	<b>942.702</b>	<b>51.478</b>	<b>752.608</b>	<b>636.593</b>	

**10.3 Partecipazioni: variazioni annue**

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>285.357</b>	<b>276.765</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>353.353</b>	<b>61.704</b>
B.1 Acquisti	353.353	61.704
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>2.117</b>	<b>53.112</b>
C.1 Vendite	2.117	46.670
C.2 Rettifiche di valore		6.442
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>636.593</b>	<b>285.357</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>24.410</b>	<b>24.410</b>

## SEZIONE 11

### ATTIVITA' MATERIALI - VOCE 110

#### 11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 2006	Totale 2005
<b>A. Attività ad uso funzionale</b>	<b>59.117</b>	<b>61.777</b>
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>59.117</b>	<b>61.777</b>
a) terreni	10.268	10.255
b) fabbricati	39.064	39.067
c) mobili	208	301
d) impianti elettronici	9.577	12.154
e) altre		
<b>1.2 acquisite in locazione finanziaria</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>Totale A</b>	<b>59.117</b>	<b>61.777</b>
<b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b>	<b>2.229</b>	<b>3.368</b>
<b>2.1 di proprietà</b>	<b>2.229</b>	<b>3.368</b>
a) terreni	932	945
b) fabbricati	1.297	2.423
<b>2.2 acquisite in locazione finanziaria</b>		
a) terreni		
b) fabbricati		
<b>Totale B</b>	<b>2.229</b>	<b>3.368</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>61.346</b>	<b>65.145</b>

### 11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>10.255</b>	<b>49.623</b>	<b>9.743</b>	<b>108.277</b>		<b>177.898</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette		10.556	9.442	96.123		116.121
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>10.255</b>	<b>39.067</b>	<b>301</b>	<b>12.154</b>		<b>61.777</b>
<b>B. Aumenti:</b>	<b>13</b>	<b>1.532</b>	<b>452</b>	<b>5.962</b>		<b>7.959</b>
B.1 Acquisti		527	119	5.962		6.608
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	13	1.004				1.017
B.7 Altre variazioni (*)		1	333			334
<b>C. Diminuzioni:</b>		<b>1.535</b>	<b>545</b>	<b>8.539</b>		<b>10.619</b>
C.1 Vendite				61		61
C.2 Ammortamenti		1.535	77	4.454		6.066
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni (*)			468	4.024		4.492
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>10.268</b>	<b>39.064</b>	<b>208</b>	<b>9.577</b>		<b>59.117</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette		12.450	2.504	72.661		87.512
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>10.268</b>	<b>51.514</b>	<b>2.712</b>	<b>82.238</b>		<b>146.629</b>
<b>E. Valutazione al costo</b>	<b>10.268</b>	<b>39.064</b>	<b>208</b>	<b>9.577</b>		<b>59.117</b>

(\*) Nella voce "altre variazioni" sono comprese le attività cedute in sede di conferimento del ramo d'azienda a Banca Sella.

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda alla Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

**11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: "variazioni annue"**

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>945</b>	<b>2.423</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
B.1 Acquisti		4
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		
B.3 Variazioni positive nette di <i>fair value</i>		
B.4 Riprese di valore		
B.5 Differenze di cambio positive		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre variazioni (*)		
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>13</b>	<b>1.130</b>
C.1 Vendite		
C.2 Ammortamenti		51
C.3 Variazioni negative nette di <i>fair value</i>		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5 Differenze cambio negative		
C.6 Trasferimenti da altri portafogli di attività	13	1.004
a) immobili ad uso funzionale	13	1.004
b) attività non correnti in via di dismissione		
C.7 Altre variazioni (*)		75
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>932</b>	<b>1.297</b>
<b>E. Valutazione al <i>fair value</i></b>	<b>932</b>	<b>1.297</b>

(\*) Nella voce "altre variazioni" sono comprese le attività cedute in sede di conferimento del ramo d'azienda a Banca Sella.

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda alla Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

## SEZIONE 12

### ATTIVITA' IMMATERIALI - VOCE 120

#### 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/valori	Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento:				3.775
A.1.1 di pertinenza del gruppo				3.775
A.1.2 di pertinenza dei terzi				
A.2 Altre attività immateriali:	17.431		13.126	
A.2.1 Attività valutate al costo	17.431		13.126	
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	17.431		13.126	
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>17.431</b>		<b>13.126</b>	<b>3.775</b>

#### 12.2 Attività immateriali: "variazioni annue"

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		LIM.	ILLIM.	LIM.	ILLIM.	
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>6.473</b>			<b>80.244</b>		<b>86.717</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	2.698			67.118		69.816
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>3.775</b>			<b>13.126</b>		<b>16.901</b>
<b>B. Aumenti</b>				<b>10.956</b>		<b>10.956</b>
B.1 Acquisti				10.244		10.244
B.2 Incrementi di attività immateriali interne						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni (*)				712		712
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>3.775</b>			<b>6.651</b>		<b>10.426</b>
C.1 Vendite				50		50
C.2 Rettifiche di valore				6.520		6.520
- Ammortamenti				6.520		6.520
- Svalutazioni						
- patrimonio netto						
- conto economico						
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>						
- a patrimonio netto						
- a conto economico						
C.4 Trasn. alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni (*)	3.775			81		3.856
<b>D. Rimanenze finali nette</b>				<b>17.431</b>		<b>17.431</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette				73.638		73.638
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>				<b>91.069</b>		<b>91.069</b>
F. Valutazione al costo				17.431		17.431

(\*) Nella voce "altre variazioni" sono comprese le attività cedute in sede di conferimento del ramo d'azienda a Banca Sella.

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda alla Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

#### Legenda

Lim: a durata limitata

Illim: a durata illimitata



## SEZIONE 13

### LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA' FISCALI - VOCI 130 DELL'ATTIVO E 80 DEL PASSIVO

#### 13.1 - Attività per imposte anticipate: composizione

	Ires	Irap	Totale
Perdite su crediti	4.735	206	4.941
Fondi per rischi ed oneri di natura diversa	1.061	33	1.094
Ammortamenti immobili	2.453	292	2.745
Svalutazioni partecipazioni	979		979
Spese amministrative diverse	812	29	841
Altre attività	543	46	589
Spese del personale	276		276
<b>Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)</b>	<b>10.859</b>	<b>606</b>	<b>11.465</b>

#### 13.2 - Passività per imposte differite: composizione

	Ires	Irap	Totale
Svalutazione crediti	1.320		1.320
Diverso calcolo ammortamenti su beni materiali	1.306	168	1.474
Altre passività	535	49	584
Diverso calcolo ammortamenti su beni immateriali	314	40	354
Contributi costi per la formazione	213		213
Attualizzazione fondi rischi ed oneri di natura diversa	156	14	170
<b>Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)</b>	<b>3.844</b>	<b>271</b>	<b>4.115</b>
Valutazione attività finanziarie disponibili per la vendita	2.113		2.113
<b>Totale imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)</b>	<b>2.113</b>		<b>2.113</b>

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

	Ires	Irap	Totale
Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)	10.859	117	11.465
Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)	-761	-47	-4.115
Totale imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)	-2.113		-2.113
<b>Totale attività fiscali - anticipate (voce 130 b. dello Stato patrimoniale attivo)</b>	<b>7.985</b>	<b>70</b>	<b>5.237</b>

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

	Totale 2006	Totale 2005
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>38.967</b>	<b>9.997</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>4.864</b>	<b>33.572</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.849	31.856
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		15.337
c) riprese di valore		
d) altre	1.849	16.519
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	3.015	1.716
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>32.366</b>	<b>4.602</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		4.362
a) rigiri	11.142	4.362
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre riduzioni	21.224	240
<b>4. Importo finale</b>	<b>11.465</b>	<b>38.967</b>

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

	Totale 2006	Totale 2005
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>7.997</b>	<b>12.567</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>4.004</b>	<b>6.967</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.968	2.725
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		971
c) altre	1.968	1.754
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	2.036	4.242
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>7.886</b>	<b>11.537</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	7.886	11.537
a) rigiri	5.103	11.537
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	2.783	
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>4.115</b>	<b>7.997</b>

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

	Totale 2006	Totale 2005
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>95</b>	
<b>2. Aumenti</b>	<b>2.113</b>	<b>95</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	2.113	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		95
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>95</b>	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	95	
a) rigiri	95	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>2.113</b>	<b>95</b>

## SEZIONE 15 ALTRE ATTIVITA'- VOCE 150

### 15.1 Altre attività: composizione

	Saldi al: 31/12/2006	Saldi al: 31/12/2005
Partite viaggianti	1.115	530
Effetti ed altri valori all'incasso		142
Assegni di c/c tratti su terzi	72	31.890
Assegni di c/c tratti sulla banca	12.826	15.951
Cedole e titoli scaduti in corso di negoziazione	10.001	57
Margini giornalieri su contratti derivati trattati in mercati regolamentati in corso di regolamento	54.560	23.998
Commissioni e provvigioni in corso di addebito	23.277	28.414
Disposizioni di pagamento in corso di addebito	14.042	60.246
Pensioni riconosciute ai beneficiari in attesa di accredito da INPS		52.468
Spese per migliorie su beni di terzi	89	2.264
Modulistica di magazzino	157	471
Ratei e risconti	2.059	4.436
Anticipi e crediti/fornitori	13	1.784
Altre	12.978	11.568
<b>Totale</b>	<b>131.189</b>	<b>234.219</b>

---

## **PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

---

### **PASSIVO**

# SEZIONE 1

## DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

### 1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>9.997</b>	
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>2.921.625</b>	<b>1.008.617</b>
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	1.694.411	433.194
2.2 Depositi vincolati (compresi c/c vincolati)	798.948	478.937
2.3. Finanziamenti	23.875	23.667
2.3.1 Locazione finanziaria		
2.3.2 Altri	23.875	23.667
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	110	
2.5.1 Pronti contro termine	110	
2.5.2 Altre		
2.6 Altri debiti	404.281	72.819
2.6.1 Altri debiti - Pronti contro termine	404.281	72.819
2.6.2 Altri debiti - Altri		
<b>Totale</b>	<b>2.931.622</b>	<b>1.008.617</b>
<i>Fair value</i>	<b>2.931.622</b>	<b>1.008.617</b>

## SEZIONE 2

### DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

#### 2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Conti correnti e depositi liberi	159.222	3.752.023
2. Depositi vincolati e c/c vincolati	19.619	128.153
3. Fondi di terzi in amministrazione		15.690
4. Finanziamenti		
4.1 Locazione finanziaria		
4.2 Altri		
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio		559.907
6.1 Pronti contro termine passivi		306.329
6.2 Altri		253.578
7. Altri debiti	46.884	430.916
7.1 PCT passivi		354.026
7.2 Altri	46.884	76.890
<b>Totale</b>	<b>225.725</b>	<b>4.886.689</b>
<i>Fair value</i>	<i>225.725</i>	<i>4.885.238</i>

## SEZIONE 3

### TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

#### 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli/Valori	Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
<b>A. Titoli quotati</b>	<b>854.770</b>	<b>853.836</b>	<b>501.688</b>	<b>501.688</b>
1. Obbligazioni	854.770	853.836	501.688	501.688
1.1 strutturate				
1.2 altre	854.770	853.836	501.688	501.688
2. Altri titoli				
2.1 strutturati				
2.2 altri				
<b>B. Titoli non quotati</b>	<b>426.465</b>	<b>427.244</b>	<b>440.261</b>	<b>440.261</b>
1. Obbligazioni	426.465	427.244	437.046	437.046
1.1 strutturate	14.883	14.939	24.906	24.906
1.2 altre	411.582	412.305	412.140	412.140
2. Altri titoli			3.215	3.215
2.1 strutturati				
2.2 altri			3.215	3.215
<b>Totale</b>	<b>1.281.235</b>	<b>1.281.080</b>	<b>941.949</b>	<b>941.949</b>

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

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
- titoli subordinati	268.257	220.024
<b>Totale</b>	<b>268.257</b>	<b>220.024</b>

#### 3.3 Titoli in circolazione: titoli oggetto di copertura specifica

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Titoli oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i>		
a) rischio di tasso di interesse	24.086	34.650
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		



## SEZIONE 4

### PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

#### 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia di operazioni/Valori	Totale 31/12/2006			Totale 31/12/2005			
	VN	FV		VN	FV		FV*
		Q	NQ		Q	NQ	
<b>A. Passività per cassa</b>							
1. Debiti verso banche							
2. Debiti verso clientela							
3. Titoli di debito							
3.1 Obbligazioni							
3.1.1 Strutturate							
3.1.2 Altre obbligazioni							
3.2 Altri titoli							
3.2.1 Strutturati							
3.2.2 Altri							
<b>Totale A</b>							
<b>B. Strumenti derivati</b>							
1. Derivati finanziari		2.203	41.399		1.807	37.153	
1.1 Di negoziazione		1.802	41.399		1.807	31.474	
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>							
1.3 Altri		401				5.679	
2. Derivati creditizi			574			582	
2.1 Di negoziazione							
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>							
2.3 Altri			574			582	
<b>Totale B</b>							
<b>Totale (A+B)</b>							
		<b>2.203</b>	<b>41.973</b>		<b>1.807</b>	<b>37.735</b>	
		<b>2.203</b>	<b>41.973</b>		<b>1.807</b>	<b>37.735</b>	

#### Legenda

FV = *Fair value*

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

VN = valore nominale

Q = quotati

NQ = non quotati

#### 4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A) Derivati quotati</b>			<b>2.203</b>			<b>2.203</b>	<b>1.807</b>
<b>1. Derivati finanziari:</b>			<b>2.203</b>			<b>2.203</b>	<b>1.807</b>
con scambio di capitale							80
- opzione emesse							
- altri derivati							80
senza scambio di capitale			<b>2.203</b>			<b>2.203</b>	<b>1.727</b>
- opzione emesse			2.203			1.920	1.703
- altri derivati						283	24
<b>2. Derivati creditizi:</b>							
con scambio di capitale							
senza scambio di capitale							
<b>Totale A</b>			<b>2.203</b>			<b>2.203</b>	<b>1.807</b>
<b>B) Derivati non quotati</b>	<b>22.793</b>	<b>16.885</b>	<b>1.721</b>	<b>574</b>		<b>41.973</b>	<b>32.056</b>
<b>1. Derivati finanziari:</b>	<b>22.793</b>	<b>16.885</b>	<b>1.721</b>			<b>41.399</b>	<b>31.475</b>
con scambio di capitale		16.496				16.496	12.656
- opzione emesse		2.797				2.797	4.272
- altri derivati		13.699				13.699	8.384
senza scambio di capitale	22.793	389	1.721			24.903	18.819
- opzione emesse	3.665		1.721			5.386	3.505
- altri derivati	19.128	389				19.517	15.314
<b>2. Derivati creditizi:</b>				<b>574</b>		<b>574</b>	<b>581</b>
con scambio di capitale				574		574	581
senza scambio di capitale							
<b>Totale B</b>	<b>22.793</b>	<b>16.885</b>	<b>1.721</b>	<b>574</b>		<b>41.973</b>	<b>32.056</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>22.793</b>	<b>16.885</b>	<b>3.924</b>	<b>574</b>		<b>44.176</b>	<b>33.863</b>

