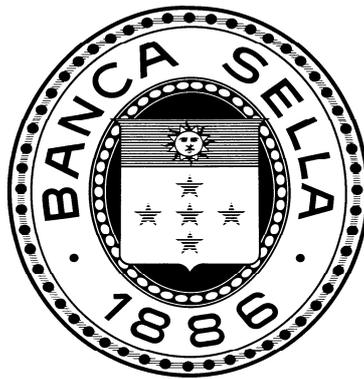


BANCA SELLA

BIELLA

Fondata nel 1886



RELAZIONE E BILANCIO 2006

Società per Azioni

Sede in Biella – capitale e riserve € 320.894.214

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari

Codice Fiscale e Partita Iva 02224410023

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Sella Holding Banca S.p.A.

13900 Biella (Italia) – via Italia, 2

Tel. 015.35011 – Telefax 015 351767 – Swift SELB IT 2B

Sito internet www.sella.it

GRUPPO BANCA SELLA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2007

Presidente	* Maurizio Sella
Vice Presidente	* Franco Sella
Amministratore e Direttore Generale	* Attilio Viola
Amministratore	* Guido Bigiordi
"	Pier Vittorio Magnani
"	Paolo Montalenti
"	Giovanni Rosso
"	Carlo Santini
"	Marco Scarzella
"	* Federico Sella
"	* Pietro Sella
"	* Sebastiano Sella

* Membro del comitato esecutivo

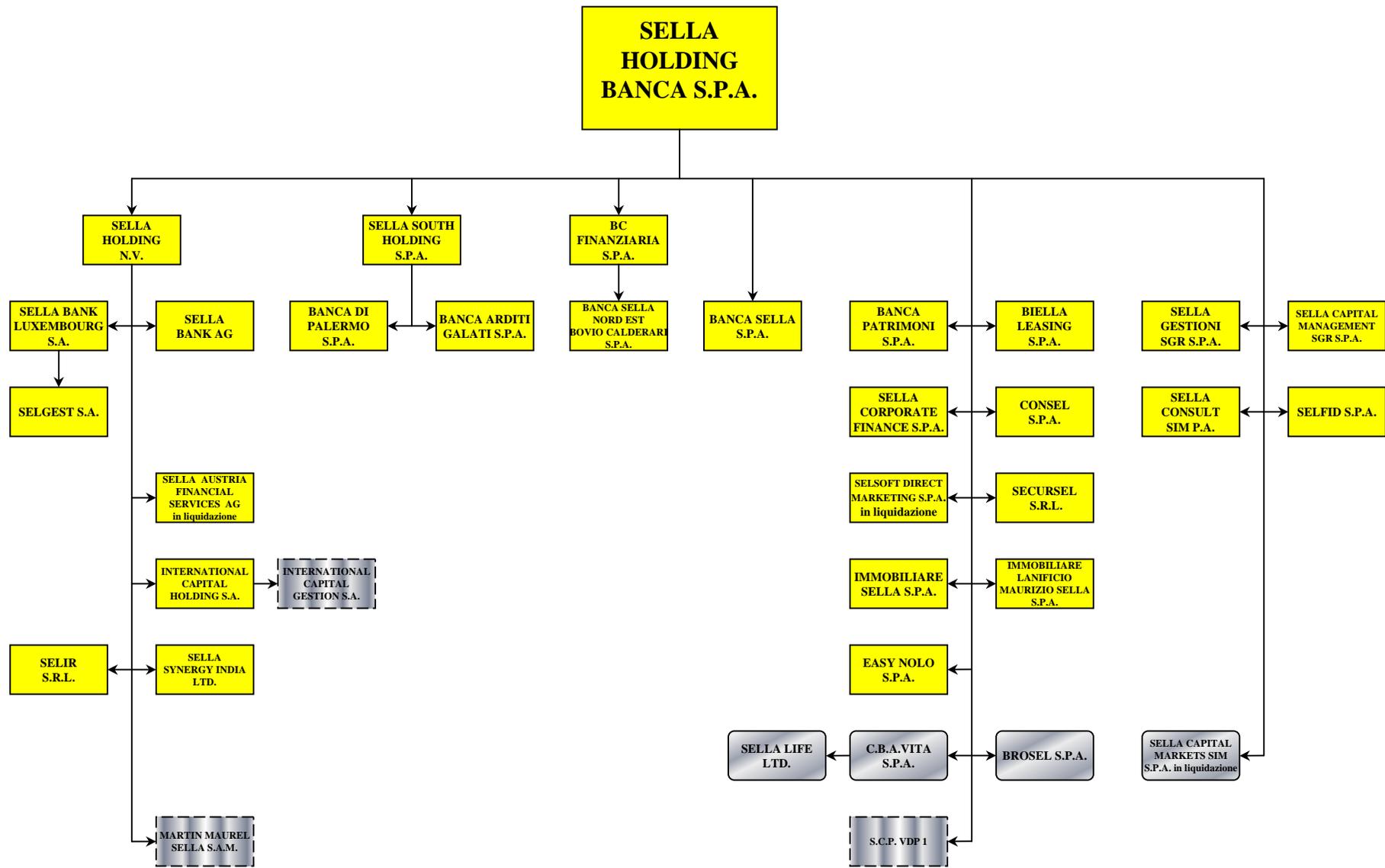
COLLEGIO SINDACALE

in carica fino all'approvazione del bilancio 2007

Sindaco effettivo - Presidente	Alessandro Rayneri
" "	Vittorio Bernero
" "	Riccardo Foglia Taverna
Sindaco Supplente	Guido Fenaroli
" "	Alberto Rizzo



MAPPA DEL GRUPPO BANCA SELLA



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



Società collegate

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE (Aprile 2007)

BANCA SELLA

BANCA SELLA S.p.A.

Sede e Direzione Generale

13900 BIELLA, Via Italia 2

Tel. 015 35011 - Fax 015 2433900

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

TORINO Private Banking	P.Za Carignano 2/4	011/5619883
TORRAZZA PIEMONTE	Via Mazzini 23	011/ 9180028
TORTONA	Corso Montebello 19/C	0131/813944
TRINO VERCELLESE	Corso Cavour 34/38	0161/828031
TROFARELLO	Via Torino 84	011/6490924
VALDENGO	Via Quintino Sella 28	015/ 882165
VALLEMOSSO	Via Bartolomeo Sella 1	015/ 702935
VENARIA REALE	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

BOLOGNA	Via Clavature 9 E/F	051/264705
BOLOGNA 1	Via Rolli 4/A	051/323965
BOLOGNA 2	Via Massarenti 416	051/6014226
BOLOGNA Private Banking	Via Dei Musei 4	051/264241
CASALECCHIO DI RENO	Via Bazzanese 51/3	051/6133359

CASTELFRANCO EMILIA	Via Circondaria Sud 87/93	059/958149
CAVEZZO	Piazza Martiri Della Libertà' 4	053/558297
FERRARA	Via Baluardi 29	0532/760538
FERRARA Private Banking	c/o Succ. Ferrara Via Baluardi 29	0532/761007
FORMIGINE	Via Mazzini 88	059/574762
MODENA	Via Giardini 436	059/340498
MODENA 1	Via Emilia Est 121	059/238558
MODENA 2	Strada Morane 298	059/444188
MODENA 3	Strada Nazionale Per Carpi 126	059/330920
SASSUOLO	Via Regina Pacis	0536/800847
SERRAMAZZONI	Via Roma 146	053/6957162
VIGNOLA	Via Della Resistenza 170	059/760181

Regione Toscana

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

Regione Lazio

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

Regione Marche

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

Regione Campania

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

Regione Sardegna

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

BANCHE CORRISPONDENTI BANCA SELLA

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

Vi preghiamo di prendere nota del fatto che Banca Sella (controllata al 100% da Sella Holding Banca), facente parte della rete distributiva del Gruppo, fornisce alla clientela i servizi bancari tradizionali, quindi i pagamenti commerciali andranno canalizzati su Banca Sella (codice Swift SELB IT 2B).

VALUTA	BANCA	CITTA'	SWIFT CODE
AUD	Australia & New Zeland Banking Group Limited	Sydney	ANZB AU 2S
CAD	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
CHF	Banca Del Gottardo	Lugano	BDGL CH 22
CHF	Credit Suisse First Boston	Zurigo	CRES CH ZZ 80A
CHF	UBS Ag	Zurigo	UBSW CH ZH 80A
DKK	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
EUR	ABN Amro Bank N.V.	Amsterdam	ABNA NL 2A
EUR	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Madrid	BBVA ES MM
EUR	Banco de Sabadell S.A.	Sabadell	BSAB ES BB
EUR	Banco Espirito Santo S.A.	Lisbona	BESC PT PL
EUR	Bank Austria Creditanstalt Ag	Vienna	BKAU AT WW
EUR	Bank of Ireland International Banking	Dublino	BOFI IE 2D
EUR	Banque Martin-Maurel	Marsiglia	BMMM FR 2A
EUR	Banque Nationale de Paris S.A.	Parigi	BNPA FR PP
EUR	Commerzbank A.G.	Francoforte	COBA DE FF
EUR	Deutsche Bank Ag	Francoforte	DEUT DE FF
EUR	Fortis Bank Sa/Nv Bruxelles	Bruxelles	GEBABE BB 36A
EUR	Fortis Banque Luxembourg Sa	Lussemburgo	BGLL LU LL
EUR	HSBC Bank Plc	Londra	MIDL GB 22
EUR	National Bank of Greece S.A.	Atene	ETHN GR AA
EUR	Nordea Bank Finland Plc	Helsinki	NDEA FI HH
EUR	Societe Generale	Parigi	SOGE FR PP
GBP	Barclays Bank Plc	Londra	BARC GB 22
GBP	Lloyds TSB Bank Plc	Londra	LOYD GB 2L
GBP	National Westminster Bank Plc	Londra	NWBK GB 2L
HKD	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
JPY	American Express Bank Ltd	Tokyo	AEIB JP JX
NOK	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
NZD	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
PLN	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
SEK	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
SGD	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX
USD	American Express Bank Ltd	New York	AEIB US 33
USD	JP Morgan Chase Bank N.A.	New York	CHAS US 33
ZAR	American Express Bank Gmbh	Francoforte	AEIB DE FX

ASSEMBLEA ORDINARIA

AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria, presso la sede della Banca Sella S.p.A. - Biella, Via Italia 2 - per le ore 17,00 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.

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

BANCA SELLA
Il Presidente

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PREMESSA

Nel corso dell'esercizio si è completata l'evoluzione strutturale del Gruppo Banca Sella prevista dal Piano Strategico 2004-2006 la cui impostazione si basava innanzitutto sul processo di rafforzamento del ruolo esercitato dalla Capogruppo e su una netta separazione tra la rete distributiva e i servizi.

Per Banca Sella, nel corso del 2006, si sono realizzate le seguenti operazioni societarie:

- in data 1° gennaio 2006 la 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 la 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*";
- il 1° ottobre 2006 è avvenuta la cessione degli 8 sportelli operanti nella regione Veneto a Banca Bovio Calderari, che contestualmente ha variato ragione sociale in Banca Sella Nord-Est – Bovio Calderari.

Al fine di fornire una comparazione patrimoniale sui principali aggregati, è di seguito riportata la situazione patrimoniale al 1° gennaio 2006, che tiene conto dei dati al 31 dicembre 2005 di Sella Distribuzione S.p.A e dei dati desunti dall'operazione di conferimento sopra illustrata. Tale ricostruzione è stata effettuata al meglio delle nostre capacità.

STATO PATRIMONIALE DI CONFERIMENTO - BANCA SELLA S.P.A. 01-01-2006

ATTIVO	
CASSA E DISPONIBILITA' PRESSO BANCHE CENTRALI	61.478.253,95
CREDITI VERSO BANCHE	1.054.813.189,13
CREDITI VERSO CLIENTELA	3.117.340.282,83
TITOLI DI PROPRIETA'	355.734.227,32
PARTECIPAZIONI	5.000,00
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	6.081.572,59
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	4.441.776,77
ALTRE ATTIVITA'	198.955.621,84
RATEI E RISCOINTI ATTIVI	23.886.311,89
TOTALE DELL'ATTIVO	4.822.736.236,32

PASSIVO	
DEBITI VERSO BANCHE	17.880.512,39
DEBITI VERSO CLIENTELA	4.252.696.135,70
DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	5.553.753,25
FONDI DI TERZI IN AMMINISTRAZIONE	15.689.328,02
ALTRE PASSIVITA'	199.498.814,84
RATEI E RISCOINTI PASSIVI	5.969.851,35
FONDO DI TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	18.031.967,20
FONDI PER RISCHI ED ONERI	13.915.873,57
PATRIMONIO	293.500.000,00
TOTALE PASSIVO	4.822.736.236,32

CONTI IMPEGNI E RISCHI	
IMPEGNI E RISCHI	516.217.978,77
CONTI D'ORDINE	32.079.352.885,17
TOTALE CONTI IMPEGNI E RISCHI	37.418.307.100,26

DATI DI SINTESI

DATI PATRIMONIALI (in milioni di euro)	31/12/2006	01/01/2006	Variazione %
Totale attivo di bilancio ⁽¹⁾	6.463,6	5.077,5	27,3%
Impieghi per cassa ⁽²⁾	3.620,7	3.375,6	7,3%
Garanzie rilasciate	247,0	302,8	-18,4%
Attività finanziarie ⁽³⁾	377,2	352,2	7,1%
Immobilizzazioni materiali e immateriali ⁽⁴⁾	6,7	8,3	-19,2%
Raccolta diretta ⁽⁵⁾	5.488,8	4.527,6	21,2%
Raccolta diretta al netto dei P.C.T. ⁽⁵⁾	4.813,8	4.055,2	18,7%
Raccolta indiretta ⁽⁶⁾	10.381,1	10.079,6	3,0%
Raccolta globale	15.869,9	14.607,2	8,6%
Patrimonio di vigilanza	419,2	295,1	42,0%

DATI ECONOMICI (in milioni di euro) ⁽⁷⁾	31/12/2006
Margine di interesse	159,6
Ricavi netti da servizi	98,5
Margine di intermediazione	258,1
Costi operativi ⁽⁸⁾	149,7
Risultato di gestione	108,5
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti	39,1
Imposte sul reddito ⁽⁹⁾	27,3
Utile (netto) dell'esercizio	35,5

DATI DI STRUTTURA (dati a fine anno)	31/12/2006	01/01/2006
Dipendenti	1.404	1.344
Succursali	201	202

⁽¹⁾ = Il dato all' 01/01/06 è stato determinato utilizzando il "Totale attivo" come da prospetto di conferimento a cui è stato aggiunto l'ammontare di attività cedute non cancellate (crediti cartolarizzati) e dal quale è stato dedotto l'ammontare del titolo junior connesso alla cartolarizzazione.

⁽²⁾ = Il dato all' 01/01/06 è stato determinato utilizzando il dato della voce "Crediti verso clientela" come da prospetto di conferimento a cui è stato aggiunto l'ammontare di attività cedute non cancellate (crediti cartolarizzati).

⁽³⁾ = Il dato all' 01/01/06 è stato determinato utilizzando la voce "Titoli di proprietà" come da prospetto di conferimento da cui è stato dedotto l'ammontare del titolo junior connesso alla cartolarizzazione.

⁽⁴⁾ = Il dato all' 01/01/06 è stato determinato utilizzando la sommatoria delle voci "Immobilizzazioni immateriali" (al netto della componente Spese per migliorie su beni di terzi) e "Immobilizzazioni materiali" come da prospetto di conferimento.

⁽⁵⁾ = Il dato all' 01/01/06 è stato determinato utilizzando la sommatoria delle voci "Debiti vs clientela", "Debiti rappresentati da titoli" e "Fondi di terzi in amministrazione", come da prospetto di conferimento, a cui è stato aggiunto l'ammontare di Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio (debiti a fronte dei crediti cartolarizzati).

⁽⁶⁾ = L'aggregato non è comprensivo della componente liquidità, relativa alle gestioni patrimoniali, inserita nella voce raccolta diretta.

⁽⁷⁾ = Per i dati economici non è disponibile il confronto con l'anno precedente.

⁽⁸⁾ = Dato dalla somma delle seguenti voci: "Spese amministrative" (voce 150), "Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" (voce 160), "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali" (voce 180), "Altri oneri e proventi di gestione" (voce 190).

⁽⁹⁾ = Dedotta IRAP sulle spese per il personale

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

INDICI DI REDDITIVITA' (%)	2006
R.O.E. (return on equity) ⁽¹⁾	11,7%
R.O.A. (return on assets) ⁽²⁾	0,55%
Margine d'interesse ⁽³⁾ / Margine d'intermediazione ⁽³⁾	61,8%
Ricavi netti da servizi ⁽³⁾ / Margine di intermediazione ⁽³⁾	38,2%
Cost to income	55,1%
INDICI DI PRODUTTIVITA' (dati in migliaia di euro)	
Margine di intermediazione ⁽³⁾ / Dipendenti medi	186,4
Risultato lordo di gestione ⁽³⁾ / Dipendenti medi	78,3
Impieghi per cassa / Dipendenti a fine anno	2.578,8
Raccolta diretta / Dipendenti a fine anno	3.909,4
Raccolta globale / Dipendenti a fine anno	11.303,4
INDICI PATRIMONIALI (%)	
Impieghi per cassa / Raccolta diretta	66,0%
Impieghi per cassa / Totale attivo	56,0%
Raccolta diretta / Totale attivo	84,9%
INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)	
Attività deteriorate / Impieghi per cassa	2,3%
Rettifiche di valore nette su crediti / Impieghi per cassa	1,1%
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITÀ (%)	
Coefficiente di base (Tier 1)	8,82%
Coefficiente complessivo (Total Capital Ratio)	11,54%

(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

Per quanto concerne l'andamento economico nel corso del 2006, si può notare come sia stato caratterizzato da un apprezzabile riequilibrio delle dinamiche di crescita nelle diverse aree geografiche: a fronte di un graduale rallentamento della crescita negli USA, la zona euro ha recuperato il ruolo di attore economico rilevante a livello internazionale; il Giappone è uscito dalla deflazione evidenziando un recupero della domanda interna, ed i Paesi emergenti, seppur ancora molto dipendenti dall'*export*, hanno manifestato una maggiore sensibilità all'adozione di riforme strutturali che favoriscono 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 una crescita 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. Gli investimenti fissi delle imprese, coerentemente con il buon livello di fiducia delle stesse, hanno fornito un contributo non trascurabile alla crescita economica del Paese. L'indebolimento del dollaro USA, soprattutto nell'ultima parte dell'anno, è dovuto in larga parte all'interruzione della politica monetaria restrittiva da parte della Fed, che ha influito negativamente sul differenziale tra le curve dei rendimenti USA e Eurozona, in concomitanza allo squilibrio della bilancia corrente. La dinamica dei prezzi al consumo, pur se in accelerazione nel secondo trimestre 2006 per effetto delle tensioni sui mercati energetici, si è ridimensionata a fine anno.

La zona dell'euro, trainata dalla dinamica positiva dell'economia globale, ha evidenziato una ripresa della crescita sostenuta, con un aumento dell'*export* e degli investimenti. Le imprese, soprattutto quelle tedesche, hanno continuato ad ammodernare le 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. L'Italia ha registrato un cauto miglioramento dei consumi e degli investimenti, e soprattutto dell'*export*. Dopo anni di debolezza della capacità competitiva del nostro sistema paese, il recupero nel commercio con l'estero è stato un importante elemento per la crescita dell'economia italiana. Tuttavia 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 3,50% a fine 2006 dal 2,25% di fine 2005.

Nell'ambito dell'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. La crescita si è giovata di segnali positivi dal lato consumi, ma permane fortemente trainata dagli investimenti. 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 sostenibile nel tempo le tensioni connesse alla crescita.

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 che nella zona euro; basti confrontare il valore medio del tasso a dieci anni rispettivamente degli USA e della zona euro: per il 2006 è stato pari a 4,8 (USA) e 3,8 (EUR) contro il 4,3 (USA) e il 3,4 (EUR) del 2005.

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

Sistema bancario

Nell'ampio panorama del sistema bancario, meritano un commento gli impieghi delle banche italiane, che hanno registrato nel 2006 un notevole sviluppo. Infatti i prestiti, a quota 1.384 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%, di conseguenza la componente a lungo termine ha avuto un peso del 63,3%. Lo sviluppo dei due aggregati nel corso del 2006 è stato disuguale: i prestiti a breve termine hanno visto accelerare la crescita tendenziale dal 2% 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, segnalando l'assenza di particolari criticità nella qualità del credito. Le sofferenze lorde hanno evidenziato un decremento tendenziale del 12,8%, portando l'esposizione a circa 47,8 miliardi di euro. Vale la pena sottolineare i livelli storicamente bassi delle sofferenze in seguito alle ingenti cartolarizzazioni di fine 2005.

L'analisi della domanda di credito bancario ha sottolineato 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 consistente 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%;
- 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. Nell'anno sono cresciute del 29,3% le consistenze dei pronti contro termine.

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.

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%. 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.

I RISULTATI DELL'ESERCIZIO

Conto economico riclassificato (dati in milioni di euro)	2006
10 Interessi attivi e proventi assimilati	262,7
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-103,1
70 Dividendi e altri proventi	
MARGINE DI INTERESSE E DIVIDENDI	159,6
40 Commissioni attive	129,4
50 Commissioni passive	-37,1
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	6,8
90 Risultato netto dell'attività di copertura	-0,6
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
110 Risultato netto dell'attività e passività finanziarie valutate al fair value	
Ricavi netti da servizi	98,5
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	258,1
150 Spese amministrative:	
a) Spese per il personale	-71,7
Irap su costo del personale e comandi netto (1)	-3
b) Altre Spese amministrative	-94,6
Recupero imposta di bollo e altre imposte (2)	16,5
170 Rettifiche di valore su immobilizzazione materiali	-2
180 Rettifiche di valore su immobilizzazione immateriali	0
190 Altri oneri/proventi di gestione (dedotto il "Recupero imposta di bollo e altre imposte")	5,2
Costi operativi	-150
RISULTATO DI GESTIONE	108,5
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-7,2
130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	
- crediti	-39,1
- attività finanziarie disponibili per la vendita	
- attività finanziarie detenute fino alla scadenza	
- altre operazioni finanziarie	0,7
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	
- attività finanziarie disponibili per la vendita (solo titoli di capitale)	
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
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	62,8
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-27,3
(dedotta "Irap su costo del personale e comandi netto")	
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	35,5
280 Utili (perdite) delle attività correnti in via di dismissione al netto delle imposte	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	35,5

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

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

REDDITIVITA'

Il risultato complessivo dell'esercizio si è attestato su 35,5 milioni di euro determinando un R.O.E. pari all'11,7%.

