

BANCA SELLA

BIELLA

Fondata nel 1886

Established in 1886

**BILANCIO SEMESTRALE
INTERIM REPORT**

2005

**119° ESERCIZIO
119th FINANCIAL YEAR**



GRUPPO BANCA SELLA

INDICATORI ECONOMICO FINANZIARI - FINANCIAL HIGHLIGHTS

(milioni di euro) - (figures in euro million)	30/06/2005	30/06/2004	variazione % - % variation
DATI PATRIMONIALI - BALANCE SHEET			
Totale attivo di bilancio - <i>Total assets</i>	7.288,3	6.852,4	6,4%
Impieghi per cassa - <i>Cash loans</i>	4.180,0	3.757,5	11,2%
Garanzie rilasciate - <i>Guarantees given</i>	399,2	339,9	17,4%
Portafoglio titoli - <i>Securities on hand</i>	1.077,8	959,2	12,4%
Partecipazioni - <i>Equity investments</i>	313,5	312,4	0,4%
Immobilizzazioni materiali e immateriali - <i>Tangible and intangible fixed assets</i>	72,8	78,1	-6,8%
Raccolta diretta - <i>Customer savings, current accounts and securities issued</i> ⁽¹⁾	5.186,8	4.944,2	4,9%
Raccolta indiretta - <i>Assets under management and third party securities held in deposit</i> ⁽²⁾	16.072,8	15.093,7	6,5%
Raccolta globale - <i>Total deposits</i>	21.259,6	20.037,9	6,1%
Patrimonio di vigilanza - <i>Capital for supervisory purposes</i>	576,7	510,4	13,0%
DATI ECONOMICI - INCOME STATEMENT			
Margine di interesse al netto dei dividendi - <i>Net interest income net of dividends</i>	67,9	63,0	7,8%
Ricavi netti da servizi - <i>Net other banking income</i> ⁽³⁾	79,2	72,3	9,5%
di cui: Commissioni nette - <i>of which: Net fees</i>	61,4	55,3	11,0%
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie - <i>Dealing profits (losses)</i>	5,5	8,6	-36,0%
Altri proventi di gestione - <i>Other operating income</i>	12,3	8,4	46,4%
Margine di intermediazione al netto dei dividendi - <i>Net interest and other banking income net of dividends</i>	147,1	135,3	8,7%
Spese amministrative - <i>Administrative expenses</i> ⁽⁴⁾	95,0	88,3	7,6%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali - <i>Write-downs to tangible and intangible fixed assets</i>	8,0	8,9	-10,1%
Rettifiche di valore su crediti e su immobilizzazioni finanziarie al netto delle riprese - <i>Write-downs to loans and to financial fixed assets net of write-ups</i>	12,6	17,5	-28,0%
Accantonamenti per rischi e oneri e ai fondi rischi su crediti - <i>Provisions for risks and charges and to the reserves for possible loan losses</i>	7,8	3,9	100,0%
Imposte sul reddito - <i>Income taxes</i> ⁽⁵⁾	9,9	6,8	45,6%
Utile (netto) dell'esercizio - <i>Net profit for the year</i>	16,5	11,5	43,5%

⁽¹⁾ Comprensiva di pronti contro termine per € 765,3 milioni al 30/06/2005 e € 685,2 milioni al 30/06/2004. - Including repurchase agreements for € 765,3 million as at 30/06/2005 and € 685,2 million as at 30/06/2004.

⁽²⁾ Comprensiva di titoli di terzi in deposito e gestioni patrimoniali (al netto della componente "liquidità" inserita nella raccolta diretta). - Including third parties' securities held in deposit and assets under management (excluding cash included in customer savings, current accounts and securities issued).

⁽³⁾ Comprensivi di profitti (perdite) da operazioni finanziarie e degli altri proventi di gestione (al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" per € 7,9 milioni al 30/06/2005 e € 6,5 milioni al 30/06/2004 e del "Recupero spese del personale distaccato" per € 8,4 milioni al 30/06/2005 e € 2,2 milioni al 30/06/2004). - Including dealing profits (losses) and other operating income (excluding Recovery of stamp duty and other taxes for € 7,9 million as at 30/06/2005 and € 6,5 million as at 30/06/2004 and excluding Recovery of expenses for staff attached to subsidiaries for € 8,4 million as at 30/06/2005 and € 2,2 million as at 30/06/2004).