## SEZIONE 6 DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

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

Tipologia di derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
<b>A) Quotati</b>						
<i>1) Derivati finanziari</i>						
con scambio di capitale						
- opzione emesse						
- altri derivati						
senza scambio di capitale						
- opzione emesse						
- altri derivati						
<i>2) Derivati creditizi</i>						
con scambio di capitale						
senza scambio di capitale						
<b>Totale A</b>						
<b>B) Non quotati</b>						
	227					227
<i>1) Derivati finanziari</i>						
con scambio di capitale	227					227
- opzione emesse						
- altri derivati						
senza scambio di capitale	227					227
- opzione emesse						
- altri derivati	227					227
<i>2) Derivati creditizi</i>						
con scambio di capitale						
senza scambio di capitale						
<b>Totale B</b>	227					227
<b>Totale (A+B) 31/12/2006</b>	227					227
<b>Totale (A+B) 31/12/2005</b>	10.694					10.694

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi di cassa		
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Crediti	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Portafoglio						-	-	-
<b>Totale attività</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	227	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio						-	-	-
<b>Totale passività</b>	227	-	-	-	-	-	-	-

## SEZIONE 10

### ALTRE PASSIVITA' - VOCE 100

#### 10.1 Altre passività: composizione

Voci	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
Partite viaggianti passive	1.142	
Importi da versare al fisco per conto terzi	1.461	8.187
Partite illiquide di portafoglio	27.289	74.064
Somme a disposizione della clientela	10.275	42.905
Bonifici e altri pagamenti da eseguire	73.533	87.235
Debiti verso fornitori	31.510	25.415
Accantonamenti a fronte di spese del personale (inclusi i versamenti da effettuare all'Erario e agli Enti previdenziali)	2.375	17.039
Contributi da riconoscere ad enti diversi	383	53
Ratei e risconti	311	1.320
Debiti per garanzie e impegni		2.483
Altre passività	13.661	10.747
<b>Totale</b>	<b>161.940</b>	<b>269.448</b>

## SEZIONE 11

### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110

#### 11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>30.420</b>	<b>27.844</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.740</b>	<b>4.209</b>
B.1 Accantonamenti	1.776	3.681
B.2 Altre variazioni in aumento (*)	964	528
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>18.678</b>	<b>1.633</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	622	524
C.2 Altre variazioni in diminuzione (*)	18.056	1.109
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>14.482</b>	<b>30.420</b>

(\*) Nella voce "altre variazioni" sono compresi gli importi del TFR ceduti in sede di conferimento del ramo d'azienda a Banca Sella.  
Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda alla Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

## SEZIONE 12

### FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

#### 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale al 31/12/2006	Totale al 31/12/2005
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri	<b>47.477</b>	<b>20.328</b>
2.1 Controversie legali e reclami della clientela	1.487	11.768
2.2 Rischi operativi	45.446	6.749
2.3 Oneri per il personale	40	1.185
2.4 Fondo indennità fine rapporto di agenzia	94	64
2.5 Altri	410	562
<b>Totale</b>	<b>47.477</b>	<b>20.328</b>

Sella Bank Luxembourg, è stata destinataria di reclami nonché di contenziosi – alcuni dei quali ricevuti nel corso dei precedenti esercizi – fra i quali due "assignments" promosse dai liquidatori di due Sicav Lussemburghesi, tutti inerenti ad attività poste in essere e fatti riconducibili alla passata direzione operativa aziendale sostituita a seguito di accertamenti ispettivi avviati nel novembre 2003 e già oggetto di informativa nei precedenti bilanci. Il complessivo ammontare è pari a circa 105 milioni di euro.

La Banca di concerto con la controllata Sella Bank Luxembourg ha affidato l'incarico di procedere ai relativi riscontri nonché agli atti difensivi a primari studi legali.

Sempre in relazione alle sopradescritte fattispecie e per gli eventuali conseguenti oneri, la Banca, società che controlla direttamente ed indirettamente Sella Bank Luxembourg, ha rinnovato l'impegno a tenere indenne la stessa fornendo il necessario supporto finanziario al fine del rispetto dei limiti minimi patrimoniali.

Ai fini della valutazione delle passività potenziali collegate al citato impegno, la Banca ha ottenuto specifici pareri legali da professionisti esperti del settore, disposto verifiche da parte di risorse appartenenti al Gruppo nonché di Società di Revisione esterna ed avviato incontri con i rappresentanti delle parti avverse.

L'esito delle attività sopra indicate porta a ritenere congruo l'ammontare rilevato alla voce di bilancio "Fondi per rischi e Oneri".

#### 12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Controversie legali e reclami della clientela	Rischi operativi	Oneri per il personale	Fondo indennità fine rapporto di agenzia	Altri
<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>11.768</b>	<b>6.749</b>	<b>1.185</b>	<b>64</b>	<b>562</b>
<b>B. Aumenti</b>		<b>746</b>	<b>38.755</b>	<b>1</b>	<b>30</b>	
B.1 Accantonamento dell'esercizio		733	38.755	1	30	
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		13				
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto						
B.4 Altre variazioni (*)						
- operazioni di aggregazione aziendale (+)						
- differenza cambio calcolata (+)						
- altre variazioni (+)						
<b>C. Diminuzioni</b>		<b>11.027</b>	<b>58</b>	<b>1.146</b>		<b>152</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio		587		461		71
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		6	58	2		
C.3 Altre variazioni (*)		10.434		683		81
- operazioni di aggregazione aziendale (-)						
- differenza cambio calcolata (-)						
- altre variazioni (-)		10.434		683		81
<b>D. Rimanenze finali</b>		<b>1.487</b>	<b>45.446</b>	<b>40</b>	<b>94</b>	<b>410</b>

(\*) Nella voce "altre variazioni" sono compresi i fondi ceduti in sede di conferimento del ramo d'azienda a Banca Sella.

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda alla Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

## SEZIONE 14

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

#### 14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Importo 31/12/2006	Importo 31/12/2005
1. Capitale	80.000	80.000
2. Sovrapprezzi di emissione	49.414	49.414
3. Riserve	228.642	206.347
4. (Azioni Proprie)		
5. Riserva da valutazione	55.566	21.348
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) d'esercizio	7.908	22.715
<b>Totale</b>	<b>421.530</b>	<b>379.824</b>

#### 14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A. Capitale</b>				
A.1 azioni ordinarie	80.000	-	80.000	
A.2 azioni privilegiate	-	-	-	
A.3 azioni altre	-	-	-	
<b>Totale</b>	<b>80.000</b>	<b>-</b>	<b>80.000</b>	
<b>B. Azioni proprie</b>				
B.1 azioni ordinarie	-	-	-	-
B.2 azioni privilegiate	-	-	-	-
B.3 azioni altre	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Si da atto che, a seguito della fusione per incorporazione di Finanziaria Bansel, i vincoli di sospensione d'imposta che insistevano sul capitale sociale di detta società sono stati trasferiti sul capitale sociale della incorporante Sella Holding Banca. In particolare, i vincoli di sospensione d'imposta che gravano sul capitale sociale sono pari a:

- Euro 88.668 relativa alla ex Riserva per conguaglio monetario legge n. 576 del 2/12/1975;
- Euro 3.034.607 relativa alla ex Riserva per conguaglio monetario legge n. 72 del 19/3/1983.

#### 14.3 Capitale - numero delle azioni : variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre	Totale
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>160.000.000</b>		<b>160.000.000</b>
- interamente liberate	160.000.000		160.000.000
- non interamente liberate			
A.1 Azioni proprie (-)			
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>160.000.000</b>		<b>160.000.000</b>
<b>B. Aumenti</b>			
B.1 Nuove emissioni			
- a pagamento			
- operazioni di aggregazioni di imprese			
- 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			
<b>C. Diminuzioni</b>			
C.1 Annullamento			
C.2 Acquisto di azioni proprie			
C.3 Operazioni di cessione di impresa			
C.4 Altre variazioni			
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>160.000.000</b>		<b>160.000.000</b>
D.1 Azioni proprie (+)			
<b>D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>160.000.000</b>		<b>160.000.000</b>
- interamente liberate	160.000.000		160.000.000
- non interamente liberate			

#### 14.5 Riserve di utili: altre informazioni

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Riserva legale	28.759	25.443
2. Riserva statutaria	30.706	84.809
3. Riserva straordinaria	97.508	78.992
3.1 Libera	94.919	76.403
3.2 Vincolata ai sensi Legge 266/05 art. 1 comma 469	2.589	2.589
4. Riserva ex D. Lgs. 41/95 art. 25 comma 3	74.943	10.495
5. Riserva da riallineamento ex Legge 266/05 art. 1 comma 469	18.344	18.809
6. Riserva ex Legge 218/90 art. 7	2.586	2.586
7. Riserva da plusvalenze reinvestite	710	
8. Riserva speciale ex D. Lgs. 124/93 art. 13	238	238
9. Riserva speciale ex D. Lgs. 153/99 art. 23		5.059
9. Riserva da adozione principi IAS/IFRS	-21.220	-21.220
10. Riserva da acquisto ramo d'azienda da società del Gruppo	-144	
11. Utili/Perdite portate a nuovo da adozione principi IAS/IFRS	-3.788	1.136
<b>Totale</b>	<b>228.642</b>	<b>206.347</b>



#### 14.7 Riserve da valutazione: composizione

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	37.907	3.689
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	17.659	17.659
8.1 Rivalutazione ex Legge 342/00	8.895	8.895
8.2 Rivalutazione immobili da adozione principi IAS/IFRS (vincolata ai sensi Legge 266/05 art.1 comma 469)	8.764	8.764
<b>Totale</b>	<b>55.566</b>	<b>21.348</b>

La riserva di rivalutazione ex legge n. 266/05, presente nel bilancio al 31/12/2005 per euro 11.353.135, è stata imputata per euro 8.763.936 a Riserva di rivalutazione immobili da adozione principi IAS/IFRS e per euro 2.589.199 a riserva straordinaria, vincolando tali riserve ai sensi della legge di rivalutazione n. 266/05, art.1, comma 469 e seguenti.

#### 14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>3.689</b>							<b>17.659</b>
B. Aumenti	37.907							
B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i>	37.907							
B.2 Altre variazioni								
C. Diminuzioni	3.689							
C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i>								
C.2 Altre variazioni	3.689							
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>37.907</b>							<b>17.659</b>

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

Attività/Valori	Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	37.907		3.689	
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>37.907</b>		<b>3.689</b>	

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>		<b>3.689</b>		
<b>2. Variazioni positive</b>		<b>37.907</b>		
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>		37.907		
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative				
- da deterioramento				
- da realizzo				
2.3 Altre variazioni				
<b>3. Variazioni negative</b>		<b>3.689</b>		
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>				
3.2 Rettifiche da deterioramento				
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo		3.689		
3.4 Altre variazioni				
<b>4. Rimanenze finali</b>		<b>37.907</b>		

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

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione (*)	Quota distribuibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
<b>Capitale</b>	80.000				
<b>Riserve di capitale</b>					
Riserva sovrapprezzo azioni	49.414	A - B - C	49.414		
<b>Riserve di utili</b>					
Riserva legale	28.759	B			
Riserva statutaria	30.706	B			
Riserva straordinaria	94.918	A - B - C	94.918		5.000
Riserva straordinaria vincolata ai sensi Legge 266/05 art. 1 comma 469	2.589	A - B - C <sup>(2)</sup>	2.589		
Riserva ex D. Lgs. 41/95 art. 25 comma 3	74.943	A <sup>(3)</sup> - B <sup>(1)</sup> - C <sup>(3)</sup>	74.943		
Riserva da riallineamento ex Legge 266/05 art. 1 comma 469	18.344	A - B - C <sup>(2)</sup>	18.344		
Riserva ex Legge 218/90 art. 7	2.586	A - B <sup>(1)</sup> - C <sup>(2)</sup>	2.586		
Riserva da plusvalenze reinvestite	710	A - B - C <sup>(2)</sup>	710		
Riserva speciale ex D. Lgs. 124/93 art. 13	239	A - B - C <sup>(2)</sup>	239		
<b>Riserve da prima applicazione principi IAS/IFRS</b>					
Riserva da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 3	148	A - B - C	148		
Riserva da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 4	1.223	A - B - C	1.223		
Riserva da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 5	8.002	A - B - C	8.002		
Riserva da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 7	-34.381	---	-34.381		
<b>Riserve da valutazione</b>					
Riserva di rivalutazione ex Legge 342/00	8.895	A - B <sup>(1)</sup> - C <sup>(2)</sup>	8.895		
Riserva di rivalutazione da adozione principi IAS/IFRS ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 6 <sup>(5)</sup>	8.764	A - B <sup>(1)</sup> - C <sup>(2)</sup>	8.764		
Riserva da valutazione attività disponibili per la vendita ex D. Lgs. 38/05 art. 7 comma 2	37.907	---			
<b>Altre riserve</b>					
Riserva da acquisto rami d'azienda da società del Gruppo	-144	---	-144		
<b>Totale</b>	<b>413.622</b>		<b>236.250</b>		
Quota non distribuibile ex art 2426 n.5 cc					
Residuo quota distribuibile			236.250		

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

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

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

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

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

(5) La riserva è vincolata ai sensi della Legge 266/05 art. 1 comma 469.

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	4.000	46.257
a) banche	4.000	
b) clientela		46.257
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	41.471	297.750
a) banche	41.390	43.577
b) clientela	81	254.173
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	269.145	137.252
a) banche	187.070	48.292
i) a utilizzo certo	187.070	48.292
ii) a utilizzo incerto		
b) clientela	82.075	88.960
i) a utilizzo certo	78.197	69.817
ii) a utilizzo incerto	3.878	19.143
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	61.600	67.600
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	78.172	82.804
6) Altri impegni <sup>(1)</sup>	137.700	55.792
<b>Totale</b>	<b>592.088</b>	<b>687.455</b>

<sup>(1)</sup> La voce rappresenta, oltre agli impegni a favore di società controllate per eventuali rischi operativi, anche gli impegni relativi ad accordi stipulati con azionisti di minoranza di società controllate, finalizzati all'attività di collocamento presso terzi acquirenti dei loro pacchetti azionari. Alcuni di tali accordi sono giunti a naturale scadenza nel corso dell'esercizio 2006. I restanti, in essere al 31 dicembre 2006, hanno cessato di avere efficacia, per volontà delle parti, nei primi mesi del 2007.