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

MARGINE DI INTERESSE

Ha registrato un risultato pari a 159,6 milioni di euro e ha un'incidenza sul margine d'intermediazione pari al 61,8%. L'andamento di questa voce è stato influenzato da:

- una positiva crescita dei volumi, sia in termini di raccolta diretta, sia di impieghi;
- una tenuta dello *spread* nel cui ambito si è manifestato, in concomitanza con l'aumento della struttura dei tassi, uno spostamento della redditività dal *mark up* a favore del *mark down*.

Ricavi netti da servizi

La dinamica dei ricavi netti da servizi ha avuto un andamento positivo, evidenziando un ammontare pari a 98,5 milioni di euro e rappresentando il 38,2% del margine di intermediazione.

Le principali componenti della voce sono riassunte nella seguente tabella:

Ricavi netti da servizi: componenti principali	Importo (in milioni di euro)	Incidenza % sul totale
Servizi di pagamento	21,7	22,0%
Negoziazione per conto terzi e raccolta ordini	12,7	12,9%
Risparmio gestito	32,5	33,0%
Collocamento prodotti assicurativi	4,5	4,6%
Attività di negoziazione e copertura	6,2	6,3%
Altro	20,9	21,2%
Totale	98,5	100,0%

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Il margine della gestione del denaro, unitamente a quello della gestione dei servizi, porta a un risultato complessivo di 258,1 milioni di euro.

COSTI OPERATIVI

I costi operativi pari a 149,7 milioni di euro, al netto del contributo positivo di 5,2 milioni di euro relativo alla voce "Altri oneri/proventi di gestione", sono in gran parte costituiti dalle "Altre spese amministrative", che al netto del "Recupero dell'imposta di bollo e altre imposte" ammontano a 78,1 milioni di euro, e dalle "Spese del personale" (comprendenti dell'IRAP relativa), che si collocano su valori pari a 74,7 milioni di euro.

In seguito a quanto sopra esposto l'indicatore di efficienza denominato *cost to income* si posiziona ad un livello intorno al 55,1%.

RISULTATO DI GESTIONE

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il risultato di gestione ammonta a 108,5 milioni di euro.

ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE

Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accantonamenti per rischi ed oneri per totali 7,2 milioni di euro, a fronte di potenziali rischi di revocatoria e previsioni di soccombenza relativamente a cause passive.

Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti

La voce si è attestata su 39,1 milioni di euro e rappresenta l'1,1% dell'ammontare totale degli impieghi.

In quest'ambito si segnala che la variazione degli accantonamenti, a fronte delle valutazioni collettive dei crediti in bonis, è risultata essere positiva per circa 0,8 milioni di euro a testimonianza di un miglioramento del profilo di rischio del portafoglio complessivo.

IMPOSTE SUL REDDITO

L'incidenza percentuale delle imposte sul reddito (esclusa l'IRAP relativa alle spese per il personale riclassificata ad aumento di tale componente) gravanti sull'utile dell'operatività corrente ante imposte si è attestata al 43,5%. La penalizzante normativa, in vigore dal 2005, che ha reso indeducibili ai fini IRAP le rettifiche di valore su crediti ha inciso negativamente su tale rapporto per circa 2,8 punti percentuali.

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

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 353 milioni di euro che, alla luce dell'applicazione dei nuovi principi contabili IAS/IFRS, risultano suddivisi nelle seguenti categorie:

ATTIVITA' FINANZIARIE (dati in milioni di euro)	2006
Detenute per la negoziazione	347,5
Disponibili per la vendita	5,5
TOTALE	353

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Questo comparto risulta composto quasi esclusivamente da Titoli di Stato italiani. Al 31 dicembre 2006 la suddivisione tra le diverse tipologie di titoli era la seguente:

- BOT 42%;
- CTZ 23%;
- CCT 34%;
- il rimanente 1% era composto da BTP e obbligazioni di Sella Holding Banca.

Durante l'anno la consistenza media del portafoglio e la suddivisione tra le diverse *asset class* sono rimaste sostanzialmente invariate, con un'esposizione al rischio di tasso estremamente contenuta; a testimonianza della politica di estrema prudenza mantenuta durante l'anno, il V.A.R. al 31 dicembre 2006, calcolato con il metodo della simulazione storica, con orizzonte temporale di 3 mesi e intervallo di confidenza del 99% era di circa 0,5 milioni di euro (mentre il V.A.R. medio dell'anno è stato pari a circa 0,7 milioni di euro).

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Questo comparto comprende 2 milioni di euro della *tranche equity* emessa dalla società veicolo costituita ai sensi della legge 130/99 Secursel (società del Gruppo Banca Sella usata per la cartolarizzazione di mutui residenziali e fondiari in bonis nel 2000-2001) e 3,5 milioni di euro della *tranche equity* emessa dalla società veicolo costituita ai sensi della legge 130/99 Mars 2600 (società utilizzata dal Gruppo Banca Sella per la cartolarizzazione di mutui residenziali e fondiari in bonis nel 2005).

POLITICHE DISTRIBUTIVE

Il 2006 è stato caratterizzato da un'importante riorganizzazione del Gruppo Banca Sella, che ha interessato l'impresa oggetto del presente bilancio in maniera specifica, come illustrato nella premessa. Lo scorporo della rete distributiva è stato attuato per ottenere una struttura organizzativa più efficiente, snella ed orientata alle esigenze del territorio, presso il quale gli sportelli della Banca operano.

Nel corso dell'esercizio la Banca ha:

- aperto 7 nuove succursali: Saronno, Nocera Inferiore, Formigine, Roma zona Eur, Modena Ovest, Serramazzoni, Salerno. Il piano sportelli, che prevedeva l'apertura di 16 nuove succursali, è stato completato nei primi mesi del 2007;
- rafforzato la rete dei "Gestori Imprese", riuscendo a coprire quasi interamente il territorio ove è presente con succursali e così fornendo alla clientela *corporate* una migliore assistenza;
- continuato nello sviluppo del *business* del comparto assicurativo ramo vita e ramo danni a livello di Gruppo, grazie al contributo degli sportelli assicurativi operanti all'interno delle succursali, unitamente ad una proposta sempre più articolata e completa di prodotti, ad un'attenta comunicazione interna ed esterna ed al consolidamento delle figure specialiste, quali i responsabili e referenti assicurativi di area e di territorio;
- continuato ad assistere la clientela nelle proprie scelte in materia d'investimenti, tramite figure professionali dedicate (*personal bankers*), alle quali è stato rilasciato in corso d'anno un attestato interno di "*specialist*": dopo una serie di corsi di formazione, costoro hanno operato con l'ausilio di nuovi strumenti di misurazione e di analisi dei rischi;
- rivolto forte attenzione alla clientela immigrati, seguita da figure dedicate a livello sia geografico (per quanto riguarda la nazionalità e la lingua parlata), sia territoriale. Nel corso del 2006 sono stati aperti 2 sportelli esclusivi per il *target* immigrati all'interno di due succursali di Roma e Torino;
- perseguito l'incremento del numero di operazioni che la propria clientela ha svolto autonomamente, monitorando con attenzione le richieste di informazioni e/o di attivazione di nuovi servizi e prodotti provenienti dai canali telematici e diffondendo cultura circa i vantaggi legati all'utilizzo dei servizi bancari attraverso canali complementari alla succursale quali Internet Banking, Mobile Banking e Servizi Telefonici;
- ampliato l'offerta per il settore del credito agrario con una nuova organizzazione di presidio territoriale e accrescendo la possibilità di scelta, per la clientela, con prodotti specifici organizzati per filiere (ad esempio latte e vino), finanziamenti per le aziende agroalimentari e agroindustriali, finanziamenti per certificazione, tracciabilità e qualità, finanziamenti per la realizzazione di impianti per l'energia alternativa (fotovoltaico, bioagas, biomasse);
- messo a disposizione delle aziende che operano con l'estero nuove figure di *staff* specializzate.

La rete distributiva della Banca risulta dunque strutturata come di seguito indicato:

- Succursali;
- Private Banking;
- Servizio Imprese;
- Gestori Agrari;
- Commerciali Estero;
- Sviluppatori;
- Commerciali dedicati per segmento di clientela (*retail*, piccoli operatori economici, immigrati, ecc...);

in coerenza con i principi di multicanalità e personalizzazione dell'offerta e che vedrà nel corso del 2007 un costante impegno al fine di poter seguire efficacemente le esigenze del mercato. Per la distribuzione dei propri servizi, la Banca si avvale anche della collaborazione dei promotori finanziari di Sella Consult e di Banca Patrimoni, società del Gruppo.

SUDDIVISIONE SUCCURSALI PER REGIONE E AREA GEOGRAFICA

REGIONI	31/12/2006		01/01/2006	
	N° sportelli	Peso % regione sul totale	N° sportelli	Peso % regione sul totale
Piemonte	131	64,5%	131	64,5%
Sardegna	3	1,5%	3	1,5%
Toscana	3	1,5%	3	1,5%
Valle d'Aosta	6	2,9%	6	2,9%
Veneto	0	0,0%	8	3,9%
Campania	6	3,0%	4	1,9%
Emilia Romagna	14	7,7%	11	5,4%
Lazio	16	8,0%	15	7,3%
Liguria	7	3,4%	7	3,4%
Lombardia	15	7,5%	14	6,9%
TOTALE	201	100,0%	202	100,0%
ITALIA				
Nord	173	85,6%	177	87,2%
Centro	19	9,4%	18	8,9%
Sud e Isole	9	5,0%	7	3,4%
TOTALE	201	100,0%	202	100,0%

A seguito dello scorporo della rete sportelli Italia, l'*Agency* di Miami è rimasta sotto la responsabilità di Sella Holding Banca.

Sempre a seguito di una riorganizzazione strutturale e funzionale del Gruppo, il 1° ottobre 2006 sono state ceduti dalla Banca Sella alla Banca Bovio Calderari gli 8 sportelli del Veneto. Contestualmente Banca Bovio Calderari ha cambiato denominazione in Banca Sella Nord Est - Bovio Calderari.

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

- qualità dei servizi: attraverso il perseguimento dell'eccellenza in ogni aspetto, non solo operativo;
- livelli di servizio: monitorati quotidianamente con segnalazione di eventuali anomalie al fine di risolvere tempestivamente e definitivamente le cause che le hanno generate;
- innovazione: tramite la spinta dei canali telematici, a presidio di una maggiore efficienza;
- fiducia: attraverso il rapporto personale e l'attenzione al cliente, ai suoi suggerimenti e reclami ed a una conoscenza sempre più approfondita della clientela;
- trasparenza: nella vendita e verso la clientela, grazie ad azioni intraprese nel corso dell'esercizio per migliorare la comunicazione ed alla formazione del personale in tema di legge sulla trasparenza;
- responsabilità: generata dalla qualità delle persone, dall'entusiasmo, tramite l'applicazione di un sistema meritocratico.

Inoltre, per ciò che riguarda le iniziative di sistema, la Banca ha aderito alla IX iniziativa di Patti Chiari, Investimenti Finanziari a Confronto che nasce con l'obiettivo di assistere il cliente nel comprendere meglio le esigenze d'investimento e rendere più informato il cliente affinché compia le scelte più adeguate.



PRIVATE BANKING

Nel 2006 si è assistito ad una contrazione dei volumi di raccolta gestita seguita dal Private Banking ed un aumento della raccolta amministrata che ha compensato in parte la minor produzione di gestito; di seguito l'andamento degli *assets*:

- gestioni patrimoniali *private*, decremento del 6%;
- depositi amministrati *private*, incremento del 19%.

Lo *stock* complessivo si è attestato sui 3.959,0 milioni di euro, di cui 2.163,0 milioni di euro in gestioni patrimoniali e 1.796,0 milioni di euro in depositi amministrati.

Si è confermato il modello di Business Unit ove i Private Bankers sono dei professionisti della rete distributiva specializzati nel soddisfare le esigenze complesse del *target* di clientela *private*.

Si è ampliata la gamma dei prodotti forniti alla clientela con la possibilità, dal mese di luglio, di collocare fondi di terzi su depositi amministrati facenti capo a clientela *private*.

SERVIZIO IMPRESE E GESTORI AGRARI

Nel corso del 2006 il servizio Imprese ha ulteriormente incrementato la sua presenza nel territorio attraverso il potenziamento della rete di Gestori Imprese dedicati allo sviluppo e alla miglior assistenza della clientela del *target* assegnato.

L'attuale modello organizzativo che prevede un coordinamento centrale dei *team* locali, e la responsabilità diretta da parte dei capi area territoriali, permette azioni e strategie commerciali mirate alla specificità del territorio.

I Gestori Imprese concentrano la propria azione verso la piccola e media impresa privilegiando la qualità del credito e l'applicazione di adeguate politiche di *pricing* in linea con i dettami di Basilea II. Permangono prioritari gli obiettivi di riduzione della rischiosità dei portafogli e del *cross selling* di Gruppo.

Inoltre, nel corso dell'esercizio, è stata potenziata la struttura di Estero Commerciale con la *mission* di sviluppo dei nostri servizi e sistemi di pagamento internazionali alle imprese. Il *team* opera in sinergia con i gestori e la rete delle succursali per dare assistenza alle aziende nei loro processi d'internazionalizzazione.

La Banca ha inserito un responsabile di settore imprese e creato un *team* di esperti sul territorio che operano a supporto della rete distributiva nello sviluppo ed assistenza del segmento di riferimento.

Nell'ambito delle ultime due strutture sono stati creati prodotti e servizi innovativi dedicati ai comparti e alla filiera, prediligendo i finanziamenti degli investimenti verso fonti di energia alternativa.

SICUREZZA DELLE INFORMAZIONI E TUTELA DELLA PRIVACY

Il 31 marzo 2007 è stato aggiornato il «Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni». La Banca, infatti, si è da tempo dotata del «Documento programmatico sulla sicurezza delle informazioni» in ottemperanza alla regola 26 del Disciplinare Tecnico (allegato B) del Codice in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003 n.196), che, ovviamente, comporta periodici adeguamenti.

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

■ ANDAMENTO OPERATIVO NELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITÀ

INTERMEDIAZIONE CREDITIZIA

POLITICHE DI FUNDING E RACCOLTA DIRETTA

Il 2006 si è chiuso con una raccolta diretta pari a 5.488,8 milioni di euro.

I dati della crescita devono essere analizzati tenendo conto della cessione di sportelli infragrupo precedentemente descritta.

Esaminando nel dettaglio la composizione della raccolta sono cresciuti i conti correnti, soprattutto i conti formalizzati che danno al cliente la certezza dei costi, i conti telematici ed i pronti contro termine.

Per quanto riguarda la raccolta in obbligazioni si evidenzia che a gennaio 2006 gli *stock* acquisiti da Banca Sella nell'ambito dell'operazione di conferimento dell'attività distributiva da Sella Holding Banca, sono risultati pari a 1 milione di euro. Nel corso del 2006 le esigenze di *funding* a medio lungo termine sono state soddisfatte dalla Capogruppo che ha sottoscritto diversi prestiti obbligazionari nell'ambito dell'attività di tesoreria accentrata.

IMPIEGHI

Il totale degli impieghi di cassa al 31 dicembre 2006 è ammontato a 3.620,7 milioni di euro.

Il raffronto con l'anno precedente è al netto delle attività che sono rimaste in capo a Sella Holding nell'operazione di conferimento della rete distributiva a Banca Sella e della cessione, con decorrenza 1° ottobre 2006 alla Banca Bovio Calderari, ora Banca Sella Nord-Est – Bovio Calderari, degli sportelli operanti nella regione Veneto.

Gli impieghi di firma hanno registrato un valore pari a 247,0 milioni di euro, per la chiusura di alcune operazioni di importo elevato che sono giunte a scadenza.

Obiettivo principale della Banca è stato una crescita dinamica, equilibrata e prudente. In quest'ambito l'offerta di credito alla clientela ha privilegiato il sostegno alle famiglie, ai piccoli operatori POE e alle PMI. Tale politica ha consentito un'ulteriore diversificazione del rischio settore e frazionamento del credito portando i primi 20 prenditori al 9,9% del totale degli impieghi. Permane positivo il settore dei mutui ipotecari che ha chiuso l'anno 2006 con erogazioni per 380 milioni di euro ed una crescita del 21%.

Al fine di ridurre un possibile impatto negativo sulla clientela per un eventuale aumento dei tassi, l'offerta dei mutui ha riguardato, tra l'altro, prodotti che prevedono un tetto massimo al tasso applicato e soluzioni che mantengono invariato l'importo della rata prorogando la scadenza.

Si è confermato positivo il *trend* di collocamento dei prodotti assicurativi abbinati ai mutui per aiutare il cliente a superare temporanee perdite del lavoro.

L'erogazione del credito alle famiglie ha riguardato anche i crediti personali e le carte di credito *revolving*.

Particolare attenzione è stata dedicata all'offerta di finanziamenti destinati alla salvaguardia dell'ambiente. A tal fine sono stati previsti appositi *plafond* a condizioni di particolare favore, ad esempio per la rottamazione delle auto Euro 0 e Euro 1 - interventi finalizzati al risparmio energetico e al recupero dei consumi.

Il sostegno alle imprese ha riguardato, come sempre, tutte le forme di finanziamento sia a breve che a medio lungo termine, anche in collaborazione con Biella Leasing, società del Gruppo.

Per quanto riguarda il rischio di credito, è stata ulteriormente sottolineata l'importanza, per la valutazione del rischio di credito, del *rating* per quanto riguarda le imprese e lo *scoring* per il settore privati. Tutto ciò anche grazie alla collaborazione della Capogruppo Sella Holding Banca che ha ulteriormente affinato le tecniche e le procedure messe a disposizione delle Banche del Gruppo.

Al *rating* è stata maggiormente correlata l'applicazione delle condizioni economiche attuate al fine di renderle più coerenti con la diversa rischiosità della controparte.

E' stata adottata una nuova procedura di "controllo automatico del credito", fornita dalla Capogruppo, con l'intento di avere una classificazione automatica del rischio che porti ad una individuazione ancora più tempestiva di posizioni potenzialmente anomale o particolarmente rischiose.

Anche nel 2006 è continuata la politica di sviluppo degli accordi con Enti Regionali, Associazioni di Categoria e Consorzi fidi nelle zone di tradizionale attività e con la stipula di nuove convenzioni nelle province di nuova apertura degli sportelli.

Particolare attenzione, infine, è stata posta alla formazione con corsi specifici sulla riclassificazione dei bilanci, applicazione del *rating* e gestione del credito che hanno coinvolto buona parte del personale delle succursali e del Servizio Crediti centrale.

LA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO CREDITI

Crediti in sofferenza

Le sofferenze nette a fine anno ammontano a 27,2 milioni di euro ed il rapporto sofferenze nette/impieghi per cassa si è assestato sullo 0,81%. Nel periodo in esame il flusso di nuovi ingressi è stato pari a 41,2 milioni di euro. Gli incassi registrati sulle sole posizioni a sofferenza, hanno superato gli 11,4 milioni di euro.

Il numero delle posizioni presenti a sofferenza assommano a 7.683, circa il 92% delle quali sono rappresentate da posizioni di importo inferiore a 50.000 euro, (42,74% in termini di volumi). Infine il 48,73% è inferiore alla soglia di 5.000 euro.

Crediti incagliati

Gli incagli per cassa netti (i rapporti verso soggetti la cui temporanea difficoltà si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo) compresa la capitalizzazione degli interessi, ammontano a fine esercizio a 27,3 milioni di euro. Prosegue, in questo comparto, la rigorosa ed incisiva politica di monitoraggio dei rischi, sia con l'ausilio di sempre più idonei strumenti automatizzati, sia con il perfezionamento del sistema di analisi ed applicazione del *rating* interno. Il volume dei nuovi ingressi dell'intero esercizio è stato pari a 59,4 milioni di euro.

Crediti ristrutturati

I crediti ristrutturati sono rappresentati da 3 posizioni collocate nel corso dell'esercizio in esame. La quasi totalità del rischio su tale categoria di crediti è rappresentata da una posizione per la quale a fine anno è stato siglato un piano di ristrutturazione articolato che, parallelamente alla ricapitalizzazione operata dalla nuova proprietà, prevede un piano di esdebitamento nel medio/lungo periodo. Un'elevata percentuale della parte residua dei crediti ristrutturati risulta adeguatamente coperta da garanzie collaterali.

RACCOLTA INDIRECTA

La raccolta indiretta, che comprende le diverse forme di risparmio gestito (esclusa la liquidità delle gestioni patrimoniali) e le attività finanziarie della clientela in amministrazione, si è attestata su 10.381,09 milioni di euro.

RACCOLTA INDIRECTA (dati in milioni di euro)	2006
Gestioni Patrimoniali <i>retail</i>	2.529,75
<i>di cui: Fondi e Sicav</i>	1.607,70
Gestioni Private Banking	1.032,11
<i>di cui: Fondi e Sicav</i>	268,20
Fondi e Sicav amm.ti	1.525,93
RISPARMIO GESTITO	5.087,78
Risparmio Amm.to (al netto dei titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento)	5.447,47
<i>di cui: Private Banking</i>	1.933,91
RACCOLTA INDIRECTA	10.535,25
Liquidità gestioni (centr.+private)	154,16
Raccolta Indiretta (al netto della liquidità delle gestioni)	10.381,09
Risparmio Assicurativo	508,04
RACCOLTA INDIRECTA e RISPARMIO ASSICURATIVO	10.889,13

RISPARMIO GESTITO

Gli aggregati che compongono il risparmio gestito (gestioni patrimoniali centralizzate, gestioni patrimoniali Private Banking, fondi comuni di investimento e sicav) si sono attestati a 5.087,78 milioni di euro.

L'andamento conferma quanto già evidenziato negli ultimi due esercizi e riflette una tendenza generale del mercato:

- contrazione dei volumi sugli OICR di diritto italiano;
- crescita sugli OICR di diritto lussemburghese;
- contrazione del prodotto gestioni patrimoniali tradizionali;
- crescita dei prodotti gestioni patrimoniali *total return* e con obiettivo di rendimento;
- leggera contrazione del prodotto gestioni patrimoniali Private Banking tradizionale.