⁽⁴⁾ Al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte", del "Recupero spese del personale distaccato" e comprensive dell'IRAP sul costo del personale per € 2,0 milioni al 30/06/2005 e € 2,0 milioni al 30/06/2004. - Excluding Recovery of stamp duty and other taxes, Recovery of expenses for staff attached to subsidiaries and including the Regional Tax on Industrial Activity (IRAP) relevant to staff expenses for € 2,0 million as at 30/06/2005 and € 2,0 million as at 30/06/2004.

⁽⁵⁾ Dedotta IRAP sul costo del personale. - Excluding the Regional Tax on Industrial Activities (IRAP) relevant to staff expenses.

INDICI - RATIOS	30/06/2005	30/06/2004
R.O.E. (return on equity) ⁽¹⁾	9,1%	6,8%
Margine di interesse al netto dividendi/Margine di intermediazione - <i>Net interest income net of dividends/Net interest and other banking income</i>	45,0%	45,7%
Dividendi/Margine di intermediazione - <i>Dividends /Net interest and other banking income</i>	2,6%	1,8%
Ricavi netti da servizi ⁽²⁾ /Margine di intermediazione - <i>Net other banking income</i> ⁽²⁾ / <i>Net interest and other banking income</i>	52,4%	52,5%
Spese amministrative ⁽³⁾ /Ricavi netti da servizi ⁽²⁾ - <i>Administrative expenses</i> ⁽³⁾ / <i>Net other banking income</i> ⁽²⁾	119,9%	122,1%
Spese amministrative ⁽³⁾ /Margine di intermediazione - <i>Administrative expenses</i> ⁽³⁾ / <i>Net interest and other banking income</i>	62,9%	64,1%
Cost to income ratio ⁽⁴⁾	67,4%	69,4%
Spese per il personale ⁽⁵⁾ /Margine di intermediazione - <i>Staff expenses</i> ⁽⁵⁾ / <i>Net interest and other banking income</i>	33,1%	37,9%
Margine di intermediazione/Dipendenti medi (in migliaia di euro) ⁽⁶⁾ - <i>Net interest and other banking income/Average No. of employees (in euro thousand)</i> ⁽⁶⁾	133,3	125,0
Sofferenze nette/Impieghi per cassa - <i>Net non-performing loans/Cash loans</i>	0,9%	0,9%
Coefficiente di base - <i>Tier 1 capital ratio</i>	7,5%	7,5%
Coefficiente complessivo - <i>Total capital ratio</i>	12,2%	11,7%

⁽¹⁾ Rapporto "Utile netto ante accantonamento a fondo rischi bancari generali" e "Patrimonio e fondo rischi bancari generali ante accantonamenti", al netto delle "Riserve di rivalutazione" ex Legge 342/2000. - *Net profit including provision to the reserve for general banking risks over stockholders' equity including reserve for general banking risks before provisions and excluding revaluation reserves as per Law 342/2000.*

⁽²⁾ Comprensivi di profitti (perdite) da operazioni finanziarie e degli altri proventi di gestione (al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato"). - Including dealing profits (losses) and other operating income (excluding recovery of stamp duty and other taxes and recovery of attached staff expenses).

⁽³⁾ Al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte", del "Recupero spese del personale distaccato" e comprensive dell'IRAP sul costo del personale. - Excluding recovery of stamp duty and other taxes and recovery of attached staff expenses and including the Regional Tax on Industrial Activity (IRAP) relevant to staff expenses.

⁽⁴⁾ Rapporto fra costi di struttura (spese amministrative, rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, altri oneri di gestione, al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato") e margine di intermediazione (comprensivo degli altri proventi di gestione, al netto del "Recupero delle imposte di bollo e altre imposte" e del "Recupero spese del personale distaccato"), così come calcolato per la rilevazione degli indicatori per il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. - *Structural expenses (administrative expenses, write-downs to tangible and intangible fixed assets, other operating expenses, excluding recovery of stamp duty and other taxes and recovery of expenses for staff attached to subsidiaries) over net interest and other banking income (including other operating income, excluding recovery of stamp duty and other taxes and recovery of expenses for staff attached to subsidiaries), as calculated for the ratios for the Deposit Guarantee Scheme.*

⁽⁵⁾ Comprensive dell'IRAP sul costo del personale e al netto del "Recupero spese del personale distaccato". - Including the Regional Tax on Industrial Activity (IRAP) relevant to staff expenses and excluding recovery of attached staff expenses.