### 2. Attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	39.219	412.026
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
Attività finanziarie disponibili per la vendita		
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	57.905	34.689
Crediti verso banche		
Crediti verso clientela		
Attività materiali		

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

Tipologia servizi	Importo
<b>1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi</b>	<b>167.052.763</b>
a) Acquisti	82.434.296
1. regolati	82.127.203
2. non regolati	307.093
b) Vendite	84.618.467
1. regolate	84.268.080
2. non regolate	350.387
<b>2. Gestioni patrimoniali</b>	
a) Individuali	
b) Collettive	
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>31.042.257</b>
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	2.177.251
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	
2. altri titoli	2.177.251
b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	13.625.824
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	294.640
2. altri titoli	13.331.184
c) Titoli di terzi depositati presso terzi	13.902.929
d) Titoli di proprietà depositati presso terzi	1.336.253
<b>4. Altre operazioni</b>	
<b>Totale</b>	<b>198.095.020</b>

---

## **PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

---

# SEZIONE 1

## GLI INTERESSI - VOCI 10 e 20

### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
	Titoli di Debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	17.654			17.622	35.276	38.404
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						1.524
4. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	2.783				2.783	
5. Crediti verso banche	20.889	67.840			88.729	35.952
6. Crediti verso clientela		39.891			39.891	176.213
7. Derivati di copertura	X	X	X	533	533	1.228
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	373				373	
9. Altre attività	X	X	X	861	861	301
<b>Totale</b>	<b>41.699</b>	<b>107.731</b>		<b>19.016</b>	<b>168.446</b>	<b>253.622</b>

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

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	40.639	31.833
<b>Totale</b>	<b>40.639</b>	<b>31.833</b>

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre Passività	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Debiti verso banche	96.453	X		96.453	35.789
2. Debiti verso clientela	3.837	X		3.837	44.533
3. Titoli in circolazione	X	35.231		35.231	22.979
4. Passività finanziarie di negoziazione			14.635	14.635	8.691
5. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>					
6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	5.110			5.110	
7. Altre passività e fondi	X	X			22
8. Derivati di copertura	X	X	8.580	8.580	4.585
<b>Totale</b>	<b>105.400</b>	<b>35.231</b>	<b>23.215</b>	<b>163.846</b>	<b>116.599</b>

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:</b>		
A.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività	-	476
A.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività	533	752
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	-	-
<b>Totale differenziali positivi (A)</b>	<b>533</b>	<b>1.228</b>
<b>B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:</b>		
B.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività	-	252
B.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività	8.580	4.333
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	-	-
<b>Totale differenziali negativi (B)</b>	<b>8.580</b>	<b>4.585</b>
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>(8.047)</b>	<b>(3.357)</b>

**1.6.1 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni**

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
Interessi passivi su passività in valuta	29.768	20.566
<b>Totale</b>	<b>29.768</b>	<b>20.566</b>

## SEZIONE 2 LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
a) garanzie rilasciate	29	2.126
b) derivati su crediti	143	77
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	20.011	71.294
1. negoziazione di strumenti finanziari	11.394	22.179
2. negoziazione di valute	42	1.136
3. gestioni patrimoniali		13.430
3.1. individuali		13.430
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli	1.187	1.035
5. banca depositaria	3.180	3.510
6. collocamento di titoli	1.023	20.476
7. raccolta ordini	2.956	4.575
8. attività di consulenza	50	1
9. distribuzione di servizi di terzi	179	4.952
9.1. gestioni patrimoniali		
9.1.1. individuali		
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi		
9.3. altri prodotti	179	
d) servizi di incasso e pagamento	61.771	87.563
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione		539
f) servizi per operazioni di <i>factoring</i>		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) altri servizi	9.034	33.503
1. carte di credito e di debito	7.509	8.740
2. recupero spese postali, stampati, ecc...	1.500	4.918
3. recupero spese su finanziamenti concessi a clientela		11.591
4. Commissioni su finanziamenti concessi a clientela		6.046
5. commissioni e provvigioni su rapporti con enti creditizi	1	44
6. altri	25	2.164
<b>Totale</b>	<b>90.988</b>	<b>195.102</b>

### 2.2 Commissione attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>a) propri sportelli:</b>	<b>825</b>	<b>37.343</b>
1. gestioni patrimoniali		12.478
2. collocamento di titoli	825	19.913
3. servizi e prodotti di terzi		4.952
<b>b) offerta fuori sede:</b>	<b>179</b>	<b>952</b>
1. gestioni patrimoniali		952
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	179	
<b>c) altri canali distributivi:</b>	<b>198</b>	<b>563</b>
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli	198	563
3. servizi e prodotti di terzi		



### 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
a) garanzie ricevute		
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	9.332	17.161
1. negoziazione di strumenti finanziari	4.384	4.026
2. negoziazione di valute	6	5
3. gestioni patrimoniali		
3.1. portafoglio proprio		
3.2. portafoglio di terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli	1.347	1.457
5. collocamento di strumenti finanziari	176	187
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	3.419	11.486
d) servizi di incasso e pagamento	41.839	48.750
e) altri servizi	3.373	3.769
<b>Totale</b>	<b>54.544</b>	<b>69.680</b>

## SEZIONE 3 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.795		3.515	
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita - altre	3.119		2.263	
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> - altre				
D. Partecipazioni	10.044		1.436	
<b>Totale</b>	<b>14.958</b>		<b>7.214</b>	

## SEZIONE 4

### IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

#### 4.1 Risultato netto dell'attività di Negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoiazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>842</b>	<b>13.408</b>	<b>5.085</b>	<b>3.708</b>	<b>5.457</b>
1.1 Titoli di debito	298	8.213	5.058	3.286	167
1.2 Titoli di capitale	112	5.085	27	422	4.748
1.3 Quote di O.I.C.R.	432	1			433
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		109			109
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>					
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio</b>					<b>52</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>10.421</b>	<b>42.903</b>	<b>10.013</b>	<b>40.387</b>	<b>2.566</b>
4.1 Derivati finanziari:	10.414	42.903	10.013	40.387	2.559
- Su titoli di debito e tassi di interesse	8.806	13.654	7.896	12.837	1.727
- Su titoli di capitale e indici azionari	1.608	29.249	2.117	27.550	1.190
- Su valute e oro					(358)
- Altri					
4.2 Derivati su crediti		7			7
<b>Totale</b>	<b>11.263</b>	<b>56.311</b>	<b>15.098</b>	<b>44.095</b>	<b>8.075</b>

## SEZIONE 5

### IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA - VOCE 90

#### 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
<b>A. Proventi relativi a:</b>		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	7.765	699
A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )		8.019
A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	300	
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
A.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>8.065</b>	<b>8.718</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	205	8.312
B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	7.740	
B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	261	521
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari		
B.5 Attività e passività in valuta		
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>8.206</b>	<b>8.833</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>	<b>(141)</b>	<b>(115)</b>

## SEZIONE 6

### UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

#### 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2006			Totale 31/12/2005		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>Attività finanziarie</b>						
1. Crediti verso banche						
2. Crediti verso clientela						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	46.920	8	46.912	8.541	211	8.330
3.1 Titoli di debito						
3.2 Titoli di capitale	46.920	8	46.912	8.541	211	8.330
3.3 Quote di O.I.C.R.						
3.4 Finanziamenti						
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza						
<b>Totale attività</b>	<b>46.920</b>	<b>8</b>	<b>46.912</b>	<b>8.541</b>	<b>211</b>	<b>8.330</b>
<b>Passività finanziarie</b>						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione	6	350	(344)	397	455	(58)
<b>Totale passività</b>	<b>6</b>	<b>350</b>	<b>(344)</b>	<b>397</b>	<b>455</b>	<b>(58)</b>

## SEZIONE 8

### LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

#### 8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
B. Crediti verso clientela	12	429		56		280		(105)	(30.395)
<b>C. Totale</b>	<b>12</b>	<b>429</b>		<b>56</b>		<b>280</b>		<b>(105)</b>	<b>(30.395)</b>

#### Legenda

A = Da interessi  
B = Altre imprese

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

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	Da interessi	Altre riprese		
A. Titoli di debito						
B. Titoli di capitale						(126)
C. Quote OICR						
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
<b>F. Totale</b>						<b>(126)</b>

## SEZIONE 9 LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

### 9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1) Personale dipendente	52.345	96.320
a) Salari e Stipendi	37.792	65.636
b) Oneri sociali	11.801	22.398
c) Indennità di fine rapporto	35	117
d) Spese previdenziali		
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	1.027	4.993
f) Accantonamento al fondo di trattamento di quiescenza e simili:		
- a contribuzione definita		
- a prestazione definita		
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.450	2.704
- a contribuzione definita	1.450	2.704
- a prestazione definita		
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) Altri benefici a favore di dipendenti	240	472
2) Altro personale	4.759	1.960
3) Amministratori	2.345	536
<b>Totale</b>	<b>59.449</b>	<b>98.816</b>

### 9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
Personale dipendente:	1.042	1.867
a) dirigenti	19	13
b) totale quadri direttivi	186	350
- di cui di 3° e 4° livello	73	156
c) restante personale dipendente	837	1.504
Altro personale	14	11
<b>Totale</b>	<b>1.056</b>	<b>1.878</b>

## 9.5 Altre spese amministrative: composizione

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1) Imposte indirette e tasse	1.533	18.020
- Imposta di bollo e tasse sui contratti di borsa	941	16.077
- Imposta sostitutiva D.P.R. 601/73		1.134
- Imposta comunale sugli immobili	304	301
- Altre imposte indirette e tasse	288	508
2) Affitto locali	1.065	10.053
3) Spese legali e notarili	1.426	2.481
4) Assistenza informatica e consulenze diverse	4.654	4.240
5) Stampati e cancelleria	349	836
6) Locazione di macchine elettroniche e <i>software</i>	3.404	3.173
7) Canoni vari e spese per servizi resi da terzi	16.799	36.794
8) Canoni sip per trasmissione dati	1.260	2.704
9) Acquisti di materiali vari per centro elaborazione dati	44	77
10) Postali e telegrafiche	1.413	4.588
11) Telefoniche	1.270	1.810
12) Spese per trasporti	390	532
13) Pulizia locali	212	935
14) Vigilanza e scorta valori	454	1.833
15) Energia elettrica e riscaldamento	1.506	3.026
16) Spese di manutenzione e riparazione	3.311	4.244
17) Assicurazioni diverse	449	1.133
18) Inserzioni, pubblicità e spese di rappresentanza	1.159	2.005
19) Erogazioni liberali	82	135
20) Contributi associativi	336	614
21) Abbonamenti e libri	55	123
22) Omaggi al personale	244	212
23) Studi del personale	796	654
24) Informazioni e visure	144	1.226
25) Spese viaggio	920	1.029
26) Spese per servizio rete interbancaria	240	647
27) Compenso ai sindaci	196	48
28) Altre	1.017	1.588
<b>Totale</b>	<b>44.728</b>	<b>104.760</b>



## SEZIONE 10 ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

### 10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 31/12/2006
Fondo rischi per revocatorie fallimentari	(56)
Fondo rischi per cause passive	(286)
Fondo rischi per reclami e dispute	(399)
Fondo rischi operativi	(38.697)
Fondo oneri per il personale	104
Fondo indennità fine rapporto agenzia	(30)
<b>Totale</b>	<b>(39.364)</b>

## SEZIONE 11

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

#### 11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c) 31/12/2006	Risultato netto (a+b-c) 31/12/2005
A. Attività materiali					
A.1 Di proprietà	6.117			6.117	7.718
- ad uso funzionale	6.066			6.066	7.718
- per investimento	51			51	
A.2 Acquisite in locazione finanziaria					
- ad uso funzionale					
- per investimento					
<b>Totale</b>	<b>6.117</b>			<b>6.117</b>	<b>7.718</b>

## SEZIONE 12

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

#### 12.1 Rettifica di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c) 31/12/2006	Risultato netto (a+b-c) 31/12/2005
A. Attività immateriali					
A.1 Di proprietà	6.520	-	-	6.520	7.454
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	6.520	-	-	6.520	7.454
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>6.520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.520</b>	<b>7.454</b>

## SEZIONE 13

### GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

#### 13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale al 31/12/2006	Totale al 31/12/2005
Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi	20	1.562
Perdite connesse a rischi operativi	1.577	6.715
Rimborsi di interessi su operazioni di incasso e pagamento	595	1.522
Oneri su contratti derivati	205	745
Penali passive per inadempimenti contrattuali - canoni outsourcing	626	
Altri oneri	649	4.735
<b>Totale</b>	<b>3.672</b>	<b>15.279</b>

#### 13.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale al 31/12/2006	Totale al 31/12/2005
Fitti e canoni attivi	2.302	2.078
Addebiti a carico di terzi	137	16.157
- recuperi di imposte	137	16.157
- premi di assicurazione		
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	285	8.100
Proventi per servizi informatici resi a terzi	29.002	7.814
Proventi per servizi amministrativi resi a terzi	23.501	201
Proventi su contratti derivati	221	240
Recuperi di interessi su operazioni di incasso e pagamento	547	906
Recupero spese legali	920	956
Rimborso contributivo da Inps	233	450
Altri proventi	2.228	3.787
<b>Totale</b>	<b>59.376</b>	<b>40.689</b>

## **SEZIONE 14**

### **UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210**

#### **14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione**

Componente reddituale/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
A. Proventi		
1. Rivalutazioni		
2. Utili da cessione		
3. Riprese di valore		
4. Altre variazioni positive		
B. Oneri		<b>6.442</b>
1. Svalutazioni		6.442
2. Rettifiche di valore per deterioramento		
3. Perdite da cessione		
4. Altre variazioni negative		
	<b>Risultato netto</b>	<b>(6.442)</b>

## SEZIONE 17 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 240

### 17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

Composizione reddituale/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
A. Immobili	-	465
- Utili da cessione	-	465
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	(26)	57
- Utili da cessione	11	57
- Perdite da cessione	(37)	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(26)</b>	<b>522</b>

## SEZIONE 18

### LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE - VOCE 260

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

Componente/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Imposte correnti (-)	(3.830)	(27.249)
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(47)	(274)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	8.040	23
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(6.158)	9.521
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	-	-
<b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1 + / -2 + 3 + / -4 + / -5)</b>	<b>(1.995)</b>	<b>(17.979)</b>

#### 18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Descrizione	Imponibile	Aliquota	Imposte sul reddito
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	9.903		
Aliquota nominale <sup>(1)</sup>		37,16%	3.680
Dividendi esclusi da imposizione al netto della indeducibilità delle minus correlate	-13.894	-52,14%	-5.163
Plusvalenze nette su titoli di capitale esenti da imposizione	-41.880	-157,15%	-15.563
Costi non deducibili	2.170	8,14%	806
Accantonamenti non deducibili ai fondi per rischi ed oneri	38.697	145,21%	14.380
Altre differenze		15,01%	1.487
Aliquota rettificata		-3,76%	-373
Spese per il personale non deducibili dalla base imponibile IRAP	56.755	23,84%	2.361
Rettifiche di valore nette su crediti non deducibili dalla base imponibile IRAP	161	0,07%	7
Aliquota effettiva		20,1%	1995

<sup>(1)</sup> aliquota IRES + aliquota IRAP media ponderata sulla base della distribuzione territoriale della base imponibile.