Il servizio risparmio gestito ha riscontrato un impatto negativo di raccolta sui prodotti tradizionali monetari ed obbligazionari, come diretta conseguenza dell'effetto del repentino aumento dei tassi euro nel corso dell'anno.

Gestioni patrimoniali retail

A fine 2006 i volumi delle gestioni patrimoniali *retail* si sono attestati a 2.529,7 milioni di euro, in crescita del 2,5% grazie al *trend* positivo delle gestioni con obiettivo di rendimento. La componente OICR in gestione ha continuato a crescere, soprattutto sulle sicav *total return*, raggiungendo i 1.268,0 milioni di euro, +10,0%, anche grazie all'apertura delle gestioni in fondi al *multibrand*, ossia inserendo nei pacchetti anche fondi di società terze.

Gestioni patrimoniali Private Banking

L'andamento dei volumi delle gestioni Private Banking si è attestata a 2.011,3 milioni di euro (di cui 345,0 milioni di euro rappresentati da quote di fondi comuni e sicav, in linea rispetto allo scorso anno).

BANCA ASSICURAZIONE

I premi incassati nel 2006 hanno raggiunto i 99 milioni di euro. I prodotti più venduti sono stati le polizze *index linked* e, in misura inferiore, quelli tradizionali emessi dalla compagnia di Gruppo C.B.A. Vita.

Inoltre si segnala un aumento della sottoscrizione di prodotti assicurativi, determinato dall'effetto positivo dovuto all'elevato *fixing* delle cedole variabili pagate nel corso dell'anno sulle polizze *index* collocate in passato.

Notevole successo è stato riscosso anche nella vendita di polizze del ramo danni. Risultati degni di nota sono stati raggiunti nella commercializzazione di polizze di copertura sulla vita, invalidità permanente e perdita d'impiego. In particolare per la linea Credit Protection Insurance, il risultato raggiunto nel 2006 ha consentito di portare il livello delle garanzie vendute al 70% del totale del numero dei crediti personali assicurabili.

E' stata stabile la commercializzazione di prodotti dedicati alla previdenza, di prodotti finalizzati alla tutela della salute e ai rischi di non autosufficienza e di prodotti a tutela dell'immobile.

Eccellenti i risultati della commercializzazione delle *Unit Sella Personal Life* di Sella Life, la compagnia irlandese di assicurazioni del Gruppo: la produzione del 2006 è stata di 55 milioni di euro.

Fondi comuni di investimento e sicav

La dinamica dei volumi è stata caratterizzata da:

- una flessione dei prodotti obbligazionari e monetari, -12,9% pari a -244,2 milioni di euro, in quanto il 2006 è stato caratterizzato da un *trend* di rialzo dei tassi;
- un aumento dei prodotti *total return* e ad obiettivo di rendimento.

Complessivamente si è assistito ad una diminuzione dei volumi dei prodotti fondi e sicav sottoscritti direttamente dai clienti, e ad un aumento dell'utilizzo di questi prodotti nelle gestioni patrimoniali individuali.

Il comparto fondi e sicav di terzi, progressivamente collocati nel corso del 2006 all'interno delle gestioni individuali, ha riscontrato un aumento consistente +128,7 milioni di euro pari ad una crescita del 48,6%.

Risparmio online

Nel corso dell'anno 2006 il controvalore totale delle operazioni (investimenti e disinvestimenti) impartite dalla clientela tramite canale internet ha raggiunto i 507 milioni di euro.

E' stato positivo l'andamento del numero di operazioni disposte dalla clientela *retail*; in particolare si evidenzia un incremento dell'operatività sia su prodotti di risparmio (+40%) sia su fondi d'investimento e sicav (+12%).

Si conferma dal punto di vista del gradimento della clientela l'indirizzo verso prodotti di natura monetaria / obbligazionaria a basso profilo di rischio.

RISPARMIO AMMINISTRATO

L'aggregato dei titoli di terzi in deposito, escluse le gestioni patrimoniali, i fondi comuni e le sicav, nonché i titoli a custodia connessi con la funzione di banca depositaria e i titoli emessi dalla Banca stessa ha raggiunto, a fine 2006, 5.447,5 milioni di euro.

STRUTTURA OPERATIVA

RISK MANAGEMENT E SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Il servizio Controllo Rischi Operativi e Follow Up ha effettuato nel corso dell'anno l'aggiornamento dei controlli di linea manuali in merito alle attività svolte presso la rete distributiva, introducendo nuovi controlli e/o modificando le modalità e la documentazione a supporto di quelli già esistenti, apportando le opportune modifiche a seguito di cambiamenti normativi o di variazioni nella struttura dei servizi offerti dalla Banca.

Nel corso dell'esercizio, la Banca ha:

- apportato, ogni qual volta opportuno, modifiche alle norme operative al fine di mantenere costantemente aggiornate le attività della rete distributiva e prevenire l'insorgenza di eventuali anomalie;
- operato in stretta sinergia con i servizi della Capogruppo Sella Holding Banca preposti all'organizzazione, evidenziando tutte le esigenze procedurali emerse nel corso della propria attività con l'obiettivo di realizzare e/o modificare controlli ex-ante (controlli procedurali bloccanti) ed ex-post (reportistica e *query*) necessari al monitoraggio ed alla mitigazione dei rischi operativi;
- continuato, in funzione di una maggior efficacia dei controlli, l'attività di accentrimento e sistematizzazione di verifiche sull'operatività della rete distributiva e della clientela, ed in collaborazione con il servizio Risk Management della Capogruppo ha attivato una procedura di revisioni basata su campanelli di allarme che evidenziano possibili anomalie;
- collaborato nell'attività di risposta ai verbali ispettivi da parte delle succursali, esaminando preventivamente la congruità della stessa, curandone la coerenza con le attività già poste in essere, seguendo il rispetto delle scadenze indicate e verificando l'attività di sistemazione delle anomalie emerse. In tale attività ha inoltre valutato le eventuali modifiche delle norme interne, dell'organizzazione e dell'impianto dei controlli di linea manuali necessari per prevenire l'insorgenza di operatività anomala;
- supportato la formazione tecnico-professionale dei colleghi delle succursali interagendo con il servizio Risorse Umane, organizzando riunioni ad hoc per l'esame delle anomalie più significative emerse nelle attività di controllo e dando seguito ad attività di formazione a distanza basata sul concetto di apprendimento dagli errori.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

In seguito allo spostamento delle attività informatiche presso la Capogruppo che fornisce il servizio in *outsourcing* alle banche del Gruppo, Banca Sella non ha effettuato direttamente attività di ricerca e sviluppo in tale ambito.

Nel corso dell'anno la Banca, tramite propri rappresentanti, ha partecipato, invece, a gruppi di lavoro e di ricerca in seno all'Associazione Bancaria Italiana. Fra questi:

- il Gruppo di Lavoro "Segmento Privati - Customer Retention e Performance commerciale delle banche" che ha consentito alle aziende partecipanti di confrontarsi su alcuni indicatori di performance che altrimenti non troverebbero parametri per la loro valutazione (*benchmarking*). Ha consentito, inoltre, di costituire un punto di riferimento per scambiarsi opinioni e metodologie per l'interpretazione e la costruzione di indicatori di performance e di creare una base dati sufficiente per valutare le relazioni di causa-effetto tra gli indicatori di performance posti sotto osservazione;
- il Gruppo di Lavoro "Comportamenti di acquisto dei servizi finanziari";
- il Gruppo di Lavoro "Customer Retention e le Performance Commerciali - Segmento Small Business". L'obiettivo della rilevazione è stato fornire alle banche partecipanti uno strumento di individuazione del possesso dei principali prodotti presso i diversi segmenti di clientela *servit*.

PRODUTTIVITA'

Nel corso dell'esercizio l'area Organizzazione e Produttività della Banca ha lavorato per il perseguimento dell'obiettivo di ottimizzazione dei processi lavorativi, finalizzato a diminuire i tempi di lavoro amministrativo, ridurre i tempi di esecuzione delle operazioni con la clientela e favorire le attività di *business* e il contatto con il cliente. In quest'ottica l'area preposta ha:

- portato avanti il progetto di revisione della struttura tecnologica, avviato lo scorso anno, con l'installazione delle nuove apparecchiature per la gestione del contante (*cash-in/cash-out*) in altre 20 succursali e con la sostituzione di *personal computer* e stampanti obsoleti;
- realizzato, nell'ambito dello stesso progetto, l'infrastruttura tecnologica per l'adozione di *scanner* da sportello al fine di velocizzare diverse operazioni tra cui l'acquisizione dei pagamenti delle deleghe; il progetto proseguirà con le prime installazioni di *scanner* nel mese di gennaio 2007;
- avviato un nuovo progetto sperimentale di monitoraggio dell'affluenza della clientela in succursale con l'obiettivo di adeguare l'organizzazione interna alle esigenze della clientela. Il progetto ha visto l'installazione presso la succursale della sede di Biella di un'apparecchiatura che propone alla clientela code differenziate, in base al tipo di cliente (privato o azienda) e alle esigenze operative (cassa rapida e cassa normale), che permette di rilevare in modo puntuale i tempi di attesa ed analizzarli per apportare i necessari correttivi;
- proseguito con il progetto relativo all'accentramento delle attività amministrative di succursale presso il Centro Servizi della Capogruppo Sella Holding Banca, che ha visto l'accentramento dell'attività di *back-office* relativa all'apertura di rapporti ai clienti delle succursali telematiche.

LE RISORSE UMANE

LA GESTIONE E LO SVILUPPO DELLE RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2006 il totale del personale della Banca si attestava a 1.404 dipendenti, dei quali 46 risultano non in forza per aspettativa e maternità.

Le variazioni nell'organico sono state influenzate soprattutto da:

- assunzioni per apertura di nuovi sportelli e creazione di nuove aree territoriali, con inserimento di personale con professionalità elevate per ricoprire i ruoli di responsabilità, e di neo-laureati e diplomati per i ruoli operativi;
- assunzioni, sempre con inserimenti di personale con professionalità elevate, per potenziare sul territorio le strutture *corporate* e *private*;
- cessione degli sportelli della regione Veneto alla Banca Sella Nord-Est - Bovio Calderari avvenuta in data 1° ottobre 2006, in seguito alla riorganizzazione societaria.

Le assunzioni in corso d'anno sono state pari a 223 (di cui 78 contratti di apprendistato professionalizzante, 27 contratti di inserimento, 55 contratti a tempo determinato, 49 contratti a tempo indeterminato e 14 per passaggio da altre società del Gruppo, tutti a tempo indeterminato). Le cessazioni hanno interessato 163 persone (di cui 2 per prepensionamento e 28 per passaggi ad altre società del Gruppo).

A fine anno l'età media dei dipendenti si è attestata sui 35 anni e 11 mesi e l'anzianità media di servizio (considerando la data di assunzione prima della riorganizzazione) sui 9 anni circa; 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 Banca Sella, 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 2.

Il costo del personale della Banca a fine anno ammontava a circa 71,5 milioni di euro. La maggior parte del personale ha inoltre parte della retribuzione ancorata al raggiungimento di obiettivi predefiniti di reddito, di volumi (su impieghi, raccolta e clienti) e di rispetto di livelli di servizio.

LO SCENARIO

Lo sviluppo dell'economia mondiale si ritiene possa rimanere su livelli sostenuti nel 2007, anche se inferiori rispetto al recente passato:

- negli USA si prevede un arretramento della crescita contenuto, che dovrebbe riassorbirsi nella seconda metà dell'anno. L'indebolimento del mercato immobiliare si ritiene possa infatti continuare a pesare sulla crescita 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 crescita 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 a processi di concentrazione dei gruppi bancari ed al rafforzamento degli operatori esteri; da tali fenomeni dovrebbero comunque crearsi anche delle opportunità per le banche ben 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, sia per 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 si atterrà alle linee guida previste dal nuovo Piano Strategico di Gruppo. In particolare dovrà puntare:

- al proseguimento della politica di crescita, sia dimensionale sia del numero di clienti, attraverso:
 - l'apertura di nuove succursali, in un'ottica di crescita della rete territoriale;
 - la spinta allo sviluppo dei canali telematici e alternativi;
 - lo sviluppo dei punti vendita;
 - una costante innovazione del prodotto, puntando a elevati rendimenti, anche grazie all'apertura ai fondi di terzi;
- al miglioramento dell'assetto organizzativo, attraverso:
 - l'organizzazione commerciale della rete distributiva per *target* di clientela;
 - un programma di miglioramenti incrementali;
 - una riorganizzazione dei processi di succursale, volta alla specializzazione;
 - un continuo miglioramento dell'efficienza e maggiore attenzione al *cross selling*;
- all'eccellenza assoluta dei processi, dei prodotti, dei comportamenti; al perseguimento costante dei fattori distintivi del Gruppo e di conseguenza della Banca:
 - inserimento in nuovi *business* e diversificazione degli stessi;
 - costante e continuo miglioramento della qualità attraverso la revisione e il miglioramento delle regole ed una maggiore capacità di pianificazione;
 - un buon rapporto personale fa scaturire fiducia da parte della clientela; per tale motivo si investirà, come in passato, nella formazione e crescita delle risorse umane, per aumentare le competenze, la professionalità e la motivazione del personale.

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- l'8 gennaio 2007 ha iniziato l'attività una nuova succursale Banca Sella in Sardegna: si tratta della succursale di OLBIA (Sassari);
- il 29 gennaio ha iniziato l'attività una nuova succursale Banca Sella in Emilia Romagna: si tratta della succursale di CAVEZZO (Modena);
- il 26 febbraio ha iniziato l'attività una nuova succursale Banca Sella nelle Marche: si tratta della succursale di ASCOLI PICENO (ASCOLI PICENO);
- il 28 febbraio ha iniziato l'attività una nuova succursale Banca Sella nelle Marche: si tratta della succursale di S.BENEDETTO DEL TRONTO (ASCOLI PICENO);
- sempre il 28 febbraio, ha iniziato l'attività altre due nuove succursali Banca Sella in Toscana: GROSSETO e SIENA;
- il 15 marzo ha iniziato l'attività una nuova succursale Banca Sella in Campania: si tratta della succursale di BENEVENTO;
- il 19 marzo ha iniziato l'attività una nuova succursale Banca Sella in Toscana: si tratta della succursale di AREZZO.

AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE

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

PARTECIPAZIONI E RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO

La Banca ha due piccolissime partecipazioni che non necessitano di commento.

Per quanto concerne i rapporti con le parti correlate si rinvia alla sezione H della Nota Integrativa.

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 Banca Sella con la Capogruppo Sella Holding Banca, che hanno avuto un significativo impatto economico hanno riguardato:

- il pagamento alla Capogruppo da parte di 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 accentrato presso di sé le funzioni amministrative, di coordinamento e di controllo, il cui elenco dettagliato è riportato nella parte H della Nota Integrativa del presente bilancio;
- il pagamento costi dei comandi per 0,8 milioni di euro;
- il recupero di oneri, principalmente del personale distaccato dalla Banca presso la Sella Holding Banca, per complessivi 0,5 milioni di euro.

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

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

società	Attività finanziarie per la negoziazione	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	derivati di copertura	Altre attività	Debiti v/banche	debiti v/clientela	Titoli in circolazione	Passività finanziarie per la negoziazione	derivati di copertura	Altre passività
SELLA HOLDING BANCA S.p.A.	10.072	2.106.844		601	8.804	369.511		605.507	2.988	1.010	13.946
SELLA GESTIONI S.G.R.S.p.A.					3.707		491				35
SELLA CONSULT Sim.p.A.					26		3.228				2.960
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR.p.A.					621		67				
BIELLA LEASING			19.147		16		3.804				
SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A.							119				
IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA S.p.A.			1.202				1.479				
IMMOBILIARE SELLA S.p.A.							1.728				
SELSOFT DIRECT MARKETING S.p.A. (*)					2		145				
BC FINANZIARIA			3.364								
SELFID S.p.A.					1		1.482				
BANCA SELLA NORD-EST-BOVIO CALDERARI S.p.A.					123	842					55
SELLA SOUTH HOLDING S.p.A.							199				
SELLA BANK AG		2			35						
SELLA CAPITAL MARKETS S.p.A. (*)							9.416				
SELLA SYNERGY INDIA LTD							28				
BANCA DI PALERMO S.p.A.		609			46	126					95
SELLA HOLDING NV			4.051								
CONSEL S.p.A.					15		1.226				1
BANCA ARDITI GALATI S.p.A.					60	469					51
BANCA PATRIMONI S.p.A.		755			16	11.549					31
EASY NOLO S.p.A.			541		9		237				535
BROSEL S.p.A.					57		3.624				
C.B.A. VITA S.p.A.					404		18.875				
SELLA LIFE LTD					57		1.039				
SELLIR											14
Totale complessivo	10.072	2.108.210	28.305	601	13.999	382.497	47.187	605.507	2.988	1.010	17.723

(*) in liquidazione

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

società	Interessi attivi e proventi assimilati	Interessi passivi e oneri assimilati	Saldo differenziali	Commissioni attive	Commissioni passive	Risultato netto dell'att.di negoziazione	Spese amministrative	Spese per il personale	Altri oneri di gestione	Altri proventi di gestione
SELLA HOLDING BANCA S.p.A.	54.686	31.876	749	7.328	14.597	561	43.498	-398		693
SELLA GESTIONI S.G.R.S.p.A.		44		17.026	451		84	86		2
SELLA CONSULT Sim.p.A.		70			7.937		12	-52		112
SELLA CAPITAL MANAGEMENT SGR.p.A.		39		2.451				14		1
BIELLA LEASING	681	7		358						20
SELLA CORPORATE FINANCE S.p.A.		1				3				
IMMOBILIARE LANIFICIO MAURIZIO SELLA S.p.A.	143	2					600			
IMMOBILIARE SELLA S.p.A.	21	6								
SELSOFT DIRECT MARKETING S.p.A. (*)		2				12		5		
BC FINANZIARIA	53	1								
SELFID S.p.A.		10		2						4
BANCA SELLA NORD-EST-BOVIO CALDERARI S.p.A.	174	28		3	35				20	106
SELLA SOUTH HOLDING S.p.A.	2	10								
SELLA BANK AG				73				3		
SELLA CAPITAL MARKETS S.p.A. (*)		257								
BANCA DI PALERMO S.p.A.	26	50		5	95					47
SELLA HOLDING NV	364	1								
CONSEL S.p.A.		1		960	7					68
BANCA ARDITI GALATI S.p.A.	6	42		3	51		1	32		58
BANCA PATRIMONI S.p.A.	167	419		95	64			-10		
EASY NOLO S.p.A.	27	1		24			1.358			2
BROSEL S.p.A.		66		414						1
C.B.A. VITA S.p.A.		587		3.218						3
SELLA LIFE LTD		27		215						
SELLIR							140			
Totale complessivo	56.350	33.547	749	32.175	23.252	561	45.693	-320	20	1.117

(*) In liquidazione

(**) Gli importi in negativo si riferiscono ai recuperi

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 35.460.280,09, che Vi proponiamo di ripartire come segue:

Utile dell'esercizio	euro	35.460.280,09
- a copertura della perdita pregressa	euro	1.166,65
- alla "Riserva legale", come da Statuto	euro	4.255.093,61
- alla "Riserva statutaria"	euro	14.183.645,38
residuano	euro	17.020.374,45
agli Azionisti:		
- dividendo di 4,2 centesimi ad ognuna delle n. 400.000.000 azioni	euro	16.800.000,00
al "Fondo per beneficenza ed erogazioni varie"	euro	140.000,00
ed il residuo alla "Riserva straordinaria"	euro	80.374,45

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

BANCA SELLA S.p.A.

già SELLA DISTRIBUZIONE S.P.A.

(soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Sella Holding Banca S.p.A.)

Sede in Biella, Via Italia, 2
Capitale sociale Euro 200.000.000 i.v.
Iscritta presso il Registro delle Imprese di Biella
Codice fiscale: 02224410023
Albo Banche n. 5626 Codice ABI 03268

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

Signori Azionisti,

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 la corretta applicazione delle diverse normative che regolano la *governance* nel campo della gestione societaria, sia nella gestione interna, sia nei riflessi del mondo esterno e del Gruppo del quale la Società fa parte.

Il bilancio dell'esercizio 2006 - che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione nei termini di legge - chiude con un utile di esercizio pari a euro 35.460.280 al netto delle imposte sul reddito di euro 30.354.148, di cui imposte correnti per euro 34.864.298 e anticipate per euro 4.510.150.

Vi è da sottolineare che il bilancio dell'esercizio appena conclusosi non può essere raffrontato con il bilancio del precedente esercizio in quanto la Società venne costituita solo nell'autunno del 2005 e, quindi, avrebbe potuto operare solo allorché ottenne l'autorizzazione da parte della Banca d'Italia a fine esercizio. Conseguentemente l'attività nel 2005 venne limitata all'impiego finanziario delle risorse ricevute a titolo di capitale.

Ad autorizzazione ottenuta, è stato possibile dare corso, con effetto 1° gennaio 2006 e in ossequio al previsto piano di riordino del gruppo, con atto Notaio Massimo Ghirlanda del 29 dicembre 2005, al conferimento del ramo operativo e distributivo italiano da parte della società controllante Sella Holding Banca (che in precedenza operava sotto la denominazione "Sella Banca S.p.A.") nonché delle attività di gestione del risparmio e del *private banking*: a seguito di tale operazione, la società, in continuità giuridica con la precedente Banca Sella, ha anche acquisito il nome "storico" di Banca Sella S.P.A. e ha iniziato a operare secondo il proprio oggetto sociale e nell'ambito dell'autorizzazione concessa dalla Banca d'Italia.

Ricordiamo inoltre che, in data 1° ottobre 2006, è avvenuta la cessione degli 8 sportelli operanti nella regione veneto alla Banca Bovio Calderari la quale contestualmente ha cambiato la ragione sociale in Banca Sella Nord-Est - Bovio Calderari.