⁽⁶⁾ Indice annualizzato. - *On annual basis.*

STATO PATRIMONIALE - BALANCE SHEET

ATTIVO - ASSETS (euro)	30/06/2005	30/06/2004	scostamento % - % variation
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali - <i>Cash and deposits with central banks and post offices</i>	55.114.149	51.411.604	7,20%
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al refinanziamento presso banche centrali - <i>Treasury bills and other bills eligible for refinancing with central banks</i>	157.670.265	206.355.530	-23,59%
30. Crediti verso banche: - <i>Due from banks:</i>	1.248.614.142	1.407.499.506	-11,29%
a) a vista - <i>at sight</i>	227.932.030	570.985.373	-60,08%
b) altri crediti - <i>other deposits</i>	1.020.682.112	836.514.133	22,02%
40. Crediti verso clientela - <i>Due from customers</i>	4.179.996.514	3.757.452.184	11,25%
di cui: - <i>of which:</i>			
- fondi di terzi in amministrazione - <i>third parties funds in administration</i>	17.043.499	18.155.952	-6,13%
50. Obbligazioni e altri titoli di debito: - <i>Bonds and other debt securities:</i>	902.071.983	741.741.552	21,62%
a) di emittenti pubblici - <i>issued by public bodies</i>	623.773.630	567.743.197	9,87%
b) di banche - <i>issued by banks</i>	185.057.414	114.258.488	61,96%
di cui: - <i>of which:</i>			
- titoli propri - <i>own securities</i>	16.925.145	27.212.423	-37,80%
c) di enti finanziari - <i>issued by financial institutions</i>	78.073.750	42.325.927	84,46%
d) di altri emittenti - <i>issued by other issuers</i>	15.167.189	17.413.940	-12,90%
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale - <i>Equity shares, quotes and other share capital securities</i>	18.042.554	11.137.121	62,00%
70. Partecipazioni - <i>Equity investments</i>	33.029.547	32.398.535	1,95%
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo - <i>Investments in subsidiaries</i>	280.452.263	279.973.106	0,17%
90. Immobilizzazioni immateriali - <i>Intangible fixed assets</i>	18.005.885	21.188.086	-15,02%
di cui: - <i>of which:</i>			
- costi di impianto - <i>start-up costs</i>	-	-	-
- avviamento - <i>goodwill</i>	2.804.508	3.451.833	-18,75%
100. Immobilizzazioni materiali - <i>Tangible fixed assets</i>	54.832.277	56.928.003	-3,68%
130. Altre attività - <i>Other assets</i>	298.471.091	249.884.284	19,44%
140. Ratei e risconti attivi: - <i>Accrued income and prepayments:</i>	41.975.658	36.404.705	15,30%
a) ratei attivi - <i>accrued income</i>	34.765.711	30.969.134	12,26%
b) risconti attivi - <i>prepayments</i>	7.209.947	5.435.571	32,64%
di cui: - <i>of which:</i>			
- disagio di emissione su titoli - <i>discounts on bond issues</i>	562.887	2.411	23.246,62%
Totale dell'attivo - Total assets	7.288.276.328	6.852.374.216	6,36%

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE - BOARD OF DIRECTORS

in carica fino all'approvazione del bilancio 2006 - *appointed up to the approval
of the 2006 financial statements*

Presidente - <i>Chairman</i>	Maurizio Sella*
Vice Presidente e Segretario del Consiglio - <i>Vice Chairman and Secretary of the Board</i>	Franco Sella*
Amministratore Delegato - <i>Managing Director</i>	Pietro Sella*
Amministratore - <i>Director</i>	Guido Bigiordi*
" "	Pier Vittorio Magnani
" "	Giovanni Rosso
" "	Marco Scarzella
" "	Federico Sella*
" "	Sebastiano Sella*
Amministratore e Direttore Generale - <i>Director and General Manager</i>	Attilio Viola*

COLLEGIO SINDACALE - BOARD OF STATUTORY AUDITORS

in carica fino all'approvazione del bilancio 2005 - *appointed up to the approval
of the 2005 financial statements*