---

## **PARTE D – INFORMATIVA DI SETTORE**

---

Come consentito 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**

---

# SEZIONE 1

## RISCHIO DI CREDITO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 1. Aspetti generali

Le politiche relative all'assunzione dei rischi sono definite dagli organi statutari della Capogruppo (Consiglio di Amministrazione, Comitato Esecutivo) che si avvalgono del supporto del Comitato Controlli e del Comitato ALM per il monitoraggio periodico dei livelli di rischio assunti. I servizi Pianificazione Strategica, Controllo di Gestione, Risk Management e Controlli assicurano la rilevazione, la misurazione e il controllo delle varie categorie di rischio (di credito, di mercato, operativo) nei loro aspetti quantitativi, nel raffronto storico, con il patrimonio di vigilanza e con eventuali *benchmark* esterni.

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

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

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

L'attività di erogazione e gestione del credito, nelle sue diverse forme, costituisce ancora oggi l'asse portante dell'operatività e della redditività del Gruppo e quindi la leva principale per il suo sviluppo, nonché l'area a maggior assorbimento di rischio. Il Gruppo Banca Sella dedica quindi grande attenzione a questo comparto, attuata attraverso un puntuale ed efficace monitoraggio dei limiti di frazionamento del rischio posti ad ogni singola società e l'adozione di politiche di erogazione più stringenti mirate a evitare il verificarsi di rischi inattesi.

Nel corso del 2007 il Gruppo Banca Sella perseguirà Politiche Creditizie orientate a precise linee guida, dirette a:

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

#### 2.1 Aspetti organizzativi

Quando una richiesta di finanziamento perviene presso una banca del Gruppo, il processo di erogazione del credito prevede che la richiesta sia anzitutto valutata da un'apposita struttura decisionale all'interno della succursale. I principali parametri di valutazione sono un giudizio diretto sul cliente e le garanzie che possono essere rilasciate in relazione al credito. Compatibilmente con i propri limiti di autonomia, la succursale può accettare la richiesta, respingerla o, talvolta, modificarla (ad esempio richiedendo ulteriori garanzie o proponendo una riduzione dell'ammontare richiesto).

Sulla base dell'ammontare e della tipologia di credito richiesto, le pratiche di affidamento sono deliberate da diversi organismi all'interno della struttura di ciascuna banca del Gruppo, iniziando dalle succursali sino al Comitato Esecutivo ed al Consiglio di Amministrazione.

Con specifico riferimento ai mutui, le richieste sono inizialmente valutate da un ufficio centrale che analizza la documentazione e le caratteristiche oggettive dell'immobile da finanziare, nonché il merito di credito del cliente. Tale processo si conclude con la formulazione di un parere di supporto al processo decisionale.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il Gruppo Banca Sella attribuisce notevole importanza alla misurazione e alla gestione del rischio di credito, attività considerate strategiche e demandate rispettivamente alle unità denominate Risk Management Crediti e Controllo Qualità del Credito. La prima, avvalendosi delle definizioni e degli strumenti che Basilea II ha contribuito a trasformare in prassi operative a livello di sistema, è focalizzata ad una verifica globale sulla qualità del credito. La seconda è invece dedicata ad un monitoraggio più tradizionale prevalentemente orientato ad un'analisi di singole posizioni a rischio.

Nell'ambito dei processi citati, la Capogruppo ha il compito di sviluppare apposite metodologie di misurazione e di supportare la creazione di modelli specifici per le singole entità del Gruppo Banca Sella. La Capogruppo si occupa altresì di svolgere un'attività di supervisione predisponendo gli strumenti di monitoraggio del rischio e la reportistica direzionale e fornendo indirizzi comuni.

Per quanto attiene al rischio associato alle singole aziende, il punto chiave è rappresentato dall'attribuzione ad ogni cliente di un giudizio sintetico di rischiosità espresso sotto forma di classi di *rating*. Il processo di assegnazione dei *rating* riguarda in maniera generalizzata le aziende clienti: sono infatti oggetto di valutazione le entità che operano nei comparti industriale, commerciale, servizi e produzioni pluriennali, oltre alle aziende agricole, alle cooperative, alle aziende non a scopo di lucro e alle finanziarie.

Il *rating* interno in uso presso le banche italiane del Gruppo Banca Sella è integrato nei sistemi informativi aziendali e consta delle seguenti componenti:

- **Rating di bilancio:** componente espressiva del rischio di insolvenza derivante dalla sola analisi dei dati di bilancio del cliente. Il *rating* di bilancio può essere calcolato su ogni cliente o potenziale cliente. Presupposto indispensabile per il calcolo del *rating* di bilancio è il possesso di un prospetto di bilancio comprensivo di Stato Patrimoniale e Conto Economico. Per le aziende in contabilità semplificata è stata studiata una funzione per l'attribuzione di un giudizio numerico continuo rappresentativo del merito di credito del cliente, denominato *score* di conto economico. Per quanto non sia stata studiata una funzione ad-hoc per il raggruppamento dello *score* di Conto Economico in classi di rischio discrete (c.d. clusterizzazione), lo *score* di Conto Economico viene, mediante un'apposita funzione, integrato con il giudizio qualitativo, contribuendo in questo modo a calcolare il *rating* di impresa (cfr. punto successivo) anche per le società in contabilità semplificata. Lo *score* di bilancio è inoltre il massimo livello di dettaglio ottenibile per le seguenti categorie di clienti: società finanziarie, società di *leasing*, società di *factoring*, *holding* e aziende immobiliari.
- **Rating di impresa:** integrazione fra *rating* di bilancio e componente qualitativa derivante dalla compilazione di un apposito questionario a cura del gestore del rapporto. Rappresenta la valutazione più approfondita possibile del merito del credito di un potenziale nuovo cliente non affidato dal Gruppo Banca Sella: è pertanto interpretabile come un vero e proprio *rating* di accettazione. Come il *rating* di bilancio, il *rating* di impresa è calcolato su ogni cliente o potenziale cliente. Un'opportuna limitazione fa sì che il *rating* di impresa non possa variare di più di una classe rispetto al *rating* di bilancio;
- **Rating complessivo:** integrazione fra *rating* di impresa e componente comportamentale (dati Centrale Rischi e informazioni andamentali interne). Rappresenta la valutazione più approfondita possibile del merito di credito di un cliente del Gruppo Banca Sella. A differenza del *rating* di bilancio e del *rating* di impresa, può essere calcolato solo su aziende clienti da almeno tre mesi.

Il *rating* interno presso il Gruppo Banca Sella è espresso sotto forma di giudizio sintetico a carattere alfabetico. Ciascuna delle tre componenti citate prevede nove classi a fronte dei crediti in bonis: da AAA (clienti meno rischiosi) a C (clienti più rischiosi).

Nel corso del 2006 è proseguita l'attività delle succursali delle banche italiane del Gruppo volta ad assegnare ed aggiornare il *rating* alle aziende affidate, consolidando ulteriormente i di per sé già significativi

livelli di copertura raggiunti nel corso degli anni precedenti. Nel corso del 2007 proseguirà il lavoro di validazione dei modelli al fine del loro futuro impiego ai fini regolamentari.

Nel corso del 2006 è stato inoltre rilasciato in produzione ed integrato nella Pratica Elettronica di Fido lo *scoring* di accettazione per la valutazione dei clienti Privati e dei Piccoli Operatori Economici in sede di prima erogazione. È tuttora in fase di studio e calibrazione il modello di *scoring* andamentale per la valutazione nel continuo delle medesime controparti.

La nuova regolamentazione di vigilanza, nota come "Basilea II", è fin da subito stata vista dal Gruppo Banca Sella come un'opportunità per affinare le tecniche di misurazione del rischio di credito e per garantirne il presidio mediante l'utilizzo di tecniche con grado di sofisticazione crescente. Il Gruppo Banca Sella intende nel tempo muoversi verso l'adozione dell'opzione IRB Foundation su segmenti di portafoglio selezionati; seguendo un approccio evolutivo in momenti diversi tale metodologia sarà estesa ad un numero maggiore di porzioni del portafoglio crediti.

Ferma restando la scrupolosa osservanza della normativa di vigilanza in tema di grandi rischi, la Capogruppo ha definito precise linee guida miranti a mitigare il rischio di concentrazione attraverso il frazionamento sia dimensionale sia per settore merceologico. All'uopo sono state stabilite precise soglie per contenere l'esposizione complessiva in ciascun settore merceologico e classi dimensionali.

Il Servizio Qualità del Credito di Gruppo ha il compito di intervenire per prevenire eventuali patologie che possano portare a rischi di insolvenza. A tal fine il Servizio compie un'azione di costante verifica dell'andamento e dell'utilizzo delle linee di credito concesse alla clientela. Al fine del monitoraggio della Qualità del Credito nel corso del 2006 si è dato corso all'attività di perfezionamento della Procedura di Early Warning "Allarmi Crediti". Si è poi provveduto ad effettuare l'analisi funzionale indispensabile alla realizzazione nel corso del 2007 della procedura di "Classificazione automatica del Rischio di Credito". È stato inoltre realizzato nel corso dell'anno un nuovo strumento informatico: "Cruscotto Credito succursali" che consente di avere un indicatore sintetico di anomalia andamentale del credito che consente di identificare con maggiore efficacia le eventuali aree di maggiore criticità.

### **2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

Alla luce della rilevante attenzione attribuita dal Gruppo Banca Sella all'attività di erogazione del credito, l'allocatione del credito avviene a fronte di una selezione iniziale particolarmente dettagliata dei possibili prenditori. In prima istanza la valutazione del merito creditizio è fondata sull'effettiva capacità del debitore di far fronte agli impegni assunti esclusivamente sulla base della propria capacità di generare flussi finanziari adeguati.

Nel processo di erogazione e monitoraggio del credito non vengono tuttavia sottovalutate, soprattutto con riferimento alla clientela cui è associata una probabilità di insolvenza più elevata, le forme di protezione dal rischio di credito concesse dalla tipologia di forma tecnica e dalla presenza di garanzie. Le garanzie tipicamente acquisite dalle controparti sono quelle caratteristiche dell'attività bancaria, principalmente: garanzie personali e garanzie reali su immobili e strumenti finanziari.

Nel corso del 2007 sarà rilasciata in produzione la nuova procedura per la Gestione Amministrativa delle Garanzie, ad oggi in fase di analisi. Scopo della procedura sarà rendere più efficace la gestione amministrativa delle garanzie e, nel contempo, garantire il soddisfacimento dei requisiti minimi di ammissibilità e rivalutazione posti da Basilea II.

### **2.4 Attività finanziarie deteriorate**

La struttura che gestisce l'attività di recupero crediti problematici e contenzioso in Sella Holding Banca lavora per alcune società del Gruppo per le quali assolve l'attività in *outsourcing*.

Il Servizio risulta composto da un ufficio centrale articolato in due settori.

- Il Servizio Crediti Problematici, avviato nel corso dell'esercizio 2006, svolge un controllo andamentale a livello di singola controparte ed è indirizzato alla prevenzione dei rischi di insolvenza della controparte medesima.

Il controllo si fonda sostanzialmente su tre momenti di gestione della difficoltà del rapporto:

- prevenzione del rischio di insolvenza, che si manifesta attraverso specifiche irregolarità andamentali del rapporto, conseguenti a qualsivoglia tipologia di rischio di credito riconducibili al non rispetto delle scadenze contrattuali;
- individuazione e gestione accentrata delle anomalie finalizzata alla rimozione delle stesse attraverso interventi diretti di solleciti verso la clientela;

- verifica della risoluzione dell'anomalia oppure, in caso contrario, trasferimento dei rapporti fra i crediti oggetto di revoca.
- Il Servizio Contenzioso, all'interno delle sue funzioni gestionali, ha la responsabilità di:
  - revocare gli affidamenti per le nuove posizioni in *default*;
  - perseguire azioni sollecitate finalizzate al recupero dei crediti in *default* ed acquisire ulteriori garanzie a supporto delle esposizioni;
  - identificare tempestivamente la stima delle perdite attese in modo analitico;
  - verificare periodicamente l'adeguatezza delle previsioni di perdita e le condizioni di recuperabilità del credito;
  - ottimizzare i costi/risultati delle azioni intraprese;
  - fornire consulenza tecnico-operativa all'interno del Gruppo in materia di recuperabilità dei crediti anomali, di acquisizioni di garanzie e gestione di posizioni in mora;
  - rendere definitive le perdite registrate a conclusione delle azioni giudiziali e stragiudiziali intraprese.

Le autonomie relative alla valutazione delle perdite ed agli stralci sono quasi completamente attribuite ad organi monocratici, e tale peculiarità permette tempi di risposta alle proposte transattive estremamente ridotti.

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

- sofferenze,
- incagli,
- crediti ristrutturati.

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

La previsione della recuperabilità del credito tiene conto di:

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

Per tutti i crediti deteriorati presenti al 31 dicembre 2004, è stato considerato quale tasso di attualizzazione il tasso nominale applicato al singolo rapporto: tale tasso può essere – a seconda dei casi – il tasso in essere al momento del *default*, il tasso ingiunto o quello concordato col cliente con un piano di esdebitamento, o in difetto, il tasso legale.

Il servizio legale contenzioso opera la valutazione analitica della recuperabilità dei singoli rapporti indipendentemente dall'ammontare del credito e senza ricorrere all'utilizzo di modelli di stima di flussi di cassa attesi, attribuendo un piano di rientro differenziato in relazione alle caratteristiche dei singoli crediti.