Il bilancio riflette, pertanto, anche il risultato dell'attività di riorganizzazione del Gruppo Banca Sella, che ha interessato la Vostra Società. L'incorporazione della rete distributiva e delle attività sopra specificate, da parte della Vostra società, è stato attuato per ottenere una struttura organizzativa più efficiente, snella e orientata alle esigenze del territorio ove la Banca opera.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 rappresenta per la Società il primo bilancio redatto con i principi contabili internazionali IAS-IFRS, come previsto dal D.Lgs. n. 38 del 26 febbraio 2005 che prevede, a partire dall'esercizio 2006, l'adozione obbligatoria di tali principi nei bilanci individuali delle banche. Diamo atto che il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio ha seguito le disposizioni della Banca d'Italia contenute nella Circolare n.262 del 22 dicembre 2005. Evidenziamo che, stante la mancanza di operatività di Sella Distribuzione S.p.A., la transizione ai principi contabili internazionali non ha generato alcun impatto, come dimostrato dai prospetti di riconciliazione riportati nelle note esplicative.

Nel corso dell'esercizio 2006, il Collegio Sindacale ha provveduto a compiere i propri compiti di vigilanza e di controllo sull'andamento degli affari sociali, con particolare riferimento agli aspetti riguardanti la corretta applicazione delle diverse normative che regolano la complessa materia nel campo del diritto societario e bancario, mentre ha avuto comunicazione - da parte della società di revisione incaricata del controllo contabile ex art. 2409 bis del c.c. - della regolarità della contabilità e della corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione, nonché della corrispondenza dei dati di bilancio con le risultanze delle scritture contabili.

L'impostazione del bilancio ed i principi applicati hanno dato luogo a riscontrare che è stato redatto con chiarezza e che, pertanto, fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio, rispettando l'applicazione della normativa civilistica.

Il bilancio è sottoposto a certificazione da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A la quale ha dichiarato che, allo stato delle verifiche, non ha rilievi da sollevare.

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 cognitivi e di quelli razionalmente ipotizzabili, nonché le altre informazioni espressamente richieste dalla legge.

Relativamente ai rapporti infragruppo e con parti correlate, adeguatamente illustrati nella relazione sulla gestione, sottolineiamo che abbiamo controllato che sono stati tutti posti in essere secondo le reciproche specializzazioni e nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2006, nel corso delle n. 9 verifiche svolte, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge tenendo conto, fra l'altro, dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. In particolare:

- abbiamo partecipato alle n.14 riunioni del Consiglio di Amministrazione 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 quando lo erano, accertandoci della astensione da parte dei soggetti interessati - o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;
- abbiamo altresì partecipato alle n.3 riunioni del Comitato di Controllo e a una assemblea;
- come più sopra già accennato, abbiamo controllato che gli scambi operati infragruppo fossero adeguatamente supportati da appositi contratti redatti nel pieno reciproco rispetto delle parti in causa e che le prestazioni previste e i corrispettivi pattuiti fossero adeguati ai compiti svolti dalle parti;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, 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;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione, all'impostazione del bilancio e alla redazione della relazione sulla gestione anche tramite verifiche o richieste di chiarimenti diretti;

- diamo atto che la società di revisione, come pure le società a lei collegate, per quanto a nostra conoscenza non ha avuto incarichi continuativi dalla società, oltre ai conosciuti incarichi di revisione;
- informiamo che nel corso dell'esercizio non sono state presentate denunce ex art. 2408 codice civile;
- 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, tenuto conto di quanto disposto dai principi contabili internazionali e dalla circolare 22 dicembre 2005 n. 262 della Banca d'Italia;
- diamo 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 8,82% e il *total capital ratio* del 11,54%, quest'ultimo superiore al previsto minimo del 7%;
- abbiamo prestato il nostro assenso all'iscrizione dei costi pluriennali all'attivo dello Stato Patrimoniale, concordando con le motivazioni e i piani di ammortamento (per le attività a vita utile definita) enunciati dagli Amministratori nelle note esplicative.

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.

In base a quanto sin qui esposto, riteniamo che il bilancio rappresenti in maniera veritiera e corretta la situazione economica e finanziaria della società.

Esprimiamo, pertanto, il nostro giudizio favorevole al bilancio al 31 dicembre 2006 a Voi sottoposto, invitandoVi ad approvarlo, nonché ad approvare la proposta del Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione del risultato d'esercizio.

Biella, 10 aprile 2007

I Sindaci

Alessandro RAYNERI

Vittorio BERNERO

Riccardo FOGLIA TAVERNA

SCHEMI DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

BANCA SELLA - STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
10.	Cassa e disponibilità liquide	67.054.148	0
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	366.777.909	0
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.456.832	766
60.	Crediti verso banche	2.219.179.506	6.517.833
70.	Crediti verso clientela	3.620.672.802	0
80.	Derivati di copertura	601.122	0
110.	Attività materiali	6.032.833	0
120.	Attività immateriali	638.137	0
	di cui:		
	- avviamento	542.280	0
130.	Attività fiscali	37.070.106	0
	a) correnti	14.316.484	0
	b) anticipate	22.753.622	0
150.	Altre attività	135.131.284	2.275
	Totale dell'attivo	6.463.614.679	6.520.874

BANCA SELLA - STATO PATRIMONIALE

Voci del passivo e del patrimonio netto		31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
10.	Debiti verso banche	398.991.511	0
20.	Debiti verso clientela	4.826.977.412	0
30.	Titoli in circolazione	661.860.313	0
40.	Passività finanziarie di negoziazione	12.748.198	0
60.	Derivati di copertura	1.010.320	0
80.	Passività fiscali	36.034.000	946
	a) correnti	36.034.000	946
	b) differite	0	0
100.	Altre passività	152.830.141	21.095
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	19.465.827	0
120.	Fondi per rischi ed oneri:	15.862.743	0
	a) quiescenza e obblighi simili	0	0
	b) altri fondi	15.862.743	0
160.	Riserve	2.373.934	0
170.	Sovrapprezzi di emissione	100.000.000	0
180.	Capitale	200.000.000	6.500.000
200.	Utile d'esercizio	35.460.280	-1.167
	Totale del passivo	6.463.614.679	6.520.874

BANCA SELLA - CONTO ECONOMICO

	Voci	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	262.654.462	37.748
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(103.061.442)	(827)
30.	Margine di interesse	159.593.020	36.921
40.	Commissione attive	129.385.790	0
50.	Commissioni passive	(37.121.120)	0
60.	Commissioni nette	92.264.670	0
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	6.788.154	0
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(572.997)	0
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	36.061	0
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	0
	c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	36.061	0
120.	Margine di intermediazione	258.108.908	36.921
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(38.458.622)	0
	a) crediti	(39.109.445)	0
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	650.823	0
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	219.650.286	36.921
150.	Spese amministrative	(166.345.536)	(38.974)
	a) spese per il personale	(71.722.154)	0
	b) altre spese amministrative	(94.623.382)	(38.974)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(7.198.127)	0
170.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(2.027.665)	0
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(48.557)	0
190.	Altri oneri/proventi di gestione	21.786.991	0
200.	Costi operativi	(153.832.894)	(38.974)
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(2.964)	0
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	65.814.428	(2.053)
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(30.354.148)	886
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	35.460.280	(1.167)
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	35.460.280	(1.167)

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2006	31/12/2005
1. Gestione	79.390.610	(1.167)
interessi attivi incassati (+)	262.654.462	37.748
interessi passivi pagati (-)	(103.061.442)	(827)
dividendi e proventi simili	0	0
commissioni nette (+/-)	92.264.670	0
spese per il personale	(69.276.541)	0
premi netti incassati (+)	0	0
altri proventi/oneri assicurativi (+/-)	0	0
altri costi (-)	(94.623.382)	(36.562)
altri ricavi (+)	21.786.991	(2.412)
imposte e tasse (-)	(30.354.148)	886
2. Liquidità generata (assorbita) dalle attività finanziarie	(5.262.250.603)	(6.520.874)
attività finanziarie detenute per la negoziazione	(359.989.755)	0
attività finanziarie disponibili per la vendita	(10.456.066)	(766)
crediti verso clientela	(3.659.782.247)	0
crediti verso banche	(1.096.370.230)	(6.517.833)
altre attività	(135.652.305)	(2.275)
3. Liquidità generata (assorbita) dalle passività finanziarie	6.081.455.740	22.041
debiti verso banche	398.991.511	0
debiti verso clientela	4.826.977.412	0
titoli in circolazione	661.860.313	0
passività finanziarie di negoziazione	12.748.198	0
altre passività	180.878.306	22.041
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa	898.595.747	(6.500.000)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	31/12/2006	31/12/2005
1. Liquidità generata da:	189.280	0
vendite di partecipazioni	0	0
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
vendite di attività materiali	189.280	0
vendite di attività immateriali	0	0
vendite di società controllate e di rami d'azienda	0	0
2. Liquidità (assorbita) da:	(1.125.230.879)	0
acquisti di partecipazioni	0	0
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0
acquisti di attività materiali	(8.252.742)	0
acquisti di attività immateriali	(686.694)	0
acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(1.116.291.443)	0
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività d'investimento	(1.125.041.599)	0
C. ATTIVITA' DI PROVISTA	31/12/2006	31/12/2005
emissione/acquisto di azioni proprie	0	0
emissione/acquisto strumenti di capitale	293.500.000	6.500.000
distribuzione dividendi e altre finalità	0	0
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività di provvista	293.500.000	6.500.000
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	67.054.148	0
RICONCILIAZIONE	31/12/2006	31/12/2005
Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio	0	0
Liquidità totale netto generata (assorbita) nell'esercizio	67.054.148	0
Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio	67.054.148	0

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO BANCA SELLA 2005

	esistenze al 31/12/04	Modifica saldi apertura	esistenze all'1/01/05	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(perdita) 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 b) altre azioni							6.500.000								6.500.000
Sovrapprezzi di emissione															
Riserve: a) di utili b) altre															- -
Riserve da valutazione: a) disponibili per la vendita b) copertura flussi finanziari c) altre															
Strumenti di capitale															
Azioni proprie															
Utile (Perdita) d'esercizio													- 1.167		-1.167
Patrimonio netto							6.500.000						- 1.167		6.498.833

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO BANCA SELLA 2006

	esistenze al 31/12/05	Modifica saldi apertura	esistenze all'1/01/06	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								
							emissione nuove azioni	acquisto azioni proprie	distribuzione straordinaria	dividendi variazione	strumenti di capitale	derivati su proprie azioni	stock options		utile(perdita) d'esercizio al 31/12/06
Capitale:															
a) azioni ordinarie	6.500.000		6.500.000				193.500.000								200.000.000
b) altre azioni															
Sovrapprezzi di emissione							100.000.000								100.000.000
Riserve:															
a) di utili				-1.167											-1.167
b) altre						2.375.100									2.375.100
Riserve da valutazione:															
a) disponibili per la vendita															
b) copertura flussi finanziari															
c) altre															
Strumenti di capitale															
Azioni proprie															
Utile (Perdita) d'esercizio	-1.167		-1.167	1167									35.460.280		35.460.280
Patrimonio netto	6.498.833		6.498.833			2.375.100	293.500.000						35.460.280		337.834.213

NOTA INTEGRATIVA

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. Il citato Regolamento estende la previsione dell'obbligo anche ai bilanci individuali delle società quotate e non quotate a partire dall'esercizio 2006. Le opzioni concesse dal Regolamento sono state esercitate dal legislatore nazionale con la Legge n. 306/2004 ed in particolare all'art. 25 in cui viene data delega al Governo di adottare un apposito decreto legislativo fissandone le linee guida. A tal proposito il Governo italiano ha emanato, in data 26 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 ed ai bilanci consolidati delle banche ed enti finanziari vigilati e delle imprese di assicurazione non quotate. Inoltre, l'articolo 9 del citato Decreto prevede 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 il contenuto minimale degli schemi di bilancio, della nota integrativa e della relazione sulla gestione.

Va infine rilevato che in data 21 febbraio 2006 l'Associazione Bancaria Italiana ha emanato la Circolare n. 3 della serie Tributaria avente per oggetto i riflessi sulla fiscalità delle imprese dell'adozione dei principi contabili internazionali.

LA PRIMA ADOZIONE DEGLI IAS/IFRS DA PARTE DI BANCA SELLA

In base a quanto indicato nel precedente paragrafo, Banca Sella è obbligata a redigere il proprio bilancio per l'esercizio 2006 in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, in quanto società finanziaria iscritta nell'Albo di cui all'art. 64 del D.Lgs n. 385 del 1993.

Pertanto, il presente bilancio è redatto sulla base dei principi IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea alla data del 31 dicembre 2005 e delle istruzioni contenute nella circolare del 22 dicembre 2005 n. 262 della Banca d'Italia.

ILLUSTRAZIONE DEI PRINCIPALI IMPATTI DELL'APPLICAZIONE DEGLI IAS/IFRS SUL PATRIMONIO NETTO, SUL RISULTATO ECONOMICO, DELL'ESERCIZIO 2005 E PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE PRESCRITTI DALL'IFRS 1

Banca Sella S.p.A. consegue dal cambiamento della ragione sociale di Sella Distribuzione S.p.A., società che fu costituita nel mese di settembre 2005 e che non fu operativa nel corso dell'esercizio 2005.

Stante la mancanza di operatività di Sella Distribuzione S.p.A. non sussistono impatti IAS e si allega di seguito, per completezza, l'elenco dei prospetti di riconciliazione a dimostrazione di quanto sopra esposto:

Prospetto di riconciliazione tra patrimonio netto redatto secondo i previgenti principi contabili e quello in conformità ai principi contabili internazionali

(in euro)	31-12-2005
	Effetto di transizione agli IAS/IFRS
Patrimonio netto ex D.Lgs. 127/1992	6.498.833
Crediti	0
Attività finanziarie	0
Altre rettifiche	0
Totale effetti derivanti dall'applicazione dei principi IAS/IFRS al netto degli effetti fiscali	0
Patrimonio netto IAS/IFRS	6.498.833

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
Utile ex D.Lgs. 127/1992	-1.167
Crediti	0
Attività finanziarie	0
Altre rettifiche	0
Totale effetti derivanti dall'applicazione dei principi IAS/IFRS	0
Utile IAS/IFRS	-1.167

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 127/1992	Effetto di transizione agli IAS/IFRS	01-01-2006 IAS/IFRS
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	766	766
Crediti verso banche	6.517.833	0	6.517.833
Partecipazioni	766	-766	0
Altre voci dell'attivo	2.275	0	2.275
Totale voci dell'attivo	6.520.874	0	6.520.874
(in euro)	31-12-2005 127/1992	Effetto di transizione agli IAS/IFRS	31-12-2005 IAS/IFRS
Passività fiscali	0	946	946
Altre voci del passivo	22.041	-946	21.095
Patrimonio netto:	6.498.833	0	6.498.833
- Capitale	6.500.000	0	6.500.000
- Utile d'esercizio	-1.167	0	-1.167
Totale voci del passivo e patrimonio netto	6.520.874	0	6.520.874

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 127/1992	Effetto di transizione agli IAS/IFRS	2005 IAS/IFRS
Margine di interesse	36.921		36.921
Commissioni nette	0		0
Dividendi	0		0
Profitti da operazioni finanziarie	0		0
Margine di intermediazione	36.921	0	36.921
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti	0		0
Risultato netto della gestione finanziaria	36.921	0	36.921
Spese per il personale	0		0
Altre spese amministrative	-38.974		-38.974
Accantonamenti per rischi e oneri	0		0
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	0		0
Altri oneri/proventi di gestione	0		0
Costi operativi	-38.974	0	-38.974
Utile delle attività ordinarie	-2.053	0	-2.053
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	0		0
Utile (Perdita) straordinario	0		0
Imposte sul reddito dell'esercizio	886		886
Utile d'esercizio	-1.167	0	-1.167

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	0		6.500.000		6.500.000		6.500.000
b) altre azioni							
Sovrapprezzi di emissione	0				0		0
Riserve:							
a) di utili	0				0		0
b) altre	0				0		0
Riserve da valutazione:							
a) disponibili per la vendita	0				0		0
b) copertura flussi finanziari	0				0		0
c) altre (leggi speciali)	0				0		0
Strumenti di capitale	0				0		0
Azioni proprie	0				0		0
Utile di esercizio	0			-1.167	-1.167		-1.167
Patrimonio netto	0	0	6.500.000	-1.167	6.498.833	0	6.498.833

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 dall'Unione Europea e in vigore al momento della sua approvazione.

Il bilancio riflette le situazioni economiche e patrimoniali di Banca Sella.

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.

Principio Contabile	Titolo
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

Interpretazioni

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.

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, 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 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 essa connessi.

3 – 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.

4 – ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Banca Sella 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.

5 – OPERAZIONI DI COPERTURA

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

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

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

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

Nel caso specifico, Banca Sella 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.

6 – ATTIVITA' MATERIALI

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

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

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

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al 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.

7 – ATTIVITA' IMMATERIALI

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

Un'attività immateriale può essere iscritta come avviamento quando la differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo dell'aggregazione aziendale sia rappresentativo delle capacità reddituali future delle attività e passività acquisite (*goodwill*). Qualora tale differenza risulti negativa

(*badwill*) o nell'ipotesi in cui il *goodwill* non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa è iscritta direttamente a Conto Economico.

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

Per quanto concerne gli avviamenti, ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore e comunque almeno una volta all'anno successivamente alla predisposizione del piano triennale, viene effettuata una verifica dell'inesistenza di riduzioni durevoli di valore. A tal fine viene identificata l'unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi dalle unità generatrici alle quali l'avviamento è stato attribuito. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a Conto Economico.

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

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

8 – FISCALITA' CORRENTE E DIFFERITA

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

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

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

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

9 – FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

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

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

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

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'effetto dell'attualizzazione è rilevato a Conto Economico.

10 – DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

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

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

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

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

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

11 – 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.

12 – PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

Il Gruppo Banca Sella 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.

13 – 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.

14 – ALTRE INFORMAZIONI

Cartolarizzazioni

Nel corso del 2005 la società denominata Banca Sella (attualmente Sella Holding Banca) ha perfezionato una cessione di un portafoglio di crediti in bonis alla società veicolo Mars 2600 S.r.l.; il tutto conferito all'attuale Banca Sella nell'operazione di cessione del ramo d'azienda.

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	67.054	
b) Depositi liberi presso Banche Centrali		
Totale	67.054	

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
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	33.634	1.732	35.366			
1.1 Titoli strutturati			-			
1.2 Altri titoli di debito	33.634	1.732	35.366			
2. Titoli di capitale			-			
3. Quote di O.I.C.R.			-			
4. Finanziamenti	-	-	-			
4.1 Pronti contro termine attivi			-			
4.2 Altri			-			
5. Attività deteriorate			-			
6. Attività cedute non cancellate	318.969	-	318.969			
Totale A	352.603	1.732	354.335			
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari:	-	12.443	12.443			
1.1 di negoziazione	-	9.480	9.480			
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-			
1.3 altri	-	2.963	2.963			
2. Derivati creditizi:	-	-	-			
2.1 di negoziazione	-	-	-			
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-			
2.3 altri	-	-	-			
Totale B	-	12.443	12.443			
Totale A+B	352.603	14.175	366.778			

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	33.632	
b) Altri enti pubblici	513	
c) Banche	1.221	
d) Altri emittenti	-	
2. Titoli di capitale		
a) Banche	-	
b) Altri emittenti:	-	
- imprese di assicurazione	-	
- società finanziarie	-	
- imprese non finanziarie	-	
- altri	-	
3. Quote di O.I.C.R.		
	-	
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche centrali	-	
b) Altri enti pubblici	-	
c) Banche	-	
d) Altri soggetti	-	
5. Attività deteriorate		
a) Governi e Banche centrali	-	
b) Altri enti pubblici	-	
c) Banche	-	
d) Altri soggetti	-	
6. Attività cedute non cancellate		
a) Governi e Banche centrali	318.969	
b) Altri enti pubblici	-	
c) Banche	-	
d) Altri emittenti	-	
Totale A	354.335	
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	10.072	
b) Clientela	2.371	
Totale B	12.443	
Totale (A + B)	366.778	

2.3 Attività finanziarie detenute per la 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
A) Derivati quotati							
1. Derivati finanziari:							
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi							
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-
B) Derivati non quotati							
1. Derivati finanziari:							
Con scambio di capitale	4.150	8.293	-	-	-	12.443	
- Opzioni acquistate	-	3.196	-	-	-	3.196	
- Altri derivati	-	4.447	-	-	-	4.447	
Senza scambio di capitale							
- Opzioni acquistate	3.026	-	-	-	-	3.026	
- Altri derivati	1.124	650	-	-	-	1.774	
2. Derivati creditizi							
Con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	4.150	8.293	-	-	-	12.443	
Totale A + B	4.150	8.293	-	-	-	12.443	

2.4 Attività finanziarie 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
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-
B. Aumenti	2.946.543	477	5.899	-	2.952.919
B1. Acquisti	2.827.510	477	5.888	-	2.833.875
B.2 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni (*)	119.033	-	11	-	119.044
C. Diminuzioni	2.911.177	477	5.899	-	2.917.553
C.1 Vendite	2.754.523	477	5.899	-	2.760.899
C.2 Rimborsi	156.533	-	-	-	156.533
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-
C.4 Altre variazioni (*)	121	-	-	-	121
D. Rimanenze finali	35.366	-	-	-	35.366

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

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda al capitolo "Premessa" della 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	-	10.451		
1.1 Titoli strutturati		-		
1.2 Altri titoli di debito		10.451		
2. Titoli di capitale	-	6		1
2.1 Valutati al <i>fair value</i>		-		
2.2 Valutati al costo		6		1
3. Quote di O.I.C.R.		-		
4. Finanziamenti		-		
5. Attività deteriorate		-		
6. Attività cedute non cancellate		-		
Totale	-	10.457	-	1

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri emittenti	10.451	
2. Titoli di capitale		
a) Banche		
b) Altri emittenti:	6	1
- Imprese di assicurazione		
- Società finanziarie		
- Imprese non finanziarie	6	1
- Altri		
3. Quote di O.I.C.R.		
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
5. Attività deteriorate		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
6. Attività cedute non cancellate		
a) Governi e Banche Centrali		
b) Altri enti pubblici		
c) Banche		
d) Altri soggetti		
Totale	10.457	1