Sindaco effettivo e Presidente - <i>Auditor and Chairman</i>	Alberto Rizzo
Sindaco effettivo - <i>Auditor</i>	Vittorio Bernero
" " "	Alessandro Rayneri
Sindaco supplente - <i>Supplementary Auditor</i>	Roberto Cravero
" " "	Benito Rimini

* Membro del Comitato Esecutivo - *Member of the Executive Committee*

STATO PATRIMONIALE - BALANCE SHEET

PASSIVO - LIABILITIES (euro)	30/06/2005	30/06/2004	scostamento % - % variation
10. Debiti verso banche: - Due to banks:	1.124.715.886	972.682.754	15,63%
a) a vista - at sight	442.262.528	263.420.995	67,89%
b) a termine o con preavviso - time deposits or with notice period	682.453.358	709.261.759	-3,78%
20. Debiti verso clientela: - Due to customers:	4.327.741.702	4.194.692.840	3,17%
a) a vista - at sight	3.426.904.012	3.293.410.850	4,05%
b) a termine o con preavviso - time deposits or with notice period	900.837.690	901.281.990	-0,05%
30. Debiti rappresentati da titoli: - Securities issued:	859.092.533	749.513.980	14,62%
a) obbligazioni - bonds	799.955.003	690.134.855	15,91%
b) certificati di deposito - certificates of deposit	3.465.250	3.864.674	-10,34%
c) altri titoli - other	55.672.280	55.514.451	0,28%
40. Fondi di terzi in amministrazione - Third parties' funds in administration	17.045.519	18.157.220	-6,12%
50. Altre passività - Other liabilities	258.911.733	294.209.143	-12,00%
60. Ratei e risconti passivi: - Accruals and deferred income:	20.820.813	20.437.588	1,88%
a) ratei passivi - accruals	14.647.082	14.876.501	-1,54%
b) risconti passivi - deferred income	6.173.731	5.561.087	11,02%
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato - Staff severance provision	27.719.271	25.548.071	8,50%
80. Fondi per rischi ed oneri: - Provisions for risks and charges:	28.318.110	22.342.106	26,75%
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili - pensions and similar commitments	-	-	-
b) fondi imposte e tasse - taxation	12.009.312	10.417.164	15,28%
c) altri fondi - other	16.308.798	11.924.942	36,76%
90. Fondo rischi su crediti - Reserve for possible loan losses	6.247.413	9.103.411	-31,37%
100. Fondo per rischi bancari generali - Reserve for general banking risks	54.744.431	54.744.431	0,00%
110. Passività subordinate - Subordinated liabilities	228.927.000	184.677.828	23,96%
120. Capitale - Subscribed capital	80.000.000	80.000.000	0,00%
130. Sovrapprezzi di emissione - Share premium account	49.413.513	49.413.513	0,00%
140. Riserve: - Reserves:	179.159.581	156.435.366	14,53%
a) riserva legale - legal reserve	25.442.675	22.218.969	14,51%
b) riserva per azioni proprie - reserve for own shares	-	-	-
c) riserve statutarie - statutory reserves	84.808.917	74.063.231	14,51%
d) altre riserve - other reserves	68.907.989	60.153.166	14,55%
150. Riserve di rivalutazione - Revaluation reserves	8.894.624	8.894.624	0,00%
170. Utile d'esercizio - Profit for the year	16.524.199	11.521.341	43,42%
Totale del passivo - Total liabilities	7.288.276.328	6.852.374.216	6,36%

GARANZIE E IMPEGNI - GUARANTEES AND COMMITMENTS (euro)	30/06/2005	30/06/2004	scostamento % - % variation
10. Garanzie rilasciate - Guarantees given	399.219.103	339.866.451	17,46%
di cui: - of which:			
- accettazioni - acceptances	2.691.770	2.652.877	1,47%
- altre garanzie - other guarantees	396.527.333	337.213.574	17,59%
20. Impegni - Commitments	1.010.875.223	793.592.971	27,38%
di cui: - of which:			
- per vendita con obbligo di riacquisto - for sales with repurchase engagement	-	-	-

DATI DI STRUTTURA - STAFF AND BRANCHES	30/06/2005	30/06/2004
Dipendenti - Staff	2.266	2.235
Succursali in Italia e all'estero - Total branches (in Italy and abroad)	195	193