L'attività di determinazione delle rettifiche di valore è supportata da un iter di controllo abbinato ad una revisione dinamica delle varie posizioni che permette un aggiornamento costante circa l'adeguatezza delle previsioni di perdite.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. QUALITA' DEL CREDITO

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

##### A.1.1 Distribuz attività finanz. per portafogli di appartenenza e qualità creditizia (valori bilancio)

Portafogli / qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	TOTALE
Attività finanziarie per la negoziazione					411	469.180	469.591
Attività finanziarie disponibili per la vendita						50.618	50.618
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza						60.404	60.404
Crediti verso banche					146	2.363.890	2.364.036
Crediti verso clientela	56	9				1.288.504	1.288.569
Attività finanziarie valutate al fair value							
Attività finanziarie destinate alla vendita							
Derivati di copertura						1.700	1.700
<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>56</b>	<b>9</b>			<b>557</b>	<b>4.234.296</b>	<b>4.234.918</b>
<b>Totale 31/12/2005</b>	<b>26.137</b>	<b>35.979</b>	<b>11.441</b>	<b>18.757</b>	<b>3.056</b>	<b>6.795.858</b>	<b>6.891.228</b>

##### A.1.2 Distribuz attività finanz. per appartenenza e 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 di portafoglio	Esposizione netta	
Attività finanziarie per la negoziazione	411			411	469.180		469.180	469.591
Attività finanziarie disponibili per la vendita					50.618		50.618	50.618
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza					60.404		60.404	60.404
Crediti verso banche					2.364.036		2.364.036	2.364.036
Crediti verso clientela	2.795	2.730		65	1.288.764	260	1.288.504	1.288.569
Attività finanziarie valutate al fair value								
Attività finanziarie destinate alla vendita								
Derivati di copertura					1.700		1.700	1.700
<b>Totale A</b>	<b>3.206</b>	<b>2.730</b>		<b>476</b>	<b>4.234.702</b>	<b>260</b>	<b>4.234.442</b>	<b>4.234.918</b>
<b>Totale 31/12/2005</b>	<b>218.618</b>	<b>123.248</b>		<b>95.370</b>	<b>6.824.520</b>	<b>28.634</b>	<b>6.795.858</b>	<b>6.891.228</b>

##### 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
<b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>				
a) Sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Rischio paese		170	X	170
f) Altre attività	2.521.081		X	2.521.081
<b>TOTALE A</b>	<b>2.521.251</b>			<b>2.521.251</b>
<b>B. ESPOSIZIONE FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre	484.915			484.915
<b>TOTALE B</b>	<b>484.915</b>			<b>484.915</b>

**A.1.4 Esposizione per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde**

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute	Rischio paese
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>					<b>231</b>
- di cui : esposizioni cedute non cancellate					
<b>B. Aumenti</b>					<b>87</b>
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis					
B.2 Trasferimenti da altre esposizioni deteriorate					
B.3 Altre variazioni in aumento					87
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>					<b>148</b>
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis					59
C.2 Cancellazioni					
C.3 Incassi					
C.4 Realizzi per cessioni					
C.5 Trasferimenti ad altre esposizioni deteriorate					
C.6 Altre variazioni in diminuzione					89
<b>D. Esposizione lorda finale</b>					<b>170</b>
- di cui : esposizioni cedute non cancellate					

**A.1.6 Esposizione per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni / valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ESPOSIZIONE PER CASSA</b>				
a) Sofferenze	2.272	2.216		56
b) Incagli	523	514		9
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Rischio paese	387			387
f) Altre attività	1.667.860		260	1.667.600
<b>TOTALE A</b>	<b>1.671.042</b>	<b>2.730</b>	<b>260</b>	<b>1.668.052</b>
				4.189.303
<b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b>				
a) Deteriorate				
b) Altre	152.788			152.788
<b>TOTALE B</b>	<b>152.788</b>			<b>152.788</b>

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

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>133.444</b>	<b>49.420</b>	<b>13.941</b>	<b>18.757</b>	<b>2.797</b>
- di cui : esposizioni cedute non cancellate					
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>305</b>	<b>413</b>			<b>387</b>
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis					387
B.2 Trasferimenti da altre esposizioni deteriorate	279	383			
B.3 Altre variazioni in aumento	26	30			
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>131.477</b>	<b>49.310</b>	<b>13.941</b>	<b>18.757</b>	<b>2.797</b>
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis		15			
C.2 Cancellazioni	40				
C.3 Incassi	36	56			
C.4 Realizzi per cessioni					
C.5 Trasferimenti ad altre esposizioni deteriorate		279			
C.6 Altre variazioni in diminuzione	131.401	48.960	13.941	18.757	2.797
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>2.272</b>	<b>523</b>			<b>387</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

**A.1.8 Esposizione per cassa verso clientela: Dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>105.841</b>	<b>13.441</b>	<b>2.500</b>		
- di cui esposizioni cedute non cancellate					
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>318</b>	<b>318</b>			
B.1 Rettifiche di valore	148	318			
B.2 Trasferimenti da altre esposizioni deteriorate	170				
B.3 Altre variazioni in aumento					
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>103.943</b>	<b>13.245</b>	<b>2.500</b>		
C.1 Riprese di valore da valutazione	6	15			
C.2 Riprese di valore da incasso	33	2			
C.3 Cancellazioni	40				
C.4 Trasferimenti ad altre esposizioni deteriorate		170			
C.5 Altre variazioni in diminuzione	103.864	13.058	2.500		
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>2.216</b>	<b>514</b>			
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					



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

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

Il portafoglio crediti di Sella Holding Banca è costituito in buona parte da esposizioni verso banche valutate da agenzie di *rating* esterne. Si precisa che la totalità delle controparti bancarie con cui si intrattengono rapporti ha *rating* superiore all'*investment grade*.

Con riferimento al portafoglio banche con *rating* esterno, di seguito si riporta la distribuzione percentuale delle esposizioni per classi di *rating*:

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

Esposizioni	Classi di <i>rating</i> esterni					Senza <i>rating</i>	Totale
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	B+/B-		
<b>A. Esposizioni per cassa</b>	112.471	519.950	63.510			3.493.372	4.189.303
<b>B. Derivati</b>						45.615	45.615
B.1 Derivati finanziari						45.615	45.615
B.2 Derivati creditizi							
<b>C. Garanzie rilasciate</b>						45.471	45.471
<b>D. Impegni a erogare fondi</b>						546.617	546.617
<b>Totale</b>	<b>112.471</b>	<b>519.950</b>	<b>63.510</b>			<b>4.131.075</b>	<b>4.827.006</b>

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

In materia di *rating* interno si segnala che è in essere un modello interno per l'assegnazione del *rating* creditizio alle aziende. L'attività di assegnazione e calcolo del *rating* sui clienti di Sella Holding Banca non ha raggiunto livelli di copertura significativi rispetto alle dimensioni complessive del portafoglio. Per tale ragione, è stato deciso di utilizzare nella gestione del rischio di credito i *rating* interni assegnati alla clientela di Banca Sella.

Il sistema di *rating* interno prevede, per uniformità terminologica con le scale adottate dalle agenzie di *rating* esterno, nove classi di merito di credito per i clienti in bonis, dalla uno (la meno rischiosa) alla nove (la più rischiosa).

## A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A fronte della specificità dell'attività svolta dalla Banca in ambito Erogazione del Credito, che vede tra i propri clienti affidati esclusivamente società del Gruppo e clientela privata a cui viene rilasciata carta di credito e come controparti banche e società finanziarie, non sussistono esposizioni garantite, e pertanto la sezione non è valorizzata.

## DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

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

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche centrali				Altri enti pubblici				Società finanziarie			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>												
A.1 Sofferenze									31		31	
A.2 Incagli									8		8	
A.3 Esposizioni ristrutturate												
A.4 Esposizioni scadute												
A.5 Altre esposizioni	231.481	X	-	231.481	10.536	X		10.536	1.335.758	X		1.335.758
<b>Totale</b>	<b>231.481</b>			<b>231.481</b>	<b>10.536</b>			<b>10.536</b>	<b>1.335.797</b>	<b>39</b>		<b>1.335.758</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>												
B.1 Sofferenze												
B.2 Incagli												
B.3 Altre attività deteriorate												
B.4 Altre esposizioni		X				X			56.386	X		56.386
<b>Totale 31/12/2006</b>									<b>56.386</b>			<b>56.386</b>

### SEGUE

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
<b>A. Esposizioni per cassa</b>												
A.1 Sofferenze					1.141	1.085		56	1.100	1.100		
A.2 Incagli					241	241			274	265		9
A.3 Esposizioni ristrutturate												
A.4 Esposizioni scadute												
A.5 Altre esposizioni	591	X		591	21.957	X	81	21.876	67.924	X	179	67.745
<b>Totale</b>	<b>591</b>			<b>591</b>	<b>23.339</b>	<b>1.326</b>	<b>81</b>	<b>21.932</b>	<b>69.298</b>	<b>1.365</b>	<b>179</b>	<b>67.754</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>												
B.1 Sofferenze												
B.2 Incagli												
B.3 Altre attività deteriorate												
B.4 Altre esposizioni		X				X			96.402	X		96.402
<b>Totale 31/12/2006</b>									<b>96.402</b>			<b>96.402</b>

### B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

a) Altri servizi destinabili alla vendita	1.927
b) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	2.090
c) Macchine agricole e industriali	437
d) Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	649
e) Servizi connessi ai trasporti	462
f) altre branche	2.774
<b>Totale</b>	<b>8.339</b>

### B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	2.272	56								
A.2 Incagli	523	9								
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scdute										
A.5 Altre esposizioni	1.515.563	1.515.303	131.241	131.241	21.320	21.320	32	32	91	91
<b>TOTALE A</b>	<b>1.518.358</b>	<b>1.515.368</b>	<b>131.241</b>	<b>131.241</b>	<b>21.320</b>	<b>21.320</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>91</b>	<b>91</b>
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 altre esposizioni	144.549	144.549	6.065	6.065	2.174	2.174				
<b>TOTALE B</b>	<b>144.549</b>	<b>144.549</b>	<b>6.065</b>	<b>6.065</b>	<b>2.174</b>	<b>2.174</b>				
<b>TOTALE 31/12/06</b>	<b>1.662.907</b>	<b>1.659.917</b>	<b>137.306</b>	<b>137.306</b>	<b>23.494</b>	<b>23.494</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>91</b>	<b>91</b>

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

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Incagli										
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scdute										
A.5 Altre esposizioni	2.246.603	2.246.603	234.027	234.027	34.135	34.135	4.603	4.603	1.883	1.883
<b>TOTALE A</b>	<b>2.246.603</b>	<b>2.246.603</b>	<b>234.027</b>	<b>234.027</b>	<b>34.135</b>	<b>34.135</b>	<b>4.603</b>	<b>4.603</b>	<b>1.883</b>	<b>1.883</b>
<b>B. Esposizioni fuori bilancio</b>										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 altre esposizioni	171.841	171.841	311.784	311.784	1.290	1.290				
<b>TOTALE B</b>	<b>171.841</b>	<b>171.841</b>	<b>311.784</b>	<b>311.784</b>	<b>1.290</b>	<b>1.290</b>				
<b>TOTALE (A+B) (T)</b>	<b>2.418.444</b>	<b>2.418.444</b>	<b>545.811</b>	<b>545.811</b>	<b>35.425</b>	<b>35.425</b>	<b>4.603</b>	<b>4.603</b>	<b>1.883</b>	<b>1.883</b>

**C.2 OPERAZIONE DI CESSIONE**
**C.2.1 Attività finanziaria cedute non cancellate**

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti v/banche			Crediti v/clientela			Totale	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	2006	2005
<b>A. Attività per cassa</b>																				
1. Titoli di debito	99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>																				
<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>-</b>
<b>Totale 31/12/2005</b>	<b>315.307</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>315.307</b>	<b>-</b>

**Legenda:**

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

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

Passività/Portafoglio di attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale
<b>1. Debiti verso clientela</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	-	-	-	-	-
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Debiti verso banche</b>							
a) a fronte di attività rilevate per intero	110	-	-	-	-	-	110
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>110</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110</b>
<b>Totale 31/12/2005</b>	<b>306.329</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>306.329</b>

## SEZIONE 2

# RISCHI DI MERCATO

### 2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Aspetti generali

La gestione 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. L'entità sulla quale sono concentrati i rischi di mercato del Gruppo Banca Sella è la Capogruppo Sella Holding Banca, presso la quale si svolgono in maniera accentrata le attività di Finanza (Trading in conto proprio e Tesoreria di Gruppo).

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

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo stabilisce le linee guida strategiche per l'assunzione dei rischi di mercato verificando l'utilizzo del capitale. Il Comitato ALM monitora i limiti di rischio stabiliti ed ha una funzione propositiva nella definizione delle politiche di esposizione ai rischi di mercato; al Comitato spettano inoltre le proposte di azioni correttive eventualmente volte a riequilibrare le posizioni di rischio.

Nell'ambito del controllo dei rischi finanziari un ruolo attivo viene svolto dal Risk Management, dalla Pianificazione Strategica e dal Controllo di Gestione e dall'Area di Business Finanza.

L'attività nell'ambito della Finanza della Capogruppo Sella Holding Banca, presso la quale sono accentrate le attività di Tesoreria e di Trading in conto proprio, ha come obiettivi principali l'allocazione ottimale delle risorse finanziarie in eccesso, nonché l'attività di *funding* presso l'esterno. Sella Holding Banca è anche la controparte delle altre banche e società 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, Processi 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 del tasso di interesse (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 modello di calcolo utilizzato per il monitoraggio del *banking book* è realizzato in linea con quanto previsto dalle istruzioni di vigilanza e si applica ai dati individuali tenendo in considerazione la globalità delle posizioni assunte in bilancio e fuori bilancio, limitatamente alle attività fruttifere e alle passività onerose. Il monitoraggio è effettuato mediante valutazione su base mensile e fornisce l'impatto sul margine di interesse dell'esercizio e l'impatto sul patrimonio di vigilanza, nel caso di *shift* dei tassi del 1%. Viene inoltre calcolato l'indice di rischiosità.

Il rischio di tasso viene inoltre monitorato, anche secondo una metodologia basata sul VaR (*Value at Risk*) limitatamente al portafoglio di negoziazione.

I valori di detti indicatori sono calcolati dal Risk Management e riportati al Comitato ALM il quale valuta l'opportunità di definire azioni mirate a ridefinire la posizione di rischio.

La politica perseguita dalla Capogruppo e più in generale dal Gruppo è quella di un'elevata copertura delle esposizioni a tasso fisso (a tal proposito dal lato del passivo le emissioni di obbligazioni sono in prevalenza a tasso variabile e dal lato dell'attivo le erogazioni di mutui o di altre forme di finanziamento a tasso fisso vengono periodicamente coperte da IRS *amortizing* che le trasformano in esposizioni a tasso variabile).

I dati al 31 dicembre 2006 relativi alla *sensitivity analysis* mostrano un rischio in valore assoluto contenuto del *banking book* della banca. La *sensitivity* è rappresentata nella tabella in calce come impatto totale di uno *shift* parallelo dei tassi di un punto percentuale.