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale 31/12/2006
A. Esistenze iniziali		1			1
B. Aumenti	10.451	6	-	-	10.457
B.1 Acquisti		6			
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>					
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B.4 Trasferimenti da altri portafogli					
B.5 Altre variazioni (*)	10.451				
C. Diminuzioni	-	1	-	-	1
C.1 Vendite					
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 ad altri portafogli					
C.6 Altre variazioni (*)		1			
D. Rimanenze finali	10.451	6	-	-	10.457

(*) Nella voce "altre variazioni" sono comprese le attività acquisite in sede del conferimento del ramo d'azienda di Sella Holding Banca.
Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda al capitolo "Premessa" della Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

SEZIONE 6

CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: Composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
A) Crediti verso banche centrali	97.257	-
1. Depositi vincolati		
2. Riserva obbligatoria	97.257	
3. Pronti contro termine attivi		
4. Altri		
B) Crediti verso banche	2.121.923	6.518
1. Conti correnti e depositi liberi	1.428.767	6.518
2. Depositi vincolati	280.786	
3. Altri finanziamenti	412.308	-
3.1 Pronti contro termine attivi	412.308	
3.2 Locazione finanziaria		
3.3 Altri		
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati		
4.2 Altri titoli di debito		
5. Attività deteriorate	62	
6. Attività cedute non cancellate		
Totale (valore di bilancio)	2.219.180	6.518
Totale (fair value)	2.219.180	6.518

SEZIONE 7

CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Conti correnti	801.748	
2. Pronti contro termine		
3. Mutui	1.515.243	
4. Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	194.592	
5. Locazione finanziaria		
6. <i>Factoring</i>		
7. Altre operazioni	799.442	
8. Titoli di debito		
8.1 Titoli strutturati		
8.2 Altri titoli di debito		
9. Attività deteriorate	82.483	
10. Attività cedute non cancellate	227.165	
Totale (Valore di bilancio)	3.620.673	
Totale (<i>fair value</i>)	3.622.128	

Relativamente alla sottovoce 9 "attività deteriorate" si rimanda alla parte E - Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione 1 - Rischio di credito.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debiti/emittenti

Tipologia di operazioni/valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Titoli di debito		
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri emittenti		
- Imprese non finanziarie		
- Imprese finanziarie		
- Assicurazioni		
- Altri		
2. Finanziamenti verso:	3.311.025	
a) Governi	773	
b) Altri Enti pubblici	10.293	
c) Altri soggetti	3.299.959	
- Imprese non finanziarie	1.903.564	
- Imprese finanziarie	95.871	
- Assicurazioni	424	
- Altri	1.300.100	
3. Attività deteriorate:	82.483	
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti	82.483	
- Imprese non finanziarie	54.395	
- Imprese finanziarie	325	
- Assicurazioni		
- Altri	27.763	
4. Attività cedute non cancellate:	227.165	
a) Governi		
b) Altri Enti pubblici		
c) Altri soggetti	227.165	
- Imprese non finanziarie		
- Imprese finanziarie		
- Assicurazioni		
- Altri	227.165	
Totale	3.620.673	

7.3 Crediti verso clientela: attività coperte

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Crediti oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> :	97.296	-
a) rischio di tasso di interesse	97.296	-
b) rischio di cambio	-	-
c) rischio di credito	-	-
d) più rischi	-	-
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	97.296	-

SEZIONE 8 DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

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

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A. Derivati quotati						
1. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale						
- opzioni acquistate						-
- altri derivati						-
Senza scambio di capitale						
- opzioni acquistate						-
- altri derivati						-
2. Derivati Creditizi	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale						-
Senza scambio di capitale						-
Totale A	-	-	-	-	-	-
B) Derivati non quotati						
1. Derivati finanziari	601	-	-	-	-	601
Con scambio di capitale						
- opzioni acquistate						-
- altri derivati						-
Senza scambio di capitale						
- opzioni acquistate						-
- altri derivati	601					601
2. Derivati Creditizi	-	-	-	-	-	-
Con scambio di capitale						-
Senza scambio di capitale						-
Totale B	601	-	-	-	-	601
Totale (A+B) 31/12/2006	601	-	-	-	-	601
Totale (A+B) 31/12/2005	-	-	-	-	-	-

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

Operazioni/Tipo di copertura	Specifica						Flussi finanziari	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi	Generica	Specifica	Generica
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
2. Crediti		601						
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Portafoglio								
Totale attività		601						
1. Passività finanziarie								
2. Portafoglio								
Totale passività								

SEZIONE 11

ATTIVITA' MATERIALI - VOCE 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 2006	Totale 2005
A. Attività ad uso funzionale	6.033	
1.1 di proprietà	6.033	
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili	784	
d) impianti elettronici	1.810	
e) altre	3.439	
1.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
Totale A	6.033	
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni		
b) fabbricati		
2.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni		
b) fabbricati		
Totale B		
Totale A+B	6.033	

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale 31/12/2006
A. Esistenze iniziali lorde	-	-	-	-	-	-
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
A.2 Esistenze iniziali	-	-	-	-	-	-
B. Aumenti	-	-	1.426	2.963	4.320	8.709
B.1 Acquisti	-	-	360	1.600	1.720	3.680
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni (*)	-	-	1.066	1.363	2.600	5.029
C. Diminuzioni	-	-	642	1.153	881	2.676
C.1 Vendite	-	-	27	47	118	192
C.2 Ammortamenti	-	-	159	1.106	763	2.028
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 (*)	-	-	456	-	-	456
D. Rimanenze finali nette	-	-	784	1.810	3.439	6.033
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	6.808	16.452	11.749	35.009
D.2 Rimanenze finali lorde	-	-	7.592	18.262	15.188	41.042
E. Valutazione al costo	-	-	784	1.810	3.439	6.033

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

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda al capitolo "Premessa" della 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		542		
A.2 Altre attività immateriali				
A.2.1 Attività valutate al costo	96	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	96	-	-	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	96	542	-	-

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale 31/12/2006
		LIM.	ILLIM.	LIM.	ILLIM.	
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-	-
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	-	-	-
B. Aumenti	3.775	-	-	145	-	3.920
B.1 Acquisti				63		63
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 (*)	3.775			82		3.857
C. Diminuzioni	3.233	-	-	49	-	3.282
C.1 Vendite	3.233					3.233
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-
- Ammortamenti				49		49
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
- patrimonio netto						-
- conto economico						-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto						-
- a conto economico						-
C.4 I rasterimenti alle attività non correnti in via di dismissione						-
C.5 Differenze di cambio negative						-
C.6 Altre variazioni (*)						-
D. Rimanenze finali nette	542	-	-	96	-	638
D.1 Rettifiche di valore totali nette	3.233			495		3.728
E. Rimanenze finali lorde	3.775	-	-	591	-	4.366
F. Valutazione al costo	542	-	-	96	-	638

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

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda al capitolo "Premessa" della Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

SEZIONE 13

LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA' FISCALI - VOCE 130

DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

13.1 - Attività per imposte anticipate: composizione

	Ires	Irap	Totale
Perdite su crediti	16.433	-	16.433
Fondi per rischi ed oneri di natura diversa	5.644	92	5.736
Valutazioni collettive - garanzie rilasciate	634	-	634
Spese del personale	533	-	533
Spese amministrative diverse	146	16	162
Altre attività	132	9	141
Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)	23.522	117	23.639

13.2 - Passività per imposte differite: composizione

	Ires	Irap	Totale
Attualizzazione fondi rischi ed oneri di natura diversa	369	-	369
Contributi costi per la formazione	77	-	77
Ammortamenti su beni materiali	363	47	410
Ammortamenti su beni immateriali	4	-	4
Altre passività	25	-	25
Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)	838	47	885

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

	Ires	Irap	Totale
Totale imposte anticipate (in contropartita del conto economico)	23.522	117	23.639
Totale imposte differite (in contropartita del conto economico)	-838	-47	885
Totale attività fiscali - anticipate (voce 130 b. dello Stato patrimoniale attivo)	22.684	70	22.754

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

	Totale 2006	Totale 2005
1. Importo iniziale	2	-
2. Aumenti	28.308	
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	7.876	
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	7.876	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	20.432	
3. Diminuzioni	4.671	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	4.671	
a) rigiri	4.671	
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	
3.3 Altre diminuzioni	-	
4. Importo finale	23.639	-

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

	Totale 2006	Totale 2005
1. Importo iniziale	-	-
2. Aumenti	2.593	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	403	-
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	403	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	2.190	
3. Diminuzioni	1.708	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	1.708	-
a) rigiri	1.708	
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	885	-

SEZIONE 15 ALTRE ATTIVITA' - VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

	Saldi al: 31/12/2006	Saldi al: 31/12/2005
Partite viaggianti	1	
Assegni di c/c tratti su terzi	36.895	
Assegni di c/c tratti sulla banca	16.520	
Disposizioni di pagamento diverse in corso di addebito	45.805	
Commissioni e provvigioni in corso di addebito	27.481	
Spese per migliorie su beni di terzi	3.052	
Ratei e risconti	567	
Anticipi e crediti/fornitori	510	
Modulistica in magazzino	181	
Altre	4.119	2
Totale	135.131	2

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
1. Debiti verso banche centrali		
2. Debiti verso banche	398.992	
2.1 Conti Correnti e depositi liberi	24.466	
2.2 Depositi vincolati (compresi c/c vincolati)	346.556	
2.3. Finanziamenti	18.338	
2.3.1 Locazione finanziaria		
2.3.2 Altri	18.338	
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio		
2.5.1 Pronti contro termine		
2.5.2 Altre		
2.6 Altri debiti	9.632	
2.6.1 Altri debiti - PCT	9.632	
2.6.2 Altri debiti - Altri		
Totale	398.992	
<i>Fair value</i>	398.992	

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	3.762.471	
2. Depositi vincolati (compresi c/c vincolati)	114.127	
3. Fondi di terzi in amministrazione	13.856	
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	542.347	
6.1 Pronti contro termine passivi	318.217	
6.2 Altre	224.130	
7. Altri debiti	394.176	
7.1 PCT passivi	356.809	
7.2 Altri	37.367	
	Totale	4.826.977
	Fair value	4.826.977

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 di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
A. Titoli quotati				
1. obbligazioni				
1.1 strutturate				
1.2 altre				
2. altri titoli				
2.1 strutturati				
2.2 altri				
B. Titoli non quotati	661.860	661.925		
1. obbligazioni	658.537	658.602		
1.1 strutturate				
1.2 altre	658.537	658.602		
2. altri titoli	3.323	3.323		
2.1 strutturati				
2.2 altri	3.323	3.323		
Totale	661.860	661.925		

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

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
- titoli subordinati	100.961	
Totale	100.961	

L'elenco dettagliato dei titoli subordinati è riportato nella Parte F - Informazioni sul patrimonio.

SEZIONE 4

PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/valori	Totale 31/12/2006			Totale 31/12/2005			
	VN	FV		VN	FV		FV*
		Q	NQ		Q	NQ	
A. Passività per cassa							
1. Debiti verso banche							
2. Debiti verso clientela							
3. Titoli di debito							
3.1 Obbligazioni							
3.1.1 Strutturate							
3.1.2 Altre obbligazioni							
3.2 Altri titoli							
3.2.1 Strutturati							
3.2.2 Altri							
Totale A							
B. Strumenti derivati							
1. Derivati finanziari			12.748				
1.1 Di negoziazione			12.748				
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>							
1.3 Altri							
2. Derivati creditizi							
2.1 Di negoziazione							
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>							
2.3 Altri							
Totale B							12.748
Totale (A + B)							12.748

Legenda

FV= *fair value*

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

VN= valore nominale o nozionale

Q= quotati

NQ= non quotati

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
A) Derivati quotati							
<i>1. Derivati finanziari:</i>							
con scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
senza scambio di capitale							
- opzioni emesse							
- altri derivati							
<i>2. Derivati creditizi:</i>							
con scambio di capitale							
senza scambio di capitale							
Totale A							
B) Derivati non quotati							
<i>1. Derivati finanziari:</i>							
con scambio di capitale	4.497	8.251				12.748	
- opzioni emesse		7.599				7.599	
- altri derivati		2.718				2.718	
- altri derivati		4.881				4.881	
senza scambio di capitale	4.497	652				5.149	
- opzioni emesse	3.244					3.244	
- altri derivati	1.253	652				1.905	
<i>2. Derivati creditizi:</i>							
con scambio di capitale							
senza scambio di capitale							
Totale B							
	4.497	8.251				12.748	
Totale (A+B)	4.497	8.251				12.748	

SEZIONE 6 DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

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

Tipologia derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Quotati						
1. Derivati finanziari						
Con scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
Senza scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
2. Derivati creditizi						
Con scambio di capitale						
Senza scambio di capitale						
Totale A						
B) Non quotati						
1. Derivati finanziari						
con scambio di capitale						1.010
- opzioni emesse						
- altri derivati						
senza scambio di capitale						1.010
- opzioni emesse						
- altri derivati						
2. Derivati creditizi						
con scambio di capitale						
senza scambio di capitale						1.010
Totale B						1.010
Totale (A+B) 31/12/2005						1.010
Totale (A+B) 31/12/2006						

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

Operazioni/Tipo di copertura	Copertura del fair value					Copertura flussi finanziari	
	Specifica					Generica	
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi	Specifica	Generica
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita							
2. Crediti	1.010						
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza							
4. Portafoglio							
Totale attività	1.010						
1. Passività finanziarie							
2. Portafoglio							
Totale passività							

SEZIONE 10 ALTRE PASSIVITA' - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
Bonifici e altri pagamenti da eseguire	55.035	
Importi da versare al fisco per conto terzi	18.866	
Partite illiquide di portafoglio	13.023	
Somme a disposizione della clientela	17.521	
Debiti verso fornitori e commissioni da riconoscere a diversi	27.597	21
Debiti per spese personale	13.621	
Debiti per garanzie e impegni	1.921	
Ratei e risconti	1.323	
Compensi da riconoscere ad amministratori e sindaci	260	
Contributi da riconoscere ad enti diversi	52	
Versamenti a copertura effetti richiamati	15	
Altre passività	3.596	
Totale	152.830	21

SEZIONE 11
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE -
VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto: variazioni annue

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
A. Esistenze iniziali		
B. Aumenti	21.038	
B.1 Accantonamenti	2.715	
B.2 Altre variazioni in aumento	18.323	
C. Diminuzioni	1.572	
C.1 Liquidazioni effettuate	644	
C.2 Altre variazioni in diminuzione	928	
D. Rimanenze finali	19.466	

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/05
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali e reclami della clientela	12.870	
2.2 rischi operativi	2.381	
2.2 oneri per il personale	414	
2.3 altri	199	
Totale	15.864	

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Controversie Legali e reclami della clientela	Rischi operativi	Oneri per il personale	Altri
A. Esistenze iniziali					
B. Aumenti		16.698	2.428	685	271
B.1 Accantonamento dell'esercizio		6.018	2.377	1	190
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		92	51		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto					
B.4 Altre variazioni ^(*)		10.588		684	81
- operazioni di aggregazione aziendale (+)					
- differenza cambio calcolata (+)					
- altre variazioni (+)		10.588		684	81
C. Diminuzioni		3.828	47	271	72
C.1 Utilizzo nell'esercizio		2.280		255	72
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		85	47		
C.3 Altre variazioni ^(*)		1.463		16	
- operazioni di aggregazione aziendale (-)					
- differenza cambio calcolata (-)					
- altre variazioni (-)		1.463		16	
Rimanenze finali		12.870	2.381	414	199

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

Per ulteriori informazioni circa l'operazione societaria avvenuta si rimanda al capitolo "Premessa" della Relazione sulla Gestione del presente bilancio.

SEZIONE 14 PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCE 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	200.000	6.500
2. Sovrapprezzi di emissione	100.000	
3. Riserve	2.374	
4. (Azioni Proprie)		
5. Riserva da valutazione		
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) d'esercizio	35.460	-1
Totale	337.834	6.499

14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	Azioni emesse	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
A. Capitale				
A.1 azioni ordinarie	200.000		200.000	6.500
A.2 azioni privilegiate				
A.3 azioni altre				
Totale	200.000		200.000	6.500
B. Azioni proprie				
B.1 azioni ordinarie				
B.2 azioni privilegiate				
B.3 azioni altre				
Totale				

14.3 Capitale - numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre	Totale
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	13.000.000		13.000.000
- interamente liberate	13.000.000		13.000.000
- non interamente liberate			
A.1 Azioni proprie (-)			
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	13.000.000		13.000.000
B. Aumenti	387.000.000		387.000.000
B.1 Nuove emissioni			
- a pagamento			
- operazioni di aggregazioni di imprese	387.000.000		387.000.000
- conversione di obbligazioni			
- esercizio di warrants			
- altre			
- a titolo gratuito			
- a favore dei dipendenti			
- a favore degli amministratori			
- altre			
B.2 Vendita azioni proprie			
B.3 Altre variazioni			
C. Diminuzioni			
C.1 Annullamento			
C.2 Acquisto di azioni proprie			
C.3 Operazioni di cessione di imprese			
C.4 Altre variazioni			
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	400.000.000		400.000.000
D.1 Azioni proprie (+)			
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	400.000.000		400.000.000
- interamente liberate	400.000.000		400.000.000
- non interamente liberate			

14.5 Riserve di utili: altre informazioni

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Riserva da cessione ramo d'azienda a società del Gruppo	2.375	
2. Disavanzi di esercizi precedenti	-1	
Totale	2.374	

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

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione (*)	Quota distribuibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	200.000				
Riserve di capitale					
Riserva sovrapprezzo azioni	100.000	A - B			
Riserve di utili					
Disavanzi di esercizi precedenti	-1	---			
Altre riserve					
Riserva da cessione rami d'azienda a società del Gruppo	2.375	A - B - C	2.375		
Totale	302.374		2.375		
Quota non distribuibile ex art 2426 n.5 cc			-		
Residuo quota distribuibile			2.375		

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

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Importo 31/12/2006	Importo 31/12/2005
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	48.533	
a) Banche		
b) Clientela	48.533	
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	198.483	
a) Banche	524	
b) Clientela	197.959	
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	204.675	
a) Banche	57.355	
i) a utilizzo certo	57.355	
ii) a utilizzo incerto		
b) Clientela	147.320	
i) a utilizzo certo	45.023	
ii) a utilizzo incerto	102.297	
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione		
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi		
6) Altri impegni		
Totale	451.691	

2. Attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31/12/2006	Importo 31/12/2005
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	318.969	
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		
Attività finanziarie disponibili per la vendita		
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
Crediti verso banche		
Crediti verso clientela		
Attività materiali		

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

	Tipologia servizi	Importo 2006
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi		
a) Acquisti		
1. regolati		
2. non regolati		
b) Vendite		
1. regolate		
2. non regolate		
2. Gestioni patrimoniali		
a) Individuali		3.407.692
b) Collettive		3.407.692
3. Custodia e amministrazione di titoli		
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)		17.114.381
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio		
2. altri titoli		
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri		7.021.692
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio		48.294
2. altri titoli		6.973.398
c) titoli di terzi depositati presso terzi		9.727.835
d) titoli di proprietà depositati presso terzi		364.854
4. Altre operazioni		
Totale		20.522.073

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	4.113	-	-	1.762	5.875	5
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.196	-	-	-	4.196	-
4. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	56.350	-	-	56.350	33
6. Crediti verso clientela	-	182.710	123	-	182.833	-
7. Derivati di copertura	-	-	-	14	14	-
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	6.164	7.222	-	-	13.386	-
9. Altre attività	-	-	-	-	-	-
Totale	14.473	246.282	123	1.776	262.654	38

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	11.140	-
Totale	11.140	-

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre Passività	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
2. Debiti verso clientela	50.307	-	-	50.307	-
3. Titoli in circolazione	-	20.927	-	20.927	-
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	1.759	1.759	-
5. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	15.895	-	-	15.895	-
7. Altre passività e fondi	-	-	1	1	1
8. Derivati di copertura	-	-	763	763	-
Totale	79.611	20.927	2.523	103.061	1

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:		
A.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività	14	-
A.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività	-	-
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	-	-
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	-	-
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali positivi (A)	14	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:		
B.1 Copertura specifica del <i>fair value</i> di attività	763	-
B.2 Copertura specifica del <i>fair value</i> di passività	-	-
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività	-	-
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	-	-
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali negativi (B)	763	-
C. Saldo (A-B)	(749)	-

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
Interessi passivi su passività in valuta	8.327	-
Totale	8.327	-

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	2.373	
b) derivati su crediti	-	
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	69.131	
1. negoziazione di strumenti finanziari	242	
2. negoziazione di valute	1.156	
3. gestioni patrimoniali	12.846	
3.1. individuali	12.846	
3.2. collettive		
4. custodia e amministrazione di titoli	830	
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli	19.968	
7. raccolta ordini	28.312	
8. attività di consulenza		
9. distribuzione di servizi di terzi	5.777	
9.1. gestioni patrimoniali	1.046	
9.1.1. individuali	1.046	
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	4.555	
9.3. altri prodotti	176	
d) servizi di incasso e pagamento	30.237	
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	576	
f) servizi per operazioni di <i>factoring</i>		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) altri servizi:	27.069	
1. carte di credito e di debito	5.799	
2. recupero spese postali, stampati, ecc...	3.277	
3. recupero spese su finanziamenti concessi a clientela	11.410	
4. Commissioni su finanziamenti concessi a clientela	4.321	
5. commissioni e provvigioni su rapporti con enti creditizi	79	
6. altri	2.183	
Totale	129.386	

2.2 Commissione attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
a) presso propri sportelli:	36.673	
1. gestioni patrimoniali	11.941	
2. collocamento di titoli	18.962	
3. servizi e prodotti di terzi	5.770	
b) offerta fuori sede:	907	
1. gestioni patrimoniali	900	
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	7	
c) altri canali distributivi:	1.011	
1. gestioni patrimoniali	5	
2. collocamento di titoli	1.006	
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:	21.683	
1. negoziazione di strumenti finanziari	8.521	
2. negoziazione di valute		
3. gestioni patrimoniali		
3.1. portafoglio proprio		
3.2. portafoglio di terzi		
4. custodia e amministrazione titoli	479	
5. collocamento di strumenti finanziari	46	
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	12.637	
d) servizi di incasso e pagamento	14.255	
e) altri servizi	1.183	
Totale	37.121	