CONTO ECONOMICO - INCOME STATEMENT

(euro)	30/06/2005	30/06/2004	scostamento %-% variation
10. Interessi attivi e proventi assimilati - <i>Interest receivable and similar income</i>	116.177.238	102.760.075	13,06%
di cui: - <i>of which:</i>			
- su crediti verso clienti - <i>from due from customers</i>	87.203.689	79.947.048	9,08%
- su titoli di debito - <i>from debt securities</i>	13.742.089	11.999.766	14,52%
20. Interessi passivi e oneri assimilati - <i>Interest payable and similar charges</i>	(48.290.796)	(39.830.259)	21,24%
di cui: - <i>of which:</i>			
- su debiti verso clienti - <i>on due to customers</i>	(21.529.765)	(19.403.506)	10,96%
- su debiti rappresentati da titoli - <i>on securities issued</i>	(8.345.141)	(7.862.260)	6,14%
30. Dividendi e altri proventi: - <i>Dividends and other income:</i>	3.965.731	2.538.508	56,22%
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale - <i>from equity shares, quotas and other share capital securities</i>	2.389.058	1.428.798	67,21%
b) su partecipazioni - <i>from equity investments</i>	883.945	601.724	46,90%
c) su partecipazioni in imprese del Gruppo - <i>from investments in subsidiaries</i>	692.728	507.986	36,37%
40. Commissioni attive - <i>Fees and commissions receivable</i>	94.755.586	84.360.168	12,32%
50. Commissioni passive - <i>Fees and commissions payable</i>	(33.406.320)	(29.084.479)	14,86%
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie - <i>Dealing profits (losses)</i>	5.531.172	8.635.341	-35,95%
70. Altri proventi di gestione - <i>Other operating income</i>	28.620.250	17.095.173	67,42%
80. Spese amministrative: - <i>Administrative expenses:</i>	(109.269.814)	(95.044.907)	14,97%
a) spese per il personale - <i>staff expenses</i>	(56.376.700)	(52.418.649)	7,55%
di cui: - <i>of which:</i>			
- salari e stipendi - <i>wages and salaries</i>	(41.446.975)	(38.859.670)	6,66%
- oneri sociali - <i>social security charges</i>	(11.112.762)	(10.122.401)	9,78%
- trattamento di fine rapporto - <i>staff severance</i>	(2.179.649)	(1.910.225)	14,10%
- trattamento di quiescenza e simili - <i>pensions and similar commitments</i>	(1.409.257)	(1.376.703)	2,36%
b) altre spese amministrative - <i>other</i>	(52.893.114)	(42.626.258)	24,09%
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali - <i>Write-downs to tangible and intangible fixed assets</i>	(8.006.966)	(8.890.003)	-9,93%
100. Accantonamenti per rischi ed oneri - <i>Provisions for risks and charges</i>	(6.831.252)	(2.998.059)	127,86%
110. Altri oneri di gestione - <i>Other operating expenses</i>	(2.333.417)	(1.486.854)	56,94%
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni - <i>Write-downs to loans and provisions for guarantees and commitments</i>	(16.128.720)	(20.935.916)	-22,96%
130. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni - <i>Write-ups to loans and provisions for guarantees and commitments</i>	3.694.509	2.894.801	27,63%
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti - <i>Provisions to the reserves for possible loan losses</i>	(1.038.503)	(904.410)	14,83%
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie - <i>Write-downs to financial fixed assets</i>	(209.437)	-	-
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie - <i>Write-ups to financial fixed assets</i>	-	548.000	-100%
170. Utile delle attività ordinarie - <i>Profit on ordinary activities</i>	27.229.261	19.657.179	38,52%
180. Proventi straordinari - <i>Extraordinary income</i>	3.468.663	1.808.150	91,83%
190. Oneri straordinari - <i>Extraordinary expenses</i>	(2.320.330)	(1.182.427)	96,23%
200. Utile (perdita) straordinario - <i>Extraordinary profit (loss)</i>	1.148.333	625.723	83,52%
210. Variazione del fondo rischi bancari generali - <i>Variation of general banking risks reserve</i>	-	-	-
220. Imposte sul reddito dell'esercizio - <i>Income taxes for the year</i>	(11.853.395)	(8.761.561)	35,29%
230. Utile dell'esercizio - Profit for the year	16.524.199	11.521.341	43,42%

RATING MOODY'S

Long term (Lungo termine)
Short term (Breve termine)
Financial strength (Solidità finanziaria)
Outlook (Previsione)

A3
P-1
C
Stable