Shift	Sensitivity Totale (€ x 1000)
+100bps	-7.162
-100bps	7.348

Nell'aggregato del *banking book* sono ricomprese anche le poste del portafoglio di negoziazione sensibili a variazioni di tasso.

## 2.3 RISCHIO DI PREZZO- E RISCHIO DI CAMBIO

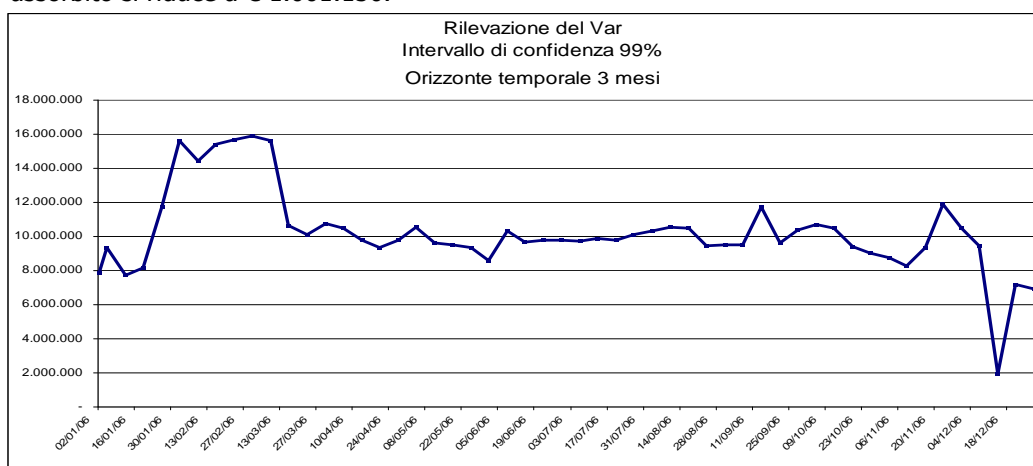
### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

Per quanto riguarda il *trading book* i rischi di prezzo e di cambio (rischi di perdite in conto capitale su attività di natura finanziaria a seguito di oscillazioni del corso dei valori mobiliari o per fattori risalenti alla specifica situazione dell'emittente, ovvero della divisa di denominazione) è misurato internamente attraverso il VaR (*Value at Risk*) storico, che individua la massima variazione di valore di uno strumento o portafoglio finanziario in un determinato periodo di tempo con un certo livello di probabilità (intervallo di confidenza). Viene utilizzato il VaR cosiddetto storico con intervallo di confidenza del 99% e periodo di riferimento pari a 3 mesi per il portafoglio di proprietà della Banca, mentre per l'attività di *trading* in conto proprio, che ha un orizzonte temporale molto ridotto, viene utilizzato il VaR a un giorno (per le posizioni *intraday*) e quello ad una settimana (per le posizioni che non si chiudono in giornata). Il *software* utilizzato per il calcolo del VaR consente il calcolo del VaR del singolo strumento ed il calcolo del VaR di portafoglio (che è ovviamente funzione dei singoli VaR e delle correlazioni tra i diversi strumenti). L'attività di Trading in conto proprio prevede inoltre stringenti *stop loss*.

Viene inoltre monitorato il rischio di controparte sia in termini di massimali operativi sui diversi strumenti, sia in termini di Credit Risk Equivalent (tale metodologia consente di rendere sommabili esposizioni di natura diversa opportunamente pesate).

L'andamento del VaR a livello individuale (intervallo di confidenza 99%, orizzonte temporale 3 mesi, metodologia storica) nel corso dell'esercizio è indicato nel grafico in calce (i VaR delle attività di conto proprio sono stati ricalcolati su orizzonte temporale trimestrale e sommati al VaR del portafoglio di negoziazione). Si noti che il VaR è in gran parte riferibile all'esposizione al rischio di tasso. Al netto di tale componente il VaR medio assorbito si riduce a € 1.001.150.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Tipologia esposizioni/Valori	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
<b>A. Titoli di capitale</b>		
A.1 Azioni	1.030	-
A.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
A.3 Altri titoli di capitale	-	-
<b>B. O.I.C.R.</b>		
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti	-	-
- non armonizzati aperti	-	-
- chiusi	-	-
- riservati	-	-
- speculativi	-	-
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati	6.129	-
- non armonizzati aperti	-	-
- non armonizzati chiusi	2.035	-
B.3 Di Stati non UE		
- aperti	2.008	-
- chiusi	-	-
<b>Totale</b>	<b>11.202</b>	<b>-</b>

### 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati				Non quotati
	Italia	Lussemburgo	Irlanda	America	
<b>A. Titoli di capitale</b>					
- Posizioni lunghe	1.028	6.129	2.035	2010	
- Posizioni corte					
<b>B. Comprendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>					
- Posizioni lunghe					
- Posizioni corte					
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>					
- Posizioni lunghe					
- Posizioni corte					
<b>D. Derivati su indici azionari</b>					
- Posizioni lunghe	115.348				9128
- Posizioni corte	119.266				440
<b>Totale</b>	<b>235.642</b>	<b>6.129</b>	<b>2.035</b>	<b>2.010</b>	<b>9.568</b>

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

Tipologia esposizione/Valori	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
<b>A. Titoli di capitale</b>		
A.1 Azioni	-	50.618
A.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
A.3 Altri titoli di capitale	-	-
<b>B. O.I.C.R.</b>		
B.1 Di diritto italiano		
- armonizzati aperti	-	-
- non armonizzati aperti	-	-
- chiusi	-	-
- riservati	-	-
- speculativi	-	-
B.2 Di altri Stati UE		
- armonizzati	-	-
- non armonizzati aperti	-	-
- non armonizzati chiusi	-	-
B.3 Di Stati non UE		
- aperti	-	-
- chiusi	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>50.618</b>

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

voci	valute					
	USD	GBP	JPY	CAD	CHF	altre valute
<b>A. attività finanziarie</b>	<b>151.615</b>	<b>23.278</b>	<b>79.850</b>	<b>4.485</b>	<b>72.187</b>	<b>31.042</b>
A.1 titoli di debito	779	47				
A.2 titoli di capitale	2					
A.3 finanziamenti a banche	150.651	23.231	79.850	4.485	72.187	31.042
A.4 finanziamenti a clientela	183					
A.5 altre attività finanziarie						
<b>B. altre attività</b>	<b>17.909</b>	<b>2.508</b>	<b>5.477</b>	<b>784</b>	<b>745</b>	<b>1.530</b>
<b>C. passività finanziarie</b>	<b>246.610</b>	<b>25.620</b>	<b>77.480</b>	<b>5.091</b>	<b>26.325</b>	<b>44.241</b>
C.1 debiti verso banche	215.175	24.001	53.958	3.769	24.430	36.820
C.2 debiti verso clientela	31.435	1.619	23.522	1.322	1.895	7.421
C.3 titoli di debito						
<b>D. altre passività</b>	<b>4.634</b>	<b>194</b>	<b>513</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>151</b>
<b>E. derivati finanziari</b>	<b>79.051</b>	<b>-155</b>	<b>-7.290</b>	<b>-154</b>	<b>-46.382</b>	<b>11.181</b>
- opzioni						
+ posizioni lunghe	2.271	35		92		
+ posizioni corte	2.271	35		92		
- altri derivati	79.051	-155	-7.290	-154	-46.382	11.181
+ posizioni lunghe	456.648	28.130	95.356	2.042	23.041	66.595
+ posizioni corte	377.597	28.285	102.646	2.196	69.423	55.414
<b>totale attività</b>	<b>628.443</b>	<b>53.951</b>	<b>180.683</b>	<b>7.403</b>	<b>95.973</b>	<b>99.167</b>
<b>totale passività</b>	<b>631.112</b>	<b>54.134</b>	<b>180.639</b>	<b>7.386</b>	<b>95.752</b>	<b>99.806</b>
<b>sbilancio (+/-)</b>	<b>-2.669</b>	<b>-183</b>	<b>44</b>	<b>17</b>	<b>221</b>	<b>-639</b>

## 2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

### A. Derivati finanziari

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

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement												
2. Interest rate swap		1.672.268							1.672.268			854.077
3. Domestic currency swap					34.462				34.462			37.452
4. Currency interest rate swap					19.742				19.742			536.475
5. Basis swap		611.787							611.787			365.281
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures	21.513		4.180						25.693		61.730	
9. Opzioni cap		544.447							544.447			419.863
- Acquistate		271.631							271.631			262.742
- Emesse		272.816							272.816			157.121
10. Opzioni floor												
- Acquistate												
- Emesse												
11. Altre opzioni			230.434	2.296	94.400				230.434	96.696	175.947	191.009
- Acquistate			111.168	928	47.200				111.168	48.128	83.357	95.835
- Plain Vanilla			111.168	928	47.200				111.168	48.128	83.357	95.835
- Esotiche												
- Emesse			119.266	1.368	47.200				119.266	48.568	92.590	95.174
- Plain Vanilla			119.266	1.368	47.200				119.266	48.568	92.590	95.174
- Esotiche												
12. Contratti a termine					856.361				856.361			23.193
- Acquisti					397.233				397.233			7.227
- Vendite					369.294				369.294			15.094
- Valute contro valute					89.834				89.834			872
13. Contratti a pronti					308.666				308.666			136.557
- Acquisti					153.224				153.224			66.698
- Vendite					155.442				155.442			69.859
<b>Totale</b>	<b>21.513</b>	<b>2.828.502</b>	<b>234.614</b>	<b>2.296</b>	<b>1.313.631</b>				<b>256.127</b>	<b>4.144.429</b>	<b>237.677</b>	<b>2.563.907</b>
<b>Valori medi</b>	<b>41.207</b>	<b>2.233.862</b>	<b>205.696</b>	<b>22.248</b>	<b>1.954.811</b>				<b>246.902</b>	<b>3.354.168</b>	<b>229.117</b>	<b>2.075.020</b>



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

### A.2.1 Di copertura

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement												
2. Interest rate swap		22.573								22.573		145.527
3. Domestic currency swap												
4. Currency interest rate swap												
5. Basis swap												
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap												
- Acquistate												
- Emesse												
10. Opzioni floor												
- Acquistate												
- Emesse												
11. Altre opzioni												
- Acquistate												
- Plain Vanilla												
- Esotiche												
- Emesse												
- Plain Vanilla												
- Esotiche												
12. Contratti a termine												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro valute												
13. Altri contratti derivati												
<b>Totale</b>		22.573								22.573		145.527
<b>Valori medi</b>		84.050								84.050		72.764

### A.2.2 Altri derivati

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement												
2. Interest rate swap												
3. Domestic currency swap												
4. Currency interest rate swap												
5. Basis swap												
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap												
- Acquistate												
- Emesse												
10. Opzioni floor												
- Acquistate												
- Emesse												
11. Altre opzioni				9.128						9.128		19.481
- Acquistate				9.128						9.128		19.481
- Plain Vanilla				9.128						9.128		19.481
- Esotiche												
- Emesse												
- Plain Vanilla												
- Esotiche												
12. Contratti a termine												
- Acquisti												
- Vendite												
- Valute contro valute												
13. Altri contratti derivati												
<b>Totale</b>				9.128						9.128		19.481
<b>Valori medi</b>				4.564						4.564		9.741

**A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti**

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31/12/2006		Totale 31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>												
1. Operazioni con scambio di capitale	21.513					1.279.168			21.513	1.279.168	60.900	758.261
- Acquisti	1.670					607.528			1.670	607.528		281.784
- vendite	19.843					581.806			19.843	581.806	60.900	402.847
- valute contro valute						89.834				89.834		73.630
2. Operazioni senza scambio di capitali		3.440.290	234.614	2.296		34.462			234.614	3.477.048	176.777	1.951.173
- Acquisti		1.618.009	115.348	928		22.422			115.348	1.641.359	83.887	1.053.613
- Vendite		1.822.281	119.266	1.368		12.040			119.266	1.835.689	92.890	897.560
- valute contro valute												
<b>B. Portafoglio bancario:</b>												
<b>B.1 Di copertura</b>												
1. Operazioni con scambio di capitale												
- Acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali		22.573								22.573		145.527
- Acquisti		22.573								22.573		32.927
- Vendite												112.600
- valute contro valute												
<b>B.2 Altri derivati</b>												
1. Operazioni con scambio di capitale												
- Acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali				9.128						9.128		19.481
- Acquisti				9.128						9.128		19.481
- Vendite												
- valute contro valute												

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

Controparti / Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:</b>														
A.1 Governi e banche centrali														
A.2 Enti pubblici														
A.3 Banche		7.132		2.149					5.757		5.092			
A.4 Società finanziarie		16.607		4.952					12.067		3.884			
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie														
A.7 Altri soggetti														
<b>Totale A 31/12/2006</b>	<b>23.739</b>			<b>7.101</b>					<b>17.824</b>		<b>8.976</b>			
<b>Totale 31/12/2005</b>	<b>15.706</b>			<b>3.399</b>	<b>3.404</b>				<b>17.143</b>		<b>4.473</b>			
<b>B. Portafoglio bancario:</b>														
B.1 Governi e banche centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche		1.662		67	1.140				2					
B.4 Società finanziarie		37			581				6					
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
<b>Totale B 31/12/2006</b>	<b>1.699</b>			<b>67</b>	<b>1.721</b>				<b>8</b>					
<b>Totale 31/12/2005</b>	<b>1.698</b>			<b>1.260</b>										

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

	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:</b>														
A.1 Governi e banche centrali														
A.2 Enti pubblici														
A.3 Banche	13.361		1.009				7.780		2.039					
A.4 Società finanziarie	9.432		2.607				9.106		3.245					
A.5 Assicurazioni														
A.6 Imprese non finanziarie														
A.7 Altri soggetti				1.320		22								
<b>Totale A 31/12/2006</b>	<b>22.793</b>		<b>3.616</b>	<b>1.320</b>		<b>22</b>	<b>16.886</b>		<b>5.284</b>					
<b>Totale 31/12/2005</b>	<b>15.723</b>		<b>872</b>	<b>3.203</b>		<b>1.599</b>	<b>14.937</b>		<b>4.498</b>					

**B. Portafoglio bancario**

B.1 Governi e banche centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	18					14								
B.4 Società finanziarie	208		401											
B.5 Assicurazioni														
B.6 Imprese non finanziarie														
B.7 Altri soggetti														
<b>Totale B 31/12/2006</b>	<b>226</b>		<b>401</b>			<b>14</b>								
<b>Totale 31/12/2005</b>	<b>10.694</b>		<b>1.090</b>											