SEZIONE 4

IL RISULTATO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B)-(C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione	481	5.920	50	22	6.329
1.1 Titoli di debito	481	5.306	50	22	5.715
1.2 Titoli di capitale	-	1	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	11	-	-	11
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	602	-	-	602
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze cambio	-	-	-	-	950
4. Strumenti derivati	3.485	972	2.814	2.124	(481)
4.1 Derivati finanziari:	3.485	972	2.814	2.124	(481)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.236	972	2.565	2.124	(481)
- Su titoli di capitale e indici azionari	249	-	249	-	-
- Su valute e oro	-	-	-	-	(10)
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
TOTALE	3.966	6.892	2.864	2.146	6.788

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
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	1.991	-
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	1.991	-
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	-	-
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	2.564	-
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	2.564	-
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(573)	-

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
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
3.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino a scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	-	-	-	-	-	-
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	36	-	36	-	-	-
Totale passività	36	-	36	-	-	-

SEZIONE 8

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

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti: composizione

Operazioni/Componenti reddittuali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
	Specifiche			Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazio- ni	Altre	Di portafoglio	da interessi		da interessi			
				altre riprese	altre riprese				
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	1.803	48.895	-	824	9.869	-	896	(39.109)	-
C. Totale	1.803	48.895	-	824	9.869	-	896	(39.109)	-

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

Operazioni/Componenti reddittuali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
	Specifiche			Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazio- ni	Altre	Di portafoglio	da interessi		da interessi			
				altre riprese	altre riprese				
A. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-	544	544	-
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	107	-	-	-	107	-
Totale	-	-	-	107	-	-	544	651	-

SEZIONE 9 LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

9.1 Spese per il personale

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1) Personale dipendente	70.384	-
a) Salari e Stipendi	51.955	-
b) Oneri sociali	13.944	-
c) Indennità di fine rapporto	73	-
d) Spese previdenziali	-	-
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	2.645	-
f) Accantonamento al fondo di trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	1.638	-
- a contribuzione definita	1.638	-
- a prestazione definita	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore di dipendenti	129	-
2) Altro personale	1.255	-
3) Amministratori	83	-
Totale	71.722	-

9.2 Numero medio dipendenti per categoria

Numero medio dipendenti	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
Personale dipendente:	1.385	-
a) dirigenti	11	-
b) totale quadri direttivi	314	-
- di cui 3° e 4° livello	158	-
c) restante personale dipendente	1.060	-
Altro personale	7	-
Totale	1.392	-

9.5 Altre spese amministrative composizione

	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1) Imposte indirette e tasse	17.460	2
- Imposta di bollo e tasse sui contratti di borsa	15.384	-
- Imposta sostitutiva D.P.R. 601/73	1.723	-
- Imposta comunale sugli immobili	-	-
- Altre imposte indirette e tasse	353	2
2) Affitto locali	11.089	-
3) Spese legali e notarili	2.149	-
4) Assistenza informatica e consulenze diverse	625	32
5) Stampati e cancelleria	843	-
6) Locazione di macchine elettroniche e <i>software</i>	130	-
7) Canoni vari e spese per servizi resi da terzi	44.268	-
8) Canoni per trasmissione dati	1.310	-
9) Acquisti di materiali vari per centro elaborazione dati	21	-
10) Postali e telegrafiche	3.253	-
11) Telefoniche	820	-
12) Spese per trasporti	418	-
13) Pulizia locali	656	-
14) Vigilanza e scorta valori	1.538	-
15) Energia elettrica e riscaldamento	1.982	-
16) Spese di manutenzione e riparazione	1.593	-
17) Assicurazioni diverse	883	-
18) Inserzioni, pubblicità e spese di rappresentanza	1.703	-
19) Erogazioni liberali	14	-
20) Contributi associativi	312	-
21) Abbonamenti e libri	87	-
22) Omaggi al personale	220	-
23) Studi del personale	243	-
24) Informazioni e visure	1.151	-
25) Spese viaggio	881	-
26) Spese per servizio rete interbancaria	288	-
27) Compenso ai sindaci	180	5
28) Altre	506	-
Totale	94.623	39

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	Totale 31/12/2005
Fondo rischi revocatorie	(1.430)	-
Fondo rischi cause	(3.012)	-
Fondo rischi rimborso interessi	(170)	-
Fondo rischi infedeltà dipendenti	(1.881)	-
Fondo rischi reclami	82	-
Fondo rischi altri	(766)	-
Riattribuzione a conto economico relative ad altri fondi	(21)	-
Totale	(7.198)	-

SEZIONE 11

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

11.1 Rettifica di valore netta su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c) 2006	Risultato netto (a+b-c) 2005
A. Attività materiali					
A.1 Di proprietà	2.028	-	-	2.028	-
- ad uso funzionale	2.028	-	-	2.028	-
- per investimento	-	-	-	-	-
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-	-
Totale	2.028	-	-	2.028	-

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) 2006	Risultato netto (a+b-c) 2005
A. Attività immateriali					
A.1 Di proprietà	49	-	-	49	-
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
- Altre	49	-	-	49	-
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-	-
Totale	49	-	-	49	-

SEZIONE 13

GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

		Saldi al: 31/12/2006
Ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi		1.007
Perdite connesse a rischi operativi		4.329
Rimborsi di interessi su operazioni di incasso e pagamento		1.431
Altre		781
Totale		7.548

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

		Saldi al: 31/12/2006
Fitti e canoni attivi		188
Addebiti a carico di terzi - recuperi di imposte		16.539
Recuperi spese e altri ricavi su depositi e conti correnti		7.711
Recuperi di interessi su operazioni di incasso e pagamento		1.249
Servizi informatici resi a terzi		187
Recupero spese legali		990
Rimborso contributivo da Inps		234
Penali attive per inadempimenti contrattuali - canoni outsourcing		517
Altri proventi		1.720
Totale		29.335

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

17.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	(3)	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	(3)	-
Risultato netto	(3)	-

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 (-)	34.864	1
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(4.510)	-
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	-	-
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	30.354	1

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

Descrizione	imponibile	aliquota	imposte sul reddito
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	65.814		
Aliquota nominale ⁽¹⁾		37,49%	24.674
Dividendi esclusi da imposizione al netto della indeducibilità delle minus correlate			
Plusvalenze nette su titoli di capitale esenti da imposizione			
Costi non deducibili	1.120	0,64%	420
Altre differenze		0,56%	370
Aliquota rettificata		38,69%	25.464
Spese per il personale non deducibili dalla base imponibile IRAP	67.550	4,61%	3.033
Rettifiche di valore nette su crediti non deducibili dalla base imponibile IRAP	41.363	2,82%	1.857
Aliquota effettiva		46,12%	30.354

⁽¹⁾: 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 – INFORMAZIONE 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 e Controllo di Gestione e 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 e nel raffronto storico con il patrimonio di vigilanza e con eventuali *benchmark* esterni.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

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

- puntare ad un ulteriore sviluppo delle quote di mercato del credito della Banca;
- diffondere 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;
- innovare ed evolvere l'organizzazione;
- adottare modelli evoluti di gestione del rischio di credito;
- investire in formazione e competenze e incremento della cultura interna di gestione del rischio e di controllo interno;
- puntare su sistemi di controllo della qualità del credito mirati a innovare le metodologie di gestione del portafoglio crediti;
- adottare 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 Banca Sella, 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 della Banca, 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

Banca Sella attribuisce notevole importanza alla misurazione e alla gestione del rischio di credito, attività considerate strategiche e demandate in *outsourcing* alla Capogruppo 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, Banca Sella condivide le direttive con la Capogruppo che 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 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:** ossia un'integrazione fra *rating* di bilancio e componente qualitativa derivante dalla compilazione di un apposito questionario a cura del gestore del rapporto. Come il *rating* di bilancio, il *rating* di impresa è calcolato su ogni cliente o potenziale cliente e 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. 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 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 volta ad assegnare ed aggiornare il *rating* alle aziende affidate, consolidando ulteriormente i già significativi livelli di copertura raggiunti nel corso degli anni precedenti. Nel corso del 2007 continuerà il lavoro di validazione dei modelli al fine del loro futuro impiego ai fini regolamentari.

Sempre nel corso dell'esercizio 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 da 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. 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, Banca Sella, in accordo con 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 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 seguito 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". E' stato inoltre realizzato durante l'anno un nuovo strumento informatico: "Cruscotto Credito succursali" che consente di avere un indicatore sintetico di anomalia andamentale del credito e 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 da 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, attualmente 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

L'attività di recupero crediti problematici e contenzioso è svolta dalla Capogruppo Sella Holding Banca, ed assolve l'attività in *outsourcing* per conto di Banca Sella.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITA' DEL CREDITO

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

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

Portafogli/Qualità	BANCA SELLA						TOTALE
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	
Attività finanziarie per la negoziazione						366.778	366.778
Attività finanziarie disponibili per la vendita						10.457	10.457
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza							
Crediti verso banche					62	2.219.118	2.219.180
Crediti verso clientela	27.182	27.175	9.777	15.832	2.517	3.538.190	3.620.673
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>							
Attività finanziarie in corso di dismissione							
Derivati di copertura						601	601
Totale 31/12/2006	27.182	27.175	9.777	15.832	2.579	6.135.144	6.217.689
Totale 31/12/2005						6.519	6.519

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

Portafoglio/Qualità	Attività deteriorate				Altre attività				Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
Attività finanziarie per la negoziazione					366.778			366.778	366.778
Attività finanziarie disponibili per la vendita					10.457			10.457	10.457
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza									
Crediti verso banche	62			62	2.219.118			2.219.118	2.219.180
Crediti verso clientela	219.813	137.079	251	82.483	3.563.832		25.642	3.538.190	3.620.673
Attività finanziarie valutate al fair value									
Attività finanziarie destinate alla vendita									
Derivati di copertura					601			601	601
Totale 31/12/2006	219.875	137.079	251	82.545	6.160.786		25.642	6.135.144	6.217.689
Totale 31/12/2005									

A.1.3 Esposizione per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze				
b) Incagli				
c) Esposizioni ristrutturate				
d) Esposizioni scadute				
e) Rischio paese	62			62
f) Altre attività	2.220.339			2.220.339
Totale A	2.220.401			2.220.401
B. ESPOSIZIONE FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate				
b) Altre	68.552			68.552
Totale B	68.552			68.552

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale					
- di cui : esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento					241
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis					11
B.2 Trasferimenti da altre esposizioni deteriorate					
B.3 Altre variazioni in aumento					230
C. Variazioni in diminuzione					179
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis					176
C.2 Cancellazioni					
C.3 Incassi					
C.4 Realizzi per cessioni					
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate					
C.6 Altre variazioni in diminuzione					3
D. Esposizione lorda finale					62
- di cui : esposizioni cedute non cancellate					

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

Tipologia esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONE PER CASSA				
a) Sofferenze	139.151	111.969		27.182
b) Incagli	52.416	25.110	131	27.175
c) Esposizioni ristrutturate	9.777			9.777
d) Esposizioni scadute	15.952		120	15.832
e) Rischio paese	2.517			2.517
f) Altre attività	3.927.403		25.642	3.901.761
TOTALE A	4.147.216	137.079	25.893	3.984.244
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	986		1	985
b) Altre	395.197		1.920	393.277
TOTALE B	396.183		1.921	394.262

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale					
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	180.420	126.637	23.740	19.548	4.039
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis		59.367	800		1.192
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	41.083	13.940	9.000		
B.3 Altre variazioni in aumento	139.337	53.330	13.940	19.548	2.847
C. Variazioni in diminuzione	41.269	74.221	13.963	3.596	1.522
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis		11.002			348
C.2 Cancellazioni	30.377				
C.3 Incassi	10.892	13.136	23		
C.4 Realizzi per cessioni					
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		50.083	13.940		
C.6 Altre variazioni in diminuzione				3.596	1.174
D. Esposizione lorda finale	139.151	52.416	9.777	15.952	2.517
- 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
A. Rettifiche complessive iniziali					
- di cui esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	150.260	46.387	11.922	120	
B.1 Rettifiche di valore	27.984	19.310	9.422		
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	18.914	11.922			
B.3 Altre variazioni in aumento	103.362	15.155	2.500	120	
C. Variazioni in diminuzione	38.291	21.146	11.922		
C.1 Riprese di valore da valutazione	3.480	969			
C.2 Riprese di valore da incasso	4.434	1.263			
C.3 Cancellazioni	30.377				
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		18.914	11.922		
C.5 Altre variazioni in diminuzione					
D. Rettifiche complessive finali	111.969	25.241		120	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

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

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

Alla luce della composizione del portafoglio crediti, costituito prevalentemente da esposizioni verso clientela privata e piccole-medie imprese italiane non valutate da agenzie di *rating* esterne, la distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di *rating* esterni non appare significativa. Inoltre si sottolinea che il 98% delle "esposizioni verso banche" di Banca Sella sono verso la Capogruppo.

Con riferimento all'"esposizione verso banche" si precisa che la quasi totalità delle controparti con cui si intrattengono rapporti ha *rating* superiore all'*investment grade*.

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

In materia di *rating* interno si segnala che è in essere un modello interno per l'assegnazione del *rating* creditizio alle aziende. Come già richiamato nell'informativa qualitativa sul rischio di credito, nel corso del 2006 è proseguita l'attività di assegnazione e calcolo del *rating*, raggiungendo livelli di copertura significativi rispetto alle dimensioni complessive del portafoglio.

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

Esposizioni	Classi di Rating Interni									Senza Rating	Totale
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C		
A. Esposizioni per cassa	1.570	51.661	113.348	284.140	260.370	223.224	215.614	62.844	13.745	4.978.129	6.204.645
B. Derivati										13.044	13.044
B.1 Derivati finanziari										13.044	13.044
B.2 Derivati creditizi											
C. Garanzie rilasciate	6.474	7.472	14.139	39.312	30.538	17.593	18.034	8.580	278	102.675	245.095
D. Impegni a erogare fondi										204.675	204.675
Totale	8.044	59.133	127.487	323.452	290.908	240.817	233.648	71.424	14.023	5.298.523	6.667.459

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Esposizioni per cassa verso banche e verso clientela

Valore esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)							Totale (1)+(2)	
	Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti			Crediti di firma					
				Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti
<i>1. Esposizioni verso banche garantite:</i>												
1.1 totalmente garantite												
1.2 parzialmente garantite												
<i>2. Esposizioni verso clientela garantite:</i>												
2.1 totalmente garantite	1.895.198	1.223.485	46.244	20.512					1.249	12.482	820.895	2.124.867
2.2 parzialmente garantite	198.990	45	31.269	25.274					107	159	83.370	140.224

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

Valore esposizione	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)						Totale (1)+(2)		
	Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti			Crediti di firma					
				Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici		Banche	Altri soggetti
<i>1. Esposizioni verso banche garantite:</i>												
1.1 totalmente garantite												
1.2 parzialmente garantite												
<i>2. Esposizioni verso clientela garantite:</i>												
2.1 totalmente garantite	330.335	43.765	29.808	3.455						235	255.222	332.485
2.2 parzialmente garantite	63.713		3.782	2.756						233	31.609	38.380

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

Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)														Totale	Eccedenza fair value, garanzia	
		Garanzie reali			Garanzie personali													
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti						Crediti di firma							
					Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie			Società di assicurazione
<i>1. Esposizioni verso banche garantite:</i>																		
1.1 oltre il 150%																		
1.2 tra 100% e 150%																		
1.3 tra 50% e 100%																		
1.4 entro il 50%																		
<i>2. Esposizioni verso clientela garantite:</i>																		
2.1 oltre il 150%	12.360	12.542	9.514	51	38												2.939	12.542
2.2 tra 100% e 150%	10.566	12.242	1.211	1.434	1.010												8.587	12.242
2.3 tra 50% e 100%	2.333	1.685		730	23												932	1.685
2.4 entro il 50%	2.765	698		139	279												280	698

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

Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)														Totale	Eccedenza fair value, garanzia	
		Garanzie reali			Garanzie personali													
		Immobili	Titoli	Altri beni	Derivati su crediti						Crediti di firma							
					Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie			Società di assicurazione
<i>1. Esposizioni verso banche garantite:</i>																		
1.1 oltre il 150%																		
1.2 tra 100% e 150%																		
1.3 tra 50% e 100%																		
1.4 entro il 50%																		
<i>2. Esposizioni verso clientela garantite:</i>																		
2.1 oltre il 150%	467	467	457														10	467
2.2 tra 100% e 150%																		
2.3 tra 50% e 100%	490	490		5	5												480	490
2.4 entro il 50%	23	23															23	23

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			
	esp.lorda	rett.valore spec.	rett.valore portafoglio	esp.netta	esp.lorda	rett.valore spec.	rett.valore portafoglio	esp.netta	esp.lorda	rett.valore spec.	rett.valore portafoglio	esp.netta
A. Esposizione per cassa												
A.1 sofferenze					19	19			863	809		54
A.2 incagli					1	1			266	178		88
A.3 esposizioni ristrutturate												0
A.4 esposizioni scadute									183			183
A.5 altre esposizioni	353.374			353.374	10.807		1	10.806	95.899		29	95.870
Totale	353.374			353.374	10.827		1	10.806	97.211	987	29	96.195
B. Esposizioni "fuori bilancio"												
B.1 sofferenze												0
B.2 incagli									3			3
B.3 altre attività deteriorate												0
B.5 altre esposizioni					1.363			1.363	20.940			20.940
Totale					1.363			1.363	20.943	0	0	20.943
Totale 2006	353.374			353.374	12.190		1	12.169	118.154	987	29	117.138
totale 2005												

(SEGUE)

esposizioni/controparti	imprese di assicurazione				imprese non finanziarie				altri soggetti			
	esp.lorda	rett.valore spec.	rett.valore portafoglio	esp.netta	esp.lorda	rett.valore spec.	rett.valore portafoglio	esp.netta	esp.lorda	rett.valore spec.	rett.valore portafoglio	esp.netta
A. Esposizione per cassa												
A.1 sofferenze				0	83.316	61.690		21.626	54.953	49.451		5.502
A.2 incagli				0	35.447	13.008	113	22.326	16.702	11.923	18	4.761
A.3 esposizioni ristrutturate				0	971			971	8.806			8.806
A.4 esposizioni scadute				0	9.514		42	9.472	6.255		78	6.177
A.5 altre esposizioni	424			424	1.919.380		17.139	1.902.241	1.550.036		8.474	1.541.562
Totale	424			424	2.048.628	74.698	17.294	1.956.636	1.636.752	61.374	8.570	1.566.808
B. Esposizioni "fuori bilancio"												
B.1 sofferenze				0	413			413	39			39
B.2 incagli				0	469			469	37		1	36
B.3 altre attività deteriorate				0	13			13	12			12
B.5 altre esposizioni	3.812			3.812	304.308			304.308	64.774		1.920	62.854
Totale	3.812			3.812	305.203	0	0	305.203	64.862	0	1.921	62.941
Totale 2006	4.236			4.236	2.353.831	74.698	17.294	2.261.839	1.701.614	61.374	10.491	1.629.749
totale 2005						1		1				

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

a) Altri servizi destinabili alla vendita	492.120
b) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	408.016
c) Edilizia e opere pubbliche	222.510
d) Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	164.769
e) Prodotti in metallo esclusi le macchine ed i mezzi di trasporto	79.762
f) altre branche	516.345
Totale	1.883.522

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	
	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto
A. Esposizione per cassa										
A.1 sofferenze	138.860	27.148	191	23	96	11			4	
A.2 incagli	52.192	27.138	148	20	21	1			55	16
A.3 esposizioni ristrutturate	9.777	9.777								
A.4 esposizioni scadute	15.124	15.004	822	822	6	6				
A.5 altre esposizioni	3.898.386	3.872.803	21.710	21.549	4.535	4.502	14	14	5.275	5.409
Totale	4.114.339	3.951.870	22.871	22.414	4.658	4.520	14	14	5.334	5.425
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 sofferenze	452	452								
B.2 incagli	509	508								
B.3 altre attività deteriorate	25	25								
B.5 altre esposizioni	391.031	389.111	3.469	3.469	395	395			302	302
Totale	392.017	390.096	3.469	3.469	395	395	0	0	302	302
Totale 2006	4.506.356	4.341.966	26.340	25.883	5.053	4.915	14	14	5.636	5.727
totale 2005	1	1								

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	
	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto
A. Esposizione per cassa										
A.1 sofferenze										
A.2 incagli										
A.3 esposizioni ristrutturate										
A.4 esposizioni scadute										
A.5 altre esposizioni	2.204.006	2.204.006	14.300	14.300	2.095	2.095				
Totale	2.204.006	2.204.006	14.300	14.300	2.095	2.095				
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 sofferenze										
B.2 incagli										
B.3 altre attività deteriorate										
B.5 altre esposizioni	68.552	68.552								
Totale	68.552	68.552								
Totale 2006	2.272.558	2.272.558	14.300	14.300	2.095	2.095				
totale 2005	6.518	6.518								

B.5 Grandi rischi

a) ammontare	56.288.192
b) numero	1

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A partire dall'esercizio 2000 la Banca ha effettuato due operazioni di cartolarizzazione, di tipo tradizionale, riguardanti crediti *performing* concluse da Banca Sella ora Sella Holding. Le attività relative alla cartolarizzazione sono state conferite, in data 1° gennaio 2006, da Sella Holding Banca nella "nuova" Banca Sella.

Le operazioni sono state realizzate nell'ottica di diversificare le forme di provvista, migliorando la correlazione delle scadenze tra raccolta e impieghi nonché i coefficienti prudenziali di vigilanza.

Il ruolo di *servicer* nelle operazioni di cartolarizzazione è sempre svolto dall'*originator*.

Le due società *originator* delle operazioni hanno sottoscritto, e tuttora detengono, l'intero importo dei titoli *junior* emessi in relazione alle diverse cartolarizzazioni. Il rischio delle attività cedute è quindi ancora in capo ad esse che, conseguentemente, ne monitorano regolarmente l'andamento, predisponendo anche la periodica reportistica.

Per quanto concerne l'operazione chiusa ante il 31 dicembre 2003 sono stati fatti salvi gli effetti della *derecognition* effettuata negli esercizi precedenti, mentre per l'operazione perfezionata nel corso del 2005 le attività cedute continuano a essere rappresentate nel bilancio in quanto la cessione non ha sostanzialmente trasferito il rischio a terzi.

Di seguito si forniscono sintetiche informazioni in merito alle operazioni anzidette:

a) operazione di cartolarizzazione di crediti *performing* - anno 2000

L'operazione si è conclusa in due momenti successivi: in data 28 dicembre 2000 è stato perfezionato il contratto di acquisto dei crediti da parte della società veicolo Secursel S.r.l. (società facente parte del Gruppo Banca Sella), mentre in data 26 aprile 2001 sono stati emessi i titoli mediante i quali è stato finanziato l'acquisto.

Il portafoglio oggetto di cessione pro soluto è costituito da crediti ipotecari residenziali *performing* di Banca Sella erogati a soggetti residenti in Italia.

L'operazione ha riguardato la cessione pro soluto alla società veicolo di crediti garantiti da ipoteche per 203,7 milioni di euro, pari al valore di bilancio degli stessi alla data di cessione. Il prezzo della transazione è stato pari a 208,0 milioni di euro comprensivo del rateo di interessi maturato alla data di cessione.

A fronte di tale operazione Secursel S.r.l. ha emesso titoli *senior* (Classe A Notes) per un importo di 184,4 milioni di euro, titoli *mezzanine* (Classe B Notes) per un importo di 17,3 milioni di euro e titoli *junior* (Classe C Notes) per un importo di 2.052 milioni di euro.

I titoli di classe A e B sono quotati alla Borsa del Lussemburgo. Ai titoli di classe A è stato attribuito da parte dell'agenzia Moody's un *rating* A mentre ai titoli di classe B è stato attribuito un *rating* A2 *upgradato* nel corso del 2005 a Aa2; i titoli di Classe C non sono quotati e sono stati integralmente sottoscritti da Banca Sella e hanno fatto registrare per l'anno 2006 un rateo interessi di 0,746 milioni di euro.

E' proseguito il previsto rimborso in linea capitale del titolo A che al 31 dicembre 2006 residua a 52,4 milioni di euro mentre non è ancora iniziato il rimborso dei titoli delle classi *mezzanine* e *junior*.

Banca Sella è incaricata della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e di pagamento ai sensi di un contratto di *servicing* che prevede come corrispettivo una commissione di *servicing*, pagata semestralmente, equivalente allo 0,50% su base annua dell'ammontare gestito in linea capitale. Nel corso del 2006 le commissioni di *servicing* sono state pari a 0,398 milioni di euro.

Secursel S.r.l. ha concluso, contestualmente all'emissione dei titoli, una serie di contratti di *interest rate swap* con Calyon S.A., al fine di coprire il rischio di tasso inerente alla struttura e dovuto alla differenza tra il parametro di indicizzazione dei titoli emessi ed i diversi parametri di indicizzazione del portafoglio acquisito.

Banca Sella ha messo a disposizione di Secursel S.r.l. una linea di liquidità di 5,1 milioni di euro la cui remunerazione è pari all'Euribor 6 mesi + 0,25 b.p., utilizzabile dal veicolo nel caso in cui gli incassi semestrali disponibili a ciascuna data di pagamento degli interessi dei titoli non siano sufficienti a coprire i costi così come stabiliti nell'Ordine di Priorità dei Pagamenti. Tale linea non è mai stata utilizzata.

B) operazione di cartolarizzazione di crediti *performing* - anno 2005

L'operazione si è conclusa in due momenti successivi: in data 4 ottobre 2005 è stato perfezionato il contratto di acquisto dei crediti da parte della società veicolo Mars 2600 S.r.l., mentre in data 20 ottobre 2005 sono stati emessi i titoli mediante i quali è stato finanziato l'acquisto.

Il portafoglio oggetto di cessione pro soluto è costituito da crediti ipotecari residenziali *performing* erogati da Banca Sella a soggetti residenti in Italia.

L'operazione ha riguardato la cessione pro soluto alla società veicolo di crediti garantiti da ipoteche per l'importo di 263,3 milioni di euro, comprensivo dell'ammontare dei crediti in linea capitale e del rateo interessi maturato alla data di cessione.

A fronte di tale operazione Mars 2600 S.r.l. ha emesso titoli di Classe A per un importo di 248,9 milioni di euro, titoli di Classe B per un importo di 11 milioni di euro, titoli di classe C per un importo di 3,5 milioni di euro e titoli di classe D per 3,5 milioni di euro.

I titoli di classe A, B e C sono quotati alla Borsa del Lussemburgo. Da parte dell'agenzia Moody's, è stato attribuito il *rating* :

- Aaa per i titoli di classe A;
- A1 per i titoli di classe B;
- Baa1 per i titoli di classe C.

I titoli di Classe D non sono quotati e sono stati integralmente sottoscritti da Banca Sella che, nel corso del 2006, ha registrato interessi attivi per 3.424 milioni di euro.

Nel corso del 2006 non sono stati effettuati rimborsi dei titoli delle varie classi.

Banca Sella è incaricata della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e di pagamento ai sensi di un contratto di *servicing* che prevede come corrispettivo una commissione di *servicing*, pagata semestralmente, equivalente allo 0,45% su base trimestrale dell'ammontare degli incassi dei crediti pecuniari in bonis. Nel corso del 2006 le commissioni di *servicing* incassate da Banca Sella sono state pari a 0,177 milioni di euro.

Mars 2600 S.r.l. ha concluso, contestualmente all'emissione dei titoli, un contratto di *interest rate swap* con B.N.P. Paribas, al fine di coprire il rischio di tasso inerente alla struttura e dovuto alla differenza tra il parametro di indicizzazione dei titoli emessi ed i diversi parametri di indicizzazione del portafoglio acquisito.

Per tale operazione non sono previste garanzie o linee di liquidità.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:																		
a) Deteriorate																		
b) altre					18.316	18.316											5.100	5.100
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate																		
b) altre																		

C.1.2 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio					13.951												5.100	
Secursel srl - Mutui Performing					13.951												5.100	
Secursel srl - Canoni di Leasing																		
C. Non cancellate dal bilancio					4.365													
Mars 2600 srl					4.365													
Mutui Performing																		

C.1.4 Esposizioni verso cartolarizzazioni ripartite per portafoglio e per tipologia

Esposizione/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per negoziazione	Attività finanziarie <i>fair value option</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti	Totale 31/12/2006	Totale 31/12/2005
1. Esposizioni per cassa							
- " Senior"							
- " Mezzanine"							
- " Junior"							
2. Esposizioni fuori bilancio							
- " Senior"							
- " Mezzanine"							
- " Junior"							

C.1.5. Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:		
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze	1.627	
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività	70.047	
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
A.3 Non cancellate		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività	227.165	
B. Attività sottostanti di terzi:		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

C.1.7 Attività di servicer- incassi di crediti cartolarizzati e rimborsi dei tit. emessi da soc.veicolo

Servicer	Società Veicolo	Attività Cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)						
		Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Senior		Mezzanine		Junior		
						Attività Deteriorate	Attività in bonis	Attività Deteriorate	Attività in bonis	Attività Deteriorate	Attività in bonis	
Banca Sella S.p.A.	Secursel Srl	1.627	70.047	308	22.472							29.778
Banca Sella S.p.A.	Mars Srl		227.165		39.331							

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

Forme tecniche/Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			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
A. Attività per cassa																				
1. Titoli di debito	318.969																		318.969	
2. Titoli di capitale																				
3. O.I.C.R.																				
4. Finanziamenti																227.165			227.165	
5. Attività deteriorate																				
B. Strumenti derivati																				
Totale 31/12/2006	318.969															227.165			546.134	
Totale 31/12/2005																				

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)

Le attività finanziarie cedute e non cancellate sono costituite da titoli trasferiti per operazioni di pronti contro termine, come evidenziato nella tabella 2.1 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", e da crediti *performing* ceduti alla società veicolo Mars 2600 S.r.l. nell'ambito del programma di cartolarizzazione conclusosi nel corso del 2005 come evidenziato nella tabella C.1.7 della presente sezione della Nota Integrativa.

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

Passività/Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti v/banche	Crediti v/clientela	Totale 2006
1. Debiti verso clientela							
a) a fronte di attività rilevate per intero	318.217					224.130	542.347
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
2. Debiti verso banche							
a) a fronte di attività rilevate per intero							
b) a fronte di attività rilevate parzialmente							
Totale 31/12/2006	318.217					224.130	542.347
Totale 31/12/2005							

Le passività finanziarie a fronte di attività cedute e non cancellate per operazioni di pronti contro termine passive, sono esposte alla voce 20 del passivo "Debiti verso la clientela".

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 disciplinata 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'esposizione della Banca ai rischi di mercato è tuttavia molto contenuta, essendo le attività di finanza svolte presso la Capogruppo che gestisce anche in delega il portafoglio di negoziazione della Banca, nonché le attività di *funding* e la gestione delle coperture 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 quello sul patrimonio di vigilanza, nel caso di *shift* dei tassi dell' 1%. Viene inoltre calcolato l'indice di rischio.

Il rischio di tasso viene monitorato, anche secondo una metodologia basata sul VaR (*Value at Risk*) limitatamente al portafoglio di negoziazione.

La politica perseguita dalla Banca è quella di una elevata copertura delle esposizioni a tasso fisso.

I dati al 31 dicembre 2006 relativi alla *sensitivity analysis* mostrano un rischio estremamente contenuto del *banking book* della Banca. La *sensitivity* è rappresentata nella tabella in calce come impatto totale e percentuale sul margine di interesse di uno *shift* parallelo dei tassi di un punto percentuale.

Shift	Sensitivity Totale (€ x 1000)	Margine di interesse riclassificato	Sensitivity%
+100bps	3.510	159.600	2,20%
-100bps	-3.025	159.600	-1,90%

Nell'aggregato del *banking book* sono ricomprese anche le poste del portafoglio di negoziazione sensibili a variazioni di tasso.

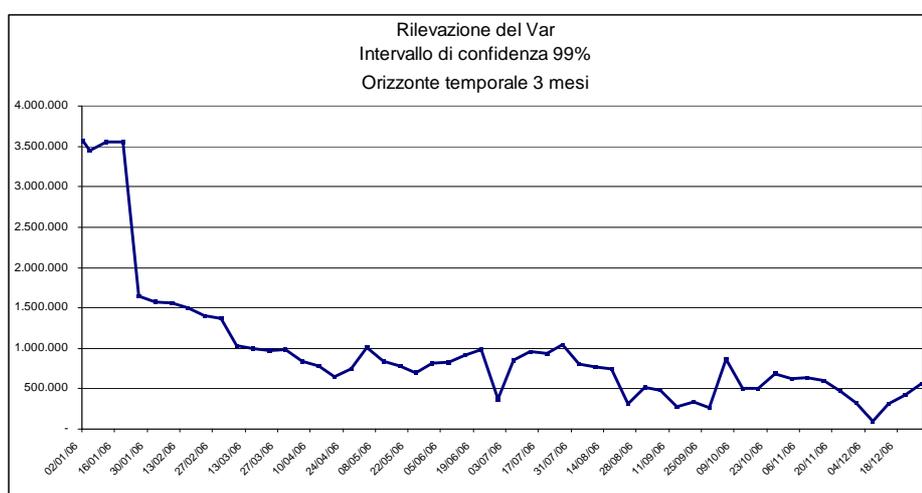
2.3 RISCHIO DI PREZZO- E RISCHIO DI CAMBIO

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* esso è limitato al portafoglio di negoziazione che ha esposizione al solo rischio di tasso (non essendo in esso inserite attività azionarie, ovvero denominate in divisa diversa dall'euro). Il rischio di prezzo 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.

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. Si noti che il VaR è esclusivamente riferibile all'esposizione al rischio di tasso.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Tipologia esposizione/Valori	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale		6
A.1 azioni		6
A.2 strumenti innovativi di capitale		
A.3 altri titoli di capitale		
B. O.I.C.R.		
B.1 di diritto italiano		
- armonizzati aperti		
- non armonizzati aperti		
- chiusi		
- riservati		
- speculativi		
B.2 di altri stati UE		
- armonizzati		
- non armonizzati aperti		
- non armonizzati chiusi		
B.3 di stati non UE		
- aperti		
- chiusi		
Totale		6

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

Voci	Valute						
	USD	GBP	JPY	CAD	CHF	Altre valute	
A. attività finanziarie	153.372	3.465	14.463	602	36.137	12.330	
A.1 titoli di debito							
A.2 titoli di capitale							
A.3 finanziamenti a banche	122.431	2.346	6.284	602	8.010	10.901	
A.4 finanziamenti a clientela	30.941	1.119	8.179		28.127	1.429	
A.5 altre attività finanziarie							
B. altre attività	846	468	102	84	418	369	
C. passività finanziarie	150.501	3.888	14.506	686	36.789	12.832	
C.1 debiti verso banche	28.938	391	11.569	147	35.718	9.743	
C.2 debiti verso clientela	121.494	3.471	2.937	539	1.071	3.089	
C.3 titoli di debito	69	26					
D. altre passività	206	40	4	0	19	61	
E. derivati finanziari	903	191	-27	50	46	115	
- opzioni							
+ posizioni lunghe	2.129	33	79				
+ posizioni corte	2.129	33	79				
- altri derivati	903	191	-27	50	46	115	
+ posizioni lunghe	60.589	5.142	1.401	1.865	1.055	2.426	
+ posizioni corte	59.686	4.951	1.428	1.815	1.009	2.311	
totale attività	216.936	9.108	16.045	2.551	37.610	15.125	
totale passività	212.522	8.912	16.017	2.501	37.817	15.204	
sbilancio (+/-)	4.414	196	28	50	-207	-79	

2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. Derivati finanziari

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

Tipologia di operazioni/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		95.231								95.231		
3. Domestic currency swap						53.265				53.265		
4. Currency interest rate swap						19.742				19.742		
5. Basis swap		56.635								56.635		
6. Scambi di indici azionari												
7. Scambi di indici reali												
8. Futures												
9. Opzioni cap		204.277								204.277		
- Acquistate		195.266								195.266		
- Emesse		9.011								9.011		
10. Opzioni floor												
- Acquistate												
- Emesse												
11. Altre opzioni				2.507		93.948				96.455		
- Acquistate				1.579		46.974				48.553		
- Plain Vanilla				1.579		46.974				48.553		
- Esotiche												
- Emesse				928		46.974				47.902		
- Plain Vanilla				928		46.974				47.902		
- Esotiche												
12. Contratti a termine						56.129				56.129		
- Acquisti						26.090				26.090		
- Vendite						26.090				26.090		
- Valute contro valute						3.949				3.949		
13. Contratti a pronti						10.593				10.593		
- Acquisti						4.738				4.738		
- Vendite						5.855				5.855		
Totale		356.143		2.507		233.677				592.327		
Valori medi		178.072		1.254		116.839				296.164		

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		112.244								112.244		
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												
Totale		112.244								112.244		
Valori medi		56.122								56.122		

A.2.2 Derivati finanziari: portafoglio bancario - 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		168.827								168.827		
- 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												
Totale		168.827								168.827		
Valori medi		84.414								84.414		

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti - Composizione

Tipologia di operazioni/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
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza												
1. Operazioni con scambio di capitali						180.413				180.413		
- Acquisti						87.674				87.674		
- vendite						92.739				92.739		
- valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali		412.777		2.507		53.265				468.549		
- Acquisti		296.619		1.579		27.828				326.026		
- Vendite		116.158		928		25.437				142.523		
- valute contro valute												
B. Portafoglio bancario:												
B.1 Di copertura												
1. Operazioni con scambio di capitali												
- Acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali		112.244								112.244		
- Acquisti												
- Vendite		112.244								112.244		
- valute contro valute												
B.2 Altri derivati												
1. Operazioni con scambio di capitali												
- Acquisti												
- vendite												
- valute contro valute												
2. Operazioni senza scambio di capitali												
- Acquisti		168.827								168.827		
- 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	Esposizione futura	Lordo non compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:										
A.1 Governi e banche centrali										
A.2 Enti pubblici										
A.3 Banche	3.738	2.084			6.335	1.263				
A.4 Società finanziarie										
A.5 Assicurazioni										
A.6 Imprese non finanziarie					287	45				
A.7 Altri soggetti	412	171			1.671	3.756				
Totale (A) 31/12/2006	4.150	2.255			8.293	5.064				
Totale (A) 31/12/2005										
B. Portafoglio bancario:										
B.1 Governi e banche centrali										
B.2 Enti pubblici										
B.3 Banche	3.564	5.218								
B.4 Società finanziarie										
B.5 Assicurazioni										
B.6 Imprese non finanziarie										
B.7 Altri soggetti										
Totale (B) 31/12/2006	3.564	5.218								
Totale (B) 31/12/2005										

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

Controparti/sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:										
A.1 Governi e banche centrali										
A.2 Enti pubblici										
A.3 Banche	1.045	268			1.944	3.679				
A.4 Società finanziarie										
A.5 Assicurazioni										
A.6 Imprese non finanziarie	16	24			3.929	756				
A.7 Altri soggetti	3.437	1.967			2.377	576				
Totale (A) 31/12/2006	4.498	2.259			8.250	5.011				
Totale (A) 31/12/2005										
B. Portafoglio bancario										
B.1 Governi e banche centrali										
B.2 Enti pubblici										
B.3 Banche	1.010	790								
B.4 Società finanziarie										
B.5 Assicurazioni										
B.6 Imprese non finanziarie										
B.7 Altri soggetti										
Totale (B) 31/12/2006	1.010	790								
Totale (B) 31/12/2005										

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

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	57.355	35.963	262.821	356.139
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari		2.508		2.508
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	211.883	21.797		233.680
A.4 Derivati finanziari su altri valori				
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse			281.071	281.071
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
Totale 31/12/2006	269.238	60.268	543.892	873.398
Totale 31/12/2005				

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, nonché sull'analisi previsionale 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 della Capogruppo, il servizio Risk Management della Capogruppo, oltre alla Tesoreria della Capogruppo che in *outsourcing* si occupano delle diverse fasi della gestione del rischio stesso. Un ultimo accenno merita l'attività di copertura delle attività e delle passività a tasso fisso, con componenti opzionali o altrimenti indicizzate a parametri realizzata per la Banca dalla Capogruppo Sella Holding Banca. Per gli attivi della Banca è fissato un limite di esposizione al rischio di tasso oltre il quale viene realizzata una copertura (lo stesso avviene per i cosiddetti mutui con cap, oltre un certo livello viene realizzata la copertura delle opzioni implicite con opzioni esplicite); in questo caso la copertura avviene 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 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 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
A. Attività per cassa	2.049.361	90.604	156.317	460.652	696.140	285.278	231.406	931.707	1.082.805
A.1 titoli di stato			17.932		3	60.456	101.336	103.662	8.438
A.2 titoli di debito quotati									
A.3 altri titoli di debito						3	148	1.477	10.556
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	2.049.361	90.604	138.385	460.649	635.365	224.819	129.922	826.568	1.063.811
- banche	1.417.069	22.241	52.556	317.421	200.275	57.923	1.119		
- clientela	632.292	68.363	85.829	143.228	435.090	166.896	128.803	826.568	1.063.811
B. Passività per cassa	3.783.612	138.378	143.584	228.998	413.164	67.856	3.090	366.852	523.092
B.1 depositi	3.783.571	138.197	143.460	228.882	412.376	66.519	2.898	12.918	218.039
- banche	28.057	101.937	0	14.546	143.670	16.366	1.047	6.862	0
- clientela	3.755.514	36.260	143.460	214.336	268.706	50.153	1.851	6.056	218.039
B.2 titoli di debito	41	181	124	116	788	1.337	192	353.934	204.092
B.3 altre passività									100.961
C. Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.3 impegni irrevocabili a erogare fondi									
- posizioni lunghe	13.666	1				2	42	404	42.679
- posizioni corte								56.794	

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
A. Attività per cassa	79.872	1.604	2.804	13.204	53.213	2.525	151		
A.1 titoli di stato									
A.2 titoli di debito quotati									
A.3 altri titoli di debito									
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	79.872	1.604	2.804	13.204	53.213	2.525	151		
- banche	76.335		1.135	3.551	39.636	1.624	151		
- clientela	3.537	1.604	1.669	9.653	13.577	901			
B. Passività per cassa	58.959	24.645	11.988	16.513	35.004	3.231	156	5	
B.1 depositi	58.959	24.645	11.988	16.483	34.988	3.222	148		
- banche	112	24.645		28	3.471	626	56		
- clientela	58.847		11.988	16.455	31.517	2.596	92		
B.2 titoli di debito				30	16	9	8	5	
B.3 altre passività									
C. Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		853	1.101	5.806	15.644	7.424	5.084	1.004	399
- posizioni corte		1.597	1.184	6.243	15.821	5.763	5.448	373	323
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe		12.368			25.495				
- posizioni corte		25.495			12.368				
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: CHF

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
A. Attività per cassa	1.161	1.825	5.561	4.028	21.965	1.597			
A.1 titoli di stato									
A.2 titoli di debito quotati									
A.3 altri titoli di debito									
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	1.161	1.825	5.561	4.028	21.965	1.597			
- banche	1.084	122			6.532	271			
- clientela	77	1.703	5.561	4.028	15.433	1.326			
B. Passività per cassa	1.370	8.419		202	24.458	2.338			
B.1 depositi	1.370	8.419		202	24.458	2.338			
- banche	580	8.419		119	24.261	2.338			
- clientela	790			83	197				
B.2 titoli di debito									
B.3 altre passività									
C. Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe									
- posizioni corte									
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe		12.903			1.968				
- posizioni corte		1.968			12.903				
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
A. Attività per cassa	7.546		841	156	872				
A.1 titoli di stato									
A.2 titoli di debito quotati									
A.3 altri titoli di debito									
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	7.546		841	156	872				
- banche	7.540				705				
- clientela	6		841	156	167				
B. Passività per cassa	1.855	7.642		95					
B.1 depositi	1.855	7.642		95					
- banche	81	7.642		0					
- clientela	1.774			95					
B.2 titoli di debito									
B.3 altre passività									
C. Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe		22						16	6
- posizioni corte		22						16	6
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe		44			2.098				
- posizioni corte		2.098			44				
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
A. Attività per cassa	4.834	795	836	1.963	4.816	1.051	167		
A.1 titoli di stato									
A.2 titoli di debito quotati									
A.3 altri titoli di debito									
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	4.834	795	836	1.963	4.816	1.051	167		
- banche	4.531				1.431	155	167		
- clientela	303	795	836	1.963	3.385	896			
B. Passività per cassa	2.951	5.870		159	4.505	747	274		
B.1 depositi	2.951	5.870		159	4.505	747	274		
- banche	14	5.870		159	4.505	747	274		
- clientela	2.937								
B.2 titoli di debito									
B.3 altre passività									
C. Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe						319			
- posizioni corte						319			
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe		4.210			1.226				
- posizioni corte		1.186	40		4.210				
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
A. Attività per cassa	5.332	11	53	4	1.506	60	16		
A.1 titoli di stato									
A.2 titoli di debito quotati									
A.3 altri titoli di debito									
A.4 quote OICR									
A.5 finanziamenti	5.332	11	53	4	1.506	60	16		
- banche	5.330			4	235	21	16		
- clientela	2	11	53		1.271	39			
B. Passività per cassa	5.688	592	227	302	812	182	14		
B.1 depositi	5.688	592	227	302	809	168	5		
- banche	1.909	592			13	41	5		
- clientela	3.779		227	302	796	127			
B.2 titoli di debito					3	14	9		
B.3 altre passività									
C. Operazioni "fuori bilancio"									
C.1 derivati finanziari con scambio di capitale									
- posizioni lunghe	1	916			119	6.880	18	911	367
- posizioni corte	1	9.269			247	390	38	870	73
C.2 depositi e finanziamenti da ricevere									
- posizioni lunghe		540			179				
- posizioni corte		179			540				
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
1. Debiti verso clientela	3.220	42.716	646.687	35.760	1.208.323	2.890.271
2. Titoli in circolazione			229		1.166	660.465
3. Passività finanziarie di negoziazione			2.988		3.945	5.815
4. Passività finanziarie al fair value						
Totale 2006	3.220	42.716	649.904	35.760	1.213.434	3.556.551
Totale 2005						

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Italia	Europa	America	Asia	Resto del mondo
1. Debiti verso clientela	4.673.698	31.511	86.591	3.953	31.224
2. Debiti verso banche	389.364	9.174	449	2	3
3. Titoli in circolazione	661.692	127		41	
4. Passività finanziarie di negoziazione	12.662	83	3		
5. Passività finanziarie al fair value					
Totale 2006	5.737.416	40.895	87.043	3.996	31.227
Totale 2005					

SEZIONE 4

RISCHIO OPERATIVO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

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 di Banca Sella non direttamente collegabili ai rischi di credito e di mercato, sia a fattori esogeni che danneggiano la Società stessa.