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

	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	845.301	259.892	1.744.823	2.850.016
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari		2.296		2.296
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	1.293.813	19.817		1.313.630
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>B. Portafoglio bancario</b>				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	4.775	17.799		22.574
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	4.775	4.353		9.128
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>2.148.664</b>	<b>304.157</b>	<b>1.744.823</b>	<b>4.197.644</b>
<b>Totale 31/12/2005</b>	<b>1.487.446</b>	<b>204.483</b>	<b>1.017.505</b>	<b>2.709.434</b>

## B. Derivati creditizi

### B1 Derivati creditizi: valori nozionali di fine periodo e medi

Categorie di operazioni	Portafoglio di negoziazione di vigilanza		Altre operazioni	
	Su un singolo soggetto	Su più soggetti (basket)	Su un singolo soggetto	Su più soggetti (basket)
	Valore nozionale	Valore nozionale	Valore nozionale	Valore nozionale
<b>1. Acquisti di protezione</b>				
1.1 Con scambio di capitali				
1.2 Senza scambio di capitali				
<b>Totale 31/12/2006</b>				
<b>Totale 31/12/2005</b>				
<b>Valore medio</b>				
<b>2. Vendite di protezione</b>				
2.1 Con scambio di capitali: crediti default swap				61.600
2.2 Senza scambio di capitali				
<b>Totale 31/12/2006</b>				<b>61.600</b>
<b>Totale 31/12/2005</b>				<b>67.600</b>
<b>Valore medio</b>				<b>64.600</b>

### B4 Vita residua dei contratti derivati su crediti: valori nozionali

	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>				
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation qualificata"				
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation non qualificata"				
<b>B. Portafoglio bancario</b>				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation qualificata"				
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation non qualificata"		61.600		61.600
<b>Totale 31/12/2006</b>		<b>61.600</b>		<b>61.600</b>
<b>Totale 31/12/2005</b>		<b>67.600</b>		<b>67.600</b>

## 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 sfasamenti tra entrate e uscite monetarie. Il controllo del profilo di liquidità strutturale ha lo scopo di valutare l'equilibrio nella struttura per scadenze e si fonda sul monitoraggio di alcuni parametri di liquidità da anni rilevati a livello di Banca e di Gruppo, nonché su 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 che ovviamente si occupa della gestione del rischio stesso.

La Capogruppo agisce per la copertura delle attività e delle passività a tasso fisso, con componenti opzionali o altrimenti indicizzate a parametri, realizzata per l'intero Gruppo. Gli attivi delle banche reti e delle controllate Consel e Biella Leasing vengono coperti dal rischio di tasso (lo stesso avviene per i cosiddetti mutui con cap) attraverso una macro copertura per classi omogenee (metodologia cosiddetta "macro *fair value hedge* di portafoglio"). Per quanto riguarda invece il passivo le singole emissioni strutturate della Holding o delle banche reti sono coperte attraverso una copertura specifica.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
<b>Attività per cassa</b>	<b>820.591</b>	<b>331.852</b>	<b>80.702</b>	<b>207.947</b>	<b>444.229</b>	<b>97.811</b>	<b>260.773</b>	<b>1.062.594</b>	<b>473.587</b>
A.1 Titoli di Stato			48	1	1.995	332	95.852	125.486	7.524
A.2 Titoli di debito quotati				2.016	250	9.587	14.640	156.486	49.252
A.3 Altri titoli di debito			2			2.009	2.526	390.005	357.629
A.4 Quote OICR		10.173							
A.5 Finanziamenti	820.591	321.679	80.652	205.930	441.984	85.883	147.755	390.617	59.182
- Banche	165.541	305.132	77.493	150.599	400.032	78.587	88.328		
- Clientela	655.050	16.547	3.159	55.331	41.952	7.296	59.427	390.617	59.182
<b>Passività per cassa</b>	<b>1.672.094</b>	<b>285.703</b>	<b>68.123</b>	<b>419.798</b>	<b>279.606</b>	<b>53.330</b>	<b>63.799</b>	<b>891.028</b>	<b>300.494</b>
B.1 Depositi	1.672.094	285.703	68.123	419.798	275.693	3.177	28.152	-	-
- Banche	1.512.441	283.106	62.555	414.690	272.838	653	27.186		
- Clientela	159.653	2.597	5.568	5.108	2.855	2.524	966		
B.2 Titoli di debito					3.913	50.153	28.647	824.493	105.773
B.3 Altre passività							7.000	66.535	194.721
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>									
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	2	377.125	3.088	12.040	42.659	81.816	15.754	153.026	201.086
- Posizioni lunghe	1	190.970	1.567	6.141	21.659	41.303	7.982	81.992	96.567
- Posizioni corte	1	186.155	1.521	5.899	21.000	40.513	7.772	71.034	104.519
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									
C.3 Impegni irrevocabili ad erogare fondi									
- Posizioni lunghe									
- Posizioni corte									

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

voci/scaglioni temporali	a vista	da 1 a 7 giorni	da 7 a 15 giorni	da 15 gg a 1 mese	da 1 mese a 3 mesi	da 3 mesi fino a 6	da 6 mesi fino a 1 anno	da 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>27.815</b>	<b>91.927</b>	-	<b>3.882</b>	<b>18.470</b>	<b>617</b>	<b>3.415</b>	<b>53</b>	<b>550</b>
A.1 titoli di stato	107				55		14	1	22
A.2 titoli di debito quotati						1			
A.3 altri titoli di debito								52	528
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	27.708	91.927	-	3.882	18.415	616	3.401	-	-
- banche	27.700	91.927		3.882	18.415	616	3.401		
- clientela	8								
<b>B. Passività per cassa</b>	<b>95.611</b>	<b>55.962</b>	<b>12.521</b>	<b>15.943</b>	<b>44.053</b>	<b>1.610</b>	<b>150</b>	-	-
B.1 depositi	95.611	55.962	12.521	15.943	44.053	1.610	150	-	-
- banche	84.936	55.962	12.521	15.943	44.053	1.610	150		
- clientela	10.675								
B.2 titoli di debito									
B.3 altre passività									
<b>C. Operazioni fuori bilancio</b>									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale	-	166.528	3.038	15.914	40.290	14.868	12.822	2.313	802
- posizioni lunghe		91.590	1.519	7.957	20.145	7.434	6.411	1.157	401
- posizioni corte		74.938	1.519	7.957	20.145	7.434	6.411	1.156	401
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere	-	38.896	-	-	38.896	-	-	-	-
- posizioni lunghe		25.579			13.317				
- posizioni corte		13.317			25.579				
C.3 impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

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

voci/scaglioni temporali	a vista	da 1 a 7 giorni	da 7 a 15 giorni	da 15 gg a 1 mese	da 1 mese a 3 mesi	da 3 mesi fino a 6	da 6 mesi fino a 1 anno	da 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>1.360</b>	<b>12.599</b>	-	-	<b>9.272</b>	<b>41</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	-
A.1 titoli di stato					46				
A.2 titoli di debito quotati									
A.3 altri titoli di debito								1	
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	1.360	12.599	-	-	9.226	41	5	-	-
- banche	1.360	12.599			9.226	41	5		
- clientela									
<b>B. Passività per cassa</b>	<b>3.937</b>	<b>12.897</b>	<b>2.204</b>	<b>237</b>	<b>6.310</b>	<b>21</b>	<b>16</b>	-	-
B.1 depositi	3.937	12.897	2.204	237	6.310	21	16	-	-
- banche	2.318	12.897	2.204	237	6.310	21	16	-	-
- clientela	1.619								
B.2 titoli di debito									
B.3 altre passività									
<b>C. Operazioni fuori bilancio</b>									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale	-	32.610	-	-	1.132	-	50	688	6
- posizioni lunghe		16.239			566		25	344	3
- posizioni corte		16.371			566		25	344	3
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere	-	7.524	-	-	7.524	-	-	-	-
- posizioni lunghe		4.021			3.503				
- posizioni corte		3.503			4.021				
C.3 impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

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

voci/scaglioni temporali	a vista	da 1 a 7 giorni	da 7 a 15 giorni	da 15 gg a 1 mese	da 1 mese a 3 mesi	da 3 mesi fino a 6	da 6 mesi fino a 1 anno	da 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>2.606</b>	<b>10.428</b>	<b>599</b>	-	-	-	-	-	-
A.1 titoli di stato									
A.2 titoli di debito quotati									
A.3 altri titoli di debito									
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	2.606	10.428	599	-	-	-	-	-	-
- banche	2.606	10.428	599						
- clientela									
<b>B. Passività per cassa</b>	<b>9.115</b>	<b>2.636</b>	<b>15.339</b>	-	<b>705</b>	-	-	-	-
B.1 depositi	9.115	2.636	15.339	-	705	-	-	-	-
- banche	6.486	2.636	15.339		705				
- clientela	2.629								
B.2 titoli di debito									
B.3 altre passività									
<b>C. Operazioni fuori bilancio</b>									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale	-	1.065	-	-	60	-	-	258	54
- posizioni lunghe		536			30			129	27
- posizioni corte		529			30			129	27
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere	-	5.677	-	-	5.677	-	-	-	-
- posizioni lunghe		2.098			3.579				
- posizioni corte		3.579			2.098				
C.3 impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

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

voci/scaglioni temporali	a vista	da 1 a 7 giorni	da 7 a 15 giorni	da 15 gg a 1 mese	da 1 mese a 3 mesi	da 3 mesi fino a 6	da 6 mesi fino a 1 anno	da 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>145</b>	<b>57.103</b>	<b>11.323</b>	<b>3.664</b>	<b>6.595</b>	<b>747</b>	<b>273</b>	-	-
A.1 titoli di stato									
A.2 titoli di debito quotati									
A.3 altri titoli di debito									
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	145	57.103	11.323	3.664	6.595	747	273	-	-
- banche	145	57.103	11.323	3.664	6.595	747	273		
- clientela									
<b>B. Passività per cassa</b>	<b>63.428</b>	<b>12.299</b>	-	-	<b>1.431</b>	<b>155</b>	<b>167</b>	-	-
B.1 depositi	63.428	12.299	-	-	1.431	155	167	-	-
- banche	39.906	12.299			1.431	155	167		
- clientela	23.522								
B.2 titoli di debito									
B.3 altre passività									
<b>C. Operazioni fuori bilancio</b>									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale	-	41.646	-	-	-	638	-	26	-
- posizioni lunghe		20.085				319		13	
- posizioni corte		21.561				319		13	
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere	-	17.433	-	-	17.433	-	-	-	-
- posizioni lunghe		2.072			15.361				
- posizioni corte		15.361			2.072				
C.3 impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									



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

voci/scaglioni temporali	a vista	da 1 a 7 giorni	da 7 a 15 giorni	da 15 gg a 1 mese	da 1 mese a 3 mesi	da 3 mesi fino a 6	da 6 mesi fino a 1 anno	da 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>9.653</b>	<b>18.671</b>	<b>4.434</b>	<b>11.667</b>	<b>46.185</b>	<b>2.397</b>	<b>1.073</b>	-	-
A.1 titoli di stato									
A.2 titoli di debito quotati									
A.3 altri titoli di debito									
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	9.653	18.671	4.434	11.667	46.185	2.397	1.073	-	-
- banche	9.653	18.671	4.434	11.667	46.185	2.397	1.073		
- clientela									
<b>B. Passività per cassa</b>	<b>11.297</b>	<b>11.918</b>	<b>988</b>	<b>4.841</b>	<b>18.356</b>	<b>362</b>	<b>98</b>	-	-
B.1 depositi	11.297	11.918	988	4.841	18.356	362	98	-	-
- banche	3.288	11.918	988	4.841	18.356	362	98		
- clientela	8.009								
B.2 titoli di debito									
B.3 altre passività									
<b>C. Operazioni fuori bilancio</b>									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale	-	72.419	-	4.356	6	1.796	226	468	236
- posizioni lunghe		27.574		2.178	3	898	113	234	118
- posizioni corte		44.845		2.178	3	898	113	234	118
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere	-	37.172	-	-	37.172	-	-	-	-
- posizioni lunghe		18.431			18.741				
- posizioni corte		18.741			18.431				
C.3 impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									

**2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie**

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Totale
1. Debiti verso clientela			152.792		8.136	64.798	<b>225.725</b>
2. Titoli in circolazione	285.346					995.889	<b>1.281.235</b>
3. Passività finanziarie di negoziazione			8.727			35.449	<b>44.176</b>
4. Passività finanziarie ai fair value							
<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>285.346</b>		<b>161.519</b>		<b>8.136</b>	<b>1.096.136</b>	<b>1.551.136</b>

**3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie**

Esposizioni/Controparti	Italia	Altri Paesi Europei	America	Asia	Resto del mondo	Totale
1. Debiti verso clientela	199.572	3.382	22.495	241	36	<b>225.725</b>
2. Debiti verso banche	2.479.181	417.059		35.382	0	<b>2.931.622</b>
3. Titoli in circolazione	1.281.235	0		0	0	<b>1.281.235</b>
4. Passività finanziarie di negoziazione	28.811	14.448	917	0	0	<b>44.176</b>
5. Passività finanziarie ai fair value	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Totale 31/12/2006</b>	<b>3.988.799</b>	<b>434.889</b>	<b>23.412</b>	<b>35.623</b>	<b>36</b>	<b>4.482.758</b>

## SEZIONE 4

# RISCHIO OPERATIVO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

La Capogruppo Sella Holding Banca, nel corso del 2006, ha assolto la funzione di direzione e coordinamento per il controllo dell'esposizione ai rischi assunti dalle società del Gruppo durante lo svolgimento delle attività ordinarie e straordinarie, delegandone gli aspetti operativi alla funzione "Risk Management e Controlli". A questo servizio, quindi, è stato assegnato l'obiettivo di misurare, prevedere, supportare la gestione dell'esposizione complessiva al rischio operativo e di mercato dell'intero Gruppo Banca Sella, avendo accesso costante alle informazioni ed ai dati contabili e gestionali di tutte le controllate, monitorando la combinazione rischio-rendimento nei differenti *business*.

Nel Gruppo il Rischio Operativo è il rischio di perdite risultante dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di processi interni, persone o sistemi, oppure da eventi esterni, ovvero il rischio di incorrere in perdite conseguenti a frodi interne/esterne, rischi legali (mancato adempimento di obblighi contrattuali), carenze nei controlli interni o nei sistemi informativi, calamità naturali.

Evento operativo pregiudizievole è invece il singolo accadimento, derivante da inefficienze o malfunzionamenti dei processi, del personale, dei sistemi o da eventi esterni, che genera una o più perdite operative.