Il servizio Controllo Rischi Operativi e Follow Up ha effettuato nel corso dell'anno l'aggiornamento dei controlli di linea manuali in merito alle attività svolte presso la rete distributiva, introducendo nuovi controlli e/o modificando le modalità e la documentazione a supporto di quelli già esistenti, apportando le opportune modifiche nell'eventualità di cambiamenti normativi o di variazioni nella struttura dei servizi offerti dalla Banca.

In tale ottica, nel corso dell'esercizio, la Banca ha:

- proposto, ogni qual volta opportuno, le modifiche alle norme operative al fine di mantenere costantemente aggiornate le attività della rete distributiva e prevenire l'insorgenza di eventuali anomalie;
- operato in stretta sinergia con i servizi della Capogruppo Sella Holding Banca preposti all'organizzazione, evidenziando tutte le esigenze procedurali emerse nel corso della propria attività con l'obiettivo di realizzare e/o modificare controlli ex-ante (controlli procedurali bloccanti) ed ex-post (reportistica e *query*) necessari al monitoraggio ed alla mitigazione dei rischi operativi;
- in funzione di una maggior efficacia dei controlli ha continuato l'attività di accentramento e sistematizzazione delle revisioni sull'operatività della rete distributiva e della clientela ed in collaborazione con il servizio Risk Management della Capogruppo ha attivato una procedura di controlli basata su campanelli di allarme che evidenziano possibili anomalie;
- collaborato nell'attività di risposta ai verbali ispettivi da parte delle succursali, esaminando preventivamente la congruità della stessa, curandone la coerenza con le attività già poste in essere, seguendo il rispetto delle scadenze indicate e verificando in accentrato e/o in remoto l'attività di sistemazione delle anomalie emerse. In tale attività ha inoltre valutato le eventuali modifiche delle norme interne, dell'organizzazione e dell'impianto dei controlli di linea manuali necessari per prevenire l'insorgenza di operatività anomala da parte delle succursali;
- supportato la formazione tecnico-professionale dei colleghi delle succursali interagendo con il servizio Risorse Umane, organizzando riunioni ad hoc per l'esame delle anomalie più significative emerse nelle attività di controllo e dando seguito ad attività di formazione a distanza basata sul concetto di apprendimento dagli errori.

PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO D'IMPRESA

SEZIONE 1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

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

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

Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale è ottenuto attraverso:

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

Al 31 dicembre 2006, l'eccedenza del patrimonio di vigilanza rispetto ai livelli obbligatori presenta un valore coerente con il profilo di rischio assunto dalla Banca, consentendo uno sviluppo coerente con gli obiettivi di crescita attesi.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Voci di patrimonio netto	Importo
Capitale	200.000
Sovraprezzi di emissione	100.000
Riserve	2.374
- Riserva legale	0
- Riserva straordinaria	0
- Altre riserve	2.375
- Disavanzi di esercizi precedenti	-1
Utile d'esercizio	35.460
Totale	337.834

SEZIONE 2

IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 PATRIMONIO DI VIGILANZA

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, in conformità alla Circolare n. 155/91 della Banca d'Italia 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)
Banca Sella Spa	4,23%	variabile	4-gen-06	4-gen-13	No	Euro	100.000	100.000
Totale strumenti ibridi (Lower Tier II)								100.000

Subordinati di Lower Tier II

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

- in caso di liquidazione dell'ente emittente il titolare del prestito sarà rimborsato dopo che 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.

	Totale 2006	Totale 2005
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	320.266	6.499
Filtri prudenziali del patrimonio base:		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi		
B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	320.256	6.499
C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	98.936	0
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
- Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi		
D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	98.936	0
E. Totale patrimonio base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	419.192	6.499
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	0	0
F. Patrimonio di vigilanza	419.192	6.499

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 8,82% e un rapporto tra il patrimonio di vigilanza totale e le attività di rischio ponderate pari al 11,54%, superiore al requisito minimo richiesto del 7%.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	2006	2005	2006	2005
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO	5.649.696	6.521	3.532.191	1.305
METODOLOGIA STANDARD				
ATTIVITÀ PER CASSA	5.424.158	6.521	3.342.458	1.305
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):	4.462.052	6.520	2.906.751	1.304
1.1 Governi e Banche Centrali	153.032	2	0	0
1.2 Enti pubblici	12.743	0	2.548	0
1.3 Banche	1.728.719	6.518	345.744	1.304
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	2.567.558	0	2.558.459	0
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	830.834	0	415.417	0
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	0	0	0	0
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	222	1	222	1
5. Altre attività per cassa	131.050	0	20.068	0
ATTIVITÀ FUORI BILANCIO	225.538	0	189.733	0
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	218.956	0	188.417	0
1.1 Governi e Banche Centrali	2.308	0	0	0
1.2 Enti pubblici	998	0	200	0
1.3 Banche	32.211	0	6.442	0
1.4 Altri soggetti	183.439	0	181.775	0
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):	6.582	0	1.316	0
2.1 Governi e Banche Centrali	0	0	0	0
2.2 Enti pubblici	0	0	0	0
2.3 Banche	6.582	0	1.316	0
2.4 Altri soggetti	0	0	0	0
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO			247.253	91
B.2 RISCHI DI MERCATO			1.491	0
1. METODOLOGIA STANDARD	X	X	1.491	0
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	919	0
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	0	0
+ rischio di cambio	X	X	0	0
+ altri rischi	X	X	572	0
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.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI	X	X	5.552	0
B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3)	X	X	254.296	91
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	3.632.805	1.305
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	X	8,82%	498,01%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	11,54%	498,01%

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

SEZIONE 1

OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

- In data 1° gennaio 2006 la 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 la 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 assumendo il nome storico di 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. Dal 1° Gennaio la nuova Banca Sella si occupa pertanto dei rapporti con la clientela, della rete di succursali italiane, dell'attività di erogazione del credito, dei servizi di investimento e del *private banking*. I rapporti di cui la clientela è titolare hanno continuato ad essere intrattenuti senza alcuna variazione delle coordinate bancarie, dei numeri di conto e dei codici personali (codici delle carte di pagamento, codici per l'accesso ai servizi internet e telefonici, etc).

Alla nuova Banca sono state attribuite le stesse coordinate bancarie della precedente: Banca Sella ABI 03268 e codice SWIFT SELB IT 2B, mentre viene assegnato il numero di Codice Fiscale e di Partita IVA 02224410023.

Contestualmente, 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 1° ottobre 2006 sono stati ceduti 8 sportelli della rete distributiva di Banca Sella, operanti nella regione Veneto, alla Banca Bovio Calderari, che contestualmente ha variato ragione sociale in Banca Sella Nord-Est – Bovio Calderari.

Elemento determinante della strategia distributiva del Gruppo Banca Sella, oltre alla multicanalità (sportello tradizionale, uffici specializzati *private* e imprese, internet, banca telefonica, promotori finanziari, agenti, ATM, *mobile*), è il voler agire nelle aree in cui il Gruppo è presente come banca locale vicina al territorio; tale convinzione ha determinato la scelta di organizzarsi come un *Network* di banche locali che operano con elevata efficienza e snellezza operativa (modello di Banca Rete), forti di un profondo radicamento e di un'ampia conoscenza del territorio, portando alla nascita di Banca Sella Nord-Est Bovio Calderari.

Come conseguenza dell'operazione sopra indicata, si è ritenuto che la specializzazione in attività di banca rete delle banche del gruppo porti alla successiva razionalizzazione, là dove opportuno, della caratterizzazione territoriale.

Questo è il caso della compresenza nel Triveneto di succursali operanti sotto le insegne sia di Banca Bovio Calderari, sia di Banca Sella; in un'ottica di ottimizzazione dei processi gestionali e dell'approccio al mercato, come previsto dal Piano Strategico del Gruppo Banca Sella, si è ritenuto opportuno unificare sotto un unico *brand* e coordinare localmente le strutture predette.

Banca Sella quindi ha ceduto alla Banca Bovio Calderari, ai sensi e per gli effetti dell'art. 58 del D.Lgs. 385/93 (Testo Unico Bancario), il ramo d'azienda rappresentato dagli sportelli di Auronzo di Cadore, Longarone, Pieve di Cadore, Sappada, Bovolone, San Martino Buon Albergo, Vigo di Cadore (Pelos) e di Verona; a seguito dell'acquisizione, la denominazione sociale della banca cessionaria è stata modificata in Banca Sella Nord Est – Bovio Calderari.

PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

- a) Sella Holding Banca in quanto Capogruppo controllante di Banca Sella;
- b) Amministratori e Dirigenti di Banca Sella con responsabilità strategica;
- c) società controllate o collegate a uno dei soggetti di cui al punto b);
- d) Amministratori e Dirigenti della Controllante con responsabilità strategiche;
- e) le Società del Gruppo in quanto, insieme a Banca Sella, sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di Sella Holding Banca. Per l'identificazione di "parte correlata", in osservanza ai principi IAS/IFRS, è stata in questo caso considerata la sostanza dei rapporti.

1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Alla luce dell'assetto organizzativo della Banca al 31 dicembre 2006, sono stati inclusi nel perimetro dei "dirigenti con responsabilità strategiche" i Consiglieri di Amministrazione e i membri del Comitato di Direzione di Banca Sella in ordine all'esercizio delle funzioni di direzione coordinamento e controllo.

Gli emolumenti corrisposti nell'esercizio 2006 ai sopraccitati esponenti sociali della Banca sono riportati nella seguente tabella:

Compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche (compresi amministratori)	2006
<i>dati in migliaia di euro</i>	
a) benefici a breve termine per i dipendenti	1.205
b) benefici successivi al rapporto di lavoro	-
c) altri benefici a lungo termine	-
d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	77
e) pagamenti in azioni	-
Totale	1.282

La tabella qui di seguito indica i compensi percepiti dai Consiglieri d'Amministrazione e dai Membri del Collegio Sindacale.

Compensi corrisposti ai Consiglieri di Amministrazione e ai Sindaci percepiti esercizio 2006	2006
<i>dati in migliaia di euro</i>	
Consiglieri d'Amministrazione	80
Sindaci	103

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*

Di seguito il prospetto di sintesi contenente per Banca Sella i servizi accentrati in Capogruppo, ed i relativi importi.

Servizi ricevuti da Sella Holding Banca e relativi importi corrisposti			
<i>dati in migliaia di Euro</i>			
Controllo di gestione	418	Tecnico Sicurezza manutenzioni	593
Affari Legali e tributari	619	Tecnico Immobili	399
Marketing	545	Cassa centrale	223
Personale e Risorse Umane	591	Acquisti	231
Precontenzioso e contenzioso	1.648	Postalizzazione	158
Controllo qualità del credito	775	Spedizioni	533
Politiche del credito e gestione del rischio	534	Amministrazione	598
Centrale rischi	98	Archivio	387
Segreteria Societaria	55	Registrazioni telefoniche	62
Compliance	1	Scansione documenti	140
Assistenza Investimenti	361	Segreteria Ricerche	168
Investimenti	377	Tesoreria Enti	260
Sistema informativo	16.937	Servizio fiscale risparmio gestito	43
Risparmio assicurativo	117	Customer desk	50
Risk Management	134	Centralino	58
Contabilità generale	396	Back office fondi	104
Analisi Tecnica	115	Back office titoli	461
Analisi Fondamentale	152	Centro servizi	342
Banche riconciliazione e amministrazione	87	Totale 2006	40.540

Di seguito i servizi forniti da altre società del Gruppo e i relativi importi corrisposti da Banca Sella

Servizi forniti da altre società del Gruppo e i relativi importi corrisposti		
<i>dati in migliaia di euro</i>		
Società	Servizio	Importo
Selir	centro servizi	140
Easynolo	installazione e manutenzione POS	434
Sella Gestioni	consulenza in materia di investimenti finanziari	85

Di seguito i servizi forniti in *outsourcing* da Banca Sella ad altre Società del Gruppo e i relativi importi incassati

Servizi forniti in <i>outsourcing</i> da Banca Sella ad altre Società del Gruppo e i relativi importi incassati	
<i>dati in migliaia di euro</i>	
Servizio	Importo
Posta inevasa	44
Monitoraggio Rischi operativi	13

Crediti, debiti di cassa e firma, garanzie prestate e garanzie ricevute

Il prospetto sottostante riporta attività, passività, garanzie e impegni in essere al 31 dicembre 2006 differenziate per le diverse tipologie di parti correlate:

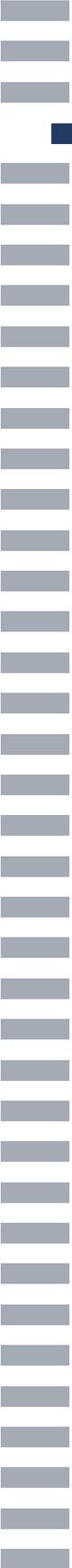
Transazioni con parti correlate				
<i>dati in migliaia di euro</i>				
	Società controllate non consolidate	Società collegate	Amministratori e Dirigenti di Banca Sella e della Controllante	Altre parti correlate*
Crediti	-	-	716	2.136.982
Totale attività	-	-	716	2.136.982
Debiti cassa e firma	-	-	2.258	429.959
Totale passività	-	-	2.258	429.959
Garanzie prestate dalla Banca	-	-	24	38.975
Garanzie ricevute dalla Banca	-	-	595	-

* La categoria "altre parti correlate" comprende

- i dati relativi ai rapporti di Banca Sella con le imprese del Gruppo;
- I dati relativi alle società controllate o influenzate da Amministratori e Dirigenti di Banca Sella e di Sella Holding con responsabilità strategiche.

PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Banca Sella non ha in essere questa tipologia di operazioni.



■ RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
Banca Sella S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Sella S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Sella S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio d'esercizio è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili. Inoltre, la sezione della nota integrativa denominata "L'adozione degli International Accounting Standards/International Reporting Standards" illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. L'informativa presentata nella suddetta sezione è stata da noi esaminata ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Sella S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Banca Sella S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4. Come descritto dagli amministratori, nell'ambito del processo di riorganizzazione del Gruppo, la società Banca Sella S.p.A. (ora Sella Holding Banca S.p.A.) ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2006, la propria rete distributiva italiana, le attività di gestione del risparmio e del *private banking* alla Società, che ha contestualmente modificato la propria denominazione in Banca Sella S.p.A..

Torino, 27 aprile 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Stefania Doretti
(Socio)

ALTRE INFORMAZIONI

IMPRESA CAPOGRUPPO O ENTE CREDITIZIO COMUNITARIO CONTROLLANTE

2.1 Denominazione SELLA HOLDING BANCA S.p.A.

2.2 Sede Via Italia, 2 - BIELLA
Registro Società di Biella - Cod. Fisc. 01709430027
Albo dei Gruppi bancari n. 03311

Schemi di Bilancio della Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Essendo Sella Holding Banca S.p.A. divenuta la Capogruppo in data 14 luglio 2006, a seguito della fusione per incorporazione (inversa) con Finanziaria Bansel S.p.A., si allegano Stato Patrimoniale e Conto Economico di Finanziaria Bansel S.p.A. relativi agli esercizi 2004 e 2005, quale società che alla data del 31 dicembre 2005 esercitava attività di direzione e coordinamento

STATO PATRIMONIALE		31.12.2005	31.12.2004
ATTIVO			
20.	Titoli del tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	210.934	202.408
30.	Crediti verso banche:	3.942.607	122.618
	(a) a vista	3.942.607	122.618
50.	Obbligazioni e altri titoli di debito	53.019	57.035
	(a) di enti finanziari	0	43.035
	(b) di banche	13.992	14.000
	(c) di emittenti pubblici	39.027	0
60.	Azioni, quote e altri titoli di capitale	46.473	42.973
70.	Partecipazioni	6.321.713	2.030.760
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	135.207.305	135.211.066
90.	Immobilizzazioni immateriali	727.493	279.248
100.	Immobilizzazioni materiali	193.925	69.138
120.	Azioni o quote proprie (Valore nominale euro 189.472)	978.531	978.531
130.	Altre attività	8.433.549	2.617.401
140.	Ratei e risconti attivi	39.494	12.450
	(a) ratei attivi	4.954	7.547
	(b) risconti attivi	34.540	4.903
TOTALE DELL'ATTIVO		156.155.043	141.623.628
PASSIVO			
10.	Debiti verso Banche:	0	10
	(a) a vista	0	10
50.	Altre passività	13.392.541	2.602.109
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.368.043	1.453.301
80.	Fondi per rischi ed oneri:	786.489	238.009
	(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	257	0
	(b) fondi imposte e tasse	786.232	238.009
120.	Capitale	20.000.000	20.000.000
140.	Riserve:	115.507.630	115.323.669
	(a) riserva legale	6.468.106	6.367.780
	(b) riserva per azioni o quote proprie	978.531	978.531
	(c) riserve statutarie	17.691.469	17.691.469
	(d) altre riserve	90.369.524	90.285.889
170.	Utile (perdita) d'esercizio	4.100.340	2.006.530
TOTALE DEL PASSIVO		156.155.043	141.623.628
GARANZIE E IMPEGNI			
20.	Impegni	11.445.492	15.574.696

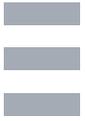
CONTO ECONOMICO		31.12.2005	31.12.2004
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	9.919	32.849
	- su titoli di debito	7.073	12.759
	- su credito verso banche	2.846	20.090
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-54.762	-663
	- su altri debiti	-54.762	-663
30.	Dividendi e altri proventi:	8.651.003	3.057.589
	(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	8.651.003	3.057.589
50.	Commissioni passive	-3.122	0
60.	Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	-1.619	1.232
70.	Altri proventi di gestione	23.882.857	7.628.380
80.	Spese amministrative:	-28.566.802	-8.802.049
	(a) spese per il personale	-7.888.660	-4.086.653
	di cui:		
	- <i>salari e stipendi</i>	-5.873.897	-2.929.090
	- <i>oneri sociali</i>	-1.493.432	-862.724
	- <i>trattamento di quiescenza e simili</i>	-167.571	-130.732
	- <i>trattamento di fine rapporto</i>	-337.449	-164.107
	- <i>altri costi</i>	-16.311	0
	(b) altre spese amministrative	-20.678.142	-4.715.396
90.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-142.370	-50.761
100.	Accantonamenti per rischi ed oneri	-257	0
110.	Altri oneri di gestione	-506	-61.256
170.	Utile (Perdita) delle attività ordinarie	3.774.341	1.805.321
180.	Proventi straordinari	11.724	46.372
190.	Oneri straordinari	-709.369	-10.519
200.	Utile (Perdita) straordinario	-697.645	35.853
220.	Imposte sul reddito dell'esercizio	1.023.644	165.356
230.	Utile (Perdita) d'esercizio	4.100.340	2.006.530

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 30 APRILE 2007

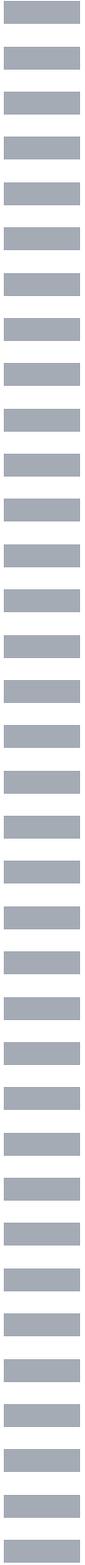
L'Assemblea ordinaria all'unanimità:

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.



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
Banca Sella S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Banca Sella S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Sella S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio d'esercizio è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili. Inoltre, la sezione della nota integrativa denominata "L'adozione degli International Accounting Standards/International Reporting Standards" illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. L'informativa presentata nella suddetta sezione è stata da noi esaminata ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Sella S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Banca Sella S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4. Come descritto dagli amministratori, nell'ambito del processo di riorganizzazione del Gruppo, la società Banca Sella S.p.A. (ora Sella Holding Banca S.p.A.) ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2006, la propria rete distributiva italiana, le attività di gestione del risparmio e del *private banking* alla Società, che ha contestualmente modificato la propria denominazione in Banca Sella S.p.A..

Torino, 27 aprile 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Stefania Doretti
(Socio)