Il Rischio Operativo, dunque, si riferisce sia all'insieme di carenze riguardanti l'operatività corrente delle società del Gruppo non direttamente collegabili ai rischi di credito e di mercato sia a fattori esogeni che danneggiano le società stesse.

Il servizio "Risk Management e Controlli" ha direttamente contribuito alla diffusione della cultura del rischio operativo attraverso la realizzazione del *workshop* "Rischi Tour" che ha coinvolto, nel corso del secondo semestre del 2006, l'80% dei dipendenti del Gruppo. Il processo sarà completato entro il primo trimestre del 2007.

La misurazione e il monitoraggio nel continuo dell'esposizione al rischio operativo connesso al *business* hanno portato ad una migliore formalizzazione del processo di raccolta dei dati delle perdite operative a livello di gruppo bancario su una matrice *event\_type/business\_lines* specificamente individuata, ma comunque conforme alle indicazioni contenute nell'ultimo Accordo di Basilea, utilizzando l'applicativo *web* "Segnalazione Anomalie" strumento operativo a supporto del processo "Ciclo del Controllo". Con tale strumento si ottempera ai requisiti minimali per l'adesione al consorzio D.I.P.O. (Database Italiano delle Perdite Operative) promosso da A.B.I.

Per quanto riguarda la raccolta di dati qualitativi di misurazione del rischio operativo è stato definito e realizzato il processo di Control Risk Self Assessment.

---

**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, la Banca adotta le misure necessarie al fine di garantire adeguato il presidio patrimoniale.

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

Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale è ottenuto attraverso:

- politiche di *pay out*,
- emissioni di obbligazioni subordinate.

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	80.000
Sovrapprezzi di emissione	49.414
Riserve	228.642
- Riserva legale	28.759
- Riserva statutaria	30.706
- Riserva straordinaria	97.508
- Riserva ex D. Lgs. 41/95 art. 25 comma 3	74.943
- Riserva da riallineamento ex Legge 266/05 art. 1 comma 469	18.344
- Riserva ex Legge 218/90 art. 7	2.586
- Riserva da plusvalenze reinvestite	710
- Riserva speciale ex D. Lgs. 124/93 art. 13	238
- Riserva da adozione principi IAS/IFRS	-21.220
- Riserva da acquisto ramo d'azienda da società del Gruppo	-144
- Utili/Perdite portate a nuovo da adozione principi IAS/IFRS	-3.788
Riserve da valutazione	55.566
- Leggi speciali di rivalutazione	17.659
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	37.907
Utile d'esercizio	7.908
<b>Totale</b>	<b>421.530</b>

## 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 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 contenente le "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali".

#### 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)
Sella Holding Banca	3,85%	variabile	16-set-02	16-mar-13	NO	EURO	50.000	50.000
Sella Holding Banca	3,65%	variabile	1-set-03	1-set-14	NO	EURO	24.612	24.612
Sella Holding Banca	4,15%	variabile	15-lug-04	15-lug-15	NO	EURO	18.560	18.560
<b>Totale strumenti ibridi (Upper Tier II)</b>								<b>93.172</b>
Sella Holding Banca	3,65%	variabile	3-set-01	3-set-07	3-set-03	EURO	35.000	7.000
Sella Holding Banca	3,80%	variabile	15-dic-02	15-dic-08	15-dic-04	EURO	25.000	10.000
Sella Holding Banca	3,70%	variabile	15-ott-03	15-ott-09	17-ott-05	EURO	10.000	6.000
Sella Holding Banca	3,95%	variabile	14-nov-05	14-nov-11	NO	EURO	20.000	20.000
Sella Holding Banca	4,22%	variabile	15-dic-04	15-dic-14	NO	EURO	50.000	50.000
Sella Holding Banca	4,12%	variabile	28-nov-06	28-nov-16	NO	EURO	50.000	50.000
<b>Totale subordinati computabili (Lower Tier II)</b>								<b>143.000</b>
Sella Holding Banca	3,73%	variabile	18-mar-05	18-mar-08	NO	EURO	20.000	20.000
Sella Holding Banca	4,07%	variabile	3-lug-06	3-lug-09	NO	EURO	10.000	10.000
<b>Totale subordinati di 3° livello (Upper Tier III)</b>								<b>30.000</b>
<b>Totale</b>								<b>266.172</b>

### Strumenti ibridi (Upper Tier II)

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

- non sono soggetti a clausole di rimborso anticipato;
- il rimborso a scadenza è subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia;
- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria, le somme rivenienti dalle suddette passività e dagli interessi maturati possono essere maturati per far fronte alle perdite, al fine di consentire all'ente emittente di continuare l'attività;
- in caso di liquidazione dell'ente emittente, il titolare del prestito sarà rimborsato dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

### Subordinati Lower Tier II

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

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

### Subordinati di terzo livello (Lower Tier III)

Tali prestiti obbligazionari sono conformi ai requisiti previsti da Banca d'Italia ai fini della deducibilità dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato. In particolare:

- il pagamento degli interessi e del capitale è sospeso nella misura in cui il requisito patrimoniale dell'ente emittente dovesse scendere al di sotto dei requisiti patrimoniali stabiliti dalle "Istruzioni di Vigilanza di Banca d'Italia";
- in caso di liquidazione dell'ente emittente il titolare del prestito sarà rimborsato dopo che saranno soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati;
- la durata originaria non è inferiore ai due anni.

	Totale 2006	Totale 2005
<b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	343.879	337.574
Filtri prudenziali del patrimonio base: <ul style="list-style-type: none"><li>- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi</li><li>- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi</li></ul>		
<b>B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali</b>	343.879	337.574
<b>C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	291.572	217.761
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: <ul style="list-style-type: none"><li>- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi</li><li>- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi</li></ul>	18.954	1.845
<b>D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali</b>	272.618	215.916
<b>E. Totale patrimonio base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali</b>	616.497	553.490
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	50.557	47.185
<b>F. Patrimonio di vigilanza</b>	<b>565.940</b>	<b>506.305</b>

## 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 12,98% e un rapporto tra il patrimonio di vigilanza totale e le attività di rischio ponderate pari al 21,64%, ben superiore al requisito minimo richiesto del 7%.

### B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	2006	2005	2006	2005
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>				
<b>A.1 RISCHIO DI CREDITO</b>	<b>4.212.686</b>	<b>6.385.097</b>	<b>2.545.053</b>	<b>4.908.480</b>
<i>METODOLOGIA STANDARD</i>				
ATTIVITÀ PER CASSA	<b>3.916.562</b>	<b>5.875.149</b>	<b>2.426.671</b>	<b>4.502.073</b>
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):	3.076.430	4.752.219	1.651.279	3.826.805
1.1 Governi e Banche Centrali	116.801	353.656	0	0
1.2 Enti pubblici	5	11.424	1	2.285
1.3 Banche	1.589.324	693.474	317.865	138.695
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	1.370.300	3.693.665	1.333.413	3.685.825
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	0	649.192	0	324.596
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	0	0	0	0
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	697.345	267.904	697.707	268.068
5. Altre attività per cassa	142.787	205.834	77.685	82.604
ATTIVITÀ FUORI BILANCIO	<b>296.124</b>	<b>509.948</b>	<b>118.382</b>	<b>406.407</b>
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	293.638	478.873	117.682	395.827
1.1 Governi e Banche Centrali	0	1.450	0	0
1.2 Enti pubblici	0	1.171	0	234
1.3 Banche	219.945	99.135	43.989	19.826
1.4 Altri soggetti	73.693	377.117	73.693	375.767
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):	2.486	31.075	700	10.580
2.1 Governi e Banche Centrali	0	0	0	0
2.2 Enti pubblici	0	0	0	0
2.3 Banche	1.811	16.520	362	3.303
2.4 Altri soggetti	675	14.555	338	7.277
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
<b>B.1 RISCHIO DI CREDITO</b>			<b>178.154</b>	<b>343.594</b>
<b>B.2 RISCHI DI MERCATO</b>			<b>7.303</b>	<b>7.330</b>
1. METODOLOGIA STANDARD	X	X	7.303	7.330
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	4.241	4.751
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	1.812	1.262
+ rischio di cambio	X	X	0	0
+ altri rischi	X	X	1.250	1.317
2. MODELLI INTERNI	X	X	0	0
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	0	0
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	0	0
+ rischio di cambio	X	X	0	0
<b>B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI</b>	X	X	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3)</b>	X	X	<b>185.457</b>	<b>350.924</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	2.649.382	5.013.194
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	X	12,98%	6,73%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	21,64%	10,25%

---

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

---



## SEZIONE 1

### OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

- In data 1° gennaio 2006, la società denominata, fino al 31 dicembre 2005, Banca Sella è stata ridenominata Sella Holding Banca ed ha assunto il ruolo di soggetto specializzato nell'offerta di servizi bancari sia a favore di tutte le banche e società del Gruppo sia a favore di società esterne.

Tra i servizi che vengono erogati da Sella Holding Banca e dei quali la clientela continua ad usufruire per il tramite di Banca Sella, senza alcuna variazione di qualità dell'offerta e delle condizioni applicate, vi sono le carte di pagamento, i POS e i servizi legati al collocamento delle Sicav. Le comunicazioni relative a tali servizi sono inviate con marchio Sella Holding Banca.

Sella Holding Banca, che opera in continuità giuridica con la precedente Banca Sella, ha assunto le nuove coordinate bancarie ABI 3311 e codice SWIFT SELB IT 22, mentre mantiene il numero di Codice Fiscale e di Partita IVA 01709430027.

- In data 14 luglio 2006 è avvenuta la fusione per incorporazione (inversa) di Finanziaria Bansel in Sella Holding Banca. Dopo l'operazione quest'ultima ha assunto il ruolo di Capogruppo. In riferimento al piano di ristrutturazione del Gruppo, inviato dalla Finanziaria Bansel alla Banca d'Italia nell'ottobre 2005, nonché alla relativa presa d'atto della stessa Banca d'Italia, si è reso necessario procedere all'aggregazione fra Sella Holding Banca S.p.A. e la Finanziaria Bansel S.p.A..

L'assetto operativo del Gruppo, che come noto individuava in Sella Holding Banca la società deputata all'erogazione di servizi a tutte le società che fanno parte dello stesso, ha reso preferibile l'utilizzo della tecnica di "fusione inversa" per il compimento dell'aggregazione in parola: Sella Holding Banca ha incorporato la propria controllante Finanziaria Bansel divenendo la nuova Capogruppo. Ha motivato tale scelta, principalmente, la considerazione di prevedere l'attribuzione della funzione di Capogruppo ad una società autorizzata all'attività bancaria.

A completamento del processo, avvenuto lo scorso 14 luglio, data di efficacia giuridica della fusione, il Gruppo ha ottenuto l'assetto originariamente definito nel Piano Strategico, il quale prevedeva che la Capogruppo fosse una società bancaria e che esercitasse, oltre alle attività di direzione, coordinamento e controllo proprie di tale ruolo, anche l'erogazione centralizzata dei servizi al fine di massimizzare, nel Gruppo stesso, il miglioramento dei controlli, l'adozione di modelli unici di organizzazione e dei sistemi informativi, le economie di scala.

Sella Holding Banca inoltre è, come noto, già autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria e, soprattutto, intrattiene i rapporti per conto del Gruppo con tutte le controparti istituzionali e gli operatori tecnici, indispensabili al funzionamento dei servizi (Visa, Mastercard, Borsa e Mercati, Banche, RNI, Swift, etc.).

---

## **PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

---

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

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

## 1. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI E DEI DIRIGENTI

Alla luce dell'attuale assetto organizzativo del Gruppo, sono inclusi nel perimetro dei "dirigenti con responsabilità strategiche": i Consiglieri di Amministrazione e i membri della Direzione Centrale di Gruppo di Sella Holding Banca in ordine all'esercizio delle funzioni di direzione coordinamento e controllo.

Gli emolumenti corrisposti nell'esercizio 2006 ai sopraccitati esponenti sociali della Capogruppo sono riportati nella seguente tabella:

<b>Compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche (compresi amministratori)</b>	
<b>(dati in migliaia di euro)</b>	<b>2006</b>
a) benefici a breve termine per i dipendenti	4.333,3
b) benefici successivi al rapporto di lavoro	-
c) altri benefici a lungo termine	-
d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	118,9
e) pagamenti in azioni	-
<b>Totale</b>	<b>4.452,2</b>

Di seguito viene esposta una tabella che differenzia i compensi percepiti nell'esercizio 2006 da Amministratori e Sindaci della Capogruppo:

<b>Compensi percepiti esercizio 2006 (dati in migliaia di euro)</b>	<b>2006</b>
Consiglieri d'Amministrazione	2.369,8
Sindaci	150,0

## 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

La Capogruppo, nella sua funzione di direzione, coordinamento e controllo, svolge per conto delle società partecipate una serie di attività in *outsourcing* che comprendono, tra le altre, banca depositaria, finanza, contabilità, affari legali, sistemi di pagamento, sistemi informativi, *risk management*, *marketing* e amministrazione.

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

Per lo svolgimento di questi servizi, le società del Gruppo corrispondono a Sella Holding Banca un corrispettivo globale pari a 51,7 milioni di euro.

Il prospetto sottostante riportata attività, passività, garanzie e impegni in essere al 31 dicembre 2006 differenziate per le diverse tipologie di parti correlate:

<b>Transazioni con parti correlate (dati in migliaia di euro)</b>				
	<b>Società controllate non consolidate</b>	<b>Società collegate</b>	<b>Amministratori e Dirigenti</b>	<b>Altre parti correlate*</b>
<b>Crediti</b>	-	-	1.161,5	2.355.668
<b>Debiti per cassa e firma</b>	-	-	2.048,5	2.654.584
<b>Garanzie prestate</b>	-	-	24,0	136.888
<b>Garanzie ricevute dalla Banca</b>	-	-	425,7	-

\* La categoria "altre parti correlate" comprende i dati relativi ai familiari stretti di Amministratori e Direzione Generale e i dati delle controllate dagli stessi.

---

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

---

Sella Holding Banca non ha in essere questa tipologia di operazioni.

# ■ DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 30 APRILE 2007

L'Assemblea ordinaria all'unanimità:

approva

- la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2006;
- il Bilancio al 31 dicembre 2006 nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa ed i relativi allegati;
- la proposta di ripartizione dell'utile contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione;

nomina

- quali Amministratori, per il triennio 2007/2009, fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2009, i signori: Mario Cattaneo, Mario Renzo Deaglio, Pier Vittorio Magnani, Enzo Panico, Giovanni Rosso, Marco Scarzella, Federico Sella, Franco Sella, Lodovico Sella, Maurizio Sella, Pietro Sella, Sebastiano Sella, Vittorio Sella, Marco Weigmann e Giovanni Zanetti.